

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)	10050	114	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2333	47
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	102	5	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	62	11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	351566	5138	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	691041	-17293
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-11272	2464	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-206904	38950
	仓单数量:菜油(日,张)	1644	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1452	-135
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	794.1	11.2	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5936	-12
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10480	100	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2370	20
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10180	100	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5354.4	-59.2
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.42	0
	基差:菜油(日,元/吨)	430	-14	基差:菜粕(日,元/吨)	37	-27
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8810	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7190	-50
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9220	130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1260	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	20	豆粕菜粕现货价差(日,元/吨)	570	0
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)	-220	-7
	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,%)	35.5	4.69
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)	5.98	-1.28
	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)	7.8	4.8
	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,%)	16.04	-0.32	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.04	-0.32
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	20.11	1.46	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	16.78	0.5
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.93	0.67	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.93	0.63
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.31	0.33	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.7	0.22
行业消息	7月17日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收高，并录得周线涨幅，接近合约高点。11月油菜籽合约上涨11加元，结算价报每吨794.50加元。油菜籽期货价格正接近合约高位，伊朗战事引发的供应担忧提振能源价格，给市场带来支撑。				 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，受美豆走强提振，今日菜粕震荡收高，短线参与为主。				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	加拿大西部地区的油菜籽生长状况总体良好，且本周气象展望显示，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，天气升水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，印尼总统宣布，本国B50棕榈油基生物柴油取得成功，印尼自2026年7月起全面停止进口柴油，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,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！

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