

菜油期货高开低走 震荡调整

9月10日，郑州菜油期货高开低走，震荡调整，主力合约收涨，涨幅0.19%，以带上下影线的阴线报收，主力合约成交量减少，持仓量减少。

郑州商品交易所（CZCE）菜油期货主力2501合约，开盘价8807元，收盘价8735元，前一交易日结算价为8718元，涨17元，最高8852元，最低8710元，结算价为8769元，成交量588706手，持仓量为271532手，减仓4512手。

一、外盘表现

洲际交易所（ICE）油菜籽期货周一从上周低点反弹，因交易商关注加拿大大草原油菜籽产量低于平均水平，且有关中国发起反倾销调查的消息影响逐渐减退。ICE 11月油菜籽期货合约收高14.40加元，结算价报每吨583.60加元。

芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货周一上涨1.3%，受到新的出口需求、美国中西部作物带干燥天气以及巴西播种开始的不确定性的支撑。11月大豆期货合约收高13美分，结算价报每蒲式耳1018美分。12月豆粕期货合约收盘上涨60美分，结算价报每短吨325.00美元。12月豆油期货合约收高0.85美分，报每磅40.48美分。

周一马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油连续第二日下跌，主要是受到大连食用油下跌的拖累。但是随着国际原油以及芝加哥豆油期货反弹，令吉汇率疲软，有助于棕榈油从盘中低点反弹。交易商期待周二的关键供需数据提供新的方向指引。截至收盘，棕榈油期货从下跌22令吉到上涨14令吉不等，其中基准合约2024年11月毛棕榈油报每吨3,895令吉，约合884.3美元/吨，比上一交易日下跌3令吉或0.08%。

二、相关消息

1、波罗的海干散货运价指数周一延续涨势，触及近两个月最高水准，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17点，或0.9%，至1958点。

2、美国国债收益率周一涨跌不一，在上周受劳动力市场疲软推动的债券大涨之后出现了一些获利回吐；劳动力市场疲软也使市场对美联储本月降息的幅度产生了疑虑。

3、NYMEX原油期货周一反弹，因市场担心预期周三袭击路易斯安那州的飓风将破坏美国墨西哥湾沿岸的石油生产和精炼。NYMEX10月原油期货合约上涨1.04美元，或1.5%，结算价报每桶68.71美元。

4、美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截至 2024 年 9 月 5 日当周，美国大豆出口检验量为 354,166 吨，此前市场预估为 350,000-650,000 吨，前一周修正后为 502,444 吨，初值为 496,860 吨。

三、后市预测

国际市场，截至 7 月 31 日，加拿大油菜籽库存为 309 万吨，较上年同期增长约 67%，加拿大工厂压榨的油菜籽数量为创纪录的 1150 万吨，同比增加 8.1%。国内市场，新疆地区油菜籽需求量不高，因当地菜油走货不如葵油高，且当地主要消费进口灌装菜油，因此小榨生产线开机率不高，菜籽市场成交疲软。

CZCE 菜油夜盘小幅回落，收盘报 8740 元。主要受昨日商务部决定自 2024 年 9 月 9 日起对加拿大进口油菜籽进行反倾销立案调查，在强烈利好消息下，昨日郑油盘面拉升，不过上方空间有限，夜盘小幅回落。预计早间偏震荡为主，等待午后 MPOB 月报发布指引盘面。现货随盘波动，基差报价有上涨空间。

CZCE 菜粕夜盘收盘报 2505 元，主要因商务部发布通知确定 9 月 9 日对加拿大菜籽进行反倾销调查，使得郑粕盘面重获上涨动力。不过盘面高位，上涨仍乏力，不排除有再度下跌的可能。等待新题材的指引，现货随盘波动，基差报价有上涨空间。

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。