

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)	8947	-1	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2228	-1
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	9	36	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-38	15
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	251313	-1814	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	1027084	25916
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-19038	1080	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-262810	430
	仓单数量:菜油(日,张)	1864	-71	仓单数量:菜粕(日,张)	59	-25
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	636	-3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5537	7
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9780	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2340	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9886.25	30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7635.45	-13.01
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	4.07	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	832	-16	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	112	11
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8570	-20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1190	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8850	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	980	-70
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3080	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	740	-30
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)	329	3
	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)	14.1	-1.6
	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)	27	1.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.55	0.37	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)	5738	-319
	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,%)	19.22	-0.85	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.22	-0.85
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.96	0.04	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.35	-0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.33	-1.03	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.35	-1.01
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.33	-1.87	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.15	0.05
行业消息	1月20日（周二），洲际交易所（ICE）油菜籽期货小幅下跌，因部分卖家趁价格近期反弹至近两个月高点的机会进行抛售。ICE 3月油菜籽期货合约下跌2.80加元，结算价报每吨636.20加元。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	南美大豆丰产预期较高，继续牵制国际豆价。不过，为满足不断扩张的生物燃料对豆油的需求，美豆压榨持续保持强劲。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，支撑美豆市场价格。国内方面，现阶段油厂仍处于停机状态，支撑当前菜粕现货价格。不过，中加贸易缓和预期升温，且路透社消息称中国已采购6万吨加拿大菜籽，叠加后期澳洲菜籽进口量增加，增强远期供应压力。市场交易远期供应增加的预期。盘面来看，受中加贸易关系改善影响，菜粕总体维持偏弱震荡。					 更多观点请咨询！
菜油观点总结	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，且本月前二十日出口明显增加。另外，印尼撤销28家公司许可证，涉及棕榈油种植园，引发对棕榈供应的担忧。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，中加贸易缓和预期升温，且路透社消息称中国已采购6万吨加拿大菜籽，叠加后期澳洲菜籽进口量增加，增强远期供应压力。盘面来看，受中加贸易关系缓和拖累，菜油近期走势弱于豆棕，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					

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