

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)	9185	-59	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2296	-16
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	21	2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-65	-13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	251806	-6923	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	904520	36518
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-20883	-8971	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-223328	-29725
	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)	690.4	-1.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5795	195
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9980	-70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2510	-70
	平均价:菜油(日,元/吨)	10086.25	-70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	8065.45	-21
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.92	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	795	-11	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	214	-54
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8650	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1330	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8780	-150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1200	80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	590	70
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)	172	-6
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	7.5	2.5	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)	0.5	0	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)	24.2	0.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.35	0
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.5	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	27.5	0
	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,%)	18.37	-1.34	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.37	-1.34
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	14.69	0.27	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.63	0.13
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.8	0.34	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.8	0.34
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.07	-0.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.65	0.02
行业消息	2月25日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货走势分化, 因美国总统特朗普在国情咨文演讲中, 对北美自贸区及生物燃料相关内容表述甚少, 未给加籽市场带来明确指引。最活跃的5月油菜籽合约下跌0.20加元, 至每吨691.40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%。同时, 南美大豆丰产预期较强, 且随着巴西收割推进, 供应端压力也将逐步增加。不过, 美豆出口前景的担忧有所缓解, 提振美豆走强。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, 近日菜粕总体维持震荡, 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, 今日菜油震荡收低, 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					

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。

瑞达研究