



撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

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01合约收盘价(日, 元/吨)	2,827.00	-2.00↓	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,109.00	+33.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	613.00	+4.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	684.00	+83.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	343,710.00	+13232.00↑	菜油持仓量(日, 手)	121,893.00	+60783.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-3,099.00	-653.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-4,073.00	+378.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	955.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	813.40	-23.00↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,469.00	-46.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,540.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	12,680.00	-100.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,658.83	0.00	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	14,065.70	-2.13↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,900.00	-200.00↓	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.58	-0.03↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	713.00	+2.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	1,571.00	-133.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,590.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	2,090.00	-100.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	10,450.00	-200.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,230.00	+100.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,280.00	+50.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	740.00	+50.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,000.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,470.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	5.40	-7.63↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-143.00	-15.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	13.40	-3.61↓	进口油菜籽开机率(周, %)	15.36	-5.87↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	21.07	-2.74↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	7.00	-5.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	14.20	-0.50↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	13.65	-1.65↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	5.20	+0.33↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.71	+0.54↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	20.11	+1.84↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	0.70	+0.10↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	1.77	-0.60↓	菜油提货量(周, 万吨)	1.78	+1.42↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	344.00	+92.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,694.00	-71.70↓
	饲料总产量(月, 吨)	256.00	+124.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	397.90	-8.20↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	27.45		菜粕平值看跌期权波动率(%)	26.26	
	标的20日历史波动率(%)	26.42	-2.34↓	标的60日历史波动率(%)	45.63	-0.40↓

行业消息	1、周二洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 因为跟进抛盘活跃, 外部市场继续走低。截至收盘, 11月期约收低23加元, 报收813.40加元/吨; 1月期约收低23.10加元, 报收822.30加元/吨; 3月期约收低24.60加元, 报收827.30加元/吨。 2、	
观点总结 菜粕	加拿大西部大草原地区天气条件相对良好, 有助于油菜籽作物生长, 加籽新季供应预期增加的概率大幅增强, 对油菜籽价格有所牵制。且USDA报告将2022/23年度产量上调至45.31亿蒲式耳, 高于上月预估的45.05亿蒲式耳, 而报告发布前分析师普遍预计产量会下调。同时, 预报显示未来6-10日美国大豆主产区降雨量有望高于常值, 利于美豆生长条件的改善, 美豆价格承压。国内方面, 油菜籽进口量持续偏低, 菜粕产出有限, 不过国内市场通过直接进口菜粕来弥补其供应缺口, 菜粕直接进口量持续处于同期高位。且随着近期开机率回升, 沿海菜粕库存水平再度回升至同期高位, 对菜粕价格有所牵制。盘面来看, 菜粕走势较为震荡, 暂且观望。	
观点总结 菜油	加拿大西部大草原地区天气条件相对良好, 有助于油菜籽作物生长, 加籽新季供应预期增加的概率大幅增强, 对油菜籽价格有所牵制。同时, 马来棕榈处于增产季, 叠加印尼加速出口, 使得马棕库存处于累积状态。不过, GAPKI最新公布的数据显示, 印尼6月底库存环比降低7.6%至668万吨, 显著低于预期, 对油脂市场有所支撑。国内市场方面, 油菜籽及菜籽油进口量持续维持最低水平, 菜油供应压力有限, 且三大油脂的整体库存仍然处于同期最低位。另外, 大豆到港量偏低, 豆油产出有限, 支撑国内油脂市场价格。不过, 随着印尼出口放松, 我国棕榈油进口到港预期增加, 且原油价格下跌, 以及国内经济数据疲软, 央行人意料的降低关键贷款利率, 市场氛围较为悲观。盘面来看, 继前两日大幅下跌后, 今日有所回稳, 暂且观望或短线顺势交易为主。	
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	

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: RS: 菜籽 RM: 菜粕 OI: 菜油