

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)	9477	-86	期货收盘价(活跃合约):菜粕(日,元/吨)	2736	9
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	66	-5	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	299	-13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	225053	-16433	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	551501	2672
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	8538	-6123	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	40412	5316
	仓单数量:菜油(日,张)	3487	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	691	-7.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5133	-20
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9700	40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2650	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9740	40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4948.85	-48.56
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.6	0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	137	63	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-86	11
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8300	-20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1380	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9000	30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	730	40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2920	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	270	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	89.77	0.21	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	18.45	-15.1	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	301	-4
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	15.72	5.86
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	34	10	进口数量:菜粕:当月值(月,万吨)	28.79	4.13
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	9.25	-0.04	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.2	-0.31
	华东地区菜油库存(周,万吨)	58.45	-0.82	华东地区菜粕库存(周,万吨)	35.13	-2.91
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.6	-0.32	华南地区菜粕库存(周,万吨)	27	-1.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.91	-0.38	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.32	-0.14
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2762.1	98.1	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4578.2	411.2
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	440.4	-87			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.06	1.19	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.06	1.19
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.6	-0.34	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.18	-0.11
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.24	0.35	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.24	0.39
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.14	0.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	12.75	-0.18
行业消息	7月21日（周一），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收跌，承压于加拿大大草原的良好天气，而商业定价给市场价格提供了支撑。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收跌6.20加元，结算价报每吨694.10加元。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至25年7月20日当周，美国大豆优良率为68%，低于分析师预期的71%，前一周为70%，上年同期为68%。现阶段美豆产区天气良好，优良率相对偏高，丰产预期强烈牵制其市场价格。不过，美国与印尼达成重要协议，提振未来美豆出口需求的信心。国内方面，随着进口大豆集中到港，油厂开机率来到同期高位，短期供应趋于宽松，豆粕延续累库态势，对粕类市场价格形成压制。不过，四季度买船的不确定性给远期市场带来支撑。菜粕自身而言，水产养殖旺季来临，菜粕饲用需求提升。不过，豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期。另外，市场关注中美贸易谈判消息。盘面来看，受贸易政策的不确定性影响，国内粕类走势整体强于外围市场，菜粕维持偏强运行。					 更多观点请咨询！
菜油观点总结	现阶段加菜籽生长进入“天气主导”阶段。本周加拿大平原地区的炎热天气减少，且出现有利降雨，对市场带来一定压力。且据路透社7月16日报道，澳大利亚即将与我国达成协议，允许澳大利亚供应商试验性地向中国运送油菜籽货物，中澳之间的油菜籽贸易有望得到恢复。其它方面，MPOB报告显示，6月底马棕库存增长2.41%，至203万吨，且高频数据显示，7月1-15日马棕产量增加而出口有所下滑，牵制棕榈油价格。不过，美国和印尼生柴方面消息利多，提振油脂市场。国内方面，油脂消费淡季，国内植物油供给较为宽松，且菜油油厂库存压力持续偏高，继续牵制市场价格。不过，油厂开机率降低，菜油产出压力明显减弱。同时，三季度菜籽买船较少，远期压力或下滑。盘面来看，受中澳贸易有望恢复影响，近日菜油表现弱于豆棕，短期波动加剧。					
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，中加及加美贸易争端走向					

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：许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

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。

