

| 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)  | 10053  | 153    | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)   | 2518    | 14  |
|        | 菜油月间差(1-5):(日,元/吨)  | 467    | 78     | 菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)       | 121     | 10  |
|        | 主力合约持仓量:菜油(日,手)   | 333040 | 51403  | 主力合约持仓量:菜粕(日,手)          | 376582  | -17074  |
|        | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)   | 26789  | 8398   | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)    | -14068  | 15904   |
|        | 仓单数量:菜油(日,张)  | 8202   | 0      | 仓单数量:菜粕(日,张)             | 10214   | 0   |
|        | 期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)  | 632.8  | -4.5   | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)   | 5330    | 27  |
| 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)         | 2620    | 20  |
|        | 平均价:菜油(日,元/吨)   | 10005  | -100   | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)     | 7899.85 | -50.05  |
|        | 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)          | 102     | 6   |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)  | 8650   | 50     | 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)  | 9400   | 80     | 菜棕油现货价差(日,元/吨)           | 620     | -100  |
|        | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)   | 3030   | 0      | 豆菜粕现货价差(日,元/吨)           | 410     | -20   |
| 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)           | 30      | -1.51   |
|        | 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)           | 20      | -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,%)   | 18.48  | 0.12   | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)      | 18.48   | 0.12  |
|        | 历史波动率:20日:菜粕(日,%)   | 15.96  | 0.01   | 历史波动率:60日:菜粕(日,%)        | 22.2    | 0.01  |
|        | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)  | 12.49  | -0.3   | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)       | 12.49   | -0.3  |
|        | 历史波动率:20日:菜油(日,%)   | 7.91   | 0.42   | 历史波动率:60日:菜油(日,%)        | 12.74   | -0.48   |
| 行业消息   | 周一, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌, 基准期约收低1.16%, 原因是大草原地区的油菜籽收获快速推进以及油菜籽出口疲软。外部植物油市场走低, 也带来下行压力。截至收盘, 油菜籽期货下跌6加元到8加元不等, 其中11月期约下跌7.4加元, 报收632.3加元/吨; 1月期约下跌7.4加元, 报收644.8加元/吨; 3月期约下跌7.7加元, 报收656.0加元/吨。   |        |        |                          |         | <br>更多资讯请关注! |
| 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。盘面来看, 近期菜粕总体维持震荡, 短线参与为主。  |        |        |                          |         | <br>更多观点请咨询! |
| 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, 今日菜油增仓上涨, 总体走势偏强, 关注中美贸易政策走向。 |        |        |                          |         |   |

## 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。

