

| 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。