

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)	9406	-51	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2660	-15
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	49	-7	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	267	-3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	201338	-9445	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	468326	-15182
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	15749	2973	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	24840	1665
	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)	699.9	2.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5197	60
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9570	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9610	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4981.37	20.15
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.61	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	113	35	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-100	-5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8320	-30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1220	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8970	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	570	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2850	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	290	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)	232	-6
	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,%)	14.93	-0.79
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)	9.55	0.3	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.9	0.7
	华东地区菜油库存(周,万吨)	56.27	-2.18	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)	5.55	-0.05	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)	4707.6	129.4
	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,%)	23.87	-0.09	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.87	-0.09
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.85	0.2	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	16.72	-0.49
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.52	0.71	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.52	0.76
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	10.9	0	历史波动率:60日:菜油(日,%)	12.14	0.03
行业消息	7月25日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货上涨，本周一直陷于低迷行情，被利多的生物燃料因素和利空的良好作物情况所夹击。交投最活跃的11月油菜籽期货收高5.10加元，结算价报每吨700.80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。市场密切关注中美能否达成贸易协议。国内方面，油厂开机率相对偏高，豆粕延续累库态势，对粕类市场价格形成压制。同时，未来生猪存栏存在下降预期，且农业农村部再度强调持续推进豆粕减量替代，降低需求预期。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，近月菜籽到港偏少，降低供应压力，且水产养殖旺季，菜粕饲用需求季节性提升。不过，豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期。盘面来看，菜粕继续偏弱震荡，近日市场波动较大，短线参与为主。					
					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。近来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。且中澳之间的油菜籽贸易有望得到恢复，增添远期供应压力。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，供应端压力降低。盘面来看，受中澳贸易有望恢复，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！

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