

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)	9922	30	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2337	2
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	95	12	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	40	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	276024	-18219	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	483258	-8971
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-12984	-4042	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-141338	6162
	仓单数量:菜油(日,张)	1444	0	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)	783.4	-7.3	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5850	29
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10350	50	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2390	0
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10050	50	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5379.4	-212.4
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.33	0.02
	基差:菜油(日,元/吨)	428	20	基差:菜粕(日,元/吨)	53	-2
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8620	10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7380	-10
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9220	70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1130	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3020	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	630	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)	65.23	11.83	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-157	45
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40	0	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)	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)	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)	11.58	5.6
	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,%)	17.48	-3.5	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	17.47	-3.5
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.06	0.05	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.97	0.41
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.41	-1.89	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.41	-1.88
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.81	0.16	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.34	-0.05
行业消息	7月28日（周二），洲际交易所（ICE）油菜籽期货周二收低，跟随豆油跌势，因原油价格继续下跌。11月油菜籽合约下跌8.30加元或1.05%，结算价报每吨782.90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，继续拖累美豆市场。国内市场来看，现阶段进口大豆到港仍维持高位，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，受美豆走弱拖累，菜粕期价同步回落，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，近日来菜油期价同步回落，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