

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)	8902	-161	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2221	-34
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-21	-74	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-66	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	253596	-16032	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1013517	95878
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-20757	-14342	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-272749	-31903
	仓单数量:菜油(日,张)	1942	-200	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)	637.1	2.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5549	2
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9850	250	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2280	-80
	平均价:菜油(日,元/吨)	9956.25	250	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7636.99	46.97
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	400	油粕比	4.04	0.09
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	787	15	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	59	-46
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8540	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1310	200
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8700	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1150	200
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	820	80
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)	299	-116
	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	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	27.4	2.25	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	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,%)	22.24	-0.6	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.23	-0.6
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.38	0.03	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.06	0.24
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.23	-0.46	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.21	-0.47
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.03	2.19	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.77	1.07
行业消息	周五, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 其中基准期约收高0.8%, 创下六周来的最高水平, 主要因为加拿大和中国宣布达成一项新的贸易协议, 其中包括降低油菜籽关税。截至收盘, 油菜籽期货上涨2.9加元到5.8加元不等, 其中3月期约上涨5.1加元, 报收639.5加元/吨; 5月期约上涨5.9加元, 报收649.0加元/吨; 7月期约上涨5.5加元, 报收654.7加元/吨。					 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。不过, NOPA发布的月度压榨报告显示, 美国2025年12月大豆压榨量跳增至单月记录第二高, 对美豆有所利好。国内方面, 现阶段油厂仍处于停机状态, 菜粕供应端继续趋紧。不过, 随着澳大利亚菜籽陆续到港, 边际供应略有增加, 且加拿大总理卡尼访问期间与中国签署了《中国-加拿大经贸合作路线图》, 我国将根据相关法律法规, 调整加拿大菜籽及菜粕进口关税, 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, 受中加贸易改善影响菜粕继续收低, 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，加拿大总理卡尼访问期间与中国签署了《中国-加拿大经贸合作路线图》，提振加拿大菜籽出口预期，支撑加菜籽市场。其它方面，美国生柴消息利好，同时，高频数据显示，马棕本月供应端延续减产，且前半个月出口明显增加。不过印尼能源部副部长尤利奥特·坦戎表示，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，受中加贸易关系缓和拖累，菜油震荡收低，短期波动加剧。
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

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。