

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)	8750	-91	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2418	43
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	65	23	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-40	28
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	288869	-4900	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	876625	-141896
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-15924	-4969	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-188079	45057
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-4525	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-4714
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	589	-25.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5183	-37
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8690	360	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2410	140
	平均价:菜油(日,元/吨)	8713.75	360	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4490.94	-175.39
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.81	0.15
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-151	-152	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-8	97
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7900	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	790	290
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7980	-110	菜棕油现货价差(日,元/吨)	600	250
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3080	40	豆粕现货价差(日,元/吨)	670	-100
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	88.83	0.95	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)	40.58	-20.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-156	-59
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	39	-4.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.99	-2.96
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	11	-1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	18.87	-4.6
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	14.05	-0.25	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.35	0.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.09	-0.01	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.55	0.1
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.7	-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)	6.42	0.65	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.2	-0.04
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2668.6	-49	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4403	-206
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	399.2	-39.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.3	-0.44	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.3	-0.35
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	30.88	-0.24	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	23.41	0.34
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.4	0.34	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.37	0.33
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	29.3	0.37	历史波动率:60日:菜油(日,%)	24.22	0.05
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货大幅下跌，其中基准期约收低3.9%，因为中国宣布对加拿大油菜籽展开反倾销调查，外部市场走低。截至收盘，油菜籽期货下跌8.7加元到23.8加元不等，其中11月期约收低23.8加元，报收590.90加元/吨；1月期约收低20.8加元，报收603.00加元/吨；3月期约收低16.1加元，报收612.70加元/吨。					
菜粕观点总结	美国农业部（USDA）在每周作物生长报告中公布称，截至2024年9月1日当周，美国大豆优良率为65%，低于市场预期的66%，前一周为67%，上年同期为53%。美豆优良率保持高位，丰产预期较好，价格将持续承压。不过，近来美豆销售良好，且目前巴西处于40多年来最为严重的干旱之中，市场担忧大豆播种能否顺利进行，提振美豆低位反弹，支撑国内粕价。国内市场而言，商务部将依法对加籽发起反倾销调查，后续根据情况可能会增收反倾销关税或限制进口数量等反制措施，国内未来菜籽供应有望收紧，继续支撑菜系价格。豆粕市场而言，进口大豆到港持续处于高位，油厂高开机水平下，豆粕库存居高不下，油厂维持胀库催提模式。盘面来看，市场继续消化利多信息，菜粕继续上涨，市场波动加剧，谨慎追涨。					
菜油观点总结	加籽丰产预期较高，且中国对加拿大菜籽发起反倾销调查，市场担忧中国需求的大幅下滑会大幅降低其国内出口，拖累加籽价格明显下滑。其它方面，印度8月棕榈油采购量下滑，且MPOB报告前，分析师预估马来西亚8月末棕榈油库存将增加至六个月高位，拖累棕榈油市场价格。另外，国际油价下跌，也拖累油脂市场走势。国内方面，目前国内油脂基本面变化不大，菜油短期供应仍然较为充裕。不过，中秋和国庆备货需求仍存，且后续温度下降，需求或有所好转。另外，商务部将依法对加籽发起反倾销调查，后续根据情况可能会增收反倾销关税或限制进口数量等反制措施，国内未来菜籽供应有望收紧，继续支撑菜系价格。盘面来看，市场继续消化利多信息，菜油期价继续收涨，市场波动加剧，短线参与为主。					
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: 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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