

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 10037     | 101        | 期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)    | 2308                                                                                  | -7       |
|        | 菜油月间差(9-1):(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 107       | 10         | 菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)     | 58                                                                                    | -2       |
|        | 主力合约持仓量:菜油(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 359433    | 32675      | 期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)      | 714865                                                                                | 4628     |
|        | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -9285     | 9714       | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)   | -238880                                                                               | 2933     |
|        | 仓单数量:菜油(日,张)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 1644      | 0          | 仓单数量:菜粕(日,张)            | 1671                                                                                  | -30      |
|        | 期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 792.8     | 18.3       | 期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨) | 5950                                                                                  | 75       |
| 现货市场   | 现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 10380     | 30         | 现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)     | 2370                                                                                  | 10       |
|        | 现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 10080     | 30         | 现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)  | 5295.6                                                                                | -65.8    |
|        | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6200      | 0          | 油粕比                     | 4.38                                                                                  | -0.01    |
|        | 基差:菜油(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 343       | -71        | 基差:菜粕(日,元/吨)            | 62                                                                                    | 17       |
| 替代品现货价 | 品种现货价:豆油(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 8760      | -40        | 菜豆油现货价差(日,元/吨)          | 7240                                                                                  | 40       |
|        | 现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 9120      | -70        | 菜棕油现货价差(日,元/吨)          | 1260                                                                                  | 100      |
|        | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2920      | 20         | 豆粕菜粕现货价差(日,元/吨)         | 550                                                                                   | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 53.4      | 27.82      | 进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)       | -212                                                                                  | -76      |
|        | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.25      | -0.55      | 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        | -0.3       | 华东地区菜粕库存(周,万吨)          | 7.26                                                                                  | 0.73     |
|        | 广西地区菜油库存(周,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.1       | 0          | 华南地区菜粕库存(周,万吨)          | 3                                                                                     | -1.5     |
|        | 菜油周度提货量(周,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4.71      | 0.36       | 菜粕周度提货量(周,万吨)           | 5.32                                                                                  | -1.22    |
| 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)          | 4767                                                                                  | 162      |
|        | 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,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 16.36     | 0.16       | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)     | 16.36                                                                                 | 0.17     |
|        | 历史波动率:20日:菜粕(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 18.6      | -0.16      | 历史波动率:60日:菜粕(日,%)       | 16.4                                                                                  | 0.01     |
|        | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 15.26     | 0.04       | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)      | 15.3                                                                                  | 0.08     |
|        | 历史波动率:20日:菜油(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 13.94     | -0.06      | 历史波动率:60日:菜油(日,%)       | 16.4                                                                                  | 0        |
| 行业消息   | 周三，洲际交易所（ICE）油菜籽期货市场收盘上涨，基准期约收高2.46%，主要反映了需求强劲以及近期大草原的天气令人担忧。截至收盘，油菜籽期货上涨7.5加元到17.7加元不等，其中11月期约上涨19加元，报收792.40加元/吨；1月期约上涨17.7加元，报收801.40加元/吨；3月期约上涨16加元，报收806.00加元/吨。                                                                                                                                                                                      |           |            |                         |  | 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，NOPA数据显示，2026年6月，美豆压榨量为2.1434亿蒲式耳，较5月增加2.7%，较去年同期增长15.7%，高于市场预估。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。不过，美豆偏强震荡，成本端支撑提升。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，豆粕菜粕价差维持低位，豆粕替代优势良好，挤压菜粕需求预期。盘面来看，近期菜粕维持震荡，短线参与为主。 |           |            |                         |  | 更多观点请咨询！ |
| 菜油观点总结 | 加拿大草原三省大部分地区气温已回落至25-29摄氏度，且下周气象展望显示，加拿大草原地区整体将迎来适宜油菜籽生长的理想气候。不过，天气升温预期依然贯穿加菜籽整个生长期，且欧洲和澳大利亚菜籽产区也存在一定的天气问题。其它方面，产地生柴政策以及厄尔尼诺气候仍为市场提供支撑。且中东局势再度升级,美国恢复对霍尔木兹海峡的封锁后有发动进一步空袭，紧张局势可能持续，国际油价走高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。国内市场基本面相对偏弱。盘面而言,受外围市场走强提振，近来菜油维持偏强震荡，总体维持偏多思路。                                              |           |            |                         |                                                                                       |          |
| 重点关注   | 中东局势演变                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |           |            |                         |                                                                                       |          |

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

## 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