

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)	9835	17	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2542	-8
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	315	70	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	144	-14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	254238	4978	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	393462	-3112
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	6017	8796	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-4256	-7255
	仓单数量:菜油(日,张)	6028	0	仓单数量:菜粕(日,张)	10403	3642
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	617.5	-2.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5220	18
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9860	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2630	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9925	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7715.37	-51.91
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.68	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	25	-17	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	88	28
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8640	10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1220	-10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9350	-30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	510	30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3040	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	410	-20
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)	825	92
	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,%)	13.06	1.07
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)	10.4	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.8	-0.7
	华东地区菜油库存(周,万吨)	55.4	1.8	华东地区菜粕库存(周,万吨)	30.86	-2
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.85	-0.05	华南地区菜粕库存(周,万吨)	20	-1.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.26	-0.55	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.89	0.1
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)	4504.1	-203.5
	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,%)	19.7	0.7	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.71	0.72
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	32.05	-0.14	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.01	0.12
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.46	0.61	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.47	0.6
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.99	0.44	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.12	-0.67
行业消息	1、9月5日(周五),洲际交易所(ICE)油菜籽期货收跌,市场消化中国延长对进口加拿大油菜籽的反倾销调查期限的消息,加拿大政府则表达了对行业的支持。交投最活跃的11月油菜籽期货合约收跌3.40加元,结算价报每吨616.80加元,周线跌1.53%。2、商务部5日发布公告2025年第45号,公布延长对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查期限决定:根据《中华人民共和国反倾销条例》的规定,2024年9月9日,商务部发布2024年第37号公告,决定对原产于加拿大的进口油菜籽进行反倾销立案调查。鉴于本案情况复杂,根据《中华人民共和国反倾销条例》第二十六条的规定,商务部决定将本案的调查期限延长至2026年3月9日。					更多资讯请关注!
菜粕观点总结	Pro Farmer报告预计美豆平均单产将达历史新高的53.0蒲式耳/英亩,总产量预计为42.46亿蒲式耳。与USDA预测值偏差不大,表明作物潜力较为稳定,供应端压力仍存。不过,种植面积的超预期减少,给市场带来支撑,使得美豆价格底部也更为坚挺。近来市场注意力集中在本月的USDA报告上,此前几家私人机构的预测出现分歧,这也加剧了市场的不确定性。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。另外,近日中加以及中美均有进行贸易谈判,虽然尚未有相关进展消息流出,但仍然令市场情绪保持谨慎。关注中加及中美贸易谈判走向。盘面来看,近期受国际贸易关系影响,市场波动加大,短线参与为主。					更多观点请咨询!

菜油观点总结	加拿大统计局预计2025年加菜籽产量将增长3.6%，达到1990万吨。且中国对原产于加拿大的进口油菜籽实施临时反倾销措施，或影响其出口，对加菜籽价格带来一定压力。不过，加拿大总理马克·卡尼9月3日表示，他本人及多名高级官员将直接参与解决与中国的油菜籽关税争端。其它方面，印尼抗议活动扩大，引发市场对该国棕榈油生产及运输的担忧，叠加马棕出口数据强劲，给棕榈带来支撑。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，菜油近期维持窄幅震荡，关注中加贸易谈判走向。
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，中加及中美贸易关系走向，13日凌晨USDA月度供需报告

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。