

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09合约收盘价(日, 元/吨)	2,135.00	-105.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	7,997.00	-203.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	-40.00	-12.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	-100.00	+12.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	1,037,639.00	+89609.00↑	菜油持仓量(日, 手)	133,620.00	-7417.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-344,401.00	-84087.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-56,315.00	-14136.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	2,770.00	-30.00↓	菜油仓单(日, 张)	3,195.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	587.10	-5.00↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	4,902.00	-133.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,220.00	-40.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,140.00	-60.00↓
	油菜籽到港完税价(日, 元/吨)	4,443.54	-40.36↓	国产菜油价格(日, 元/吨)	15,500.00	0.00
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,100.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.67	+0.04↑
替代品现货价格	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	85.00	+65.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	143.00	+143.00↑
	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,580.00	-20.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	560.00	-40.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,660.00	-70.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	480.00	+10.00↑
上游情况	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	2,940.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	720.00	+40.00↑
	加拿大油菜籽产量预估(月, 万吨)	2,000.00	0.00	我国油菜籽产量预估(月, 万吨)	1,560.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	60.88	+15.48↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	60.00	+19.00↑
产业情况	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	48.90	+8.50↑	进口油菜籽开机率(周, %)	26.17	-1.89↓
	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	30.44	+8.83↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	12.00	-2.00↓
	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)	27.85	0.00
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	1.85	-0.90↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	14.35	0.00
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	20.05	+1.21↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	6.40	+0.20↑
下游情况	菜粕提货量(周, 万吨)	7.60	+0.98↑	菜油提货量(周, 万吨)	4.29	+1.24↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,717.60	+148.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,609.00	+335.00↑
期权市场	食用植物油产量(月, 万吨)	438.60	+36.90↑	菜粕平值看涨期权波动率(%)	31.45	
	菜粕平值看跌期权波动率(%)	31.45		标的20日历史波动率(%)	21.39	
	菜油平值看涨期权波动率(%)	19.88		菜油平值看跌期权波动率(%)	19.88	
	标的20日历史波动率(%)	23.90		标的60日历史波动率(%)	21.48	

行业消息 1、周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，其中基准期约收低0.84%，因为美国农业部发布8月份供需报告中后，芝加哥大豆和豆油期货市场下跌，对油菜籽价格构成压力。截至收盘，油菜籽期货下跌2加元到5加元不等，其中11月期约收低5加元，报收587.1加元/吨；1月期约收低4.4加元，报收596.9加元/吨；3月期约收低3.4加元，报收605加元/吨。

观点总结 菜粕 美国农业部将2024/25年度美豆产量预估上调至创纪录的45.89亿蒲式耳，期末库存预估上调至5.6亿蒲式耳，高于市场预期，报告总体利空。叠加近期天气状况持续良好，美豆价格大幅回落，拖累国内粕价同步大跌。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，菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。豆粕市场而言，近月进口大豆到港持续较多，油厂开机率将维持高位，豆粕库存压力来到近年来最高，油厂维持胀库催提模式。粕类基本面仍然偏弱。盘面来看，受美豆下跌拖累，菜粕增仓大跌，维持偏弱趋势。

观点总结 菜油 当前加拿大油菜处于开花期和成熟期，先前的两周加拿大菜籽主产区降水极少，干旱而高温的天气使得土壤水分快速减少，菜籽生长条件恶化。截至7月30日艾伯塔省油菜籽当周优良率大幅降至42.9%。但是，未来两周（8月8日-8月21日）加拿大将会迎来有利降水，且集中在南部菜籽主要种植地区。随着降水的到来，气温也有所下降，改善土壤墒情。其它方面，MPOB报告显示，7月马棕库存环比下降5.35%至173万吨，为3月以来最低，支撑棕榈市场。另外，原油强势反弹提振油脂市场。国内方面，进口大豆和菜籽集中到港，油厂开机率保持高位，供应相对充裕。而油脂消费处于淡季，国内三大食用油库存总量保持增势，国内菜油供需仍然偏松。盘面来看，受美豆超预期丰产施压，国内油脂集体大跌，菜油同步走弱，短期市场波动加剧，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！

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