

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)	8824	-15	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2587	-34
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-179	-18	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-58	-17
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	269716	-5667	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	766867	-22835
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	4542	-4446	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-416	-247
	仓单数量:菜油(日,张)	2746	0	仓单数量:菜粕(日,张)	9478	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	679.7	-1.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5848	-4
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8900	60	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2620	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	8940	60	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4804.26	-4.35
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.28	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	61	23	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	33	4
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8430	-20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	450	60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	10110	-200	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-1410	-40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3640	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	1020	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.17	-1.01	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	60.32	-10.47	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-27	-17
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	45	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	25.19	0
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	21	1	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	30.77	21.55
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	13.12	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.55	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	49.35	0	华东地区菜粕库存(周,万吨)	50.57	0
	广西地区菜油库存(周,万吨)	4.4	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	9.5	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.93	-0.68	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.02	2.29
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2843.6	6.8	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5549	-253
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	527.4	60.4			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.04	-0.91	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.03	-0.93
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.03	0.72	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	24.35	0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.65	-0.26	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.64	-0.28
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.78	0.03	历史波动率:60日:菜油(日,%)	22.99	-0.33
行业消息	周五, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货市场收盘互有涨跌, 呈现近弱远强的趋势, 基准期约收低0.06%。截至收盘, 油菜籽期货下跌0.4加元到上涨6.9加元不等, 其中3月期约下跌0.1加元, 报收667.80加元/吨; 5月期约下跌0.4加元, 报收679.70加元/吨; 7月期约上涨0.50加元, 报收686.30加元/吨。					
菜粕观点总结	巴西大豆收割初期因降雨较多而延误, 目前进度有所加快, Patria Agronegocios的数据显示, 截至2月21日, 巴西2024/25年度大豆收获进度为37.63%, 接近去年同期的38.03%。巴西大豆收割加速, 追上近年同期平均水平, 缓解市场对国内近月供应忧虑。不过, 美国农业部将在2月27日年度农业展望会议上发布种植面积预测, 由于种植玉米的利润更高, 市场预计今年春季美国大豆种植面积有望缩减。国内方面, 据粮油商务网监测显示, 国内2-3月进口大豆到港量合计约1000万吨, 供需预期收紧, 油厂多有停机检修计划, 且进口大豆价格上涨, 提振粕类市场。菜粕自身而言, 由于一季度菜籽到港量明显下滑, 供应压力减弱, 且节后提货状况良好, 菜粕库存也有所下滑。另外, 今年气温总体高于往年同期, 开春后温度回升, 南方水产养殖启动时间有望提前, 增添菜粕需求向好预期。盘面来看, 贸易政策的不确定性令市场保持谨慎, 今日菜粕期价冲高回落, 短线参与为主。					

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

菜油观点总结	市场逐渐开始关注欧洲、乌克兰新作菜籽的生长状况，以及加拿大、俄罗斯新作菜籽的播种面积和产量预期，留意天气情况和产量调整对行情的影响。加拿大农业部发布的2月份供需报告显示，2025/26年度加拿大油菜籽产量预计为1750万吨，和上月持平，比上年的1784.5万吨减少1.9%。其它方面，SPPOMA数据显示马来西亚2月1-15日棕榈油产量环比增长12.54%，不过下旬降雨增加可能再度影响产量，而且印尼将在3月全面实施B40计划，研究明年实施B50以及推出含3%棕榈油的航空燃料，为油脂市场带来利多支撑。国内方面，一季度菜籽进口到港量明显下滑，菜油供应端压力减弱。不过，如果3月美国对加拿大继续实施关税，未来加菜油有重新流回中国市场的可能，增加远期市场供应。目前国际贸易局势存在变数，尤其中加美三国均为重要的油菜籽贸易大国，关税等政策变动将左右全球菜籽的贸易局势。盘面来看，今日菜油宽幅震荡略有收低，关注国际贸易关系对菜系的影响，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，中加及加美贸易争端走向

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。