

| 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) | 8781 | 222 | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨) | 2879 | 22 |
| | 菜油月间价差(9-1)(日,元/吨) | -83 | -12 | 菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨) | 125 | 2 |
| | 主力合约持仓量:菜油(日,手) | 380880 | 27672 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手) | 759096 | 8490 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手) | -93294 | -4038 | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手) | -152028 | 6380 |
| | 仓单数量:菜油(日,张) | 0 | -2559 | 仓单数量:菜粕(日,张) | 0 | -950 |
| | 期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨) | 660.8 | 9.2 | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨) | 5688 | 29 |
| 现货市场 | 现货价:菜油:江苏(日,元/吨) | 8810 | 210 | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨) | 2840 | 10 |
| | 平均价:菜油(日,元/吨) | 8601.25 | 0 | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨) | 4768.24 | 8.96 |
| | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨) | 6200 | 0 | 油粕比 | 3.01 | -0.03 |
| | 菜油主力合约基差(日,元/吨) | 31 | -12 | 菜粕主力合约基差(日,元/吨) | -39 | -12 |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨) | 7980 | 150 | 菜豆油现货价差(日,元/吨) | 790 | 0 |
| | 现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨) | 7820 | 150 | 菜棕油现货价差(日,元/吨) | 950 | 0 |
| | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨) | 3440 | 0 | 豆菜粕现货价差(日,元/吨) | 600 | -10 |
| 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) | -33 | -43 |
| | 油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨) | 41.8 | 7.5 | 进口油菜籽周度开机率(周,%) | 23.1 | -4.51 |
| 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) | 7.37 | 0.17 | 沿海地区菜粕库存(周,万吨) | 2.87 | 0.08 |
| | 华东地区菜油库存(周,万吨) | 28.82 | -1.05 | 华东地区菜粕库存(周,万吨) | 14.87 | 2.07 |
| | 广西地区菜油库存(周,万吨) | 3.5 | -0.1 | 华南地区菜粕库存(周,万吨) | 0 | 0 |
| | 菜油周度提货量(周,万吨) | 3.26 | 0.68 | 菜粕周度提货量(周,万吨) | 5.58 | 0.45 |
| 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,%) | 22.92 | -0.96 | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%) | 22.9 | -0.98 |
| | 历史波动率:20日:菜粕(日,%) | 25.39 | 0.05 | 历史波动率:60日:菜粕(日,%) | 19.06 | -0.16 |
| | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 19.45 | 0.06 | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 19.45 | 0.04 |
| | 历史波动率:20日:菜油(日,%) | 22.12 | 1.74 | 历史波动率:60日:菜油(日,%) | 16.31 | 0.66 |
| 行业消息 | 周五, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场大幅走高, 其中基准期约收高1.9%, 收复了前两个交易日的大部分跌幅, 因为芝加哥豆油暴涨带来比价提振。截至收盘, 油菜籽期货上涨10.3加元到12.3加元不等, 其中7月期约收高12.3加元, 报收663.6加元/吨; 11月期约收高10.5加元, 报收681.6加元/吨; 1月期约收高10.3加元, 报收687.7加元/吨。 | | | | |  |
| 菜粕观点总结 | 美国农业部周五公布的5月供需报告显示, 2023/24年度巴西大豆产量调低100万吨, 降低0.65%。维持阿根廷2023/24年度大豆产量不变。南美大豆产量下调幅度低于预期。且报告显示美国2024/25年度大豆产量预估为44.5亿蒲式耳, 2023/24年度预估为41.65亿蒲式耳。期末库存预估为4.45亿蒲式耳, 2023/24年度预估为3.4亿蒲式耳。全球2024/25年度大豆产量预估为4.2226亿吨, 2023/24年度预估为3.9695亿吨。期末库存预估为1.285亿吨, 2023/24年度预估为1.1178亿吨。新年度美国和全球大豆产量和期末库存均有望提升, 供需格局继续转松, 报告整体利空。不过, 美豆油强势反弹, 提振美豆价格不跌反涨。国内市场而言, 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, 随着巴西大豆收割接近尾声, 近来大豆到港量提升, 市场供应逐步转松, 且5、6月大豆到港量或超千万吨, 供应端压力增幅明显, 豆粕进入累库进程中, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 菜粕窄幅震荡, 短线参与为主。 | | | | |  |

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

| | |
|--------|--|
| 菜油观点总结 | 近日加拿大产区迎来有益的降雨，给价格带来压力，且欧洲倒春寒事件炒涨情绪逐步释放，近日市场关注点转向加籽产区天气状况。其它油籽方面，马来MPOB报告显示，马来西亚4月底棕榈油库存为174万吨，较前月增长1.85%，整体有所利空。不过，因阿根廷和巴西大豆压榨厂出现停产引发供应担忧，且市场传言称，拜登政府可能提高中国生产的电动汽车等商品的关税，中国废食用油可能被纳入这批关税之中。如果美国减少进口这种廉价的低碳生物柴油原料，对豆油构成支持。使得美豆油强势反弹，提振国内油脂市场。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且油厂库存持续处于高位，市场供应充裕。同时，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。菜油自身基本面支撑相对有限。但国际菜籽走高，成本端支撑增强，且豆油走强同样提振菜油市场价格。盘面来看，受外盘油脂走强提振，菜油增仓上涨，菜棕价差走扩继续持有。 |
| 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！

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。