

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)	2,503.00	-15.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,684.00	+67.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	-10.00	-3.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	-144.00	-1.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	1,168,139.00	-37296.00↓	菜油持仓量(日, 手)	269,350.00	+5970.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-328,756.00	-3461.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-40,185.00	+6195.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	0.00	0.00	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)	646.20	-3.50↓	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,223.00	0.00
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,480.00	+30.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,770.00	+150.00↑
	油菜籽到港完税价(日, 元/吨)	4,909.94	-18.68↓	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)	3.54	+0.02↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	-23.00	+45.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	86.00	+83.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	7,950.00	+100.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	820.00	+50.00↑
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	7,960.00	+110.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	810.00	+40.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,080.00	+20.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	600.00	-10.00↓
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)	60.88	+15.48↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-31.00	-78.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	40.40	-0.90↓	进口油菜籽开机率(周, %)	34.19	+1.21↑
产业情况	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)	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)	2,717.60	+148.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	4,609.00	+335.00↑
				食用植物油产量(月, 万吨)	438.60	+36.90↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	27.71		菜粕平值看跌期权波动率(%)	27.71	
	标的20日历史波动率(%)	21.64		标的60日历史波动率(%)	20.17	
	菜油平值看涨期权波动率(%)	19.33		菜油平值看跌期权波动率(%)	19.33	
	标的20日历史波动率(%)	22.56		标的60日历史波动率(%)	20.56	
行业消息	1、洲际交易所 (ICE) 油菜籽期货周五收跌, 追随豆油和欧洲油菜籽期货价格跌势。交投最活跃的11月油菜籽合约收跌3.50加元, 结算价报每吨646.20加元。					
观点总结 菜粕	现阶段美豆优良率处于近几年来最高水平, 且短期内天气状况继续保持良好, 持续牵制美豆市场价格。不过, 美豆仍处于关键生长期, 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。且据监测显示, 截止到2024年第29周末, 国内进口压榨菜粕库存量为4.8万吨, 较上周的4.0万吨增加0.8万吨, 环比增加21.52%。供应压力下库存水平同步提升。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, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 在情绪带动下, 菜粕短期波动较大, 短线参与为主。					
观点总结 菜油	当前加拿大油菜处于开花期, 虽然气温高于正常水平, 但是由于前段时间的降水充裕, 土壤墒情仍然较好。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。不过, 市场人士持续关注加拿大大草原地区的热浪, 如果温度过高将不利于油菜籽生长。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。不过, 马棕出口强劲, 提振棕榈油市场。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, 菜油基本面相对偏弱。盘面来看, 菜油维持偏强震荡, 不过, 在基本面拖累下, 持续上涨动能或受限, 谨慎追涨。					
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