

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)	9900	43	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2504	-27
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	389	28	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	111	-14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	281637	-9497	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	393656	-9244
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	18391	-848	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-29972	-13855
	仓单数量:菜油(日,张)	8202	-100	仓单数量:菜粕(日,张)	10214	-169
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	637.3	5.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5303	136
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9940	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	-50
	平均价:菜油(日,元/吨)	10005	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7949.9	91.7
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.75	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	40	-143	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	96	-23
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8600	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1340	-100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9320	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	620	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3030	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	430	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)	763	-52
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	10	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	12.79	-0.27
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)	8.65	-1.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.75	-0.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	52.12	-1.08	华东地区菜粕库存(周,万吨)	31.51	0.65
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.1	-0.45	华南地区菜粕库存(周,万吨)	21.3	1.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.03	0.77	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.74	-0.15
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2827.3	-110.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4504.1	-203.5
	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,%)	18.36	-0.5	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.36	-0.5
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.94	-0.94	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.18	0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.79	0.55	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.79	0.55
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	7.49	-0.26	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.23	0.12
行业消息	9月12日(周五), 洲际交易所(ICE) 油菜籽期货收盘上涨, 尾随美国豆油期货的升势, 周线同样上扬。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收高8.00加元, 结算价报每吨639.70加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	USDA报告显示, 2025/26年度预计美豆单产为每英亩53.5蒲, 低于上月预估的每英亩53.6蒲, 但高于此前分析师平均预期的每英亩53.3蒲。同时, 由于本月增加了收割面积估计, 故而产量预估上调至43.01亿蒲式耳, 8月的估计为42.92亿蒲式耳, 期末库存预估上调1,000万蒲式耳至3亿蒲。报告总体偏空。国内方面, 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。且加拿大农业部长发声表示, 正在讨论放宽对中国电动汽车征收关税, 以避免中国对加拿大油菜籽加征关税。中美双方也在西班牙马德里就有关经贸问题举行会谈, 关注中加及中美贸易谈判走向。盘面来看, 受中美经贸谈判影响, 两粕集团下跌, 市场总体相对震荡, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	

菜油观点总结	美国农业部的供需报告显示，加拿大2025/26年度油菜籽产量上调75万吨至2000万吨，同比增加4%。出口下调90万吨至670万吨，同比减少28.2%。国内用量上调50万吨至1200万吨，同比增加2%。油菜籽期末库存上调134万吨至295.4万吨，同比增加96.4%。且加菜籽进入收割期，丰产逐步兑现，对加菜籽价格带来一定压力。不过，加拿大农业部长表示，加方正考虑放宽对中国电动汽车的关税措施，以期避免中方对加拿大油菜籽加征进口关税。国内方面，终端消费受开学提振力度有限，国内植物油供需仍然偏宽松，继续牵制短期市场价格。不过，油厂开机率维持低位，菜油产出压力较小。且近月菜籽买船较少，供应端压力较低。同时，商务部延长对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查，对买船仍存在限制。盘面来看，中美双方会谈使得市场情绪偏谨慎，菜油近期维持窄幅震荡，关注中加及中美贸易政策走向。
重点关注	周一我的农产品网油菜籽开机率及各地区菜油粕库存量，中加及中美贸易关系走向

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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。