

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)	9891	-3	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2319	3
	菜油月间价差(9-1):(日,元/吨)	159	44	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	78	10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	230676	-13872	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	473337	-125
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-14299	-2115	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-136822	836
	仓单数量:菜油(日,张)	1444	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	760	-9.7	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5910	30
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10350	50	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2370	20
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10050	50	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5282.8	-5.6
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.37	-0.01
	基差:菜油(日,元/吨)	459	53	基差:菜粕(日,元/吨)	51	17
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8600	-10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7400	10
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9120	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1230	150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2980	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	610	-40
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)	65.23	11.83	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-135	12
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	25.91	0.38
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	163171.53	47493.52	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	18545.89	-2144.27
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.85	0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.1	0.65
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.08	-1.57	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.58	5.6
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.7	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.9	-1.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.03	0.85	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.92	-1.53
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2922.4	155.5	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4767	162
	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,%)	15.99	-0.44	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	15.99	-0.44
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	27.18	0.11	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.33	0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.04	-0.68	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.04	-0.68
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.35	-0.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.32	-0.03
行业消息	7月31日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收低，本周录得跌幅，因植物油价格自6月和7月高点回落。11月油菜籽合约下跌10.40元或1.35%，结算价报每吨758.20加元。					
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2026年7月26日当周，美国大豆优良率为63%，前一周为66%，上年同期为70%。美豆优良率有所下滑。不过，美国中西部周末迎来降雨，对正处于结荚关键期的大豆作物有所利好，拖累美豆市场走弱。国内市场来看，现阶段进口大豆到港仍维持高位，豆粕供应端压力仍然较大。不过，国内豆粕市场价格走势以进口成本驱动为主。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，整体供应充裕。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，受美豆走弱拖累，近期菜粕期价高位回落，短期波动性明显提升。					
菜油观点总结	加拿大农业部（AAFC）发布的月度供需报告显示，由于油菜籽种植面积创历史新高，且单产将高于平均水平，2026/27年度油菜籽产量预测从6月份报告中的1920万吨上调至2100万吨。且现阶段加拿大西部地区的油菜籽生长状况总体良好。不过，天气升水预期依然贯穿加菜籽整个生长期，且欧洲和澳大利亚菜籽产区也存在一定的天气问题。其它方面，中东局势反复，油价高位震荡，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，且随着进口菜籽到港增多，油厂开机率维持高位，菜油供应相对充裕。盘面而言,近日来菜油期价高位回落，短期波动提升，不过，中长期维持偏多思路。					
重点关注	中东局势演变					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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