

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)	9200	162	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2290	-19
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	29	1	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-52	-13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	250614	14141	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	855671	22835
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-18330	2781	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-180611	-2822
	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)	688.4	1.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5520	14
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10020	200	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10126.25	200	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	8062.81	80.44
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.9	0.09
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	820	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	270	0
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8600	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1420	100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8930	150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1090	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3080	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	520	10
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)	144	-36
	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,%)	0	-2.67
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)	0.6	0
	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,%)	18.87	-1	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.87	-1.01
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.96	0.13	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.43	0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.05	0.87	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.07	0.89
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.33	-0.32	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.25	0.08
行业消息	2月23日(周一), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货连续第四个交易日走高, 芝加哥豆油期货走强为其提供支撑。交投最活跃的5月油菜籽合约上涨2.30加元, 至每吨689.00加元。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美国农业部在年度展望论坛上表示, 2026年美国大豆种植面积预计增加380万英亩至8500万英亩, 与分析师预期相符。基于53蒲/英亩的趋势单产, 下一年度美国大豆产量将达44.5亿蒲, 同比增长4.4%。且分析人士表示, 在美国最高法院推翻特朗普总统的全面关税政策后, 中国继续大规模美国大豆采购的可能性降低。南美方面, 截止2月中上旬巴西大豆收割进度超2成, 且各机构均表示该国大豆产量将刷新历史新高, 丰产逐步兑现; 阿根廷方面, 布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称, 截至2月18日当周, 阿根廷农业区中部和北部出现降雨, 虽然分布不均且强度各异, 但是显著改善了大豆作物的水分状况。交易所维持对2025/26年度大豆产量4850万吨的预测。国际豆价仍将承压, 也牵制国内粕类市场。菜粕自身而言, 由于中加贸易局势仍未完全明朗化, 短期内继续牵制菜籽的商业买船, 供应端压力有限。不过, 现阶段仍处于水产需求淡季, 菜粕需求以刚性为主。盘面来看, 今日菜粕震荡略有收跌, 短线交易为主。				 更多观点请咨询!	

菜油观点总结	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。期末库存165万吨，低于上年的275万吨。其供需格局有望小幅收紧。其它方面，船运调查机构的数据显示，2026年2月1-20日马来西亚棕榈油出口量环比减少8.9%到12.6%。出口表现疲弱令棕榈市场承压。不过，美国农业部展望论坛预测2025/26年度豆油用于生物燃料生产的需求将达148亿磅，同比增长26%，2026/27年度将进一步增长17%至173亿磅。这一乐观预测与近期环保署（EPA）生物燃料政策信号相互印证，使得节日期间美豆油明显上涨，市场正密切关注最终政策的落地情况。国内方面，商务部发言人表示，对加拿大油菜籽的反倾销调查已延期至3月9日，延期是由于案件复杂。中加贸易局势仍未完全明朗化，短期内继续牵制菜籽的商业买船，菜油供应端压力仍相对有限。盘面来看，在外围油脂走强提振下，节后国内菜油高开偏强震荡，呈现补涨态势。
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。