

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)	8288	-181	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2628	-70
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-112	-2	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	46	-11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	332294	15990	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	914085	6993
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-87977	-3440	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-225051	10581
	仓单数量:菜油(日,张)	358	358	仓单数量:菜粕(日,张)	887	887
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	625.8	-11.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5500	-6
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8460	-110	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8427.5	-110	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4747.77	-94.89
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.14	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-9	-84	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-28	40
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7930	-90	菜豆油现货价差(日,元/吨)	440	-50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7710	-150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	600	-40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3260	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	660	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	88.39	0.32	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	47.08	9.43	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	70	57
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	41.4	10.8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	26.52	-4.7
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	21.61	-2.89
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	9.8	0.55	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.9	-0.13
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.45	-0.4	华东地区菜粕库存(周,万吨)	18.19	-0.23
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.1	-0.15	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.84	-0.49	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.9	0.46
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2497.4	-137	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	3915	-49
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	375.3	-60.1			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.36	0.83	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.37	0.75
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	21.54	0.99	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.69	0.67
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.78	-0.2	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.78	-0.19
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.2	0.18	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.15	0.54
行业消息	周五，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌，基准期约收低2.42%，并下探新的支撑位，因为技术性抛盘活跃，芝加哥大豆价格下跌以及油菜籽产量前景乐观。截至收盘，油菜籽期货下跌13.20加元到21.20加元不等，其中7月期约收低21.2加元，报收605.4加元/吨；11月期约收低15.5加元，报收624.4加元/吨；1月期约收低14.7加元，报收631.5加元/吨。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	巴西大豆总产量维持高位且集中出口季供应压力仍存。同时，USDA月度报告将美豆2023/24年度结转库存调高至3.5亿蒲式耳，高于5月预估的3.4亿蒲式耳，同时，2024/25年度新作结转库存也上调至4.55亿蒲式耳，高于上月预估的4.45亿蒲式耳，也高于分析师平均预期的4.48亿蒲式耳，报告整体略偏空。不过，巴西总统签署的一项临时措施限制了巴西大宗商品出口商和加工者将税收抵免套现的能力，这将可能降低大豆的出口竞争力，利好美豆出口，且美豆后期逐步进入天气市，关注美豆种植区后期天气状况。国内市场而言，进口菜籽陆续到港，叠加国产菜籽处于集中上市阶段，国内原料油菜籽供应总体充足局面不变，菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。不过，水产养殖旺季刚需向好，菜粕库存压力不大。豆粕市场而言，随着进口大豆到港增多，油厂开机率将维持高位，豆粕库存连续回升，市场供应压力增加，限制豆粕市场价格。盘面来看，菜粕维持偏弱震荡，短期偏空思路对待。					 更多观点请咨询！

菜油观点总结	目前加拿大油菜籽正处于播种发芽期，由于连续降雨，降水较较往年偏多，播种进度较往年延迟。目前加拿大土壤墒情较好，油菜籽播种进展顺利，当前草原三省的油菜籽播种均已接近尾声。且短期内作物天气继续保持良好，提升产量前景，给加籽市场带来压力。其它油籽方面，USDA月度报告上调美豆期末库存，整体略偏空，且新季美豆种植接近尾声，近期天气状况良好，持续施压美豆价格。本月初马来出口降幅较高，给棕榈油市场带来较大压力。不过，产量也有所下滑以及印度需求改善，对油脂市场有所提振。国内方面，进口大豆和菜籽集中到港，油厂开机率保持高位，供应相对充裕。而油脂消费处于淡季，市场阶段性表现出供过于求的局面，菜油基本面相对偏弱。盘面来看，菜油继续增仓下跌，短期以逢高抛空思路对待。
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！

研究员：蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：谢程珙 期货从业资格号F03117498

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。