

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)	8791	40	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2604	-67
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-99	-3	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	6	-11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	298408	-4625	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1057407	-723
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-36061	9823	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-305506	-34356
	仓单数量:菜油(日,张)	1482	200	仓单数量:菜粕(日,张)	1610	-100
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	652.5	1.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5486	1
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8710	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2610	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8716.25	132.5	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4951.44	21.15
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6100	0	油粕比	3.26	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-41	99	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	6	37
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8110	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	630	170
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8130	70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	650	120
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3260	-20	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)	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)	40.4	3.4	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,%)	22.09	-1	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.08	-1.02
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	19.65	1.5	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.09	0.65
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.98	0.09	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.98	0.11
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.69	-0.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.1	-0.1
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘小幅上涨，其中基准期约收高0.25%，延续周二的涨势，主要受到其他植物油市场走强的提振。截至收盘，油菜籽期货上涨1.6加元到4.6加元不等，其中11月期约收高1.6加元，报收652.7加元/吨；1月期约收高4.1加元，报收662.5加元/吨；3月期约收高4加元，报收668.3加元/吨。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
菜粕观点总结	<p>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，今日菜粕遭遇空头增仓打压明显下跌，短线参与为主。</p>					 <p>更多观点请咨询！</p>
菜油观点总结	<p>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，受马来6月棕榈油产量下滑以及国际油价走势偏强提振，继续支撑油脂市场价格。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，菜油基本面相对偏弱。盘面来看，随着印尼加征关税消息不断消化，市场逐步恢复理性，叠加菜油基本面偏弱，涨势明显放缓，短线参与为主。</p>					
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。

瑞达研究