

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)	9047	-84	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2303	15
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	23	-5	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-46	-4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	251961	-8435	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	876987	-37915
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-21569	-2965	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-181999	18706
	仓单数量:菜油(日,张)	625	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	673	-4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5552	-15
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9920	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2570	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	10026.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	8003.5	-66.53
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.85	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	873	84	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	267	15
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8550	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1370	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8900	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1020	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3080	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	510	-30
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)	197	16
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	5	4.9	进口油菜籽周度开机率(周,%)	2.67	2.14
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)	0.4	0.2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.3	0.2
	华东地区菜油库存(周,万吨)	23.6	-0.8	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.35	-0.75
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.4	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	27.5	-1.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.17	1.2	菜粕周度提货量(周,万吨)	1.48	1.38
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,%)	19.87	1.77	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.88	1.77
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.83	1.34	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.36	0.4
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.18	0.42	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.18	0.42
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.65	-0.17	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.16	0.02
行业消息	2月11日（周三），洲际交易所（ICE）油菜籽期货先是下跌，随后又收复部分失地，因技术因素导致期货价格出现双向波动。ICE 3月油菜籽期货下跌4.60加元，结算价报每吨662.70加元。ICE 5月油菜籽期货下跌3.90加元，结算价报674.10加元。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	巴西大豆已经进入收割初期，stonex表示，巴西2025/26年度大豆产量预计将达1.816亿吨。USDA本月供需报告将巴西2025/26年度大豆产量预估上调至1.8亿吨，高于上月预期的1.78亿吨，同时，美国2025/26年度大豆期末库存预估维持在3.5亿蒲式耳不变。报告数据略有利空，国际豆价持续承压。不过，部分经纪商仍乐观预期美国大豆出口将增加，进而收紧期末库存。国内方面，中粮澳籽产线开机，供应端压力有望逐步增加，且当下市场预期仍维持菜系进口或将恢复，压制远期市场表现。盘面来看，受美豆上涨提振，叠加节前部分空头资金离场，菜粕明显走强，年前暂且观望。					 更多观点请咨询！
菜油观点总结	加拿大统计局发布的库存报告显示，截至2025年12月31日，油菜籽库存为1560万吨，同比增长18.8%，牵制其市场价格。不过，中加贸易关系缓和预期较高，提振加菜籽出口预期，且欧盟计划2030年前逐步淘汰豆棕油生物燃料，仅菜油计入配额，支撑菜籽市场。其它方面，美国最新生物燃料税收抵免政策，边际利好美豆油消费，不过，马棕降库预期兑现后，本月出口数据下滑，拖累棕榈油下跌。国内方面，现阶段菜油维持去库模式，对其价格形成支撑，菜油基差维持高位。不过，澳菜籽已投入压榨，供应端压力逐步增加，且当下市场预期仍维持菜系进口或将恢复，我国新增加菜籽采购，供应增加预期得到强化。盘面来看，受加菜籽买船消息影响，菜油仍受牵制，节前短线参与为主。					
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，中加贸易协定落实情况					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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