



项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):菜籽油(日,元/吨)	8637	-158	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2921	-65
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	145	-24	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	89	-46
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	288555	14894	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	526155	32498
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-34306	-7596	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-32114	-13303
	仓单数量:菜油(日,张)	551	0	仓单数量:菜粕(日,张)	197	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	710.6	0	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6343	-26
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8860	-70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3430	-120
	平均价:菜油(日,元/吨)	8943.75	-70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5222.49	28.89
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6700	0	油粕比	2.66	0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	223	88	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	509	-55
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8280	-190	菜豆油现货价差(日,元/吨)	580	120
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7030	-160	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1830	90
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4420	-100	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	990	20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.18	-0.89	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	10728	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	39.61	24.78	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-125	75
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	19.7	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	12.15	1.08
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	18	5	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	24.44	16.66
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.33	-0.17	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.38	0.48
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.64	-0.89	华东地区菜粕库存(周,万吨)	4.29	3.15
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.85	-0.05	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.86	-0.35	菜粕周度提货量(周,万吨)	1.48	-0.78
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2750.9	88.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4212	-65
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	446.6	50.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	26.27	0.58	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.69	0.86
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	30.25	-2.12	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.33	0.33
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.47	0.34	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.37	-0.08
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	23.91	-0.5	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.1	0.16
行业消息	洲际交易所(ICE)油菜籽期货周一休市。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)公布的报告显示,截止9月1日美国当季大豆库存为2.68亿蒲式耳,较去年同期下降2%,此前市场预估为2.42亿蒲式耳。高于市场预期,报告数据偏空。且随着美豆收割持续推进,新豆集中上市压力加大。另外,南美天气维持良好,种植进程稳步推进。拖累美豆市场价格,国内粕类同步承压。国内市场而言,油厂菜籽开机率持续偏低,菜粕产出相对有限,供应压力减弱。且菜粕性价比提升,对需求有所利好。不过,现货价格大幅下跌,拖累期货市场走势。进入10月,水产养殖基本结束,菜粕刚需减少,后期走势受到豆粕的走势影响较大。豆粕来看,美豆走势偏弱,削弱成本端对豆粕价格的支撑,油厂降价压力明显增加,饲料养殖企业继续保持观望心态,节后补库不及预期,成交较为清淡。盘面来看,菜粕继续走低,整体仍然偏弱。				 更多观点请咨询!	

菜油观点总结	加拿大油菜籽大部分地区的收获接近尾声，季节性收获压力仍然是菜籽市场主要的利空因素。同时，美豆下挫给美豆油带来成本压力，叠加国际原油大幅下挫给美豆油生物柴油需求带来重创。马棕库存继续累积，外盘油脂基本面不佳，价格明显回落，拖内国内市场走势。不过，加籽压榨利润丰厚，仍然对油菜籽价格具有支撑作用。国内方面，进口菜籽油厂开机率持续偏低，菜油供应端压力不大。且长假期间餐饮业火爆，油脂消耗较快，节后终端集中补货的可能性较大。同时，因大豆加工厂节日期间大面积停机，豆油减产明显，短期支撑整体植物油市场。不过，随着补库结束，需求再度回归常态，而四季度进口菜籽到港量将明显增加，菜油供应压力趋增，继续压制盘面走势。盘面来看，受国际油脂下挫影响，油脂整体走势偏弱。不过，加籽跌幅明显低于美豆油及马棕油，使得菜油表现强于豆棕。
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；13日凌晨USDA月度供需报告

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。