

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)	8761	-210	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	3136	-60
	菜油月间价差(1-5)(日,元/吨)	155	-32	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	185	14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	296805	20035	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	561367	9366
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-26904	382	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-19694	-12312
	仓单数量:菜油(日,张)	1554	60	仓单数量:菜粕(日,张)	2195	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	752.7	-16.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6179	1
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9270	-110	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	3850	-100
	平均价:菜油(日,元/吨)	9372.5	-110	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5664.79	-89.98
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6640	0	油粕比	2.45	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	299	-72	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	714	-40
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8760	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	410	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7440	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1780	70
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	4760	-160	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	910	-60
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.42	0.21	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)	14.83	-27.32	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-210	62
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	17.3	-4.8	进口油菜籽周度开机率(周,%)	14.99	-6.61
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	13	-8	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	7.78	-10.48
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	8.58	-0.83	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.33	-1.07
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.42	1.08	华东地区菜粕库存(周,万吨)	3.06	-0.55
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.7	-0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.36	1.71	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.51	0.45
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2662.1	-52.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4277	-94
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	396.2	-23.9			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.32	1.84	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.65	0.22
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	33.64	0.52	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.54	0.26
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.99	0.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.99	0.14
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.39	1.72	历史波动率:60日:菜油(日,%)	22.28	0.59
行业消息	1、周一洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货市场连续第五个交易日下跌，其中基准期约收低2%，主要原因是技术信号利空，季节性收割压力沉重。截至收盘，11月期约收低12.50加元，报收767.60加元/吨;1月期约收低11.90加元，报收776.10加元/吨;3月期约收低11加元，报收780.60加元/吨。					
菜粕观点总结	美国农业部公布月度供需报告显示，美国2023/24年度大豆产量预估为41.46亿蒲式耳，平均单产为50.1蒲式耳/英亩。尽管USDA如期下调美豆产量，但调整幅度不如预期，美豆大幅走弱，拖累国内粕类市场。国内菜粕市场而言，菜籽及菜粕直接进口量均大幅减少，菜粕供应压力减弱。不过，需求端随着水产旺季逐步结束，菜粕刚性需求减量，菜粕库存连续回升，令菜粕价格承压。豆粕来看，9-10月进口大豆到港逐步下滑，大豆供应有限，限制豆粕产出。同时，生猪养殖利润近期明显改善，饲用需求回暖，对粕价有所支撑。盘面来看，今日菜粕继续回落，跌破60日均线支撑，市场有转弱倾向，短线参与为主。					
菜油观点总结	加拿大统计局公布，截至7月31日，加籽库存同比上升13.7%至150.6吨。且加拿大天气向好，收割进程较快，季节性收割压力沉重。另外，马棕8月底库存增幅高于预期，且9月产量继续改善的预期以及出口形势下滑，继续压制马棕市场。国内油脂市场受其拖累。国内菜油方面，进口菜籽到港大幅减少，油厂开机率受限，且菜油直接进口量也同步减少，菜油供应端压力明显减弱，且9月国内油脂将逐步进入传统消费旺季，同时在节日氛围提振下，菜油需求有望提升。不过，前期需求表现不佳，库存仍处于同期高位，短期整体供应相对宽松。盘面来看，受加籽上市压力及棕榈油走弱影响，菜油继续回落，暂且观望。					
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					

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