

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)	8841	512	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2375	135
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	42	86	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-68	-2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	293769	-5338	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1018521	-30325
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-10955	32453	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-233136	79035
	仓单数量:菜油(日,张)	4525	0	仓单数量:菜粕(日,张)	4714	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	614.9	-2.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5220	317
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8330	-150	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2270	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	8353.75	-150	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4666.33	28.59
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.66	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	1	45	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-105	-135
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7900	70	菜豆现货价差(日,元/吨)	500	-70
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8090	110	菜棕油现货价差(日,元/吨)	350	20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3040	40	豆粕现货价差(日,元/吨)	770	40
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)	43.5	-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,%)	31.12	7.83	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	23.07	3.75
	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,%)	28.93	6.05	历史波动率:60日:菜油(日,%)	24.16	3.36
行业消息	1、洲际交易所(ICE)油菜籽期货周一休市。 2、中方将根据国内相关法律法规,按照世贸组织规则,依法对自加拿大进口油菜籽发起反倾销调查。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	Pro Farmer作物巡查团表示,美豆收成将比美国政府创纪录的预测还要多,达到47.4亿蒲式耳,高于USDA预测的45.89亿蒲式耳,单产平均预估为每英亩54.9蒲式耳,美豆丰产预期进一步得到支撑。且美国中西部天气温和,前期热浪之后迎来有利降雨,美豆价格将持续承压。不过,美联储强化降息预期,美元指数持续走弱,利于美豆销售。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。国内市场而言,进口菜籽持续到港,叠加国产菜籽供应充足局面不变,近来菜粕供应压力难缓解,而消费旺季即将结束,菜粕上行压力存在。不过,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,推动菜系价格飙升。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,受商务部对加籽发起反倾销调查的刺激,菜粕强势涨停,市场波动加剧,谨慎追涨。				 更多观点请咨询!	

菜油观点总结	加拿大统计局预计，加拿大2024年油菜籽产量为1950万吨，高于分析师平均预估的1921.7万吨。同时，统计局还将2023年油菜籽产量预估从之前的1830万吨上修至1920万吨。加籽产量高于预期，牵制其市场价格。其它方面，印尼不断释放生物柴油掺混利好政策，如果印尼尽早实施B50计划，该国可供出口的棕榈油将明显减少。且增产季马来棕榈油增产不及预期，继续支撑马棕市场价格，提振油脂市场。国内方面，进口大豆和菜籽到港量仍然较高，油厂开机率保持高位，三大食用油库存总量保持增势，国内油脂基本面变化不大，菜油短期供需仍然偏松。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，推动菜系价格飙升。盘面来看，受反倾销调查刺激，菜油期价大幅上涨，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。