

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)	9456	-21	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2758	22
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	53	-13	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	314	15
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	220778	-4275	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	538604	-12897
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	8215	-323	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	34003	-6409
	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)	690	-1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5165	32
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9650	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2660	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9690	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4948.05	-0.8
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.55	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	173	36	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-98	-12
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8280	-20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1350	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9000	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	650	-80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2920	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	260	-10
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)	303	7
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	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:菜籽粕: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,%)	22.88	0.82	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.89	0.83
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	12.54	-4.07	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	16.84	-0.28
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.89	0.65	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.89	0.65
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	10.75	-0.55	历史波动率:60日:菜油(日,%)	12.9	0.01
行业消息	7月22日(周二),洲际交易所(ICE)油菜籽期货连续第二日下跌,因本周加拿大草原有益的降雨和温和的气温支持作物产量前景。基准11月油菜籽期货收低4.10加元,结算价报每吨690.00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%。尽管优良率低于预估,但仍处于同期高位,且现阶段美豆产区天气良好,丰产预期强烈。不过,美国与菲律宾、日本等多国达成贸易协议,提振市场情绪。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,高频数据显示,7月1-20日马棕产量增加而出口有所下滑,牵制棕榈油价格。不过,印尼出口大幅增加,且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。

瑞达研究