

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)	9875	-33	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2295	-30
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	105	-11	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	57	-3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	314197	4571	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	723655	-20380
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-24337	-4960	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-252501	-24734
	仓单数量:菜油(日,张)	1634	901	仓单数量:菜粕(日,张)	2045	-130
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	777.6	4.7	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5815	4
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10280	-20	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2360	-20
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9980	-20	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5269.4	-57.4
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.36	0.03
	基差:菜油(日,元/吨)	405	13	基差:菜粕(日,元/吨)	65	10
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8780	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7220	50
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9140	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1140	10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2900	10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	540	30
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)	53.4	27.82	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-162	-44
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	50	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	30.81	-4.21
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	115678.01	-100576.18	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	20690.16	-2517.43
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.8	0.75	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.5	0.09
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.3	-0.3	华东地区菜粕库存(周,万吨)	6.53	-1.81
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.1	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.5	-1
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.35	-1.52	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.54	-0.45
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2766.9	23.8	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4605	345.2
	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,%)	17.32	-0.27	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	17.32	-0.28
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.98	0.17	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	16.14	0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.97	-0.15	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.97	-0.15
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.18	-0.27	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.33	-0.02
行业消息	7月10日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货周五几近收平盘，但周线收高，因其他植物油和原油期货价格几无变动。最活跃的11月油菜籽期货合约收高3.60加元，结算价报每吨777.60加元。				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	USDA在7月报告中称，预计2026/27年度美国大豆产量为44.75亿蒲式耳略高于分析师预期的44.59亿蒲式耳，也高于6月预估的44.35亿蒲式耳。同时年度库存预估为3.1亿蒲式耳，低于分析师预估的3.3亿蒲式耳。报告总体略偏多，提振美豆走强。另外，中国上周采购美豆，使得市场对美豆出口转向乐观。国内市场来看，现阶段是南美大豆到港高峰期，豆粕供应端压力较大，价格承压。菜粕自身而言，菜籽进口到港量增加，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，另外，豆菜粕价差维持低位，豆粕替代优势良好，挤压菜粕需求预期。盘面来看，今日菜粕冲高回落，短线参与为主。				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	美国农业部公布的7月油籽报告显示，全球2026/27年度菜籽产量预计为9759.4万吨，同比增加202.7万吨；期末库存预计为1218.2万吨，同比增加63.5万吨。不过，加拿大草原省份东半部预计将出现酷热天气，目前许多油菜田易受高温天气影响，天气升水预期依然贯穿加菜籽生长期。其它方面，国际油价回落，棕榈油生柴成本优势减弱，加剧补贴资金压力。短期落地执行的效果存疑，印尼给予零售商三个月过渡期。不过，长期来看，B50政策的推行以及厄尔尼诺气候仍为市场提供支撑。且美国和伊朗相互袭击，使得仅维持三周的停火协议进一步承压,近日国际油价走强对油脂市场有所提振。国内方面，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,近来菜油维持偏强震荡，短线参与为主。					
重点关注	中东局势演变					

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