

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)	9404	-20	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2655	-4	
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	68	-13	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	343	-12	
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	244971	-11330	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	535658	-25239	
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	14433	-2216	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	14223	9308	
	仓单数量:菜油(日,张)	3510	0	仓单数量:菜粕(日,张)	10086	-2380	
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	682.5	-0.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5098	-1	
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9540	-70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	10	
	平均价:菜油(日,元/吨)	9580	-70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4887.11	-6.55	
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.64	-0.05	
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	116	-55	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-95	14	
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8230	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1340	-60	
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8800	30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	770	-40	
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2830	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	270	-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)	33.55	-15.37	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	297	-7	
	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)	38.04	2.46	
	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)	28.2	-1.1	
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.29	1.18	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.46	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)	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,%)	19.42	1.25	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.43	1.41	
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	14.6	-0.08	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	16.79	-1.12	
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.49	1.04	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.49	1.01	
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.38	-0.44	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.17	-0.02	
行业消息	周一, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘下跌, 其中基准期约收低0.1%, 未能守住早盘的涨势。截至收盘, 油菜籽期货下跌0.1加元到1.3加元不等, 其中11月期约下跌0.1加元, 报收682.60加元/吨; 1月期约下跌0.2加元, 报收690.90加元/吨; 3月期约下跌0.6加元, 报收697.40加元/吨。					 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13日当周, 美国大豆优良率为70%, 较上一周上升4个百分点, 也超过分析师预期的67%, 上年同期为68%。现阶段美豆产区天气良好, 优良率相对偏高, 丰产预期强烈牵制其市场价格。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减少, 且出现有利降雨, 对市场带来一定压力。其它方面, MPOB报告显示, 6月底马棕库存增长2.41%, 至203万吨, 且高频数据显示, 7月1-15日马棕出口有所下滑。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, 国内菜油走势弱于豆棕, 近日震荡下跌, 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						

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。

瑞达研究院