

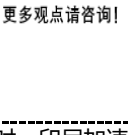


撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

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09合约收盘价(日, 元/吨)	3,415.00	+59.00↑	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	12,164.00	+339.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	577.00	+6.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	468.00	+38.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	185,580.00	+31747.00↑	菜油持仓量(日, 手)	124,239.00	-6496.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	3,230.00	-1334.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-7,904.00	+1658.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	2,103.00	-34.00↓	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
	ICE油菜籽7月合约收盘价(加元/吨)	901.10	+18.60↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,685.00	+131.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,590.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	12,630.00	+30.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,904.80	+135.16↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	14,626.42	+270.17↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,960.00	-40.00↓	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.52	+0.01↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	175.00	-59.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	466.00	-309.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,880.00	+20.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,750.00	+10.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	12,760.00	+90.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	-130.00	-60.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,060.00	+30.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	470.00	+30.00↑
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)	15.20	-3.40↓	进口油菜籽开机率(周, %)	15.38	+2.26↑
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)	11.40	-0.40↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	18.14	-0.43↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	6.09	-0.25↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.16	-0.52↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	27.58	+1.56↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	0.80	-0.30↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	0.74	+0.49↑	菜油提货量(周, 万吨)	0.12	-0.04↓
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(%)	31.27		菜粕平值看跌期权波动率(%)	29.86	
	标的20日历史波动率(%)	65.37	+32.86↑	标的60日历史波动率(%)	47.38	+13.78↑

行业消息	1、周一洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 延续上周五的反弹行情, 其中基准期约收高2.2%。截至收盘, 7月期约收高18.60加元, 报收901.10加元/吨; 11月期约收高19.20加元, 报收889.40加元/吨; 1月期约收高19.40加元, 报收895.60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%。且金融市场仍承受美国加息及全球经济衰退预期的压力, 不过, 市场对美豆面积报告有利多预期, 对粕类市场有所支撑。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, 蛋白粕整体库存压力加大。盘面来看, 菜粕期价低位有所反弹, 力度有待观察。	
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, 对油脂市场形成压力。另外, 金融市场仍承受美国加息及全球经济衰退预期的压力。不过, 市场对美豆面积报告有利多预期, 且德国预计七国集团不会就临时取消生物燃料强制掺混要求达成协议, 忧虑缓解利多植物油价格。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, 库存压力较小。盘面来看, 菜油跌势有所放缓, 不过仍处于空头趋势, 暂且观望。	
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