

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)	2,426.00	+15.00↑	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,419.00	-41.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	-7.00	+5.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	-119.00	+3.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	857,280.00	-38563.00↓	菜油持仓量(日, 手)	205,677.00	-9325.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-290,777.00	+2746.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-49,958.00	+2323.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	3,201.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	617.70	-20.10↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,170.00	-16.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,400.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,480.00	-70.00↓
	油菜籽到港完税价(日, 元/吨)	4,684.62	-131.89↓	国产菜油价格(日, 元/吨)	15,500.00	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,100.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.53	-0.03↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	-26.00	-15.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	61.00	-29.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,810.00	+10.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	670.00	-80.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,920.00	-30.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	560.00	-40.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,000.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	600.00	0.00
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,000.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,560.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	60.88	+15.48↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-13.00	-30.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	48.90	+8.50↑	进口油菜籽开机率(周, %)	28.06	-6.14↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	30.44	+8.83↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.00	-2.00↓
	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)	27.95	+0.08↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.25	-0.30↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	13.95	+0.67↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	21.96	+1.71↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	6.70	+0.10↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	6.74	+0.16↑	菜油提货量(周, 万吨)	6.26	+1.99↑
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,717.60	+148.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,609.00	+335.00↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	438.60	+36.90↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	24.91		菜粕平值看跌期权波动率(%)	24.90	
	标的20日历史波动率(%)	24.90		标的60日历史波动率(%)	20.10	
	菜油平值看涨期权波动率(%)	22.38		菜油平值看跌期权波动率(%)	22.38	
	标的20日历史波动率(%)	21.94		标的60日历史波动率(%)	20.72	
行业消息	1、周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，基准期约收低2.7%，创下两周来的最低，因为加拿大草原的降雨将缓解干旱担忧，芝加哥豆油继续下跌。截至收盘，油菜籽期货下跌12.8加元到22.3加元不等，其中11月期约收低17.2加元，报收617.7加元/吨；1月期约收低18.3加元，报收625加元/吨；3月期约收低18.7加元，报收631.5加元/吨。					
观点总结 菜粕	美国农业发布的作物进展周报显示，截至7月28日当周，美国大豆优良率为67%，符合市场预期，上周为68%，上年同期为52%。现阶段大豆优良率处于近几年来偏高水平，且天气预报显示美国中西部将迎来有利降雨，持续牵制美国豆市场价格。不过，美豆仍处于关键生长期，密切关注美豆种植区后期天气状况。国内市场而言，进口菜籽持续到港，叠加国产菜籽供应充足局面不变，菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。且供应压力下菜粕库存水平处于近年来相对高位。豆粕市场而言，近月进口大豆到港持续较多，油厂开机率将维持高位，豆粕库存压力来到近年来最高，部分工厂有胀库的现象。盘面来看，菜粕低位震荡，盘面波动较大，短线参与为主。					
观点总结 菜油	根据加拿大发布的作物报告来看，截至7月16日，艾伯塔省和萨斯喀彻温省菜籽优良率分别为71.8%和70%，远高于上周的67.4%和60%。作物优良率较高，且气象预报线上加籽产区在未来一至两周或迎来降雨以缓解前期高温干燥的情况，继续牵制其市场价格。不过，产区天气仍是影响加籽产量的重要因素，关注后期天气状况。其它方面，受美国生物柴油政策利空影响，加上美豆产区迎来有利降雨，丰产预期升温，给国内油脂市场带来压力。不过，印尼计划修订国内棕榈油市场义务，且马棕出口持续良好，支撑棕榈市场。短期关注印尼政策是否会发生变化。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，国内三大食用油库存总量保持增势，国内菜油供需仍然偏松。盘面来看，受加籽走弱拖累，菜油低开震荡，短期市场波动加剧，短线参与为主。					
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！

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