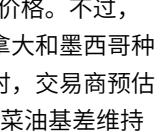


项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):菜籽油(日,元/吨)	9137	-7	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2238	-1
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	34	-20	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-48	-1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	272773	-7676	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	934874	2025
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-13953	264	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-249648	9717
	仓单数量:菜油(日,张)	625	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	659.3	-3.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5486	-121
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9940	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2510	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10046.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7952.9	-16
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.93	0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	803	7	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	272	-9
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8660	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1280	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9060	-20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	880	20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3080	-20	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)	95.17	-0.1	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)	229	1
	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,%)	2.67	2.14
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)	0.3	0.2
	华东地区菜油库存(周,万吨)	24.4	-0.85	华东地区菜粕库存(周,万吨)	10.1	-2
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.2	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	29.2	1.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	-0.03	-0.14	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.1	0.1
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,%)	19.96	-1.12	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.96	-1.12
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	14.51	-0.13	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.94	-0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.8	-0.78	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.79	-0.78
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.94	-0.22	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.3	-0.03
行业消息	2月6日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货下跌，止住三日涨势。ICE 3月油菜籽期货收跌2.2加元，或0.33%，结算价报每吨660.80加元。ICE 5月油菜籽期货收跌2.7加元，或0.4%，结算价报每吨671.10加元。					
						
菜粕观点总结	巴西大豆已经进入收割初期，stonex表示，巴西2025/26年度大豆产量预计将达1.816亿吨，国际豆价持续承压。不过，美国总统特朗普2月4日表示，他与中国国家主席就贸易和安全问题进行了“非常积极”的通话。中国领导人同意将本季从美国购买的大豆数量从之前的1200万吨增加到2000万吨。同时，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，乐观的需求前景支撑美豆市场价格。国内方面，中粮澳籽产线开机，供应端压力有望逐步增加，且当下市场预期仍维持菜系进口或将恢复，压制远期市场表现。盘面来看，受加菜籽买船消息影响，菜粕走势弱于豆粕，总体仍处于偏弱趋势中。					
						更多观点请咨询！
菜油观点总结	加拿大统计局发布的库存报告显示，截至2025年12月31日，油菜籽库存为1560万吨，同比增长18.8%，牵制其市场价格。不过，中加贸易关系缓和预期较高，提振加菜籽出口预期，且美国宣布最新生物燃料税收抵免指引，其中包括允许使用加拿大和墨西哥种植的原料生产低碳燃料，支撑加菜籽市场。其它方面，美国最新生物燃料税收抵免政策，边际利好美豆油消费，同时，交易商预估，印度1月棕榈油进口量将大幅攀升，给市场提供支撑。国内方面，现阶段菜油维持去库模式，对其价格形成支撑，菜油基差维持高位。不过，澳菜籽已投入压榨，供应端压力逐步增加，且当下市场预期仍维持菜系进口或将恢复，我国新增加菜籽采购，供应增加预期得到强化。盘面来看，受加菜籽买船消息影响，菜油仍受牵制，近期市场波动加剧，短线参与为主。					
						更多观点请咨询！
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					

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。

瑞达研究院