

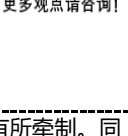


撰写人: 许方莉 从业资格号: F3073708 投资咨询从业证书号: Z0017638

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)	2,980.00	+132.00↑	菜油01合约收盘价(日, 元/吨)	11,032.00	+27.00↑
	菜粕9-1价差(日, 元/吨)	614.00	-11.00↓	菜油9-1价差(日, 元/吨)	876.00	+14.00↑
	菜粕持仓量(日, 手)	392,475.00	+33816.00↑	菜油持仓量(日, 手)	134,463.00	+2582.00↑
	菜粕期货前20名净持仓(日, 手)	10,370.00	+14301.00↑	菜油期货前20名净持仓(日, 手)	3,444.00	+2152.00↑
	菜粕仓单(日, 张)	955.00	0.00	菜油仓单(日, 张)	0.00	0.00
	ICE油菜籽11月合约收盘价(加元/吨)	846.80	+28.40↑	菜籽主力合约收盘价(日, 元/吨)	6,463.00	+2.00↑
现货市场	江苏南通菜粕价格(日, 元/吨)	3,650.00	+100.00↑	江苏菜油价格(日, 元/吨)	12,940.00	+30.00↑
	油菜籽进口价格(广东, 日, 元/吨)	6,658.83	+166.10↑	菜油成本价(加拿大, 日, 元/吨)	14,027.83	+118.88↑
	国产油菜籽价格(江苏, 日, 元/吨)	6,900.00	-200.00↓	油粕比(江苏菜油/菜粕, 日)	3.55	-0.09↓
	菜粕主力合约基差(日, 元/吨)	670.00	-32.00↓	菜油主力合约基差(日, 元/吨)	1,908.00	+3.00↑
替代品现货价格	江苏南京豆油价格(日, 元/吨)	10,740.00	+120.00↑	与菜油价差(日, 元/吨)	2,200.00	-90.00↓
	广东广州棕榈油价格(日, 元/吨)	10,150.00	-20.00↓	与菜油价差(日, 元/吨)	2,790.00	+50.00↑
	江苏张家港豆粕价格(日, 元/吨)	4,460.00	+140.00↑	与菜粕价差(日, 元/吨)	810.00	+40.00↑
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)	5.40	-7.63↓	油菜籽进口压榨利润(日, 元/吨)	-229.00	-166.00↓
	沿海油厂油菜籽库存(周, 万吨)	10.10	-3.30↓	进口油菜籽开机率(周, %)	14.04	-1.32↓
产业情况	颗粒菜粕进口量(月, 万吨)	21.07	-2.74↓	菜籽油进口量(月, 万吨)	7.00	0.00
	华南地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	13.60	-0.60↓	菜籽油华东库存(周, 万吨)	12.17	-1.48↓
	沿海地区菜粕库存(周, 万吨)	3.87	-1.33↓	菜籽油沿海库存(周, 万吨)	1.53	-0.18↓
	华东地区颗粒菜粕库存(周, 万吨)	16.04	-4.07↓	菜籽油广西库存(周, 万吨)	0.90	+0.20↑
	菜粕提货量(周, 万吨)	2.92	+1.15↑	菜油提货量(周, 万吨)	3.03	+1.25↑
下游情况	水产饲料产量(月, 吨)	344.00	+92.00↑	餐饮收入(月, 亿元)	3,694.20	-71.50↓
	饲料总产量(月, 吨)	2,458.00	+124.00↑	食用植物油产量(月, 万吨)	384.00	-13.90↓
期权市场	菜粕平值看涨期权波动率(%)	24.89		菜粕平值看跌期权波动率(%)	25.87	
	标的20日历史波动率(%)	30.05	+0.12↑	标的60日历史波动率(%)	46.82	+0.98↑

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, 其中基差期约收高3.47%。由于美国大豆类产品上涨, 欧洲油菜籽期货走强, 对加拿大油菜籽也构成了比价支持。截至收盘, 11月期约收高28.4加元, 报收846.8加元/吨; 1月期约收高28.4加元, 报收855.3加元/吨; 3月期约收高26.4加元, 报收859.2加元/吨。 2、	
观点总结 菜粕	目前加拿大产区天气相对良好, 且天气炒作时间缩短, 新作产量预计在2000万吨的正常水平, 对新季油菜籽价格有所牵制。不过, 截止8月21日, 美豆优良率继续下跌至57%, 低于市场预期的58%, 支撑美豆价格。国内方面, 油菜籽进口量持续偏低, 菜粕产出有限, 且目前仍是水产养殖旺季, 菜粕刚性需求仍在, 对菜粕价格有所支撑。不过国内市场通过直接进口菜粕来弥补其供应缺口, 菜粕直接进口量持续处于同期高位。且随着近期开机率回升, 沿海菜粕库存水平持续维持同期最高位。豆粕来看, 三季度大豆进口到港量低于往年同期, 豆粕产出减少, 且生猪养殖利润恢复, 饲用需求预期增加, 提振粕类市场。盘面来看, 美豆走强, 提振菜粕大幅走高, 短期有继续走强趋势。	
观点总结 菜油	目前加拿大产区天气相对良好, 且天气炒作时间逐步缩短, 新作产量预计在2000万吨左右的正常水平, 对油菜籽价格有所牵制。同时, 马来棕榈处于增产季, 叠加印尼加速出口, 使得马棕库存处于累积状态。另外, 随着乌克兰油籽大幅离港, 油脂供应有所增加。不过, 印尼棕榈油偏空的消息逐步被市场消化, 市场氛围有所回暖。国内市场方面, 油菜籽及菜籽油进口量持续维持最低水平, 菜油供应压力有限, 且三大油脂的整体库存仍然处于同期最低位。另外, 大豆到港量偏低, 豆油产出有限, 支撑国内油脂市场价格。不过, 随着印尼出口节奏加快, 预计本月将有数船进口棕榈油陆续到港, 改善国内进口植物油不足状态。盘面来看, 受宏观氛围及油脂远期供应预期增加影响, 菜油期价近期较为震荡, 暂且观望或短线顺势交易为主。	
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