

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)	9826	69	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2590	44
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	146	-19	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	86	27
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	290638	-5858	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	434330	-14280
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	2808	5092	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-5037	12433
	仓单数量:菜油(日,张)	3487	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9821	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	660.5	6.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	4966	-68
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9900	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2650	40
	平均价:菜油(日,元/吨)	9965	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	8306.78	178.07
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.72	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	143	-17	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	60	-4
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8830	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1120	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9570	270	菜棕油现货价差(日,元/吨)	600	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3070	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	420	-40
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)	596	-27
	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,%)	11.94	-4.9
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)	2.55	-0.65
	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,%)	31.16	6.81	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.29	2.19
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.52	-0.48	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.5	-0.53
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.14	0.46	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.58	0.12
行业消息	8月15日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货周五收盘上涨，本周仍录得周线跌幅，但在本周早期大跌之后，市场已经企稳。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收高6.40加元，结算价报每吨660.90加元。1月油菜籽期货合约收高5.70加元，结算价报每吨672.70加元。					
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，市场情绪略有降温，菜粕自高位回落，回补前期跳空缺口，市场波动加大，仍维持偏多思路。					
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，印尼供应端扰动风险增强，叠加马棕出口数据强劲，给棕榈带来上涨动力。国内方面，短期而言，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，回补跳空缺口，市场波动加大，仍以偏多参与为主。					

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