

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)	9141	22	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2534	-46
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	95	-40	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-26	-14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	308807	-1095	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	729281	-18232
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-16562	-5806	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-120238	-4382
	仓单数量:菜油(日,张)	6120	-70	仓单数量:菜粕(日,张)	3603	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	581.7	7.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5062	-13
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9120	120	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2500	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	9110	120	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4413.07	33.61
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.61	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	1	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-34	46
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7970	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1200	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8260	270	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1130	110
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3080	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	580	0
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)	664	19
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	36	5.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	36.34	9.22
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)	11.8	-0.85	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.25	1.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.43	0.32	华东地区菜粕库存(周,万吨)	12.29	-0.79
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.45	-1.65	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	8.9	2.37	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.34	-1.3
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,%)	26.74	-0.03	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	26.76	-0.01
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	30.08	-0.11	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	25.54	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.84	-0.77	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.82	-0.81
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	26.95	0.51	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.86	0.28
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货进一步上涨，创下两周来的最高水平，基准期约收高1.51%，主要受到外部植物油市场走强及空头回补的提振。截至收盘，油菜籽期货上涨2.7加元到8.7加元不等，其中11月期约收高8.7加元，报收583.1加元/吨；1月期约收高8.3加元，报收595.7加元/吨；3月期约收高8.3加元，报收607.4加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	<p>USDA周度报告显示，美豆收割率为6%，五年均值3%，美豆优良率为64%，符合市场预期。收获压力逐步显现，价格持续承压。不过，近来美豆销售良好，且巴西正在遭遇历史性干旱，市场忧虑高温干旱会对大豆的种植构成威胁，关注后期巴西作物带天气状况。国内市场而言，中加贸易矛盾进一步升级，加拿大菜籽进口缩减的预期增强，支撑菜系市场价格。豆粕市场而言，短期国内大豆供应宽松格局不变，油厂高开机水平下，豆粕库存仍旧偏高。国内粕类市场基本面无明显变化，市场主要受中加贸易矛盾走向以及美豆价格波动影响。盘面来看，在中加贸易矛盾支撑下，菜粕价格仍将获得支撑，不过，美豆季节性收获压力也继续牵制粕类价格，市场波动率明显提升，短线参与为主。</p>				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	<p>基于卫星和农业气候数据的最新产量模型估计，加拿大2024年油菜籽产量为1,898万吨，较2023年减少1.1%。不过，中加贸易矛盾影响下，市场担忧中国需求的大幅下滑会明显降低其国内出口，且加籽收割工作逐步推进，供应压力逐渐加大，牵制加籽价格。其它方面，印度大幅提高食用油进口税，对棕榈油市场有所不利。不过，高频数据显示，马棕出口数据好转，叠加马来天气条件不佳引发市场对产量下降的忧虑，提振马棕大幅走强。另外，美联储降息力度高于预期，宏观氛围好转。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，中加贸易矛盾进一步升级，加拿大菜籽进口缩减的预期增强，继续支撑菜油价格。另外，中秋节前备货需求推动菜油库存继续下滑，且国庆备货需求仍存，继续支撑油脂市场。盘面来看，中加贸易矛盾以及棕榈走强提振下，菜油期价继续收涨，市场波动加剧，短线参与为主。</p>					

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