

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)	8751	1	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2671	-7
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-96	0	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	17	-22
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	303033	-23204	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1058130	37566
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-45884	-917	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-271150	-8056
	仓单数量:菜油(日,张)	1282	180	仓单数量:菜粕(日,张)	1710	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	627.9	4.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5485	-45
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8610	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2640	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8583.75	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4930.29	171.46
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6100	0	油粕比	3.23	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-140	-176	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-31	27
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8080	-70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	460	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8060	-20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	530	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3280	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	640	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.07	-1.27	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	47.08	9.43	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	117	-151
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	37	-3.7	进口油菜籽周度开机率(周,%)	36.21	1.71
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	-4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	21.61	-2.89
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	10.15	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	4.33	0.88
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.27	-1.28	华东地区菜粕库存(周,万吨)	16.26	-1.42
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.3	1.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.23	0.36	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.77	-1.49
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2497.4	-137	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4274	359
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	375.3	-60.1			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.09	0.19	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.1	0.19
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.15	-0.33	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.44	-0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.89	0.77	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.87	0.75
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.7	-0.34	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.21	-0.03
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨，其中基准期约收高3.8%，创下一个月来的最高水平，主要受到全球植物油市场走强的提振。截至收盘，油菜籽期货上涨14.8加元到24加元不等，其中11月期约收高24加元，报收651.1加元/吨；1月期约收高23.5加元，报收658.4加元/吨；3月期约收高22.5加元，报收664.3加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	USDA报告显示，截止6月1日，美豆季度库存接近9.67亿蒲式耳，高于分析师预期的9.62亿蒲式耳，且美豆种植生长初期优良率较好，丰产预期较高。不过，美豆逐步进入关键生长期，且种植面积下滑，更增添后期天气扰动情绪，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，叠加国产菜籽处于集中上市阶段，国内油菜籽供应总体充足局面不变，菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。不过，水产养殖旺季刚需向好，且豆菜粕价差走扩，菜粕替代优势再度显现，提振下游提货量，短期菜粕库存压力不大。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，豆粕库存压力继续增加，限制豆粕市场价格。盘面来看，受美豆反弹提振，近日菜粕低位连续反弹，整体有走强倾向，短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局预计油菜籽种植面积为2200.7万英亩，明显高于3月预估的2139.4万英亩。同时，当前油菜籽播种基本结束，大部分油菜已经进入发芽期和苗期，短期内加拿大菜籽主产省作物天气继续保持良好，提升产量前景，给加籽市场带来压力。不过，前期降水偏多，气温偏低，一定程度上会延迟油菜的发芽时间，甚至部分地区，作物出现叶病和根腐病，增添市场忧虑。同时，受印尼拟计划对我国部分产品征收进口关税消息的刺激，以及马来6月棕榈油产量下滑，叠加国际油价走势偏强，油脂市场看多氛围骤升。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。同时，菜油成交多为远期合约，对现货价格支撑有限，菜油基本面相对偏弱。盘面来看，受印尼加征关税的影响，油脂市场维持多头氛围，菜油继续收涨，不过基本面偏弱或限制其涨幅，谨慎追涨。					

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。

瑞达研究