

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