

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)	9468	-42	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2611	25
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	56	-4	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	295	22
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	275066	-6801	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	567403	-26
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	17084	1352	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-11937	-109
	仓单数量:菜油(日,张)	3021	0	仓单数量:菜粕(日,张)	15030	-633
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	681.6	-23	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5069	-10
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9680	50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2510	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9720	50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4891.19	-150.27
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.79	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	170	138	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-101	5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8140	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1540	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8670	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	980	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2800	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	290	-30
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)	33.55	-15.37	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	298	143
	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,%)	12.53	1.07
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)	10.01	-1.14	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.46	-0.64
	华东地区菜油库存(周,万吨)	59.95	-1.64	华东地区菜粕库存(周,万吨)	35.58	-1.32
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.9	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	29.3	-0.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.11	-0.89	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.32	-1.16
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,%)	16.22	-0.78	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.23	-0.78
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	13.78	-0.47	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.22	0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.89	-0.48	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.88	-0.46
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.7	0.16	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.54	0.01
行业消息	7月9日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货下跌超过3%, 因技术性卖盘, 加上其他植物油疲软引发油菜籽近两个月来最大的跌幅。交投最活跃的11月油菜籽合约收低23.01加元, 结算价报每吨681.09加元。其他月份的合约同样遭到重创。					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6日当周, 美国大豆优良率为66%, 一如市场预期, 前一周为66%, 上年同期为68%。现阶段美豆产区天气良好, 优良率相对偏高, 且美国关税问题可能会损害美豆下游需求, 继续牵制其市场价格。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, 供应趋于宽松, 对粕类市场价格形成压制。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, 市场等待中美贸易谈判消息, 观望氛围较浓。盘面来看, 菜粕震荡收涨, 短期或维持震荡。					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。周末期间, 加拿大西部部分地区出现降雨, 且预计很多地区本周降有大量降雨, 缓解前期干旱状况, 继续关注后期天气状况。其它方面, 尽管马棕产量反季节规律下滑, 但由于出口数据意外下降, 马棕库存并未如期转降, MPOB报告相对偏空。不过, 高频数据显示, 7月1-10日出口好转给市场一定成都的支撑。同时, 重点关注美国EPA听证会结果。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, 油厂开机率下滑, 菜油产出压力明显减弱。同时, 三季度菜籽买船较少, 且中加经贸关系有望再度转紧, 或影响远期油菜籽对我国的出口。盘面来看, 菜油继续收跌, 短期波动或加剧。					
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