

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)	9044	-43	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2361	-4
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	35	-24	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-46	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	204941	5503	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	644700	13230
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-18486	5499	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-45495	-5351
	仓单数量:菜油(日,张)	3297	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)	604	1.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5332	-122
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10030	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2440	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10148.75	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7358.73	-15.41
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	4.02	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	86	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	79	0
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8400	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1630	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8490	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1440	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	660	-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)	0.2	0.2	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	608	35
	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)	0.3	-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)	26.7	-1.4	华东地区菜粕库存(周,万吨)	17	-0.91
	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)	25.9	1.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.74	0.26	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,%)	18.44	-0.71	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.44	-0.72
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	13.98	1.16	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	11.68	0.48
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.63	-0.41	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.63	-0.42
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.15	0	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14	-0.06
行业消息	12月31日（周三），洲际交易所（ICE）油菜籽期货下跌，结束了震荡的2025年，价格略低于年初水平。3月油菜籽合约下跌6.40加元，结算价报每吨602.40加元。				 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，使得美豆维持偏弱调整。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。同时，进口大豆通关政策收紧影响后期供应。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	加菜籽供需格局相对宽松，继续牵制其市场价格。其它方面，马棕减产幅度相对温和，而出口量仍然下降较多，累库压力增加。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。并且进口大豆通关政策收紧影响近月供应。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，受棕榈油下跌影响，今日菜油同步走低。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