

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)	9948	127	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2482	-109
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	119	1	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-2	-121
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	244729	336	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	619851	19289
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-13461	819	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-147961	-47734
	仓单数量:菜油(日,张)	1125	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2261	-50
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	739.1	5.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	6103	-14
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10540	50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2680	-110
	平均价:菜油(日,元/吨)	10521.25	50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5455.57	11.07
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	3.87	0.17
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	592	-77	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	198	-1
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8950	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1590	50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10040	200	菜棕油现货价差(日,元/吨)	500	-150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3320	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	640	70
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.17	-0.1	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)	5.56	5.36	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-47	-80
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	8	4.8
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	22	5	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	23.82	2.35
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	0.6	-0.4	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.5	0.85
	华东地区菜油库存(周,万吨)	25.55	-0.55	华东地区菜粕库存(周,万吨)	8.05	-1.24
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0	-0.8	华南地区菜粕库存(周,万吨)	28.3	-1.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	-0.18	-0.18	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.54	0.54
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	3008.6	30.7	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5738	-319
	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,%)	35.12	6.41	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	35.13	6.42
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	28.16	6.34	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.86	2.12
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	23.28	-0.66	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	23.28	-0.66
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.82	0.23	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.91	0.14
行业消息	加拿大统计局公布油籽年度压榨统计数据显示, 2025年加拿大油籽压榨企业的油菜籽压榨量达到了创纪录的1,160万吨, 较2024年增加1.6%, 连续第三年创纪录高位。压榨量创纪录得益于2025年油菜籽收成创纪录(较2024年高出13.3%), 同时出口量有所下降(较2024年减少12.5%)。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	受地缘局势升级, 原油价格飙升影响, 美豆生物燃料政策将提振豆油需求, 美豆压榨强劲支撑下, 提振美豆市场上扬。近期市场主要关注地缘冲突带来的影响。菜粕自身而言, 我国对加菜粕反歧视关税取消, 且加菜籽关税也明显回降, 加拿大菜籽及菜粕将回流至国内市场, 增加远月供应压力。不过, 加菜粕反歧视措施调整以及加菜籽反倾销最终裁定基本符合此前预期, 市场对此已提前有所反应, 整体影响有限。且周末有消息称巴西大豆运输工业恢复, 国内大豆到港量受影响程度有限, 两粕回吐前期升水。盘面来看, 受美豆回落拖累, 今日菜粕明显收跌, 短期波动较大, 短线参与为主。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	加拿大统计局公布的调查显示, 2026年加菜籽种植面积总意向增加1%, 至2180万英亩, 低于此前交易商平均预期的2230万英亩。同时, 加拿大农业部表示, 2026/27年度油菜籽产量预计为1920万吨, 低于上年的2180万吨。其它方面, 中东地缘冲突升级, 国际油价大幅上涨, 推动植物油生柴需求预期。印尼经济统筹部长表示, 若政府需要降低国际油价上涨对预算的影响, 可能会对棕榈油等特定商品额外加税, 市场预期印尼棕榈油出口可能收紧。外围油脂市场上涨, 对国内市场形成明显支撑。国内方面, 加菜籽反倾销终裁结果落地, 后期进口量有望明显增加, 增添远月供应压力。但市场对此已有预期, 对盘面影响有限。总的来看, 近期市场交易生柴需求驱动。盘面而言, 受地缘政治以及印尼出口可能收紧影响, 菜油期价跟随棕榈油走强, 短期波动加大。					
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					

## 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