

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)	10532	22	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2196	-101
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	209	-3	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	-58	-13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	114362	-24014	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	632857	433652
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	5057	-2641	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-221018	-8222
	仓单数量:菜油(日,张)	944	0	仓单数量:菜粕(日,张)	166	-17
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	818.1	15.6	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5916	-14
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10950	30	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2330	-10
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10700	30	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5498.4	57.8
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.7	0.03
	基差:菜油(日,元/吨)	418	8	基差:菜粕(日,元/吨)	134	91
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8760	80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7240	-80
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9300	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1650	30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3060	20	豆粕菜粕现货价差(日,元/吨)	730	30
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)	65.23	11.83	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-233	8
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	29.29	-6.69
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	163171.53	47493.52	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	18545.89	-2144.27
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.8	0.46	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.55	-0.26
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.3	-0.47	华东地区菜粕库存(周,万吨)	6.59	-1.85
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.2	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.8	-0.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.4	0.53	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.58	0.2
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2922.4	155.5	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,%)	12.3	-3.21	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	1.24	-11.06
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	25.09	-0.16	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.02	-0.3
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.62	-0.09	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	4.28	-10.34
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.71	1.85	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.36	0.58
行业消息	8月14日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收高，较豆油期货的价差进一步拉大，延续了由技术面修复所驱动的行​​情。ICE 11月油菜籽合约上涨15.4加元，涨幅1.9%，结算价报每吨818.90加元。该合约本周累计上涨约5%。				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	USDA公布的8月供需报告显示，2026/27年度美豆收割面积预估为8580万英亩，高于7月预估的8440万英亩，单产预估为52.7蒲式耳/英亩，低于上月预估的53蒲式耳/英亩，产量预估为45.19亿蒲式耳。单产下调且需求坚挺，支撑美豆价格。Pro Farmer中西部田间巡查于8月17日至20日展开，市场关注这一实地考察能为单产潜力提供更直接的验证。国内市场来看，现阶段进口大豆到港仍维持高位，油厂开机率保持高位，部分油厂出现胀库停机现象，豆粕供应端压力仍然较大。菜粕自身而言，沿海油厂菜粕库存处于历年同期中等水平，多数油厂库存压力可控，整体供应充裕。需求面来看，水产养殖旺季，刚需支撑较高，国内菜粕市场供需双旺。盘面来看，近期菜粕期价维持震荡，短线参与为主。				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	现阶段加拿大西部地区的油菜籽生长状况总体良好，无明显减产忧虑。USDA公布的8月油籽报告显示，全球2026/27年度菜籽产量预计为9809.4万吨，同比增加241.8万吨，期末库存预计为1200.2万吨，同比增加73.5万吨。不过，近期俄罗斯加强菜籽出口检疫，而我国菜油直接进口大部分来自俄罗斯，收紧远期菜油供应预期。其它方面，MPOB报告显示，库存环比增长3.32%至263万吨，连续第四个月攀升，基本符合市场预期，累库压力仍存。不过，中东局势反复，产地生柴政策以及厄尔尼诺气候仍为油脂市场提供支撑。国内方面，传统消费淡季，油脂现货市场购销氛围清淡，且油厂开机率维持高位，菜油国内供应面不缺。不过，加菜籽偏强，成本传导下，菜油现货价格较为坚挺。盘面而言,菜油期价维持偏强震荡，中长期维持偏多思路。					
重点关注	中东局势演变					

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