

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)	9096	-41	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2244	6
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	21	-13	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-48	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	266839	-5934	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	934733	-141
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-17897	-3944	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-242562	7086
	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)	674.9	15.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5562	76
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9970	30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2500	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10076.25	30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	8054.25	101.35
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.96	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	874	71	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	256	-16
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8580	-80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1390	110
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9050	-10	菜棕油现货价差(日,元/吨)	920	40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3060	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	560	-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)	228	-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)	0.4	0.2	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)	23.6	-0.8	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.35	-0.75
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.4	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	27.5	-1.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.17	1.2	菜粕周度提货量(周,万吨)	1.48	1.38
	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
下游情况	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	525.4	60.6			
	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.34	-0.62	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.34	-0.62
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	14.51	0	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.94	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.46	-0.34	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.49	-0.3
期权市场	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.78	-0.16	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.16	-0.14
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，基准期约收高0.74%，主要受到芝加哥豆油期货飙升的提振。截至收盘，油菜籽期货上涨4.4加元到5.7加元不等，其中3月期约上涨4.9加元，报收665.7加元/吨；5月期约上涨4.6加元，报收675.7加元/吨；7月期约上涨5.7加元，报收683.1加元/吨。					更多资讯请关注！
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。市场关注USDA供需报告，报告公布前分析师预计，美国2025/26年度大豆年末库存为3.47亿蒲式耳，略低于1月预测的3.5亿蒲式耳。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减免指引，其中包括允许使用加拿大和墨西哥种植原料生产低碳燃料，支撑加菜籽市场。其它方面，美国最新生物燃料税收减免政策，边际利好美豆油消费，同时，MPOB数据显示1月马棕库存较前月减少7.72%至281.5万吨，低于市场预期，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。					
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					

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