

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)	2,930.00	-51.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	7,789.00	-28.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	312.00	-29.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	51.00	-3.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	472,777.00	+7758.00↑	菜油持仓量(日, 手)	272,198.00	+1793.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-6,314.00	+2519.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-33,625.00	-3177.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	917.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	105.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	658.80	+3.80↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,678.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,300.00	+90.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	7,980.00	-40.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,035.16	+18.39↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	10,036.65	-8.27↓
	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)	2.42	-0.08↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	370.00	+141.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	191.00	-12.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,840.00	0.00	与菜油价差(日, 元/吨)	140.00	-40.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,660.00	-70.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	320.00	+30.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,900.00	-60.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	600.00	-150.00↓
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)	-300.00	0.00
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	38.10	-0.60↓	进口油菜籽开机率(周, %)	41.59	+0.27↑
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)	34.00	+3.12↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	1.28	-0.02↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	12.6	+1.50↑
	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)	4.60	+0.40↑
	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(%)	22.70		菜粕平值看跌期权波动率(%)	22.70	
	标的20日历史波动率(%)	22.23	-0.21↓	标的60日历史波动率(%)	20.59	-0.01↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.96		菜油平值看跌期权波动率(%)	20.85	
	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、周五洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘略微上涨, 其中基准期约收高0.58%。截止收盘, 7月期约收高3.50加元, 报收689.70加元/吨; 11月期约收高3.80加元, 报收658.80加元/吨; 1月期约收高5加元, 报收663.50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, 随着进口大豆逐步到厂, 油厂开机率明显回升, 豆粕供应预期增加, 近期现货价格连续回落, 拖累盘面走势。菜粕方面, 菜籽供应相对充裕, 油厂开机率继续维持高位, 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, 近期菜粕连续走弱, 且前二十名持仓净空占优, 后期仍有走弱倾向。					
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。国际油脂市场压力仍存。国内方面, 进口大豆到厂逐步顺畅, 油厂开机率回升, 豆油产出同步增加。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, 整体供需仍较为宽松, 菜油反弹力度较弱, 后期仍有走弱可能。					
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					