

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)	9587	54	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2527	-12
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	413	8	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	99	-24
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	208976	-1514	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	451261	-12225
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-9355	-701	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	30473	4068
	仓单数量:菜油(日,张)	4098	-926	仓单数量:菜粕(日,张)	2745	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	638.7	4.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5120	0
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9830	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2530	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9947.5	30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7886.06	108.76
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.8	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	243	-24	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	3	2
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8440	60	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1390	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8560	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1270	30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3060	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	530	10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	90.96	1.38	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	13446	1068
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	11.53	-13.13	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	716	-41
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	1	-1	进口油菜籽周度开机率(周,%)	0	-1.6
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	16	2	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	15.77	-5.57
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.8	-0.4	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.5	-0.21
	华东地区菜油库存(周,万吨)	47.8	-1.6	华东地区菜粕库存(周,万吨)	26.05	-0.7
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.4	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	20.7	-0.6
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.84	1.49	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.39	0.17
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	3128.7	201.5	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4508.6	12.9
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	495	44.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.41	-1.16	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.42	-1.15
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.7	-1.03	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.88	0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.2	-1.16	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.24	-1.09
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.67	-1.27	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.4	0.01
行业消息	1、11月7日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收升，受到周末前的投机性持仓支撑。1月油菜籽期货合约收高6.30加元，结算价报每吨640加元，本周累计上涨约0.5%。2、加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，截至11月2日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加21.2%至18.84万吨。但自2025年8月1日至2025年11月2日，加拿大油菜籽出口量为142.33万吨，较上一年度同期的309.97万吨减少54.1%。					更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美国财政部长斯科特·贝森特确认，中国已同意在本季（截至明年1月）采购1200万吨美国大豆，并在未来三年每年至少采购2500万吨美国大豆。美豆贸易乐观情绪支撑下，提振美豆期价大幅上涨。成本传导下，利好国内粕类市场。不过，随着乐观情绪逐步被市场消化后，近期美豆涨势放缓，期价高位震荡。国内方面，加拿大总理马克·卡尼和中国国家主席习近平上周在韩国举行会晤，但是未能就油菜籽关税问题取得突破。近月加菜籽和菜粕进口仍将受限，且现阶段油厂菜籽消耗殆尽，停机现象较为普遍，供应端压力较小。不过，随着温度下滑，水产养殖需求逐步转弱，菜粕刚需下滑。同时，大豆供应相对充裕，且豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期。菜粕市场处于供需双弱局面。总的来看，受贸易乐观情绪提振，近来两粕均低位反弹，短期有所转强。后期关注中加贸易政策能否迎来突破。					更多观点请咨询！

菜油观点总结	加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，自2025年8月1日至2025年11月2日，加拿大油菜籽出口量为142.33万吨，较上一年度同期的309.97万吨减少54.1%。加菜籽出口明显下滑，给市场带来一定压力。不过，加拿大与巴基斯坦发表联合声明称，双方已达成协议，将推动加拿大油菜籽出口至巴基斯坦。这一消息为加拿大油菜籽提供了一定的支持。其它方面，马棕11月上旬出口数据仍然不佳。不过，由于马棕10月出口显著超预期，让市场悲观情绪略有缓和。国内方面，加拿大总理马克·卡尼和中国国家主席习近平上周在韩国举行会晤，但是未能就油菜籽关税问题达成相关协议。近月进口菜籽供应结构性收紧，现阶段油厂菜籽消耗殆尽，停机现象较为普遍，菜油也将继续维持去库模式，对其价格形成支撑。不过，豆油供应充裕，且替代优势良好，使得菜油需求维持刚需为主。盘面来看，前期连续下跌后，近来菜油期价低位有所修复，短期观望。
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，中加贸易关系走向

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。