

| 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。