

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)	8913	135	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2857	-22
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-121	-3	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	94	-1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	346433	-12427	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	892400	14910
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-60451	18256	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-206251	12527
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-77	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-1590
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	671.7	7.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5827	9
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8900	-80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2840	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8885	-47.5	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4879.26	-59.5
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.09	0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	122	-4	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-17	12
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8240	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	690	-60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8070	180	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1010	-80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3490	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	650	-20
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	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	37.65	9.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	71	36
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	42.6	-6.6	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.08	-9.55
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	19	6	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	24.5	3.73
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	9.5	0.5	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.9	-0.25
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.45	1.59	华东地区菜粕库存(周,万吨)	21.28	-0.84
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5	0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.13	1.14	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.81	0.1
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2634.4	-67.3	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	3964	-1441
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	435.4	-61.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.71	0.1	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.19	0.59
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	19.5	0.21	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.83	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.24	-0.47	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.26	-0.45
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.21	-1.04	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.51	0.01
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货小幅上涨，其中基准期约收高0.82%，但受美国休市的影响，加拿大市场成交低迷。截至收盘，油菜籽期货上涨5加元到5.7加元不等，其中7月期约收高5.5加元，报收672.2加元/吨；11月期约收高5.7加元，报收692.8加元/吨；1月期约收高5.3加元，报收699.9加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	美豆种植进度加快，且降雨对作物生长有利。同时，巴西大豆总产量维持高位且集中出口季供应压力仍存，对国际豆价仍有所牵制。不过，气象预报称巴西南部降雨将会增多，继续加剧市场对作物损失加大的担忧，且出口运输受阻，在一定程度上对大豆价格形成支撑，美豆炒涨情绪仍存。国内市场而言，油菜籽到港充裕，油厂开机率保持高位，菜粕产出压力仍存。不过，随着温度回升，水产养殖刚需向好。豆粕市场而言，5月份以来，随着进口大豆到港增多，油厂进口大豆、豆粕库存逐步回升，市场供应逐步转松，且6、7月大豆月均到港预估超千万吨，油厂开机率将维持高位，豆粕库存继续增加，限制豆粕市场价格。盘面来看，菜粕低开震荡，短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	目前加拿大油菜正处于播种发芽期，由于连续降雨，播种进度较往年延迟，但是降水补充了干旱地区的土壤水分，目前墒情较好，且未来两周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。德国汉堡的行业刊物《油世界》称，由于近期降雨显著改善了加拿大油菜籽产量前景，该机构将2024/25年度加拿大油菜籽产量预期值调高到2030万吨，比上年增长200万吨。其它油籽方面，马来步入增产季，供应压力明显增加，而出口表现欠佳，库存有增加的预期。气象预报称巴西南部降雨将会增多，继续加剧市场对作物损失加大的担忧，提振美豆市场价格。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且随着气温的升高，市场对油脂的需求转弱，导致菜油走货疲软，不少贸易商反馈走不动货，油厂库存持续处于高位，市场供应充裕。菜油自身基本面相对偏弱。盘面来看，受豆棕走势提振，菜油震荡收涨，菜棕价差走扩继续持有。					

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: 谢程琪 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。

瑞达研究