

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)	2,412.00	-58.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,364.00	-7.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	-15.00	-18.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	-135.00	+1.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	1,069,961.00	+31823.00↑	菜油持仓量(日, 手)	268,291.00	+1827.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-277,758.00	+10608.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-54,709.00	-295.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	1,175.00	-60.00↓	菜油仓单(日, 张)	3,201.00	0.00
现货市场	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	618.70	-3.50↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,084.00	-21.00↓
	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,380.00	-80.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,340.00	-70.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	4,584.45	+26.28↑	菜油均价(日, 元/吨)	8,313.75	+70.00↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,300.00	+200.00↑	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.50	+0.09↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	-32.00	-22.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	-24.00	-63.00↓
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,720.00	-90.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	620.00	+20.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,720.00	-100.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	620.00	+30.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	2,980.00	-140.00↓	与菜粕价差(日, 元/吨)	600.00	-60.00↓
上游情况	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)	45.41	-23.22↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-24.00	-25.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	41.30	-5.50↓	进口油菜籽开机率(周, %)	32.98	+9.00↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	24.50	+3.73↑	菜籽油进口量(月, 万吨)	14.00	-1.00↓
	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)	31.60	+0.58↑
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.25	-0.08↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	5.68	+0.47↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	17.72	+1.46↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	2.00	-0.55↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	5.98	+0.21↑	菜油提货量(周, 万吨)	4.44	-0.79↓
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,569.60	+72.20↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,609.00	+335.00↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	0.00	-401.70↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	21.35		菜粕平值看跌期权波动率(%)	21.34	
	标的20日历史波动率(%)	18.38		标的60日历史波动率(%)	21.56	
	菜油平值看涨期权波动率(%)	18.91		菜油平值看跌期权波动率(%)	18.91	
	标的20日历史波动率(%)	20.86		标的60日历史波动率(%)	21.23	

**行业消息** 1、周五, 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0.6%, 因为美国农业部发布的7月份供需报告利空。截至收盘, 油菜籽期货下跌2.5加元到3.5加元不等, 其中7月期约收低3.5加元, 报收589.5加元/吨; 11月期约收低3.5加元, 报收618.7加元/吨; 1月期约收低3加元, 报收628.1加元/吨。

**观点总结 菜粕** 美国农业部(USDA)在周五公布的供需报告中预计美国2024/25年度大豆期末库存为4.35亿蒲式耳, 低于上月预估的4.55亿蒲式耳, 美国2024/25年度大豆产量预估为44.35亿蒲式耳, 高于分析师预估的44.24亿蒲式耳。总体调整幅度不大, 对盘面影响有限。现阶段美豆处于关键生长期, 后期天气扰动情绪仍存, 关注美豆种植区后期天气状况。国内市场而言, 进口菜籽持续到港, 叠加国产菜籽处于集中上市阶段, 国内油菜籽供应总体充足局面不变, 菜粕产供量总体有保障且供应压力较大。不过, 随着华南地区天气转晴, 水产饲料用量有所增加, 利好菜粕需求。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, 豆粕库存压力继续增加, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 菜粕继续增仓下跌, 维持偏弱趋势。

**观点总结 菜油** 当前加拿大油菜大部分处于蓄薹期, 小部分处于苗期和开花期。虽然气温高于正常水平, 但是由于前段时间的连续降水, 土壤墒情仍然较好。因此, 总体来说加拿大未来天气对油菜生长利好, 继续牵制其市场价格。美国农业部在7月份供需报告中将加拿大2024/25年度油菜籽产量预估从6月份的1960万吨上调至2000万吨。其它方面, 美豆优良率相对较好, 天气忧虑或不及预期, 美豆天气升水被挤出。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, 菜油基本面相对偏弱。盘面来看, 今日菜油先跌后涨, 整体维持震荡, 前期跌势略有放缓。

**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