

| 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。                                                                                                                                                                                                 |        |        |                          |         | <br>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。                                                   |        |        |                          |         | <br>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。

