

撰写人: 王翠冰 从业资格证号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	菜粕09合约收盘价(日, 元/吨)	3,753.00	+64.00↑	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	9,734.00	+102.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	611.00	+21.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	286.00	+36.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	570,119.00	+19083.00↑	菜油持仓量(日, 手)	306,530.00	+3173.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	18,931.00	+6518.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-13,178.00	+3812.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	2,942.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	591.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	797.50	+10.40↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,030.00	+54.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,000.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,910.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,817.84	+88.70↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	13,095.52	-135.70↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,500.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.48	0.00
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	247.00	-64.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	176.00	-102.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,240.00	-200.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	1,670.00	+200.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,640.00	-160.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,270.00	+160.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,200.00	-40.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	200.00	-40.00↓
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,030.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,540.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	60.31	+0.42↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-411.00	-36.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	26.70	+4.70↑	进口油菜籽开机率(周, %)	28.23	+5.27↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	19.95	-0.60↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	17.00	-14.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.00	0.00	菜籽油华东库存(周, 万吨)	30.36	-4.38↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	0.80	-0.40↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	10.15	-0.90↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.17	-1.12↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	5.10	-0.70↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	4.67		菜油提货量(周, 万吨)	3.86	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,584.00	+73.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,070.00	+318.50↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	412.40	+44.90↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	26.46		菜粕平值看跌期权波动率(%)	26.79	
	标的20日历史波动率(%)	30.08	+0.05↑	标的60日历史波动率(%)	28.56	+0.03↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	25.28		菜油平值看跌期权波动率(%)	24.97	
	标的20日历史波动率(%)	26.58	-0.01↓	标的60日历史波动率(%)	25.77	-0.03↓
行业消息	1、周三洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 其中基准期约收高1.32%, 主要原因是大草原天气干燥令人担忧。截止收盘, 7月期约收高29.30加元, 报收797.50加元/吨; 11月期约收高10.40加元, 报收797.50加元/吨; 1月期约收高9加元, 报收799加元/吨。					
观点总结 菜粕	截止7月9日当周, 美豆优良率上升1%至51%, 低于市场预期的52%, 去年同期为62%, 处于同期极低值, 天气升水预期较强。不过, USDA供需报告并未下调美豆单产, 预估仍维持52.0蒲式耳, 且美国2023/24年度大豆期末库存预估为3亿蒲式耳, 高于分析师预估, 报告整体利空, 国内粕价受其拖累。国内菜粕市场而言, 6-7月份, 油菜籽进口量明显下降, 国产油菜籽成为国内供应主力, 弥补进口菜籽不足, 供应相对稳定。不过, 菜粕处于需求旺季, 需求终端采购积极性偏高, 榨企库存偏低, 对价格形成利多支撑。盘面来看, 白盘菜粕低开高走, 收盘继续上涨, 整体维持多头趋势。					更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 菜油	尽管加籽种植面积预期有所增加, 但加拿大大部分地区的天气形势令人担忧, 单产可能达不到最初预期, 尤其是阿尔伯达省和萨斯喀彻温省, 对油菜籽价格起到支撑作用。同时, 美豆现阶段优良率处于绝对低位, 天气敏感因素仍存。国内菜油方面, 6月份开始加拿大进口油菜籽数量将逐月下降, 油厂开机率降低, 供应压力明显减弱, 菜油库存连续两周回降, 库存拐点渐现。同时, 加籽价格上升, 成本端支撑增强, 对菜油价格有所利好。总的来看, 加籽单产调降预期增强, 成本传导下, 菜油走势明显强于豆棕, 期价继续收高, 整体维持多头趋势。					
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					