每日品种聚焦

菜油

OI2601 成交/持仓排名（20250813）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	摩根大通（代客）	36,843	3,606
2	乾坤期货（代客）	19,107	6,818
3	东证期货（代客）	12,726	3,015
4	国泰君安（代客）	8,110	1,634
5	永安期货（代客）	5,415	2,355
6	五矿期货（代客）	4,348	772
7	中信期货（代客）	3,518	-91
8	广发期货（代客）	3,403	-329
9	紫金天风（代客）	3,270	2,434
10	光大期货（代客）	3,175	504

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	格林大华期货（代客）	18,781	1,192
2	国富期货（代客）	17,061	2,033
3	国投期货（代客）	11,980	9,514
4	中天期货（代客）	9,624	7
5	中粮期货（代客）	8,238	1,988
6	海通期货（代客）	7,051	13
7	浙商期货（代客）	6,119	1,970
8	新湖期货（代客）	4,898	444
9	建信期货（代客）	4,848	1,418
10	中泰期货（代客）	4,713	921

市场动向	同花顺消息，8 月 12 日，商务部发布公告称原产于加拿大的进口油菜籽存在倾销，中国国内油菜籽产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系， 自 2025 年 8 月 14 日起，应依据本初裁决定所确定的各公司的保证金比率向中华人民共和国海关提供相应的保证金，提供保证金将抬高进口成本。根据《反倾销条例》第二十八条和第二十九条的规定，调查机关决定采用保证金形式实施临时反倾销措施。商务部初步裁定显示，原产于加拿大的进口油菜籽存在倾销行为，决定自 2025 年 8 月 14 日起对加拿大公司征收 75.8%的保证金。据 Mysteel 调研，截至 8 月 8 日，沿海地区主要油厂菜籽库存 13.88 万吨，环比增加 2.28 万吨；菜粕库存 3.2 万吨，环比增加 0.5 万吨；菜油库存 11 万吨，环比增加 0.35 万吨。2024 年 9 月至 2025 年 6 月从加拿大进口油菜籽共计 470.93 万吨，占到总进口量的 96.72%。7 月到港量预估在 13.00 万吨左右，8 月到港量预估在 19.50 万吨左右，较去年同期减幅 50%。由于进口菜籽到国内沿海油厂压榨是我国菜油和菜粕供应的主要来源，这个来源一旦受到冲击，很难通过转口贸易来解决。加上今年 3 月份已经对加拿大菜油

	和菜粕加征了 100%的关税，这意味着与加拿大菜籽相关的贸易流彻底中断了，这个缺口完全没有任何来源能填补。即使澳菜籽完全开放，能过来的量也完全不是一个量级。国内菜籽、菜油、菜粕供应将会受到很大的冲击。
行情研判	菜系的反倾销调查认定拿大的进口油菜籽存在倾销，供应端缺口短期无法弥补，菜油交易逻辑由弱现实迅速切换到强预期状态，菜油大幅拉涨。上海大陆期货投资咨询部认为，菜系的反倾销调查认定原产于加拿大的进口油菜籽存在倾销，决定采用保证金形式实施临时反倾销措施，这直接导致国内菜粕和菜油价格快速拉涨。该政策的变动对全球油菜籽产品贸易格局产生影响，短期内很难找到完全替代的买家，这个缺口完全没有任何来源能填补，即使澳菜籽完全开放，能过来的量也完全不是一个量级。因此国内面临的菜籽原料不足的问题将无法及时解决，菜油将延续低多逻辑。主力合约大幅跳空高开回落，缺口支撑较强，短期支撑 9850 附近，低多策略。

菜粕

*RM2601 成交/持仓排名(20250813)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	摩根大通（代客）	67,857	3,831
2	乾坤期货（代客）	40,493	9,449
3	中信期货（代客）	17,701	-952
4	瑞银期货（代客）	17,168	750
5	光大期货（代客）	8,912	4,322
6	中金财富（代客）	7,730	703
7	永安期货（代客）	7,281	1,220
8	方正中期（代客）	6,281	-57
9	徽商期货（代客）	5,853	-987
10	兴证期货（代客）	4,784	554

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货（代客）	18,263	-5,031
2	东证期货（代客）	15,526	-1,553
3	中财期货（代客）	13,885	-145
4	国泰君安（代客）	12,625	-6,365
5	瑞达期货（代客）	11,800	-1,339
6	广发期货（代客）	11,718	-1,339
7	一德期货（代客）	10,918	3,916
8	中信建投（代客）	8,282	2,849
9	中电投先融（代客）	8,015	-2,852
10	正信期货（代客）	7,399	-1,863

市场动向	据 Mysteel，USDA 公布八月供需数据，美豆 2024/25 年度平衡表出口由 18.65 亿蒲上调至 18.75 亿蒲，压榨由 24.2 亿蒲上调至 24.3 亿蒲，结转库存由 3.5 亿蒲下调至 3.3 亿蒲。2025/26 年度新作平衡表中，种植面积的调整超乎市场的意料，大幅下调至 8090 万英亩，收获面积同步下调至 8010 万英亩。单产上调至创历史记录的 53.6 蒲式耳/英亩，后续还存在调整的空间。美国农业部 8 月份报告意外下调种植面积 250 万英亩，基于 7 月份风调雨顺的天气，单产上调至 53.6 蒲式耳/英亩，导致期末库存下滑至 2.9 亿蒲式耳，报告影响偏利多。在 USDA 利多的报告影响之下，国内大豆的进口成本又一次出现抬升，菜粕和豆粕产生利多共振。商务部公布对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查的初步裁定，倾销幅度裁定为 75.8%，上半年 9 成以上菜籽进口来自加拿大，此次裁定是 2024 年 9 月反倾销立案的后续，叠加 2025 年 3 月我国对加拿大菜籽油、油渣饼等已加征的 100%关税，对加拿大油菜籽全链贸易形成限制。目前保税区的加菜粕面临 100%的进口关税约束，无法流入到内地市场，而印度菜粕、俄罗斯菜粕不符合标准品要求，存在交割风险。如果 8 月开始中国加菜籽进口受到明显冲击，进口缺口预期强烈，市场担心后续加拿大菜籽的进口将继续减少，而年底之前其他来源的菜籽进口相

	对有限，四季度国内菜粕供应偏紧，菜系市场多头情绪被点燃。
行情研判	商务部裁决直接将导致供应缺口扩大 ，菜籽原料短缺短期无法弥补，传导至下游菜油、菜粕的供应短缺，菜粕市场多头情绪被彻底点燃。上海大陆期货投资咨询部认为，商务部此次裁定后反倾销立案落地，由此造成对加拿大油菜籽全链贸易形成限制，菜粕供应偏紧预期急剧升温，市场担心后续加拿大菜籽的进口将继续减少，在出现新的供应来源之前，预计菜系商品将维持相对偏强的走势。不过当前豆粕市场供需宽松，且后续大豆到港量有望持续维持高位，供需宽松的情况将延续，这或许对菜粕高度有所牵制。主力合约昨日封死涨停，夜盘高开低走，短期情绪亢奋，惯性较强，缺口位置 2570 附近支撑较强，低多策略对待。

铁矿

*I2601 成交/持仓排名(20250813）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	摩根大通（代客）	36,843	3,606
2	乾坤期货（代客）	19,107	6,818
3	东证期货（代客）	12,726	3,015
4	国泰君安（代客）	8,110	1,634
5	永安期货（代客）	5,415	2,355
6	五矿期货（代客）	4,348	772
7	中信期货（代客）	3,518	-91
8	广发期货（代客）	3,403	-329
9	紫金天风（代客）	3,270	2,434
10	光大期货（代客）	3,175	504

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	格林大华期货（代客）	18,781	1,192
2	国富期货（代客）	17,061	2,033
3	国投期货（代客）	11,980	9,514
4	中天期货（代客）	9,624	7
5	中粮期货（代客）	8,238	1,988
6	海通期货（代客）	7,051	13
7	浙商期货（代客）	6,119	1,970
8	新湖期货（代客）	4,898	444
9	建信期货（代客）	4,848	1,418
10	中泰期货（代客）	4,713	921

市场动向	据 Mysteel，8 月 12 日，全国主港铁矿石成交 123.30 万吨，环比减 0.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.89 万吨，环比减 11%。截至 8 月 11 日，中国 47 港进口铁矿石港口库存总量 14400.58 万吨，较上周一增 89.61 万吨;45 港库存总量 13806.08 万吨,环比增 65.11 万吨。中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明指出，中国将继续修改税委会公告 2025 年第 4 号规定的对美国商品加征的从价关税的实施，自 2025 年 8 月 12 日起再次暂停实施 24%的关税 90 天，同时保留对这些商品加征的剩余 10%的关税；并根据日内瓦联合声明的商定，采取或者维持必要措施，暂停或取消针对美国的非关税反制措施。中美关税政策落地，国内短期宏观进入空窗期，市场更多关注美联储降息预期。基本面上当前钢厂盈利率水平持续上升且高炉利润水平相对可观，短流程再度陷入全面亏损，短期铁矿石需求仍保持韧性，国内高需求对价格形成较强支撑，供给端压力并不大，铁矿石供需阶段性平衡，港口库存趋向于平稳，预计短期铁矿石盘面价格高位震荡运行。

行情研判	原料端在利润驱动下需求表现较强韧性，铁水产量目前处于回落状态，但回落速度和空间有限，钢厂利润良好，铁矿需求因钢厂利润增厚给予支撑，铁矿石偏强震荡。铁矿主力 01 合约延续走高态势逼近前高 806，验证了多头结构下调整只是暂时的，走高仍是大概率。钢厂生产刚性与补库需求支撑现货韧性，近月合约受高铁水支撑强于远月，当前矿价处于“政策预期博弈”与“高铁水现实”的拉锯阶段。主力 01 合约，短期支撑修正到 790，前高在望，仍以低多策略为主。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明　投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。