

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)	9892	-99	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2335	-52
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	83	11	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	38	-10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	294243	-30511	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	492229	-60516
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-8942	-8109	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-147500	7895
	仓单数量:菜油(日,张)	1444	-200	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	790.7	-33.2	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5821	-20
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10300	-100	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2390	-60
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10000	-100	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5591.8	-70.6
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.31	0.07
	基差:菜油(日,元/吨)	408	-1	基差:菜粕(日,元/吨)	55	-8
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8610	-90	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7390	90
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9150	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1150	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3020	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	630	40
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)	-202	148
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40	-10	进口油菜籽周度开机率(周,%)	25.53	-9.97
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)	3.85	0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.45	-0.08
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.08	-1.57	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)	3.7	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.9	-1.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.03	0.85	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.92	-1.53
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,%)	22.73	4.11	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.74	4.13
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26	3.34	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.56	1.2
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.56	0.87	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.56	0.92
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.65	3.8	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.39	0.98
行业消息	7月27日（周一），洲际交易所（ICE）油菜籽期货大幅收低，因中东局势相对缓和为持久停火带来希望，拖累原油价格重挫。11月油菜籽合约下跌33.70加元或4.1%，结算价报每吨791.20加元。					
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2026年7月26日当周，美国大豆优良率为63%，前一周为66%，上年同期为70%。美豆优良率有所下滑。不过，市场对通过外交努力缓解中东冲突的前景持乐观态度，国际油价大幅下挫，拖累美豆市场同步回落。国内市场来看，现阶段是南美大豆到港高峰期，豆粕供应端压力仍然较大。不过，国内豆粕市场价格走势以进口成本驱动为主。菜粕自身而言，港口工厂菜粕库存与五年均值基本持平，多数油厂库存压力可控，部分地区有小幅累积，整体供应格局偏宽松。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，受原油价格下跌以及多头获利了结拖累，菜粕继续减仓下跌，短期波动性明显提升。					
菜油观点总结	加拿大农业部（AAFC）发布的月度供需报告显示，由于油菜籽种植面积创历史新高，且单产将高于平均水平，2026/27年度油菜籽产量预测从6月份报告中的1920万吨上调至2100万吨。且现阶段加拿大西部地区的油菜籽生长状况总体良好。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，产地生柴政策以及厄尔尼诺气候仍为市场提供支撑。不过，美伊暂停互袭点燃停火预期，原油回吐地缘溢价，价格大幅下跌，拖累油脂市场。国内方面，传统消费淡季，油脂现货市场购销氛围清淡，且随着进口菜籽到港增多，油厂开机率维持高位，菜油供应相对充裕。盘面而言,受油价下跌拖累，菜油期价继续走低，短期波动提升，中长期维持偏多思路。					
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！

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