

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)	2,462.00	+50.00↑	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,332.00	-32.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	3.00	+18.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	-139.00	-4.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	1,123,162.00	+53201.00↑	菜油持仓量(日, 手)	268,167.00	-124.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-279,254.00	-1496.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-66,050.00	-11341.00↓
	菜粕仓单(日, 张)	1,145.00	-30.00↓	菜油仓单(日, 张)	3,201.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	615.50	-3.20↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,133.00	+49.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,410.00	+30.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,320.00	-20.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	4,584.45	+26.28↑	菜油平均价(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)	3.45	-0.05↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	-52.00	-20.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	-12.00	+12.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,750.00	+30.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	570.00	-50.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,820.00	+100.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	500.00	-120.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	2,980.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	570.00	-30.00↓
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)	-8.00	+16.00↑
	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)	28.70	-0.75↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.95	-0.30↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	10.75	+0.50↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	18.92	+1.20↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	6.10	-0.30↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	7.16	+1.18↑	菜油提货量(周, 万吨)	4.10	-0.34↓
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)	401.70	0.00
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	22.69		菜粕平值看跌期权波动率(%)	22.86	
	标的20日历史波动率(%)	20.02		标的60日历史波动率(%)	20.24	
	菜油平值看涨期权波动率(%)	19.21		菜油平值看跌期权波动率(%)	19.22	
	标的20日历史波动率(%)	20.86		标的60日历史波动率(%)	21.15	
行业消息	1、周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌，其中基准期约收低0.52%，主要受到外部市场走低的拖累。截至收盘，油菜籽期货下跌3.2加元到7.3加元不等，其中11月期约收低3.2加元，报收615.5加元/吨；1月期约收低3.8加元，报收624.3加元/吨；3月期约收低5.4加元，报收630.7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，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，菜粕低开震荡增仓收涨，跌势略有放缓。					
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。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。产量预期向好，继续牵制其市场价格。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，近日菜油整体维持震荡，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