

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):菜籽油(日,元/吨)	8895	-51	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2923	-17
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-121	-16	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	115	-14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	357425	2258	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	833035	28985
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-75236	1157	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-168837	-21414
	仓单数量:菜油(日,张)	383	-32	仓单数量:菜粕(日,张)	1650	-100
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	664.7	0.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5845	-285
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8980	40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2880	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8932.5	40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4917.02	61.1
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.09	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	34	-45	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-43	47
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8230	-20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	730	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7890	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1060	80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3540	50	豆粕现货价差(日,元/吨)	660	20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	88.39	0.32	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	37.65	9.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	80	-33
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	42.6	-6.6	进口油菜籽周度开机率(周,%)	41.63	18.53
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	19	6	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	24.5	3.73
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	9	0.2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.15	0.28
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.86	1.34	华东地区菜粕库存(周,万吨)	22.12	1.59
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.7	0.15	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.99	-0.11	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.71	2.16
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2634.4	-67.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	3964	-1441
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	435.4	-61.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.58	1.61	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.52	1.57
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	19.11	-0.21	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.65	0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.61	-0.12	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.61	-0.12
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.73	0.36	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.64	0.01
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘略微上涨，但远低于早盘创下的年内最高点，基准期约收高约0.06%。截至收盘，油菜籽期货上涨0.4加元到4.5加元不等，其中7月期约收高0.4加元，报收665.6加元/吨；11月期约收高2.2加元，报收687.8加元/吨；1月期约收高1.9加元，报收695.6加元/吨。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
菜粕观点总结	<p>USDA发布的全国作物进展周报显示，在占到全国大豆播种面积96%的18个州，截至5月19日，美国大豆播种进度为52%，上周35%，去年同期61%，五年同期均值为49%。美豆种植进度加快，且降雨对作物生长有利。同时，巴西全国谷物商协会预计，巴西5月大豆出口量约为1413万吨，较前一周预估值上调约100万吨。巴西大豆产量维持高位且出口量增加，对国际豆价仍有所牵制。不过，气象预报称巴西南部降雨将会增多，继续加剧市场对作物损失加大的担忧，美豆炒涨情绪仍存。国内市场而言，油菜籽到港充裕，油厂开机率保持高位，菜粕产出压力仍存。不过，随着温度回升，水产养殖刚需向好。豆粕市场而言，5月份以来，随着进口大豆到港增多，油厂进口大豆、豆粕库存逐步回升，市场供应逐步转松，且6、7月大豆月均到港预估超千万吨，油厂开机率将维持高位，豆粕库存继续增加，限制豆粕市场价格。盘面来看，菜粕偏强震荡，期价来到近期波动区间上沿，市场有走强的倾向。</p>					 <p>更多观点请咨询！</p>

菜油观点总结	目前加拿大油菜正处于播种发芽期，前一周经历了一次较大幅度的降温和大范围的降雨，一定程度上使得春播进度放慢，但是降水补充了干旱地区的土壤水分，目前墒情较好，且未来两周作物天气继续保持良好的，提升产量前景，给加籽市场带来压力。德国汉堡的行业刊物《油世界》称，由于近期降雨显著改善了加拿大油菜籽产量前景，该机构将2024/25年度加拿大油菜籽产量预期值调高到2030万吨，比上年增长200万吨。其它油籽方面，马来步入增产季，供应压力明显增加，而出口表现欠佳，库存有增加的预期。MPOC表示，未来马来棕榈油产量和库存预计将继续增加，牵制市场价格。气象预报称巴西南部降雨将会增多，继续加剧市场对作物损失加大的担忧，提振美豆油市场价格。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且随着气温的升高，市场对油脂的需求转弱，导致菜油走货疲软，不少贸易商反馈走不动货，油厂库存持续处于高位，市场供应充裕。菜油走势偏强更多的来自于加籽成本方的提振。盘面来看，菜油期价冲高回落，上方压力仍存，菜棕价差走扩继续持有。
重点关注	周一我的农产品网油菜籽开机率及各地区菜油粕库存量

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
助理研究员: 谢程琪 期货从业资格号F03117498

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。