

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:成交量):菜油(日,元/吨)	10291	10	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2314	71
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	161	-5	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-36	18
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	308264	-8352	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	671302	33650
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-3942	1320	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-150968	43782
	仓单数量:菜油(日,张)	944	0	仓单数量:菜粕(日,张)	3566	-1980
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	790.4	18.5	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5763	-7
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10800	50	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2370	50
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10500	50	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5314.6	-209.2
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.56	-0.07
	基差:菜油(日,元/吨)	509	40	基差:菜粕(日,元/吨)	56	-21
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8940	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7060	-30
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9700	70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1100	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3120	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	750	-30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.5	0.48	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	13446	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	54.25	-10.98	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-133	-90
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	21.7	-7.59
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	77487.89	-85683.65	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	2279.64	-16266.25
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4	-0.2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.95	-0.6
	华东地区菜油库存(周,万吨)	34.8	3.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.25	4.65
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.95	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5	0.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.21	-0.91	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.05	-0.55
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2880	-42.4	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4567.2	-199.8
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	525.4	60.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.5	0.99	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.51	1.01
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	14.76	-0.84	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.33	-0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.74	-0.89	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.76	-0.86
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.22	0.4	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.23	0.21
行业消息	8月25日（周二），洲际交易所（ICE）油菜籽期货在连续两日抛售后反弹，市场注意力重新回到产量和单产预期等基本因素上，这些因素目前仍存在不确定性。ICE 11月油菜籽合约上涨19.1加元，或2.48%，至每吨789.7加元。				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	USDA在每周作物生长报告中称，截至2026年8月23日当周，美国大豆优良率为60%，前一周为61%，上年同期为69%。美豆优良率继续下滑且出口需求强劲，继续支撑美豆市场价格。不过，Pro Farmer在结束了其对七个玉米和大豆主产州的年度巡查后表示，美国大豆产量预计为45.72亿蒲式耳，单产53.3蒲式耳/英亩。高于USDA此前预估的数据。国内市场来看，现阶段进口大豆到港仍维持高位，油厂开机率持续偏高，油厂催提压力仍然较大，豆粕供应依然宽松。菜粕自身而言，沿海油厂菜粕库存处于历年同期中等水平，多数油厂库存压力可控。需求面来看，水产养殖旺季，刚需支撑较高，国内菜粕市场供需双旺。盘面来看，今日菜粕期价明显上扬，市场波动加剧，短线参与为主。				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	现阶段加拿大西部地区的油菜籽生长状况总体良好，无明显减产忧虑。AAFC将加拿大2026/27年度菜籽产量预估从上月的2100万吨上调至2160万吨。不过，由于2025/26年度加拿大菜籽国内使用量和出口量均高于此前预估，所以加拿大2025/26年度期末库存被下调至172.5万吨，7月预估为270.7万吨。进而使得2026/27年度期末库存也同步下调至150.4万吨，较7月预估值下调50多万吨。同时，近期俄罗斯加强菜籽检疫，而我国菜油直接进口大部分来自俄罗斯，收紧近月菜油进口到港预期。其它方面，EPA表示，计划将原定於9月1日的2025年生物燃料掺混合规的截止日期予以延长，市场担忧这将会导致短期内生柴需求节奏放缓。不过，中东局势反复，产地生柴政策以及厄尔尼诺气候仍为油脂市场提供支撑。国内方面，传统消费淡季，油脂现货市场购销氛围清淡，且油厂开机率维持高位，菜油国内供应面不缺。不过，库存处于同期偏低水平，对菜油现货价格有所支撑。盘面而言,受外围走弱拖累，近日菜油期价高位有所回落，短期有所调整，但中长期维持偏多思路。					

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