

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)	9739	12	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2519	-2
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	216	47	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	131	16
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	244832	-11570	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	395062	-966
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-5759	1172	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-9467	6331
	仓单数量:菜油(日,张)	4722	235	仓单数量:菜粕(日,张)	4831	-210
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	616.5	-12.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5180	-316
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9770	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2610	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9835	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7747.72	-148.89
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.68	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	31	-112	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	91	12
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8600	-30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1170	-70
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9320	-80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	450	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3040	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	430	-20
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)	10	-5	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,%)	19.4	-0.08	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.4	-0.07
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	32.19	0	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.89	-0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.27	0.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.28	0.13
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.89	0.54	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.51	0.13
行业消息	1、9月3日（周三），洲际交易所（ICE）油菜籽期货下跌，受植物油疲弱走势拖累。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收跌13.40加元，结算价报每吨616.90加元。1月油菜籽期货合约收跌13.90加元，结算价报每吨628.40加元。2、加拿大总理马克·卡尼周三（9月3日）表示，他本人及多名高级官员将直接参与解决与中国的油菜籽关税争端。					 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的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。不过，加拿大总理马克·卡尼周三（9月3日）表示，他本人及多名高级官员将直接参与解决与中国的油菜籽关税争端。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，终端消费受开学提振力度有限，国内植物油供需仍然偏宽松，继续牵制短期市场价格。不过，油厂开机率维持低位，菜油产出压力较小。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，在中加贸易会谈预期下，菜油近期维持窄幅略偏弱震荡，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