

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)	9770	-81	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2533	-17
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	289	-35	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	128	-14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	255147	-12867	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	386706	-7640
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	5394	-4377	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-5229	-7582
	仓单数量:菜油(日,张)	6857	387	仓单数量:菜粕(日,张)	10383	-960
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	618.4	-8.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5177	-10
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9930	70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2630	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9995	70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7734.17	-102.53
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.72	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	79	54	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	97	27
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8560	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1270	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9270	-150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	510	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3030	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	400	-10
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)	839	-62
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	10	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	13.06	1.07
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)	9.7	-0.7	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.8	-0.7
	华东地区菜油库存(周,万吨)	53.2	-2.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	31.51	0.65
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.55	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	21.3	1.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.03	0.77	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.74	-0.15
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,%)	19.34	-0.89	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.35	-0.88
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	27.1	-3.99	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.98	-0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.75	1.32	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.73	1.32
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.35	-1.64	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.12	0
行业消息	9月9日（周二），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收盘下滑，跟随芝加哥豆油期货跌势，因菜籽油库存报告未能改变供需预期。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收低7.60加元，结算价报每吨619.70加元。1月油菜籽期货合约收低6.60加元，结算价报每吨632.00加元。					
					更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	美豆产区天气状况良好，优良率也一直处于相对高位，使得作物产量前景较好，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。近来市场注意力集中在本月的USDA报告上，此前几家私人机构的预测出现分歧，这也加剧了市场的不确定性。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。且加拿大农业部长发声表示，正在讨论放宽对中国电动汽车征收关税，以避免中国对加拿大油菜籽加征关税。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	加菜籽进入收割期，丰产逐步兑现，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，加拿大农业部长表示，加方正考虑放宽对中国电动汽车的关税措施，以期避免中方对加拿大油菜籽加征进口关税。其它方面，美国参议员试图阻止特朗普政府调整可再生燃料义务政策，特别是限制将小型炼油厂的豁免额度转移给大型炼油厂，此举导致美豆油期货价格大幅下跌，并拖累国内植物油市场情绪。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，商务部延长对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查，对买船仍存在限制。盘面来看，菜油近期维持窄幅震荡，关注中加贸易谈判走向。					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

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