

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)	2,447.00	-56.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	8,707.00	+23.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	-31.00	-21.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	-143.00	+1.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	1,066,442.00	-101697.00↓	菜油持仓量(日, 手)	259,845.00	-9505.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	-324,737.00	+4019.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-26,615.00	+13570.00↑
	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)	673.10	+26.90↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	5,195.00	-28.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	2,460.00	-20.00↓	江苏菜油价格(日, 元/吨)	8,800.00	+30.00↑
	油菜籽到港完税价(日, 元/吨)	5,070.64	+160.70↑	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)	3.58	+0.04↑
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	13.00	+36.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	93.00	+7.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	8,000.00	+50.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	800.00	-20.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	8,020.00	+60.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	780.00	-30.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	3,100.00	+20.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	640.00	+40.00↑
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)	15.00	+46.00↑
	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)	27.87	-0.23↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.55	+0.60↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	13.28	+2.53↑
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	20.25	+1.33↑	菜籽油广西库存(周, 万吨)	6.60	+0.50↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	6.58	-0.58↓	菜油提货量(周, 万吨)	4.27	+0.16↑
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(%)	27.38		菜粕平值看跌期权波动率(%)	27.38	
	标的20日历史波动率(%)	22.86		标的60日历史波动率(%)	20.46	
	菜油平值看涨期权波动率(%)	20.68		菜油平值看跌期权波动率(%)	20.68	
	标的20日历史波动率(%)	21.94		标的60日历史波动率(%)	20.56	

行业消息	1、周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘大幅上涨，基准期约收高4.16%，主要原因是欧洲油菜籽单产潜力下调，投机性空头回补。截至收盘，油菜籽期货上涨7加元到26.9加元不等，其中11月期约收高26.9加元，报收673.1加元/吨；1月期约收高26.1加元，报收677.8加元/吨；3月期约收高24.1加元，报收679.8加元/吨。	
观点总结 菜粕	美国农业发布的作物进展周报显示，截至7月21日当周，美国大豆优良率为68%，与上周持平，符合市场预期，上年同期为54%。现阶段美豆优良率处于近几年来偏高水平，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，菜粕持仓大幅下滑，期价也明显走低。短期在情绪带动下，菜粕盘面波动较大，短线参与为主。	更多资讯请关注! 
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,对油脂有一定提振作用。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