

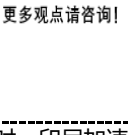


撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	菜粕主力合约收盘价(日, 元/吨)	3,356.00	+29.00↑	菜油主力合约收盘价(日, 元/吨)	11,825.00	+68.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	571.00	+18.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	430.00	-140.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	153,833.00	-10700.00↓	菜油持仓量(日, 手)	130,735.00	-289.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	4,564.00	-6808.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-9,562.00	+5007.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	2,137.00	-7.00↓	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	882.50	+2.30↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,554.00	+79.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,590.00	+30.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	12,600.00	-160.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,769.64	+28.18↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	14,356.25	+308.16↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,000.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.51	-0.07↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	234.00	+1.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	775.00	-228.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,860.00	+160.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,740.00	-320.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	12,670.00	+190.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	-70.00	-350.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,030.00	+50.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	440.00	+20.00↑
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)	13.03	+5.14↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-26.00	+69.00↑
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	16.50	-4.00↓	进口油菜籽开机率(周, %)	13.12	-4.97↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	24.23	+5.24↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.00	+5.00↑
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	11.80	-0.20↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	18.57	-1.23↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	6.34	-0.11↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.68	-0.87↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	26.02	+0.27↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	1.10	-0.40↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	2.21	+3.41↑	菜油提货量(周, 万吨)	1.62	+1.83↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	252.00	+62.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,012.30	+403.40↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,352.00	+103.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	406.10	+46.70↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	34.71		菜粕平值看跌期权波动率(%)	34.47	
	标的20日历史波动率(%)	32.51	-0.50↓	标的60日历史波动率(%)	33.6	+0.10↑

行业消息	1、周五洲际交易所 (ICE) 加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 其中基准期约收高3%, 因为近期大盘跌势过头, 最终用户逢低吸纳。截至收盘, 7月期约收高2.30加元, 报收882.50加元/吨; 11月期约收高25.5加元, 报收870.20加元/吨; 1月期约收高25.70加元, 报收876.20加元/吨。 2、	
观点总结 菜粕	加拿大主产区天气改善, 有助于改善油菜籽单产潜力, 令油菜籽作物承压下行, 6月至今加拿大油菜籽下跌近26%。且美豆优良率高于去年同期, 降低市场炒作概率, 限制美豆价格。另外, 全球经济衰退的忧虑导致资金大幅撤离, 近期市场空头氛围骤增。国内方面, 今年菜籽收购价格高开高走, 明显高于往年同期, 给菜粕以成本支撑。不过, 油菜籽进入上市高峰, 菜粕产出有望增加, 而菜粕下游提货不积极, 库存处于回升趋势, 且国内大豆短期供应充足, 油厂开机率尚可, 豆粕库存持续增加, 蛋白粕压力加大。盘面来看, 菜粕触底回升, 跌势有所放缓, 不过仍处于空头趋势中, 偏空思路对待。	
观点总结 菜油	加拿大主产区天气改善, 有助于改善油菜籽单产潜力, 令油菜籽作物承压下行, 6月至今加拿大油菜籽下跌近26%。同时, 印尼加速出口, 而马来西亚棕榈油出口明显放缓, 且产量有所恢复, 棕榈油市场出现恐慌性抛压, 对油脂市场形成压力。另外, 美联储激进加息, 并在最新的货币政策报告中提出或将无条件维持物价稳定, 引发市场对经济衰退的悲观预期, 原油市场高位大幅回落, 拖累油脂市场。国内市场方面, 疫情影响下, 菜油需求明显弱于往年同期, 且国内菜籽上市导致菜油价格受到一定压制。但是今年国内新籽收购价格高昂, 且油厂开机率持续处于最低水平, 菜油产出有限, 而下游提货情况尚可, 沿海地区菜油库存继续下降。盘面来看, 在悲观氛围下, 菜油期价急转直下, 预计仍处于调整态势。	
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, 6月30日USDA实际种植面积预估	

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