

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)	9984	-15	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2470	10
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	489	23	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	113	14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	326231	-10512	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	385353	-13964
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	17846	-5040	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-34577	7103
	仓单数量:菜油(日,张)	8202	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9504	-600
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	626.7	-13.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5299	35
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10060	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2570	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	10125	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7838.36	-158.53
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.84	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	76	-35	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	100	-10
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8530	-150	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1530	100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9270	-180	菜棕油现货价差(日,元/吨)	790	130
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2950	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	380	-30
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)	17.6	-0.85	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	754	-112
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	10	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	12.79	-0.27
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)	8.65	-1.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.75	-0.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	52.12	-1.08	华东地区菜粕库存(周,万吨)	30	-1.51
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.1	-0.45	华南地区菜粕库存(周,万吨)	20	-1.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.33	1.3	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.57	0.83
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2827.3	-110.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4495.7	-8.4
	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,%)	17.92	0.35	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	17.9	0.34
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.18	1.23	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.34	0.14
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.56	-0.69	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.55	-0.7
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	10.36	2.45	历史波动率:60日:菜油(日,%)	12.88	0.14
行业消息	1、美国环境保护署(EPA)发布提案,拟将小型炼油厂豁免(SRE)计划所豁免的生物燃料掺混义务重新分配给大型炼油厂,并提供分配50%和全额100%配额的两个主要方案。2、周三,洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌,基准期约收低1.98%,主要原因是加拿大统计局的最新产量数据利空,外部市场走低。截至收盘,油菜籽期货下跌7.4加元到12.7加元不等,其中11月期约下跌12.7加元,报收628.1加元/吨;1月期约下跌12.4加元,报收640.3加元/吨;3月期约下跌11.8加元,报收651.7加元/吨。					更多资讯请关注!
菜粕观点总结	USDA报告显示,2025/26年度预计美豆单产为每英亩53.5蒲,低于上月预估的每英亩53.6蒲,但高于此前分析师平均预期的每英亩53.3蒲。同时,由于本月增加了收割面积估计,故而产量预估上调至43.01亿蒲式耳,8月的估计为42.92亿蒲式耳,期末库存预估上调1,000万蒲式耳至3亿蒲。报告总体偏空。国内方面,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。同时,我国对加菜籽实施临时反倾销措施,进一步弱化远期供应。不过,豆粕替代优势良好,削弱菜粕需求预期。且国内进口大豆供给可能增加的预期继续压制粕类市场。另外,加拿大农业部长发声表示,正在讨论放宽对中国电动汽车征收关税,以避免中国对加拿大油菜籽加征关税。盘面来看,近日菜粕偏弱调整,关注60日均线支撑情况,短线参与为主。					更多观点请咨询!
菜油观点总结	加拿大统计局报告显示,加菜籽作物产量预估为2000万吨,这将是2018年以来最高水平。且加菜籽进入收割期,丰产逐步兑现,对加菜籽价格带来一定压力。不过,加拿大农业部长表示,加方正考虑放宽对中国电动汽车的关税措施,以期避免中方对加拿大油菜籽加征进口关税。其它方面,美国生柴政策不明,市场情绪转弱,拖累油脂市场下跌。国内方面,终端消费受开学提振力度有限,国内植物油供需仍然偏宽松,继续牵制短期市场价格。不过,油厂开机率维持低位,菜油产出压力较小。且近月菜籽买船较少,供应端压力较低。同时,商务部延长对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查,对买船仍存在限制。盘面来看,受豆粕回落拖累,菜油随盘偏弱调整,关注中加及中美贸易政策走向。					

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