

菜油期货低开高走

9月9日，郑州菜油期货低开高走，先跌后涨，主力合约收涨，涨幅0.07%，以带上下影线的阳线报收，主力合约成交量增加，持仓量增加。

郑州商品交易所（CZCE）菜油期货主力2501合约，开盘价8771元，收盘价8792元，前一交易日结算价为8718元，涨6元，最高8824元，最低8586元，结算价为8719元，成交量906001手，持仓量为276044手，增仓3209手。

一、外盘表现

洲际交易所（ICE）油菜籽期货周五收跌，仍受中国宣布依法对加拿大油菜籽开启反倾销调查消息打压。ICE 11月油菜籽期货合约收跌18.70加元，结算价报每吨569.20加元。

芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货周五下滑，因预期美国大多将取得大丰收，而且交易商获利了结。11月大豆期货合约收跌18.5美分，结算价报每蒲式耳1005美分。12月豆粕期货合约收跌2.1美元，结算价报每短吨324.4美元。12月豆油期货合约收跌2.1美分，结算价报每磅39.63美分。

周五马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货下跌，回吐了周四的部分涨幅。周线图上收出三周来首次阴线，因为棕榈油出口疲软，外部市场普遍下跌。交易商期待下周马来西亚政府发布的数据提供新的方向指引。截至收盘，棕榈油期货下跌6令吉到41令吉不等，其中基准合约2024年11月毛棕榈油下跌16令吉或0.41%，报每吨3,901令吉，约合894.6美元。

二、相关消息

1、波罗的海干散货运价指数周五上涨，受海岬型船运费上涨提振。波罗的海干散货运价指数（BDI）上涨22点，或1.2%，至1941点。

2、美国指标10年期公债收益率周五下跌，稍早在震荡交投中触及15个月最低，8月就业报告未能就美联储本月早些时候降息的预期幅度发出明确信号。

3、NYMEX原油期货周五收低逾2%，此前的数据显示美国8月份就业数据弱于预期，盖过OPEC+产油国推迟增加供应给油价带来的支撑。NYMEX10月原油期货合约下跌1.48美元，跌幅为2.14%，结算价报每桶67.67美元，为去年6月以来最低结算价。

4、美国 2024/25 年度大豆出口销售净增 165.87 万吨。市场预估为净增 80-200 万吨。其中，对中国大陆出口销售净增 100.24 万吨。美国中西部大片地区预计将出现小雨，但对于令大豆作物拥有足够水分从而实现最大单产前景而言有点儿为时已晚。

三、后市预测

国际市场，加拿大头号菜籽主产区萨斯克切温省，截至上周末油菜籽收割进度 16%；现市场预测加拿大 2024/25 年度油菜籽产量将不足 1900 万吨，原因是单产低于预期。国内市场，本周内蒙地区菜籽将小批量上市，因当地油厂备货中秋，且前期库存售罄，预计市场成交量较好。加征关税的进口俄籽即将到港，预计新一批满洲里俄籽价格有所上涨。

CZCE 菜油夜盘震荡为主，收盘报 8770 元，当前已连续四日站稳 8700 元上方，今日早间开盘有回落迹象，观望郑油期价能否回落至 8700 元下方。市场对 MOPB 月度供需报告预期中性偏空，等待周二 MPOB 报告指引。今日将继续对利多情绪消化，现货随盘波动，基差报价有下跌空间。

CZCE 菜粕夜盘震荡调整，收盘报 5233 元。郑粕多空持仓量连续七日走缩，近期空头信心有所削弱，短线连续拉涨后市场分歧较大。近期进口菜籽正常到港，短期内菜粕供应宽松格局依旧，但目前盘面高位，市场对高价菜粕认可度不高，销量下滑较大。现水产养殖场观望行情为主，现货随盘波动，基差报价维稳为主。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。