

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)	9821	-70	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2526	-21
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	167	-7	菜粕月间价差(1-5)(日,元/吨)	63	-11
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	290274	-1009	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	432019	9503
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	5402	-963	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-10950	-6068
	仓单数量:菜油(日,张)	3487	0	仓单数量:菜粕(日,张)	7987	-79
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	660.4	-4.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	4857	14
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9980	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10045	30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	8191.22	-155.75
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.8	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	89	29	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	74	41
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8730	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1250	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9470	-150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	360	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3050	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	450	-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)	607	-6
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	12.79	0.85
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)	10.5	0.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.1	-0.45
	华东地区菜油库存(周,万吨)	53.6	-0.6	华东地区菜粕库存(周,万吨)	32.86	-0.73
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.9	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	21.4	-0.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.81	-0.95	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.79	-0.45
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2937.7	175.6	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4707.6	129.4
	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,%)	20	-0.89	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.99	-0.9
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	32.42	0.1	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.71	-0.4
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.32	-0.07	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.32	-0.08
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.48	-2.08	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.4	-0.45
行业消息	周一, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场先扬后抑, 收盘下跌, 其中基准期约收低1.07%, 追随芝加哥豆油和马来西亚棕榈油期货的跌势。截至收盘, 油菜籽期货下跌2.9加元到7.1加元不等, 其中11月期约下跌7.1加元, 报收659.40加元/吨; 1月期约下跌6加元, 报收671.50加元/吨; 3月期约下跌5.40加元, 报收681.60加元/吨。					 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。国内方面, 油厂开机率相对偏高, 豆粕延续累库态势, 对粕类市场价格形成压制。不过, 四季度买船的不确定性, 给远期市场带来支撑。菜粕自身而言, 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。现阶段国内市场主要交易远期供应问题, 盘面整体偏强震荡, 维持偏多思路。不过, 在外围市场走弱拖累下, 今日国内粕类也有所下跌, 市场波动较大, 注意市场节奏。					 更多观点请咨询!

菜油观点总结	AAFC本月预估2025/26年度加拿大油菜籽产量为2,010万吨，较其7月的预估增加12.9%。结转库存较上月预估翻倍，预估为220万吨。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。其它方面，印尼供应端扰动风险增强，叠加马棕出口数据强劲，给棕榈带来上涨动力。美国环保署（EPA）近日发布关于小型炼油厂生物燃料豁免的最新决策，市场预期部分义务或将转移至大型炼油厂，从而延续对生物燃料需求的推动，对美豆油需求或有所利好。国内方面，短期而言，油脂消费淡季，国内植物油供给较为宽松，继续牵制市场价格。不过，油厂开机率维持低位，菜油产出压力明显减弱。同时，三季度菜籽买船较少，供应端压力降低。另外，我国对加菜籽实施临时反倾销措施，进一步弱化远期供应。盘面来看，外部油脂回调，拖累国内市场同步走弱，近日菜油呈现窄幅震荡状态，仍以偏多参与为主。
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，中加及加美贸易争端走向

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。