

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)	10011	21	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2240	-16
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	35	-7	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	37	-4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	381793	-32509	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	1030232	-805
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-23697	4723	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-320473	-1720
	仓单数量:菜油(日,张)	0	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2781	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	765.6	-20.7	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	6044	18
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10410	-100	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2300	-30
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10110	-100	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5361.4	-78
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	6.96	0.09
	基差:菜油(日,元/吨)	399	-121	基差:菜粕(日,元/吨)	80	-24
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8710	40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7290	-40
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9300	-70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1110	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2760	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	460	10
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)	25.58	0.85	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	0	167
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	26.65	-5.33
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	216254.19	29630.29	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	23207.59	-20329.23
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.15	-0.85	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.38	-0.62
	华东地区菜油库存(周,万吨)	33.7	1.3	华东地区菜粕库存(周,万吨)	7.9	-1.01
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3	-0.7	华南地区菜粕库存(周,万吨)	10.4	-0.1
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.33	0.38	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.54	0.14
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2743.1	-319.9	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4259.8	-99.6
	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,%)	16.73	0.42	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.72	0.41
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.28	-0.03	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.23	-0.6
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.86	-0.73	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.88	-0.69
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.9	2.78	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.82	0.38
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货连续第二个交易日大幅下跌, 基准期约收低3.4%, 主要受到全球股市和能源市场普遍抛售的影响。截至收盘, 油菜籽期货下跌12.6加元到37加元不等, 其中7月期约下跌27加元, 报收757.0加元/吨; 11月期约下跌23.4加元, 报收764.2加元/吨; 1月期约下跌22加元, 报收771.9加元/吨。					
	更多资讯请关注!					
菜粕观点总结	即将到来的厄尔尼诺气候, 后期天气升水预期仍存。不过, 南美大豆丰产且价格低廉, 使得美豆出口需求低靡。同时, 气象预报员表示, 未来15天, 美国中西部大部分农业带即将出现高于平均水平的降雨, 这有望促进近期播种的大豆发芽和生长。美国目前整体良好的作物天气给市场带来压力, 美豆连续回落, 成本传导下, 拖累国内粕类市场。国内市场来看, 终端养殖亏损严重, 继续牵制国内豆粕采购积极性, 且现阶段是南美大豆到港高峰期, 市场供应端压力较大, 豆粕价格承压。菜粕自身而言, 菜籽进口量增加, 工厂开机率偏高, 菜粕供应增加。需求面来看, 饲料厂刚需补货为主, 量不大; 另外, 据了解, 南方降雨频繁, 沿江部分地区出现洪涝, 水产养殖遭受损失。盘面来看, 菜粕总体仍处于偏弱震荡趋势中, 维持偏空参与为主。					
	更多观点请咨询!					
菜油观点总结	加拿大菜籽播种进度偏慢, 使得市场对加菜籽实际种植面积存下降预期。并且种植进度延后意味着新季菜籽成熟期大概率推迟至秋季霜冻告发窗口, 单产不确定性概率上升, 供需收紧预期增强。同时, 澳大利亚农业资源经济科学局(ABARES)预计2026/27年度澳洲油菜籽产量为618万吨, 同比减少19.5%, 主要反映化肥和燃料供应中断导致投入成本大幅上涨。进一步强化国际菜籽供需收紧预期。其它方面, 以色列对伊朗实施空袭并打击伊朗石化设施, 伊朗向以色列发射导弹, 使得中东局势再度升级。中东局势的不确定性仍存, 国际油价高位震荡, 产地生柴政策继续得以支撑, 且厄尔尼诺气候仍为市场提供支撑。国内方面, 随着传统消费淡季来临, 油脂现货市场购销氛围清淡, 且随着进口菜籽到港增多, 油厂开机率明显回升, 菜油供应压力边际增加。盘面而言, 在多方消息影响下, 近期菜油高位波动性明显增加。					

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