

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)	9615	73	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2724	46
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	68	-2	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	285	39
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	188408	6762	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	413741	13330
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	28488	4039	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	17129	-3063
	仓单数量:菜油(日,张)	3487	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1200	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	682.9	0	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5087	-35
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9600	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2640	40
	平均价:菜油(日,元/吨)	9665	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4852.48	-2.9
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.62	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	58	-18	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-84	-6
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8450	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1180	-40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8900	80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	780	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	300	-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)	18.45	-15.1	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	210	100
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	16.52	1.59
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)	10.65	1.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.7	0.8
	华东地区菜油库存(周,万吨)	55.5	-0.77	华东地区菜粕库存(周,万吨)	32.57	-0.84
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.7	0.15	华南地区菜粕库存(周,万吨)	22.5	-3.6
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.7	-1.57	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.87	-0.56
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2762.1	98.1	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,%)	22.81	0.23	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.81	0.24
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	19.76	0.7	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.65	0.3
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.33	-0.83	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.33	-0.83
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.68	0.18	历史波动率:60日:菜油(日,%)	12.47	0.08
行业消息	1、加拿大统计局发布的油籽压榨数据显示,2025年6月,加拿大油菜籽压榨量为856,096吨,较前一个月增加3%,较去年同期增加10.27%。					
						更多资讯请关注!
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称,截至2025年8月3日当周,美国大豆优良率为69%,符合市场预期,前一周为70%,上年同期为68%。美豆优良率仍处于同期高位,且现阶段美豆产区天气良好,丰产预期强烈。中美贸易紧张局势的忧虑限制美豆市场价格。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。同时,未来生猪存栏存在下降预期,且农业农村部再度强调持续推进豆粕减量替代,降低需求预期。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。不过,豆粕替代优势良好,削弱菜粕需求预期。盘面来看,近期菜粕维持震荡,市场波动较大,短线参与为主。					
						更多观点请咨询!
菜油观点总结	现阶段加菜籽生长仍处于“天气主导”阶段。近来加拿大平原地区的炎热天气减少,且出现有利降雨,对市场带来一定压力。且中澳之间的油菜籽贸易有望得到恢复,增添远期供应压力。其它方面,高频数据显示,7月马棕产量增加而出口有所下滑,预计继续累库,牵制棕榈油价格。不过,印尼出口大幅增加,库存处于偏低水平,且美国和印尼生柴方面消息利多,提振油脂市场。国内方面,油脂消费淡季,国内植物油供给较为宽松,且菜油油厂库存压力持续偏高,继续牵制市场价格。不过,油厂开机率降低,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。盘面来看,受棕榈油走强提振,菜油也同步收涨,短期波动加剧。					
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,中加及加美贸易争端走向					

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。

瑞达研究