

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)	9017	37	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2314	-16
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	31	13	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-64	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	251744	-4586	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	834183	6401
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-15118	3680	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-156275	-34541
	仓单数量:菜油(日,张)	2622	330	仓单数量:菜粕(日,张)	84	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	621.8	-1.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5460	-97
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9850	150	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2390	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9956.25	150	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7460.96	-20.89
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.99	0.07
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	833	113	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	76	6
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8580	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1270	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8900	250	菜棕油现货价差(日,元/吨)	950	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3140	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	750	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.27	3	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)	0.2	0.2	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	488	0
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	0.1	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	0	0
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	14	-2	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	22.06	6.29
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	0.2	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	25.15	-1.55	华东地区菜粕库存(周,万吨)	15.7	-1
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.1	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	25.7	1.1
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.18	-0.22	菜粕周度提货量(周,万吨)	0	0
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2977.9	20.9	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	6057	858
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	427.6	-67.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.18	1.55	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.18	1.54
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.55	0.02	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.09	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.23	0.75	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.23	0.74
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.69	-1.09	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.48	0.06
行业消息	1月12日(周一), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货收跌, 因美国农业部预期全球及加拿大菜籽产量增长。同时, 市场期待本周加拿大总理卡尼对华访问。ICE 3月油菜籽期货合约下跌2.90加元, 结算价报每吨620.80加元。			 更多资讯请关注!		
菜粕观点总结	USDA月度供需报告显示, 美国2025/26年度大豆产量预估为42.62亿蒲式耳, 高于上月预估的42.53亿蒲式耳, 也高于此前市场预估的42.29亿蒲式耳。同时, USDA还上调巴西大豆产量和出口预估, 报告整体偏空。拖累美豆明显回落。国内方面, 近月加菜籽和菜粕进口仍受限, 且现阶段油厂仍处于停机状态, 供应端趋紧。同时, 进口大豆通关政策收紧影响近月供应。不过, 随着澳大利亚菜籽陆续到港, 边际供应略有增加, 且市场认为中加贸易关系可能出现转机, 进一步增强远期供应压力。当前菜粕市场仍处于供需双弱局面, 整体随豆粕波动。盘面来看, 受USDA报告利空影响, 菜粕继续收低, 总体维持偏弱震荡。			 更多观点请咨询!		
菜油观点总结	USDA公布的供需报告显示, 全球2025/26年度菜籽产量预计为9517.2万吨, 同比增加917.4万吨, 期末库存为1218.4万吨, 同比增加238.4万吨, 加拿大2025/26年度菜籽产量为2200万吨, 同比增加276.1万吨, 全球及加拿大菜籽供需格局相对宽松, 继续牵制其市场价格。不过, 新华社报道, 加拿大总理卡尼将于1月14日至17日对中国进行正式访问, 中加贸易关系改善预期升温, 有望提振加拿大菜籽出口预期, 支撑加菜籽市场。其它方面, MPOB报告显示, 截止12月底马棕库存增加至305万吨, 来到五年同期最高位。不过, 高频数据显示, 本月供应端延续减产, 且前十日马棕出口明显增加。另外, 印尼今年可能会再没收400万至500万公顷油棕种植园, 且有可能提高棕榈油出口税, 以支持该国生柴政策。对棕榈油价格有所利好。国内方面, 现阶段油厂继续处于停机状态, 菜油也维持去库模式, 对其价格形成支撑, 菜油基差维持高位。不过, 随着澳大利亚菜籽陆续到港后期进入压榨, 且中加贸易关系缓和预期升温, 增强远期供应压力。盘面来看, 受棕榈油走强提振, 今日菜油震荡略有收高。					

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