

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)	9840	65	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2494	-6
	菜油月间差(1-5):(日,元/吨)	450	24	菜粕月间价差(1-5):(日,元/吨)	62	-17
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	221984	4090	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	468864	3026
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	2456	-268	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	35853	3275
	仓单数量:菜油(日,张)	5373	-325	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)	642.5	3.8	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)	10030	200	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2500	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	10147.5	200	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7956.03	2.05
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.88	0.08
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	255	12	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	6	-24
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8550	10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1490	100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8620	10	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1420	150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3050	-10	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	550	20
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)	734	18
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	0.5	-0.5	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)	2.6	-1.2	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)	42.42	-5.38	华东地区菜粕库存(周,万吨)	25.45	-0.6
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.8	-0.6	华南地区菜粕库存(周,万吨)	20.8	0.1
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.31	-0.53	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.2	-0.19
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,%)	20.94	-0.28	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.94	-0.29
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.18	0.08	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.97	-1.51
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.96	0.91	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.97	0.92
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.38	0.23	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.25	-0.62
行业消息	洲际交易所(ICE)油菜籽期货周二休市。			 <p>更多资讯请关注!</p>		
菜粕观点总结	<p>中美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,中加贸易谈判仍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。盘面来看,贸易乐观情绪逐步被消化后,近日菜粕高位略有回落。后期关注中加贸易政策能否迎来突破。</p>			 <p>更多观点请咨询!</p>		
菜油观点总结	<p>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,近来菜油期价低位反弹走强,短期波动加大,短线参与为主。</p>					
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