

| 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) | 9891 | 1 | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨) | 2547 | 4 |
| | 菜油月间差(1-5):(日,元/吨) | 174 | -5 | 菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨) | 74 | 0 |
| | 主力合约持仓量:菜油(日,手) | 291283 | 6998 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手) | 422516 | 1488 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手) | 6365 | -98 | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手) | -4882 | 3873 |
| | 仓单数量:菜油(日,张) | 3487 | 0 | 仓单数量:菜粕(日,张) | 8066 | -187 |
| | 期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨) | 665 | 3.2 | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨) | 4843 | -29 |
| 现货市场 | 现货价:菜油:江苏(日,元/吨) | 9950 | 50 | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨) | 2580 | 40 |
| | 平均价:菜油(日,元/吨) | 10015 | 50 | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨) | 8346.97 | 66.31 |
| | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨) | 5700 | 0 | 油粕比 | 3.84 | 0.05 |
| | 菜油主力合约基差(日,元/吨) | 60 | -49 | 菜粕主力合约基差(日,元/吨) | 33 | 36 |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨) | 8730 | 50 | 菜豆油现货价差(日,元/吨) | 1270 | 20 |
| | 现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨) | 9620 | 80 | 菜棕油现货价差(日,元/吨) | 410 | 130 |
| | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨) | 3060 | 10 | 豆菜粕现货价差(日,元/吨) | 480 | -30 |
| 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) | 17.6 | -0.85 | 进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨) | 613 | -18 |
| | 油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨) | 15 | 0 | 进口油菜籽周度开机率(周,%) | 12.79 | 0.85 |
| 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) | 10.45 | -0.55 | 沿海地区菜粕库存(周,万吨) | 2.1 | -0.45 |
| | 华东地区菜油库存(周,万吨) | 54.2 | -0.72 | 华东地区菜粕库存(周,万吨) | 33.59 | 0.34 |
| | 广西地区菜油库存(周,万吨) | 5 | -0.5 | 华南地区菜粕库存(周,万吨) | 21.8 | 0.8 |
| | 菜油周度提货量(周,万吨) | 3.76 | 0.29 | 菜粕周度提货量(周,万吨) | 3.24 | 0.52 |
| 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,%) | 20.89 | 0.18 | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%) | 20.89 | 0.11 |
| | 历史波动率:20日:菜粕(日,%) | 32.45 | 0.13 | 历史波动率:60日:菜粕(日,%) | 22.11 | 0.07 |
| | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 14.39 | 0.29 | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 14.4 | 0.3 |
| | 历史波动率:20日:菜油(日,%) | 19.87 | 0.49 | 历史波动率:60日:菜油(日,%) | 14.99 | 0.13 |
| 行业消息 | 8月22日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收高，因豆油上涨带动其他植物油的价格。11月油菜籽期货合约收高3.20加元，结算价报每吨666.50加元。1月油菜籽期货合约上涨3.10加元，结算价报每吨677.50加元。 | | | |  | |
| | | | | | 更多资讯请关注！ | |
| 菜粕观点总结 | Pro Farmer报告预计美豆平均单产将达历史新高的53.0蒲式耳/英亩，总产量预计为42.46亿蒲式耳。与USDA预测值偏差不大，表明作物潜力较为稳定，供应端压力仍存。不过，种植面积的超预期减少，给市场带来支撑，使得美豆价格底部也更为坚挺。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。现阶段国内市场主要交易远期供应问题，盘面整体偏强震荡，市场波动较大，维持偏多思路。 | | | |  | |
| | | | | | 更多观点请咨询！ | |
| 菜油观点总结 | AAFC本月预估2025/26年度加拿大油菜籽产量为2,010万吨，较其7月的预估增加12.9%。结转库存较上月预估翻倍，预估为220万吨。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。美国环保署（EPA）近日发布关于小型炼油厂生物燃料豁免的最新决策，市场预期部分义务或将转移至大型炼油厂，从而延续对生物燃料需求的推动，对美豆油需求或有所利好。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，近日呈现窄幅震荡状态，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