

撰写人: 王翠冰 从业资格号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

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)	3,285.00	-46.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,583.00	-47.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	387.00	-18.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	121.00	-33.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	511,300.00	-20862.00↓	菜油持仓量(日, 手)	270,519.00	-7474.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	27,709.00	-7295.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-27,133.00	-5103.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	1,085.00	-53.00↓	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	721.60	+16.50↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,010.00	-37.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,580.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,880.00	+170.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,554.51	+298.56↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	12,351.39	+377.36↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,240.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.48	+0.05↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	295.00	+46.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	297.00	+217.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,100.00	+50.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	780.00	+120.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,630.00	+140.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,250.00	+30.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,020.00	-20.00↓	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)	2,030.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,540.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	60.31	+0.42↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-465.00	-58.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	25.50	-0.60↓	进口油菜籽开机率(周, %)	26.19	-1.90↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	19.95	-0.60↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	17.00	-14.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	0.00	0.00	菜籽油华东库存(周, 万吨)	37.11	+0.96↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	2.05	+0.02↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	12.1	-0.04↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.75	+0.15↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	6.10	-0.10↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	5.19		菜油提货量(周, 万吨)	2.54	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,584.00	+73.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,070.00	+318.50↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	412.40	+44.90↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	26.29		菜粕平值看跌期权波动率(%)	26.09	
	标的20日历史波动率(%)	27.28	+0.75↑	标的60日历史波动率(%)	26.36	+0.21↑
	菜油平值看涨期权波动率(%)	23.61		菜油平值看跌期权波动率(%)	22.71	
	标的20日历史波动率(%)	26.84	+0.25↑	标的60日历史波动率(%)	22.55	+0.02↑
行业消息	1、周一洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨,其中基准期约收高2.34%,因植物油市场走强,带来有力提振。截至收盘,7月期约收高14.60加元,报收748.60加元/吨;11月期约收高16.50加元,报收721.60加元/吨;1月期约收高15.50加元,报收726.30加元/吨。					
观点总结 菜粕	<p>美豆优良率持续下降,截至6月25日当周,美国大豆优良率为51%,一如市场预期的51%,前一周为54%,上年同期为65%。天气忧虑仍存,新季美豆产量下调概率增强,提振美豆市场价格。不过,巴西大豆丰产且正值出口旺季,国际大豆供应相对充裕,继续冲击美豆市场,美豆出口疲软。且预报称美国中西部干旱地区后续仍有有利降雨,天气升水预期减弱,市场等待降雨对干旱状况的改善。国内市场而言,随着进口大豆逐步到厂,油厂开机率明显回升,豆粕库存止跌回升,库存压力增加。菜粕方面,尽管6月份开始加拿大进口油菜籽数量将逐月下降,但国内新季油菜籽将进入大量上市阶段,油菜籽供应依旧充足的大格局不变,菜粕供应面有保障。不过,菜粕处于需求旺季,需求终端采购积极性偏高,榨企库存偏低,对价格形成利多支撑。盘面来看,受现货价格坚挺提振,菜粕期价表现强于外盘。</p>					<p>更多资讯请关注!</p> <p>更多观点请咨询!</p>
观点总结 菜油	<p>节日期间加拿大部分油菜籽种植区和美国中西部地区都迎来有利降雨,缓解天气压力,且媒体报道称美国生物柴油掺混数量低于预期,美豆油需求不及预期。棕榈油方面,印尼出售较为廉价的棕榈液油,而且预计将占领更大的市场份额,高频数据显示,6月1-25日马来棕榈油出口继续大幅下降,出口疲弱继续打压棕榈油市场价格。不过,美豆优良率持续下滑,天气忧虑仍存,后续仍需关注降雨对优良率的改善情况。国内方面,进口大豆油厂开机率回升,豆粕产出增加。菜油方面,油厂维持较高的开机率,菜油供应相对充裕。且需求面表现不佳,库存持续增加,短期菜油市场仍呈现供需强弱格局。不过,菜籽进口盘面压榨利润持续深度亏损,6月份开始加拿大进口油菜籽数量将逐月下降,远期供应压力有所减弱。且加籽价格上涨,菜油成本支撑增强。盘面来看,菜油整体维持偏多趋势,但短期仍有降雨牵制市场氛围,暂且观望。</p>					
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,加拿大统计局6月28日播种面积预测数据, USDA 6月30日播种面积预期数据					