

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)	9345	354	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2269	34
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	90	62	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-33	10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	297957	36075	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	968068	-46185
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-8917	11662	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-248949	24735
	仓单数量:菜油(日,张)	625	-500	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)	651.8	4.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5539	-2
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9950	200	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2550	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	10056.25	200	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7863.56	77.73
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.87	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	605	-154	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	281	-4
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8710	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1240	100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9030	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	920	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3120	40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	570	10
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)	5.56	5.36	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	269	-30
	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)	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)	0.2	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)	25.25	-2.15	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)	0.2	0.1	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)	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,%)	17.76	-0.62	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	17.75	-0.63
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.14	0.08	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.31	0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.76	0.28	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.77	0.29
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.95	-0.84	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.77	-0.44
行业消息	1月23日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货周五收盘再度上涨，且本周累计上涨超过每吨10加元。ICE 3月油菜籽期货合约上涨4.50加元，结算价报每吨651.70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，且巴西大豆已经进入收割初期，国际豆价持续承压。不过，美豆出口数据好转，叠加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。同时，美国对加拿大施压，对此引发市场对中加贸易协定最终能否完全落地存在疑虑，推动菜系品种偏强运行。盘面来看，前期连续下跌后，近日菜粕低位有所反弹，短期观望。					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。且美国总统特朗普周六表示，如果加拿大与中国达成贸易协议并予以推进，他将对加拿大征收100%的关税。对加拿大菜油出口较为不利。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，引发对印棕供应的担忧。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。同时，美国对加拿大施压，对此引发市场对中加贸易协定最终能否完全落地存在疑虑。盘面来看，受美国总统言论影响，推动菜油增仓上涨，短期波动加剧，偏多思路为主。					
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！

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