

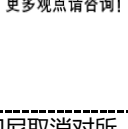


撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

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01合约收盘价(日, 元/吨)	2,785.00	-78.00↓	菜油09合约收盘价(日, 元/吨)	10,810.00	-295.00↓
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	580.00	+8.00↑	菜油9-1价差(日, 元/吨)	510.00	-60.00↓
	菜粕持仓量(日, 手)	270,321.00	-13440.00↓	菜油持仓量(日, 手)	128,459.00	-7179.00↓
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	3,662.00	-6618.00↓	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	-4,705.00	+2310.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	480.00	-369.00↓	菜油仓单(日, 张)	168.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	855.80	+12.40↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,400.00	-35.00↓
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,450.00	0.00	江苏菜油价格(日, 元/吨)	11,510.00	-150.00↓
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,635.52	+99.50↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	12,940.97	+438.71↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,900.00	0.00	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.34	-0.04↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	665.00	+78.00↑	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	700.00	+145.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆粕价格(日, 元/吨)	9,870.00	+80.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	1,640.00	-230.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	9,500.00	+290.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	2,010.00	-440.00↓
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,160.00	0.00	与菜粕价差(日, 元/吨)	710.00	0.00
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)	1,470.00	0.00
	油菜籽进口量(月, 万吨)	13.03	+5.14↑	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-49.00	-12.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	16.70	-2.15↓	进口油菜籽开机率(周, %)	9.73	+6.34↑
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	23.81	-1.69↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	7.00	-5.00↓
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	15.50	+4.80↑	菜籽油华东库存(周, 万吨)	17.92	-1.38↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	4.90	+0.16↑	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	0.43	-0.22↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	23.81	-1.69↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	0.50	-0.02↓
	菜粕提货量(周, 万吨)	1.35	+0.07↑	菜油提货量(周, 万吨)	1.86	+1.84↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	252.00	+62.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,766.00	+753.70↑
	饲料总产量(月, 吨)	2,352.00	+103.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	406.10	+46.70↑
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	33.17		菜粕平值看跌期权波动率(%)	27.87	
	标的20日历史波动率(%)	67.05	+0.19↑	标的60日历史波动率(%)	46.73	+0.23↑

行业消息	1、周一洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高1.5%, 追随芝加哥期货交易所 (CBOT) 豆油市场的飙升行情。截至收盘, 11月期约收高12.40加元, 报收855.80加元/吨; 1月期约收高12.70加元, 报收862.90加元/吨; 3月期约收高12.60加元, 报收869.50加元/吨。 2、	
观点总结 菜粕	加籽种植面积预期提高, 且前期生长条件良好, 给新季加籽恢复性增产奠定良好的开端, 加籽供应预期增加。且NOPA公布的美豆压榨报告虽然高于市场预期, 但仍处在近几个月的最低值, 加上美豆的出口也表现不佳, 拖累美豆价格。不过, 美豆优良率不及预期, 且进入天气市, 市场对天气升水预期仍存。且市场预期美联储不会在下次会议上加息一百个基点, 悲观预期有所缓解。国内方面, 进口菜籽压榨再度减少, 菜粕库存小幅回落, 不过下游采购仍不积极, 库存水平仍然处于同期高位, 且国内大豆短期供应充足, 油厂开机率尚可, 豆粕库存持续增加, 蛋白粕整体库存压力加大。盘面来看, 菜粕今日高开低走, 短期表现较为震荡, 暂且观望。	
观点总结 菜油	加籽种植面积预期提高, 且前期生长条件良好, 给新季加籽恢复性增产奠定良好的开端, 加籽供应预期增加。同时, 印尼取消对所有棕榈油产品征收的出口税至8月31日, 以促进出口和缓解高库存, 继续施压油脂市场。不过, 印尼暂停派遣其公民到马来西亚工作, 马棕产量有望低于预期, 对市场有所提振。且市场预期美联储不会在下次会议上加息一百个基点, 悲观预期有所缓解。国内市场方面, 疫情影响下, 菜油需求明显弱于往年同期, 且国内菜籽上市导致菜油价格受到一定压制。但是今年国内新籽收购价格高昂, 且油厂开机率持续处于最低水平, 菜油产出有限, 沿海地区菜油库存继续下降, 库存压力较小。盘面来看, 菜油期价近期有所反弹, 关注反弹持续性, 暂且观望或日内交易为主。	
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!

备注: RS: 菜籽 RM: 菜粕 OI: 菜油