

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)	9404	195	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2588	82
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	87	-7	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-32	-12
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	316857	4401	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	581483	-23480
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-18417	-11957	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-88422	-6941
	仓单数量:菜油(日,张)	0	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	609.5	6.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5149	-2
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9320	120	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2520	50
	平均价:菜油(日,元/吨)	9317.5	120	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4583.67	40.28
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.74	0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	111	149	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-68	-32
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8310	90	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1100	20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8720	150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	750	20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	580	-20
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)	59.47	18.89	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	563	103
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	49	13	进口油菜籽周度开机率(周,%)	37.18	0.84
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)	11.55	-0.25	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	4.87	1.62
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.41	-0.02	华东地区菜粕库存(周,万吨)	16.74	4.45
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3	1.55	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.82	-4.08	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.21	-0.13
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,%)	26.13	-0.69	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	26.11	-0.72
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	33.65	1.27	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.26	0.79
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.95	1.68	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.97	1.72
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	26.69	0.57	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.31	-0.53
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货连续第二个交易日上涨，其中基准期约突破了600加元关口，收涨1.28%，因为技术买盘和空头回补活跃。截至收盘，油菜籽期货上涨7.7加元到11.1加元不等，其中11月期约收高7.7加元，报收611.3加元/吨；1月期约收高8.1加元，报收624.2加元/吨；3月期约收高8.1加元，报收635.9加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	<p>美豆收获压力逐步显现，价格持续承压。不过，巴西干旱天气导致播种开端延迟，且预报显示未来10日，除了偏南部地区外，巴西各地将持续温暖和干燥，天气升水预期增加。国内市场而言，商务部决定自9月26日起对加拿大相关被调查措施启动反歧视调查，尽管本次调查未涉及菜系品种，但市场仍忧虑中加贸易争端升级影响后续加籽进口，支撑菜粕市场价格。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，短期供需相对宽松。不过，宏观政策利好，继续支撑国内商品市场。盘面来看，在中加贸易争端升级刺激下，菜粕继续受到支撑。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，印尼产出低迷而生柴需求增加，7月末印尼棕榈油库存环比下降10.82%，至251万吨，且马来天气条件不佳引发市场对产量下降的忧虑，提振马棕市场价格。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，商务部决定自9月26日起对加拿大相关被调查措施启动反歧视调查，尽管本次调查未涉及菜系品种，但市场仍忧虑中加贸易争端升级影响后续加籽进口。另外，国内宏观政策利好，继续提振国内商品市场。盘面来看，在中加贸易争端升级刺激下，菜油期价继续受到支撑，市场波动加剧，短线偏多参与为主。</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