

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)	9424	-15	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2659	26
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	81	15	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	355	45
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	256301	-10177	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	560897	5856
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	16649	1298	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	4915	6885
	仓单数量:菜油(日,张)	3510	3510	仓单数量:菜粕(日,张)	12466	12466
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	683	-0.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5099	16
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9610	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2550	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9650	30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4893.66	-30.48
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.69	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	171	59	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-109	-6
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8200	-10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1400	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8770	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	810	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2830	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	280	-20
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)	304	22
	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,%)	9.86	-2.67
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)	9.29	-0.72	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.51	1.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	59.27	-0.68	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,%)	18.17	0.72	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.02	0.56
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	14.68	0.49	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.91	-0.24
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.45	-0.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.48	-0.1
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.82	-2.17	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.19	-0.3
行业消息	7月11日(周五),洲际交易所(ICE)油菜籽期货收跌,加拿大平原天气状况改善带来压力,一些预报称,下周初大平原地区的炎热天气减少,且出现有益降雨。交投最活跃的11月油菜籽合约收跌2.40加元,结算价报每吨682.70加元,1月油菜籽合约下跌2.50加元,报每吨691.10加元,盘中触及682加元,为6月5日以来最低价。					 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,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,市场等待中美贸易谈判消息。盘面来看,近日菜粕有所上涨,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。本周加拿大平原地区的炎热天气将减少,且出现有利降雨,对市场带来一定压力。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支撑。且国际油价反弹也给油脂带来支撑。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,受加籽走弱拖累,菜油震荡收跌,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！

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