

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)	8864	120	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2337	14
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-4	-2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-56	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	200067	-8112	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	604362	5874
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-28709	-1210	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-57003	17456
	仓单数量:菜油(日,张)	3876	-50	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)	594.5	-5.6	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5481	33
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9270	-230	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2420	40
	平均价:菜油(日,元/吨)	9388.75	-230	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7294.69	-83.67
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	5700	0	油粕比	3.79	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	526	-29	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	83	26
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8310	80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1040	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8270	20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1020	-80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	680	-40
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	-11.53	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	564	100
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	0.1	0.1	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)	0.5	-0.15	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0	-0.02
	华东地区菜油库存(周,万吨)	29.8	-2.4	华东地区菜粕库存(周,万吨)	18.61	-0.75
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.4	-0.15	华南地区菜粕库存(周,万吨)	24.8	1.4
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.9	0.9	菜粕周度提货量(周,万吨)	0	-0.45
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,%)	16.65	-0.05	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.65	-0.06
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	11.82	0.17	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	11.85	0.09
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.49	1.54	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.52	1.55
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.73	1.67	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.73	0.67
行业消息	12月19日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货连续第六个交易日下滑，交投最活跃的3月油菜籽期货合约跌破600加元，为2025年3月以来首次。交投最活跃的3月油菜籽期货合约下跌6.80加元，结算价报每吨593.40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。另外，近期我国采购有所放缓，市场关注中国对美豆的采购情况，美豆期价高位有所回落。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。不过，随着澳大利亚菜籽陆续到港，边际供应略有增加，且市场传言，中储粮正在询价加拿大远期油菜籽，远期供应预期增加。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。盘面来看，近期菜粕维持窄幅震荡。关注中国对美豆的采购情况。					 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，12月19日，印尼能源部长Bahlil Lahadalia表示，该国已于两周前启动含50%棕榈油成分的生物柴油（即B50生物柴油）道路测试工作。他指出，本次测试预计将耗时约六个月，并重申B50生物柴油的强制使用政策大概率将于2026年下半年正式实施。且前20日马棕出口数据改善，提振马棕上涨。国内方面，进口菜籽供应结构性收紧，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。不过，随着澳大利亚菜籽陆续到港并进入压榨，且中加贸易关系缓和预期升温，增强远期供应压力。另外，豆油供应充裕，替代优势良好，使得菜油需求维持刚需为主。盘面来看，受棕榈油走强提振，菜油低位反弹略有收涨，短期跌势或有放缓。					
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