

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)	10022	-39	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2392	1
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	438	-21	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	77	14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	303612	-10376	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	363923	-7785
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	15516	-438	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-68882	-5622
	仓单数量:菜油(日,张)	8147	90	仓单数量:菜粕(日,张)	9089	-110
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	623.4	-8.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5397	129
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10150	-180	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2460	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	10243.75	-180	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7439.98	20.67
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	4.03	-0.07
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	128	NAN	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	68	NAN
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8540	-60	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1610	-120
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9260	-200	菜棕油现货价差(日,元/吨)	890	20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2930	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	470	-30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	90.96	1.38	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)	24.66	7.06	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	972	29
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	5	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	3.73	-1.6
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	18.31	-8.72
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6	-1.67	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.15	-1.53
	华东地区菜油库存(周,万吨)	50.9	0	华东地区菜粕库存(周,万吨)	28.59	-0.34
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.8	-0.75	华南地区菜粕库存(周,万吨)	21.1	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.18	1.63	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.41	-0.38
	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2927.2	99.9	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4495.7	-8.4
下游情况	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	450.6	30			
	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.62	-1.16	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.62	-1.16
期权市场	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	23.55	0.73	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.81	0.31
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.43	-1.04	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.45	-1.02
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.23	1.7	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.85	0.52
行业消息	周五，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1.4%，追随外部市场走低。截至收盘，油菜籽期货下跌5.9加元到9.5加元不等，其中11月期约下跌9.5加元，报收607.4加元/吨；1月期约下跌8.8加元，报收622.6加元/吨；3月期约下跌7.9加元，报收634.4加元/吨。				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	由于天气条件总体有利，美国中西部地区收割活动积极推进。美豆丰产预期继续牵制其市场价格。同时，我国仍然未订购当前年度的美豆，美豆出口压力仍存。不过，USDA季度库存报告显示，截至2025年9月1日，美国旧作大豆库存总量为3.16亿蒲式耳，低于市场预期，同比减少8%。美国政府处于停摆状态，各类数据匮乏，市场也相对谨慎。国内方面，中美及中加贸易谈判仍未有实质性进展，四季度加菜籽和美豆进口仍将受限，供应端压力较小。不过，随着温度下滑，水产养殖需求逐步转弱，菜粕刚需下滑。同时，四季度大豆供应仍相对充裕，且豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期。盘面来看，菜粕维持偏弱震荡，后期继续关注中加及中美贸易政策。				 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。其它方面，印尼B50生柴政策取得新的进展，利好棕榈油市场，但MPOB数据显示，截至9月末，马来西亚的棕榈油库存为较前月增加7.2%，至236万吨，已经连续七个月增长，且库存水平接近约两年来最高水平。国内方面，对加拿大菜籽反倾销政策的初裁落地，预计四季度进口菜籽供应将结构性收紧，菜油也将继续维持去库模式，对其价格形成支撑。不过，豆油供应充裕，且替代优势良好，使得菜油需求维持刚需为主。盘面来看，受外围油脂走弱影响，菜油震荡收跌。后期继续关注中加贸易政策走向。					
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					

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