

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)	9040	-6	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2387	-4
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	43	11	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-59	-5
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	191383	-852	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	651735	1049
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-30234	-2380	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-33478	-1147
	仓单数量:菜油(日,张)	3456	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)	612.4	9.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5517	-14
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9780	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2480	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9898.75	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7511.48	14.04
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.86	-0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	734	35	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	93	14
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8380	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1400	60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8490	-20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1270	80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3130	0	豆粕菜粕现货价差(日,元/吨)	650	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	92.27	1.31	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)	489	-43
	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)	0.4	-0.1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.1	-1.7	华东地区菜粕库存(周,万吨)	17.91	-0.7
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.3	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	24	-0.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.48	-0.42	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)	6057	858
	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,%)	18.11	1.08	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.12	1.08
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	12.77	1.66	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	11.22	0.31
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.23	0.16	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.22	0.15
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.95	0.39	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.03	-0.76
行业消息	12月26日(周五), 洲际交易所(ICE) 油菜籽期货休市。			 更多资讯请关注!		
菜粕观点总结	美豆出口季, 阶段性供应充裕, 且巴西大豆丰产预期较高, 在全球出口市场上, 美国仍面临来自巴西更为廉价的大豆竞争。据咨询机构Stone X显示, 中国已经购买了超过800万吨美国大豆, 尽管美国农业部确认的数量远低于此。这意味着中国正朝着其承诺购买1200万吨美国大豆的目标稳步迈进。市场关注中国对美豆的采购情况。国内方面, 近月加菜籽和菜粕进口仍受限, 且现阶段油厂仍处于停机状态, 供应端趋紧。且市场担忧进口大豆通关政策可能收紧进而影响后期供应。不过, 随着澳大利亚菜籽陆续到港, 边际供应略有增加, 且中加贸易关系缓和预期升温, 增强远期供应压力。同时, 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。菜粕整体随豆粕波动。			 更多观点请咨询!		
菜油观点总结	加拿大农业及农业食品部(AAFC)在17日报告中, 将加拿大2025/26年度油菜籽期末库存预估上调45万吨, 至295万吨, 高于上年度的159.7万吨, 加菜籽供需格局明显好转, 继续牵制其市场价格。其它方面, 高频数据显示, 前25日马棕产量下滑且出口数据改善, 不过, 印尼能源与矿产资源部近期发布的2026年生物燃料配额引发市场对B50计划实施进度产生疑虑。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。并且受大豆通关政策可能收紧的消息影响, 提振国内油脂市场。不过, 随着澳大利亚菜籽陆续到港后期进入压榨, 且中加贸易关系缓和预期升温, 增强远期供应压力。盘面来看, 近日菜油低位略有反弹, 前期跌势略有放缓。关注中加贸易关系和放开澳菜籽商业采买的可能。					
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。

瑞达研究