

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01合约收盘价(日, 元/吨)	3,392.00	+11.00↑	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	9,328.00	-15.00↓
	菜粕1-5价差(日, 元/吨)	266.00	+16.00↑	菜油1-5价差(日, 元/吨)	289.00	+6.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	510,788.00	-13499.00↓	菜油持仓量(日, 手)	252,963.00	+2675.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	5,230.00	-578.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-32,729.00	+1258.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	375.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	522.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	811.30	+1.40↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,226.00	+40.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	4,100.00	+20.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	9,640.00	0.00
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	5,967.12	+7.99↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	12,784.87	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,540.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	2.35	-0.01↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	708.00	+9.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	312.00	+15.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	9,140.00	+70.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	500.00	-70.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,980.00	+70.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,660.00	-70.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,990.00	+70.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	890.00	+50.00↑
上游情况	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,900.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,540.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	14.83	-27.32↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-256.00	+37.00↑
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	16.30	-5.70↓	进口油菜籽开机率(周, %)	21.06	-0.25↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	7.78	-10.48↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.65	-8.66↓
	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)	31.13	+1.51↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.60	+1.10↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	8.85	-0.46↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	3.04	+0.67↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	4.30	-0.60↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	1.96		菜油提货量(周, 万吨)	1.06	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,713.00	+84.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,277.00	-94.00↓
				食用植物油产量(月, 万吨)	396.20	-23.90↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	24.00		菜粕平值看跌期权波动率(%)	23.23	
	标的20日历史波动率(%)	66.71	-0.25↓	标的60日历史波动率(%)	45.21	-0.14↓
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.89		菜油平值看跌期权波动率(%)	20.86	
	标的20日历史波动率(%)	17.18	-2.87↓	标的60日历史波动率(%)	23.60	-0.19↓
行业消息	1、周五洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货收盘略微上涨,其中基准期约收高0.17%,追随芝加哥大豆及制成品市场的涨势。截至收盘,11月期约收高1.40加元,报收811.30加元/吨;1月期约收高1.60加元,报收818.50加元/吨;3月期约收高1.50加元,报收821加元/吨。					
观点总结 菜粕	Pro Farmer周五表示,美豆产量为41.1亿蒲式耳,平均单产为每英亩49.7蒲式耳,将低于USDA的预测总产量42.05亿蒲式耳,和平均单产每英亩50.9蒲式耳。提振美豆大幅上升,支撑国内粕价。国内菜粕市场而言,菜籽及菜粕直接进口量均大幅减少,菜粕供应压力减弱。不过,随着气温下降北方地区水产养殖旺季收尾,水产用菜粕消耗逐步减量,需求端对菜粕继续追涨采购热情下降。豆粕来看,8-10月进口大豆到港逐步下滑,以及海关商检周期延长,部分油厂出现断豆停机现象,限制豆粕供应量。同时,生猪养殖利润近期明显改善,饲用需求回暖,利好粕价。盘面来看,近期菜粕期价维持震荡,高位波动风险加剧。					
观点总结 菜油	加拿大统计局定于8月29日公布对今年加拿大作物产量的首份预估,报告前分析师平均预期,油菜籽产量为1740万吨,低于去年的1860万吨。且欧盟作物监测机构MARS连续第三个月下调了今年欧盟油菜籽平均单产预估,从上月的3.2吨/公顷,也低于上年的3.33吨/公顷,支撑油菜籽市场价格。Pro Farmer表示美豆产量和单产将低于USDA的预测,美豆价格继续上涨。国内菜油方面,进口菜籽到港大幅减少,油厂开机率受限,且菜油直接进口量也同步减少,菜油供应端压力明显减弱,不过,下游消费支撑较弱,库存回落幅度相对有限。同时,国内三大植物油库存总量保持增长态势,整体供应相对宽松。盘面来看,菜油近期有所反弹,似有止跌回升之势,偏多思路对待。					
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