

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)	8814	-43	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2875	-27
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-96	-7	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	106	-13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	357484	-5375	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	787723	26220
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-81070	-7872	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-175708	-25443
	仓单数量:菜油(日,张)	2262	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2050	-8
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	662.4	11.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5751	-19
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8810	40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2830	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8796.25	40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4836.72	70.72
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	3.06	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-47	-95	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-45	17
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8200	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	710	-10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8040	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	870	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3480	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	650	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)	142	76
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	49.2	7.4	进口油菜籽周度开机率(周,%)	41.63	18.53
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)	8.8	1.43	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.15	0.28
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.52	-0.3	华东地区菜粕库存(周,万吨)	20.53	5.66
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.55	1.05	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.1	-0.16	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.55	-1.03
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,%)	23.02	-0.54	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.03	-0.53
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.43	-6.59	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.94	0.12
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	20.07	-1.29	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.04	-1.32
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.5	-0.33	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.56	0.07
行业消息	<p>周五, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 基准期约收高1.5%, 追随外部市场的涨势。截至收盘, 油菜籽期货上涨7.1加元到11.4加元不等, 其中7月期约收高9.6加元, 报收661.1加元/吨; 11月期约收高7.7加元, 报收680.9加元/吨; 1月期约收高7.1加元, 报收688.9加元/吨。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
菜粕观点总结	<p>USDA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。巴西全国谷物商协会预计, 巴西5月大豆出口量约为1413万吨, 较前一周预估值上调约100万吨。巴西大豆产量维持高位且出口量增加, 对国际豆价仍有所牵制。不过, 气象预报称巴西南部降雨将会增多, 加剧市场对作物损失加剧的担忧。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, 且近月大豆到港量预估连续超千万吨, 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, 菜粕短期窄幅震荡, 整体波动区间不大, 短线参与为主。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>

菜油观点总结	近日加拿大产区迎来有益的降雨，作物天气良好，提升产量前景，给加籽市场带来压力。其它油籽方面，马来步入增产季，供应压力明显增加，马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，5月1-15日马来西亚棕榈油产量环比增加56.35%，其中鲜果串（FFB）单产环比增加58.61%，出油率（OER）环比下降0.27%。而出口表现欠佳，库存有增加的预期。气象预报称巴西南部降雨将会增多，加剧市场对作物损失加剧的担忧，叠加国际原油价格上涨，提振美豆油市场价格。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。盘面来看，国内宏观氛围向好，大宗商品普涨，推动油脂表现偏强，菜油同步跟涨，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。