

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)	2,988.00	-19.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	7,758.00	+82.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	359.00	+1.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	50.00	-12.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	489,682.00	-13173.00↓	菜油持仓量(日, 手)	286,850.00	-5247.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-6,189.00	-7916.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-33,818.00	-3633.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	917.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	105.00	-220.00↓
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	660.60	-4.90↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,639.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,240.00	-80.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	7,890.00	-50.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,088.61	-53.03↓	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	9,882.53	+44.66↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	7,280.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.44	+0.04↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	252.00	-61.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	132.00	-132.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,700.00	-60.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	190.00	+10.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,480.00	-30.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	410.00	-20.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,100.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	860.00	+80.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,030.00	+130.00↑	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,540.00	+70.00↑
	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)	-419.00	-42.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	38.70	-6.60↓	进口油菜籽开机率(周, %)	41.32	+5.81↑
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)	30.93	+12.96↑
	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)	30.88	-1.37↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	1.30	-0.53↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	11.1	+1.47↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	2.72	+0.36↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	4.20	+0.10↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	9.65		菜油提货量(周, 万吨)	6.08	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,584.00	+73.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,751.00	+44.00↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	367.50	-62.30↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	21.80		菜粕平值看跌期权波动率(%)	22.70	
	标的20日历史波动率(%)	26.36	-0.70↓	标的60日历史波动率(%)	23.39	0.00
	菜油平值看涨期权波动率(%)	21.58		菜油平值看跌期权波动率(%)	21.53	
	标的20日历史波动率(%)	22.17	+0.15↑	标的60日历史波动率(%)	20.46	+0.18↑
行业消息	1、周三洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 其中基准期约收低0.50%, 主要原因是美国债务违约的风险令人担忧, 令北美商品及金融市场受到冲击。截止收盘, 7月期约收低3.50加元, 报收698.10加元/吨; 11月期约收低4.40加元, 报收660.60加元/吨; 1月期约收低4.90加元, 报收664加元/吨。					
观点总结 菜粕	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。同时, 美豆种植进度明显高于同期均值, 开局良好给新季大豆产量提供保障, 国际大豆价格承压。国内市场而言, 大豆清关问题持续, 短期内市场供给偏紧格局不变, 豆粕现货价格有较强支撑, 不过, 长期来看, 进口大豆供应增加的趋势不变, 牵制远期价格, 粕类呈现近强远弱格局。菜粕方面, 菜籽供应相对充裕, 油厂开机率有望继续维持高位, 且菜粕直接进口同步增加, 菜粕供应依旧充足。不过, 随着温度回升, 南方水产养殖逐步启动, 且菜粕替代优势仍存, 需求较好, 库存持续保持低位。盘面来看, 菜粕继续减仓回落, 期价收于3000元/吨下方, 整体有走弱倾向。					 更多资讯请关注! 更多观点请咨询!
观点总结 菜油	加拿大农业部(AAFC)发布的最新报告显示, 2023/24年度加拿大油菜籽产量预估调低10万吨, 为1840万吨, 仍高于上一年的1802万吨。不过, 期末库存预估从上月的110万吨大幅下调43%, 至60万吨, 也低于2022/23年度的100万吨, 也低于五年平均水平230万吨。棕榈油方面, 东南亚棕榈油进入季节性增产周期, 预计未来几个月产量将持续提升。不过, MPOB发布报告称, 受厄尔尼诺气候影响, 2024年马来毛棕产量可能下滑100-300万吨, 提振马棕走强。国内油脂同步收涨。国内方面, 进口大豆清关问题持续, 短期豆油产出有限, 库存持续下降, 供应压力减弱。不过中长期压力仍存。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, 现货价格也连续下跌, 菜油基本面相对较弱。不过, 菜籽进口盘面压榨利润持续深度亏损, 或将影响后期菜籽和菜油买船, 远期供应压力有望减弱。盘面来看, 受马棕走强提振, 今日菜油略有收高, 不过, 整体供需仍较为宽松, 菜油后期仍有走弱预期。					
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					