

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)	8828	-121	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2283	-6
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	14	-5	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-68	-1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	258828	12208	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	869905	-1046
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-20583	650	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-201431	-19790
	仓单数量:菜油(日,张)	2142	-80	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)	629.4	-2.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5550	30
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9600	-150	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2350	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9706.25	-150	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7540.97	-45.57
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5900	200	油粕比	3.95	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	772	-29	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	67	-14
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8490	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1110	-100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8650	-200	菜棕油现货价差(日,元/吨)	950	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3120	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	770	20
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)	365	-29
	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,%)	22.73	-0.45	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.73	-0.45
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.67	0.39	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	12.82	-0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.08	-0.15	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.1	-0.13
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.94	-0.73	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.47	-0.05
行业消息	1月14日（周三），洲际交易所（ICE）油菜籽期货回落，与芝加哥豆油走势一致，油菜籽贸易商和行业密切关注卡尼访华相关消息。ICE 3月油菜籽期货合约下跌4.50加元，结算价报每吨628.30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。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。现阶段加拿大总理访华成为菜系市场近来关注点。盘面来看，受USDA报告利空以及中加贸易关系缓和的预期升温影响，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，高频数据显示，本月供应端延续减产，且前半个月马棕出口明显增加。不过印尼能源部副部长尤利奥特·坦戎周三表示，印尼已取消今年将生物柴油强制掺混比例提高至50%的计划，将维持目前40%的掺混比例。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，近期菜油维持偏弱震荡，关注中加贸易谈判。
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，中加贸易关系走向

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。