

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)	9727	-39	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2521	21
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	169	0	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	115	9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	256402	-1856	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	396028	-2322
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-6931	-8304	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-15798	11682
	仓单数量:菜油(日,张)	4487	0	仓单数量:菜粕(日,张)	5041	-1000
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	629.4	1.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5496	785
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9870	40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	9935	40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7896.61	28.48
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.73	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	143	79	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	79	-21
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8630	70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1240	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9400	70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	470	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3050	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	450	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	89.77	0.21	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	17.6	-0.85	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	733	-46
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	11.99	-0.8
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	15	4	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	27.03	7.56
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	10.4	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.5	0.4
	华东地区菜油库存(周,万吨)	55.4	1.8	华东地区菜粕库存(周,万吨)	30.86	-2
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.85	-0.05	华南地区菜粕库存(周,万吨)	20	-1.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.26	-0.55	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.89	0.1
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2827.3	-110.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4504.1	-203.5
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	476.9	41.8			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.48	-0.05	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.47	-0.06
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	32.19	-0.05	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.91	0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.14	-0.98	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.15	-0.97
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.35	-0.57	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.38	-0.12
行业消息	9月2日 (周二) , 洲际交易所 (ICE) 油菜籽期货收涨, 终结连续五个交易日的跌势, 受助于技术性反弹, 交投最活跃的11月油菜籽期货合约收涨3.90加元, 结算价报每吨630.30加元。					 更多资讯请关注!
菜粕观点总结	Pro Farmer报告预计美豆平均单产将达历史新高53.0蒲式耳/英亩, 总产量预计为42.46亿蒲式耳。与USDA预测值偏差不大, 表明作物潜力较为稳定, 供应端压力仍存。不过, 种植面积的超预期减少, 给市场带来支撑, 使得美豆价格底部也更为坚挺。国内方面, 近月菜籽到港偏少, 降低供应压力, 且水产养殖旺季, 菜粕饲用需求季节性提升。同时, 我国对加菜籽实施临时反倾销措施, 进一步弱化远期供应。不过, 豆粕替代优势良好, 削弱菜粕需求预期。另外, 近日中加以及中美均有进行贸易谈判, 虽然尚未有相关进展消息流出, 但仍然令市场情绪保持谨慎。关注中加及中美贸易谈判走向。盘面来看, 近期受国际贸易关系影响, 市场波动加大, 短线参与为主。					 更多观点请咨询!
菜油观点总结	加拿大统计局预计2025年加菜籽产量将增长3.6%, 达到1990万吨。且中国对原产于加拿大的进口油菜籽实施临时反倾销措施, 或影响其出口, 对加菜籽价格带来一定压力。其它方面, 印尼抗议活动扩大, 引发市场对该国棕榈油生产及运输的担忧, 叠加马棕出口数据强劲, 给棕榈带来支撑。国内方面, 短期而言, 油脂消费淡季, 国内植物油供给较为宽松, 继续牵制市场价格。不过, 油厂开机率维持低位, 菜油产出压力较低。且近月菜籽买船较少, 供应端压力较低。同时, 我国对加菜籽实施临时反倾销措施, 进一步弱化远期供应。盘面来看, 菜油近期维持窄幅震荡, 关注贸易谈判走向。					
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, 中加及中美贸易关系走向					

## 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。

瑞达研究院