

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)	3,279.00	-6.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,684.00	+101.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	402.00	+15.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	133.00	+12.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	517,861.00	+6561.00↑	菜油持仓量(日, 手)	271,724.00	+1205.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	36,624.00	+8915.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-22,182.00	+4951.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	1,085.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	713.70	-7.90↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,991.00	-19.00↓
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)	8,850.00	-30.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,465.47	-89.04↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	12,486.36	+134.97↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,360.00	+120.00↑	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.47	-0.01↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	301.00	+6.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	166.00	-131.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,050.00	-50.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	800.00	+20.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,660.00	+30.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,190.00	-60.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,980.00	-40.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	400.00	-40.00↓
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)	-435.00	+30.00↑
	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(%)	24.90		菜粕平值看跌期权波动率(%)	26.13	
	标的20日历史波动率(%)	26.16	-1.12↓	标的60日历史波动率(%)	26.35	-0.01↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	22.72		菜油平值看跌期权波动率(%)	23.61	
	标的20日历史波动率(%)	26.77	-0.07↓	标的60日历史波动率(%)	22.41	-0.14↓
行业消息	1、周二洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 其中基准期约收低1.10%, 因为未来五天大草原部分地区将会出现有利降雨。截至收盘, 7月期约收低9.30加元, 报收739.30加元/吨; 11月期约收低7.90加元, 报收713.70加元/吨; 1月期约收低6.70加元, 报收719.60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。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地区将迎来急需的降雨, 天气升水预期减弱, 美豆大幅回落, 拖累国内粕价。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>气象预报显示, 大草原的北部和东部地区未来五天将会出现一些降雨, 令油菜籽价格承压下行。同时, 美国中西部地区也将迎来急需降雨, 缓解天气压力。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, 豆油产出增加。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强需弱格局。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。盘面来看, 菜油仍处于偏多趋势中, 但短期有利降雨牵制市场氛围, 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, USDA6月30日播种面积预期数据					