

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)	9840	-224	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2686	-37
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	184	-44	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	83	-29
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	301480	18815	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	115197	-63472
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	15064	850	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	14580	-2813
	仓单数量:菜油(日,张)	3487	3487	仓单数量:菜粕(日,张)	9821	9821
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	660.3	9.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5044	-92
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10260	500	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	-60
	平均价:菜油(日,元/吨)	10325	500	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	8216.19	3559.36
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	-300	油粕比	3.79	0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	196	238	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-86	-23
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8840	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1420	330
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9380	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	880	380
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3090	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	490	60
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)	18.45	-15.1	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	821	366
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	16.84	0.32
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)	11	0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.2	0.5
	华东地区菜油库存(周,万吨)	54.92	-0.58	华东地区菜粕库存(周,万吨)	33.25	0.68
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.5	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	21	-1.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.47	1.77	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.72	-0.15
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2937.7	175.6	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4707.6	129.4
	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,%)	13.22	-14.17	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	27.39	-1.71
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.96	1.77	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.9	0.71
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	5.11	-14.04	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.15	2.5
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.4	2.5	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.95	1.06
行业消息	8月13日（周三），洲际交易所（ICE）油菜籽期货反弹，部分收复周二的跌幅，因美国大豆和豆油期货走升。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收高9.50加元，结算价报每吨659.80加元。1月油菜籽期货合约上涨9.70加元，结算价报每吨672.80加元。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)公布的8月供需报告显示，美国2025/26年度美豆收割面积预估为8010万英亩，低于7月的8250万英亩，单产为53.6蒲式耳/英亩，高于分析师此前预期的52.9蒲式耳/英亩，也高于7月预估为52.5蒲式耳/英亩；美豆产量预估为42.92亿蒲式耳，低于7月预估的43.35亿蒲式耳；期末库存预估下调2000万蒲式耳至2.9亿蒲式耳，为三年最低。收获面积意外下调，使得产量和期末库存同步调降，报告整体利多。国内方面，油厂开机率相对偏高，豆粕延续累库态势，对粕类市场价格形成压制。不过，四季度买船的不确定性，给远期市场带来支撑。菜粕自身而言，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。盘面来看，郑商所发布风险提示函，市场情绪略有缓和，菜粕自高位有所回落，市场波动加大，仍维持偏多思路。					 更多观点请咨询！

菜油观点总结	国际市场而言，加拿大菜籽作物大部分地区天气状况良好，提振其丰产前景，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。其它方面，MPOB报告显示，马来西亚7月底棕榈油库存较上月增加4.02%至211万吨，低于市场预期的225万吨。同时，印尼重申明年将生物柴油掺混率提高到50%，提振马棕明显走强。国内方面，短期而言，油脂消费淡季，国内植物油供给较为宽松，继续牵制市场价格。不过，油厂开机率维持低位，菜油产出压力明显减弱。同时，三季度菜籽买船较少，供应端压力降低。另外，我国对加菜籽实施临时反倾销措施，进一步弱化远期供应。盘面来看，郑商所发布风险提示函，菜油高位略有回落，市场波动加大，仍以偏多参与为主。
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，中加及加美贸易争端走向

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。

