

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)	3,753.00	+73.00↑	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	9,645.00	-5.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	560.00	0.00	菜油9-1价差(日, 元/吨)	142.00	-45.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	507,225.00	-17152.00↓	菜油持仓量(日, 手)	289,011.00	-972.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	21,716.00	+14171.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-10,929.00	+2382.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	1,043.00	-1899.00↓	菜油仓单(日, 张)	591.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	833.40	+3.60↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,968.00	-1.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,050.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	10,020.00	+100.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,073.32	+49.35↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	13,110.46	-98.05↓
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,500.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.47	+0.02↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	297.00	-73.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	375.00	+105.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,450.00	+50.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,570.00	+50.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,820.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	2,200.00	+100.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,270.00	+10.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	220.00	+10.00↑
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)	-605.00	-16.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	20.80	-6.00↓	进口油菜籽开机率(周, %)	21.87	+3.64↑
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)	30.21	-0.15↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	0.70	-0.10↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	8.65	-1.50↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	2.38	-0.79↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	4.90	-0.20↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	4.67		菜油提货量(周, 万吨)	4.47	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,584.00	+73.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,371.00	+301.00↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	412.40	0.00
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	27.18		菜粕平值看跌期权波动率(%)	28.08	
	标的20日历史波动率(%)	30.81	+0.21↑	标的60日历史波动率(%)	28.59	-0.01↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	25.28		菜油平值看跌期权波动率(%)	25.27	
	标的20日历史波动率(%)	25.93	+0.06↑	标的60日历史波动率(%)	25.98	0.00
行业消息	1、周二洲际期货交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 这也是连续第七个交易日收高, 其中基准期约收高0.43%, 继续消化大草原干燥天气带来的影响。截止收盘, 11月期约收高3.60加元, 报收833.40加元/吨; 1月期约收高4.30加元, 报收825.10加元/吨; 3月期约收高5.30加元, 报收815.40加元/吨。					
观点总结 菜粕	截止7月16日当周, 美豆优良率上升至55%, 高于市场预期的53%, 去年同期为61%, 美豆优良率有所回升, 限制美豆涨势, 但优良率目前仍处于同期相对低位, 且美国中西部未来两周和8月可能出现更炎热干燥的天气, 8月是大豆的关键发育期, 天气升温预期仍存, 美豆当下仍处于天气市。国内菜粕市场而言, 6-7月份, 油菜籽进口量明显下降, 油厂开机率回降, 菜粕产出受限。且菜粕处于需求旺季, 需求终端采购积极性偏高, 榨企库存偏低。同时, 加籽走强, 菜粕成本支撑增强, 对菜粕价格有所利好。菜粕现货价格表现偏强, 支撑期价走势。不过, 豆菜粕现货价差跌至偏低水平, 豆粕替代优势显现, 或将减弱菜粕需求。盘面来看, 菜粕近期高位震荡, 上冲动能有所减弱, 注意回调风险。					 更多资讯请关注!
观点总结 菜油	尽管加籽种植面积预期有所增加, 但加拿大大部分地区的天气形势令人担忧, 单产可能达不到最初预期, 尤其是阿尔伯塔省和萨斯喀彻温省。阿尔伯塔省两周来首次发布的作物周报显示, 全省部分地区受益于急需的降雨, 但是大部分地区的农作物仍面临重大挑战。截至7月11日, 全省所有农作物的优良率只有45%, 远远低于五年平均水平66%和十年平均水平68%。目前大部分地区的表层墒情依然偏低。对油菜籽价格起到支撑作用。同时, 美豆现阶段优良率处于绝对低位, 天气敏感因素仍存。国内菜油方面, 6月份开始加拿大进口油菜籽数量将逐月下降, 油厂开机率降低, 供应压力明显减弱, 菜油库存连续回降, 库存拐点显现。同时, 加籽单产调降预期增强, 加籽价格上升, 成本传导下, 对菜油价格有所利好。盘面来看, 菜油高位震荡, 中长期仍以偏多思路对待。					 更多观点请咨询!
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					