

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)	10412	-78	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2235	-3
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	150	0	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	-55	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	338586	-5948	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	647574	-3691
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-3975	-3406	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-199506	386
	仓单数量:菜油(日,张)	944	0	仓单数量:菜粕(日,张)	6238	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	799.7	-20.8	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5712	-97
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10950	-70	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2340	10
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10700	-70	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5644.4	-5
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.68	-0.05
	基差:菜油(日,元/吨)	538	8	基差:菜粕(日,元/吨)	105	13
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8980	-70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7020	70
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9840	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1110	-70
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	-20	豆粕菜粕现货价差(日,元/吨)	760	-30
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)	54.25	-10.98	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-201	92
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	29.29	-6.69
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	77487.89	-85683.65	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	2279.64	-16266.25
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.2	-0.6	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.55	-0.26
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.6	0.3	华东地区菜粕库存(周,万吨)	4.6	-1.99
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.25	0.05	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.5	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.12	-0.28	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.6	-0.98
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2880	-42.4	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4567.2	-199.8
	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,%)	16.11	-0.28	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.11	-0.29
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.99	-4.54	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	17.4	0.46
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.65	-1.04	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.67	-1.04
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.07	1.24	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.95	0.05
行业消息	8月21日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收盘大幅下跌，回吐本周大部分涨幅，因美国豆油期货下跌且遭遇获利了结。ICE 11月油菜籽合约下跌21.30加元，结算价报每吨799.10加元				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	USDA在每周作物生长报告中称，截至2026年8月16日当周，美国大豆优良率为61%，前一周为62%，上年同期为68%。美豆优良率继续下滑且出口需求强劲，继续支撑美豆市场价格。不过，Pro Farmer在结束了其对七个玉米和大豆主产州的年度巡查后表示，美国大豆产量预计为45.72亿蒲式耳，单产53.3蒲式耳/英亩。高于USDA此前预估的数据。国内市场来看，现阶段进口大豆到港仍维持高位，油厂开机率保持高位，部分油厂出现胀库停机现象，豆粕供应端压力仍然较大。菜粕自身而言，沿海油厂菜粕库存处于历年同期中等水平，多数油厂库存压力可控，整体供应充裕。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，近两日菜粕窄幅偏弱震荡，短线参与为主。				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	现阶段加拿大西部地区的油菜籽生长状况总体良好，无明显减产忧虑。AAFC将加拿大2026/27年度菜籽产量预估从上月的2100万吨上调至2160万吨。不过，由于2025/26年度加拿大菜籽国内使用量和出口量均高于此前预估，所以加拿大2025/26年度期末库存被下调至172.5万吨，7月预估为270.7万吨。进而使得2026/27年度期末库存也同步下调至150.4万吨，较7月预估值下调50多万吨。同时，近期俄罗斯加强出口检疫，而我国菜油直接进口大部分来自俄罗斯，收紧远期菜油供应预期。其它方面，EPA表示，计划将原定於9月1日的2025年生物燃料掺混合规的截止日期予以延长，市场担忧这将会导致短期内生柴需求节奏放缓。不过，中东局势反复，产地生柴政策以及厄尔尼诺气候仍为油脂市场提供支撑。国内方面，传统消费淡季，油脂现货市场购销氛围清淡，且油厂开机率维持高位，菜油国内供应面不缺。不过，库存处于同期偏低水平，且加菜籽偏强，成本传导下，菜油现货价格较为坚挺。盘面而言,前期连续上涨后，近日菜油期价高位有所回落，但总体仍处于偏强态势中，中长期维持偏多思路。					

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