

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)	9562	-53	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2745	21
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	47	-21	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	282	-3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	181067	-7341	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	397721	-16020
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	25377	-3111	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	18220	1091
	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)	672.1	-10.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5071	-16
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9680	80	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2690	50
	平均价:菜油(日,元/吨)	9745	80	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4794.74	-57.74
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.6	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	65	7	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-55	29
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8550	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1230	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8950	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	780	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2920	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	230	-70
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)	296	85
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	10	-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,%)	22.84	0.03	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.84	0.03
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	19.83	0.07	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	16.98	-0.66
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.3	0.97	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.31	0.98
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.36	-0.32	历史波动率:60日:菜油(日,%)	12.53	0.06
行业消息	8月5日(周二), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货下跌, 因美豆油走弱, 且加拿大温和的天气缓和对油菜籽供应不足的担忧。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收跌10.30加元, 结算价报每吨672.20加元。1月油菜籽期货合约收跌9.60加元, 结算价报每吨684.20加元。					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也限制美豆市场价格。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, 中美会谈无明显进展, 增强了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, 今日菜粕冲高回落, 总体偏强震荡, 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	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, 菜油高开略有走低, 走势弱于豆棕, 短期维持区间震荡, 短线参与为主。					
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					

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