方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

日度



方正中期期货研究院

菜系日度策略报告

姓名：辛旋 | 从业资格号：F3064981 | 投资咨询号：Z0016876

2026-11-16

www.founderfu.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

菜油核心观点

- **行情回顾：**周一菜油冲高回落，主力合约报收10065元/吨，涨跌幅为-39或-0.39%。

- **重要资讯：**1、据Mysteel调研显示，截止到2026年11月13日，沿海地区主要油厂菜油库存2.8万吨，较上周增加0.1万吨；华东地区菜油库存35.8万吨，较上周下跌1.0万吨；川渝地区菜油库存12.3万吨，较上周跌0.15万吨；全国主要地区菜油库存总计50.9万吨，较上周下跌1.05万吨。2、据Mysteel调研显示，截至2026年11月13日，广西菜油商业库存2.3万吨，环比上周增加0.20万吨。未执行合同5.9万吨，环比上周减少0.90万吨。3、截至11月06日当周加拿大油菜籽商业库存截至10月30日为1294.5千吨、较上一周1368.5千吨减少74千吨。

- **交易逻辑：**油脂板块分化和外盘成本高位滞涨共振，菜油万关口失而复得、抗跌性仍存。加拿大菜籽商业库存去库74千吨，外盘ICE菜籽仍偏强，成本端有支撑。基本面上，菜油持续去库，川渝已连续五周走低，华东本周同样去库，贸易端库存有所去化，下游消费改善，但沿海油厂库存小幅回升。前期菜籽衔接不畅、工厂开机率下滑，油厂可售货源趋紧、库存去化。近日原料集中到港，沿海菜籽周度环比回升，原料补充后油厂端库存微增。短时去库及现货仍有支撑，但后续来看，供应回升预期升温，低库存支撑预计逐步瓦解。

- **交易策略：**库存去化现货支撑，短期菜油万关口上方震荡。操作上单边考虑反弹至区间上沿偏空操作、1-5正套逢低持有，期权可考虑反弹卖虚值看涨期权增厚收益。菜油2701合约支撑位参考9700-9800。压力位参考10300-10400。

- **风险提示：**压榨不及预期、地缘扰动、油脂大幅波动

菜粕核心观点

- **行情回顾**：周一菜粕大幅走低，主力合约2701报收2252元/吨，涨跌幅为-31或-1.36%。

- **重要资讯**：1、据Mysteel调研显示，截至2026年11月11日，沿海油厂菜粕库存1.52万吨，较上周增加0.02万吨；华东地区菜粕库存19.60万吨，较上周增加5.92万吨；华南地区菜粕库存4.3万吨，较上周减少2.20万吨；华北地区菜粕库存4.98万吨（进口菜籽粕口径），较上周减少0.59万吨；全国主要地区菜粕库存总计30.40万吨，较上周增加3.15万吨。2、据Mysteel调研显示，截至2026年11月6日，沿海地区主要油厂菜籽库存23.5万吨，较上周增加1.8万吨；菜粕库存1.52万吨，较上周增加0.02万吨；未执行合同18.1万吨，较上周增加5.4万吨。3、据Mysteel调研数据显示/统计：截至11月11日，华北进口菜籽粕库存4.98万吨，较上周减少0.59万吨。

- **交易逻辑**：美豆走弱拖累蛋白粕板块走势，菜粕跟随豆粕走低。前期技术性反弹修复后，今日菜粕多头主动离场。当下菜粕自身基本面偏弱，全国菜粕库存周环比增3.15万吨，连续两周累库。累库重心由华南转向华东，华东单周大增5.92万吨；华南在前期到港入库后转入消化，沿海油厂库存基本持平且处低位。油厂端并未随全国累库同步抬升，压力集中在进口贸易环节。需求端水产进入淡季、11月15日成交挂零，提货低迷、现货缺乏支撑。短期菜粕跟随豆粕偏弱震荡，但累库压制、上方空间受限。

- **交易策略**：累库压制叠加豆粕走弱，菜粕减仓领跌。操作上单边偏空操作，豆菜粕价差逢低做多、菜系油粕比短线做多。菜粕2701合约支撑位参考2130-2150，压力位参考2400-2420。

- **风险提示**：地缘扰动、美豆大涨、买船到港不及预期

单边策略建议

品种	市场逻辑	支撑位	压力位	行情研判	参考策略
菜油01	油脂板块修复，近月去库与挺价提供支撑，原料回补与供应回升压制反弹高度	9700-9800	10300-10400	反弹承压	反弹偏空
菜粕01	空头获利离场，短时超跌反弹，但原料回补制约反弹高度	2130-2150	2400-2420	震荡偏弱	空单持有

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

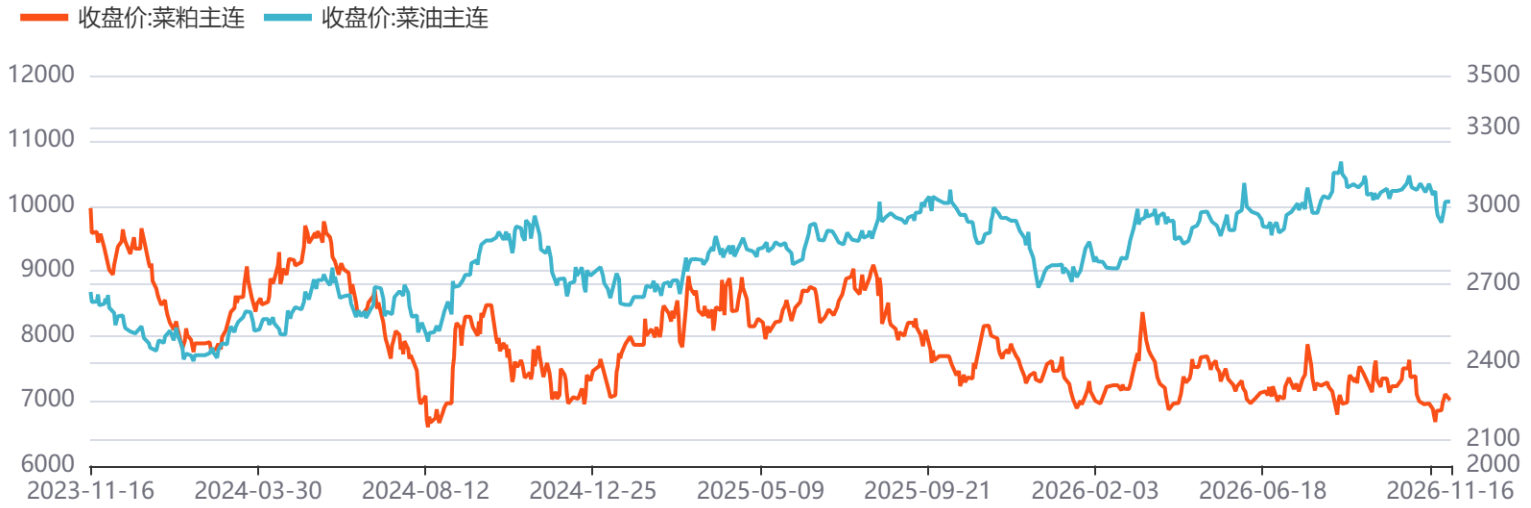
套利策略建议

套利策略	指标名称	当前值	前值	环比涨跌	参考策略	参考目标位
跨期价差	菜油1-5	406	420	-14	正套	470—500
	菜粕1-5	30	47	-17	观望	—
跨品种价差	01菜油-豆油	1290	1320	-30	观望	—
	01菜油-棕油	1056	1152	-96	短线偏空	—
	01豆粕-菜粕	853	859	-6	回调做多	1070—1100
	01菜系油粕比	4.47	4.42	0.05	短线做多	—

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

期货行情回顾

品种	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	基差	持仓量
菜油主力（元/吨）	10150	10061	10065	-39	-0.39%	655	281337（-644）
菜粕主力（元/吨）	2292	2252	2252	-31	-1.36%	108	493435（-30380）
加菜籽连续（加元/吨）	-	-	769.90	19.10	2.54%	-	-



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

重点数据跟踪

菜籽船期	到岸升贴水	ICE菜籽期价（加元/吨）	CNF到岸价格（美元/吨）	菜籽到港完税价（元/吨）
10月	64.09 (-0.09)	823.70 (14.70)	645.21 (8.90)	5549.36 (66.79)
11月	90.73 (0.23)	771.70 (-2.10)	642.11 (0.97)	5481.84 (5.55)
12月	75.08 (-0.02)	783.20 (5.90)	624.42 (3.89)	5342.92 (32.33)
1月	75.03 (-0.02)	783.20 (5.90)	624.37 (3.89)	5342.51 (32.33)
2月	67.52 (-0.01)	794.00 (6.90)	624.43 (4.59)	5343.02 (38.21)
3月	69.67 (-0.02)	794.00 (6.90)	626.58 (4.59)	5361.10 (38.21)
5月	69.92 (-0.02)	801.90 (7.20)	632.37 (4.79)	5409.72 (39.95)
9月	63.08 (0.05)	823.70 (19.70)	657.54 (15.15)	5659.14 (125.64)

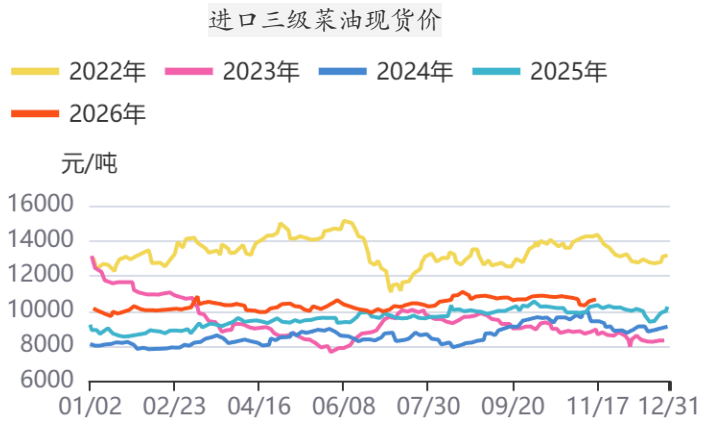
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

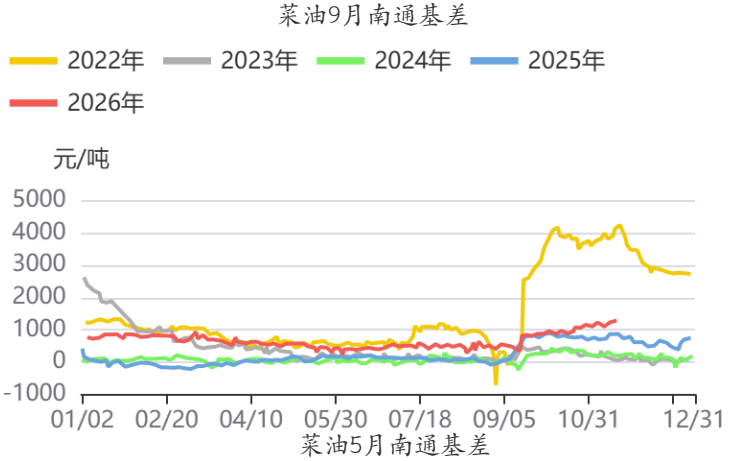
重点数据跟踪

数据类型	品种	本期	环比上期变动	同比变动
库存数据（万吨）	沿海油厂菜籽库存	23.50	1.80	23.50
	沿海油厂菜油库存	2.70	-0.50	0.10
	华东菜油商业库存	36.80	-0.30	-5.62
	沿海油厂菜粕库存	1.52	0.02	1.02
	进口华南菜粕库存	4.30	-2.20	-16.40
	华东菜粕库存	19.60	5.92	-5.85
下游消费数据(万吨）	沿海油厂菜油未执行合同	17.20	2.10	16.10
	沿海主要油厂菜油提货量	5.18	1.09	3.98
	沿海油厂菜粕未执行合同	18.10	5.40	17.60
	沿海主要油厂菜粕提货量	6.33	-0.19	6.12
油厂开工数据（万吨）	沿海油厂菜籽压榨量	10.40	-0.74	10.40
	沿海油厂菜油开工率（%）	27.72	-1.97	27.72

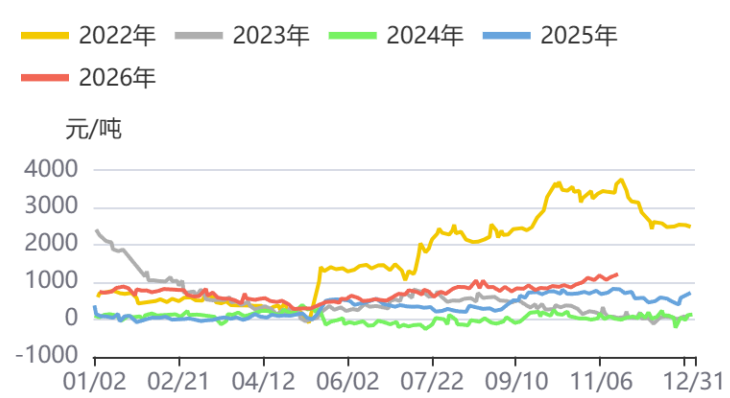
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

菜油期现行情





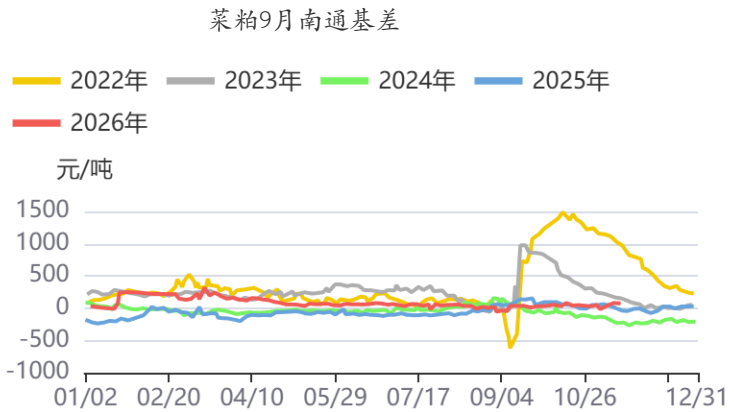




资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

菜粕期现行情









资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

成交持仓数据

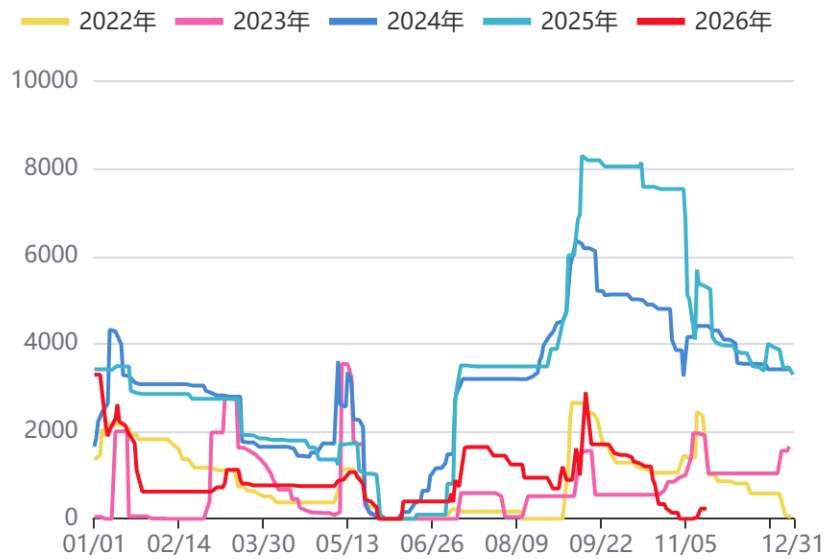




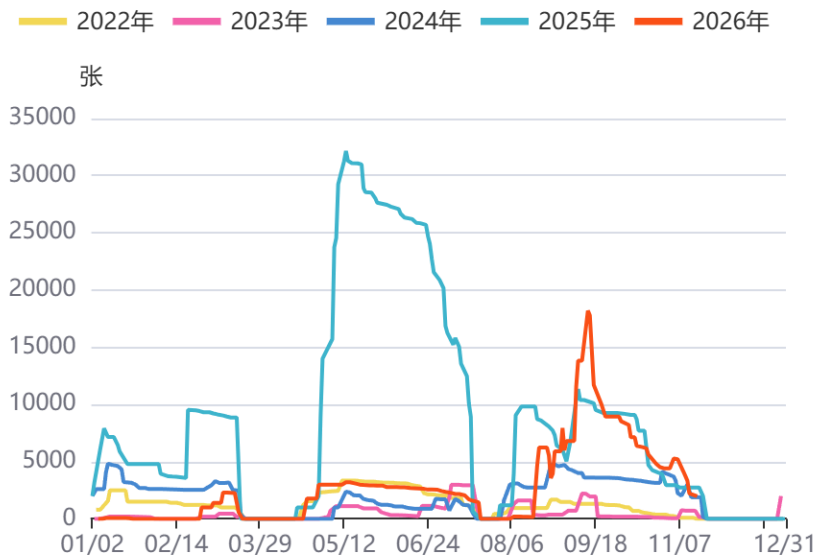
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

注册仓单数据

菜油仓单

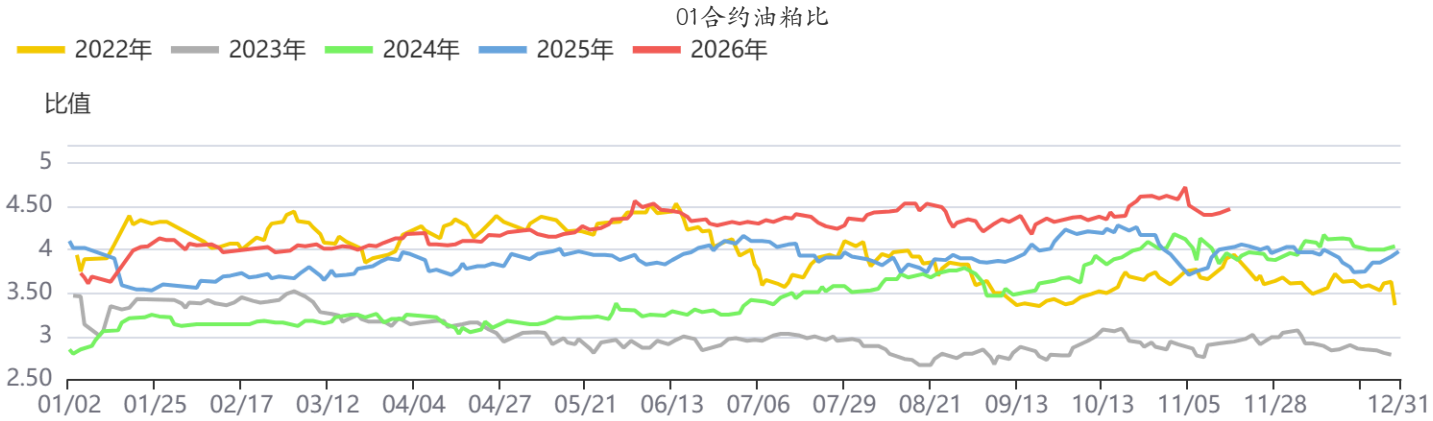


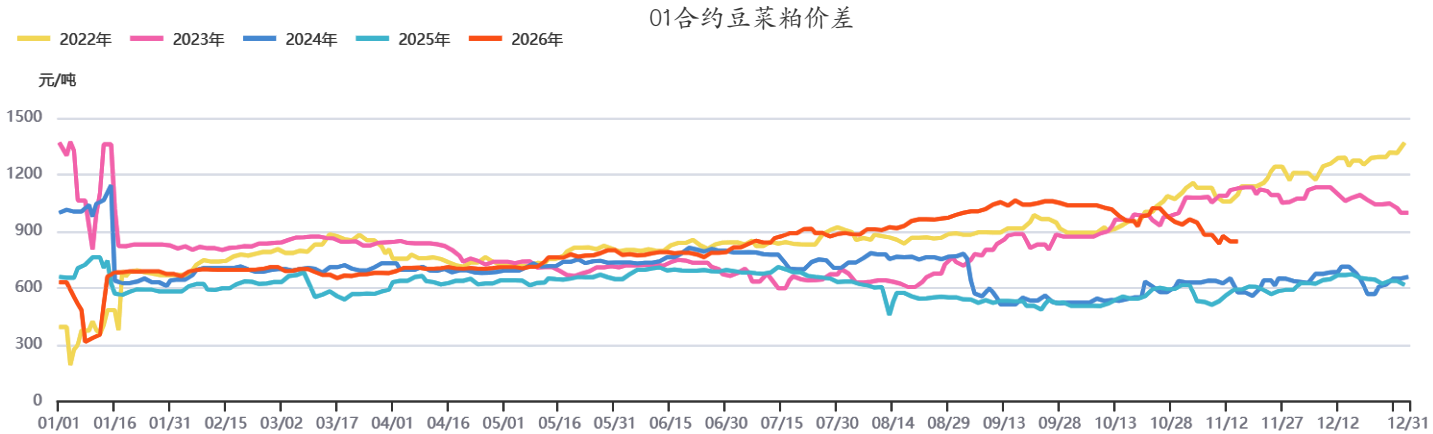
菜粕仓单



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

跨品种价差

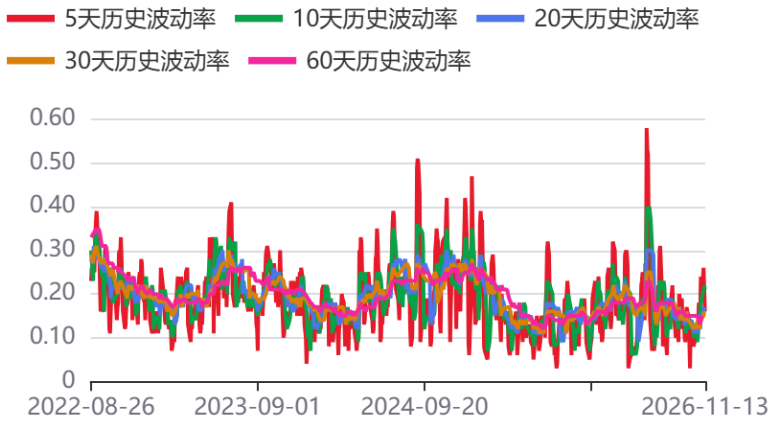




资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

期权数据

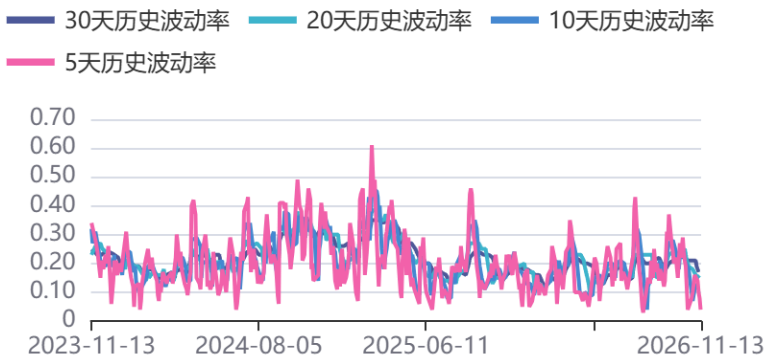
菜油期权历史波动率



菜油加权隐含波动率



菜粕期权历史波动率



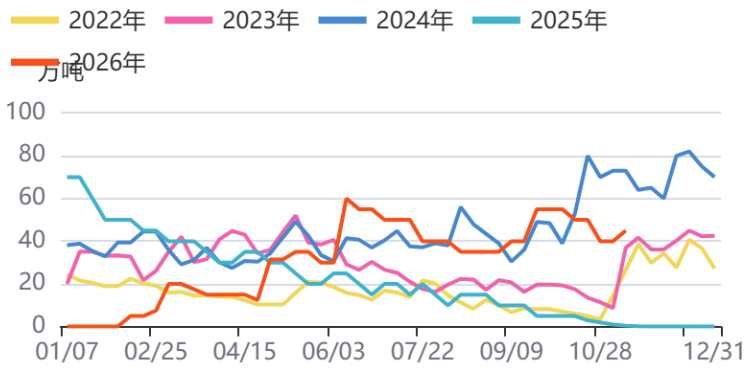
菜粕加权隐含波动率



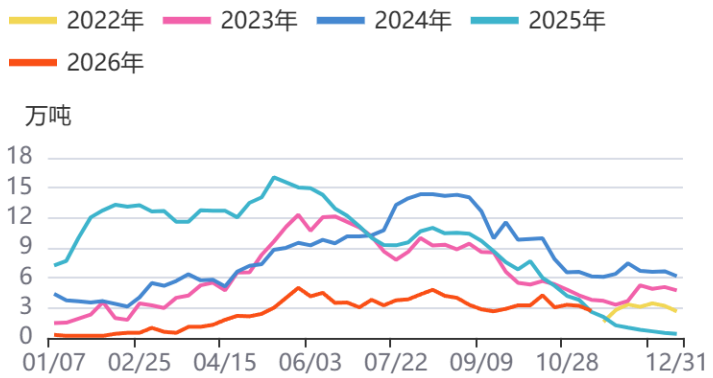
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

库存数据

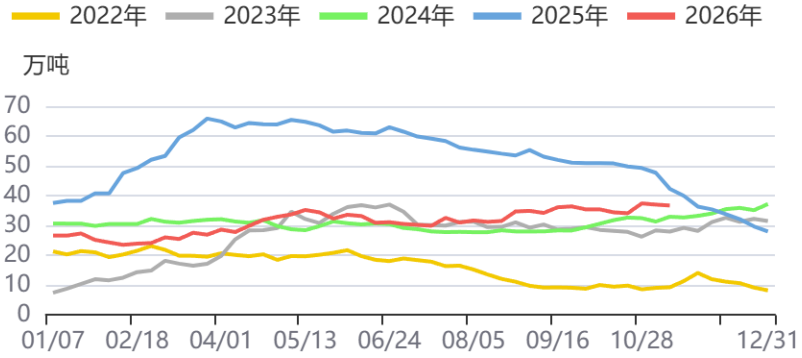
沿海油厂菜籽库存



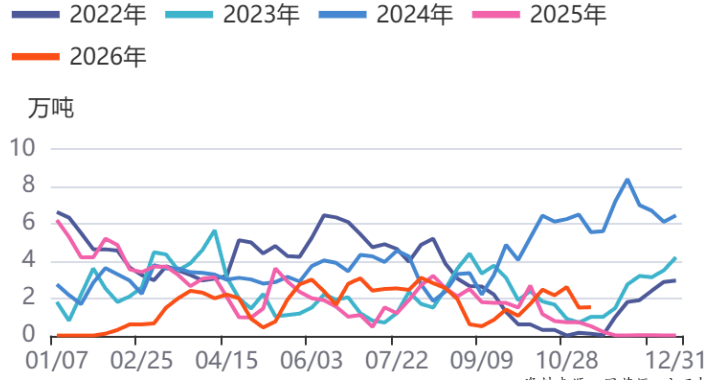
沿海主要油厂菜油库存



菜油华东商业库存



沿海油厂菜粕库存



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

总部业务部门

资产管理部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881312
期货研究院
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881111
交易咨询部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881108
总部业务部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881292

分支机构信息

北京分公司
北京市西城区平安里西大街28号楼11层1101-6室；联系电话010-68518781
北京石景山分公司
北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室；联系电话010-66058401
北京朝阳分公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01；联系电话010-85881061
北京呼家楼分公司
北京市朝阳区东三环北路甲26号楼4层401等[168]套内5层508内A；联系电话010-62700212
河北分公司
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396886
保定分公司
河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室；联系电话0312-3012016
南京分公司
南京市栖霞区紫东路2号紫东国际创意园东区G4栋206、207、208室；联系电话025-58061185
苏州分公司
江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室；联系电话0512-65162576
上海分公司
中国（上海）自由贸易试验区长柳路56-62（双）号5_6（04）室；联系电话021-50588179
常州分公司
常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室；联系电话0519-86811201
湖北分公司
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267756
湖南第一分公司
湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室；联系电话0731-84310906
湖南第二分公司
湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1；联系电话0731-84118337
湖南第三分公司
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号；联系电话0731-85868397

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

分支机构信息

深圳分公司
广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806；联系电话0755-82521068

广东分公司
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话020-38783861

山东分公司
山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户；联系电话0532-82020088

天津营业部
天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906；联系电话022-23559950

包头营业部
内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107；联系电话0472-5210710

邯郸营业部
河北省邯郸市丛台区中华北大街320-5号；联系电话0310-3053688

太原营业部
山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号；联系电话0351-5699806

西安营业部
陕西省西安市高新区唐延路35号2幢1单元10601室；联系电话029-68087606

上海自贸试验区分公司
中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室；联系电话021-58991278

宁波营业部
浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35；联系电话0574-87096833

杭州营业部
浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室；联系电话0571-86690056

南京洪武路营业部
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065958

苏州东吴北路营业部
江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）；联系电话0512-65161340

扬州营业部
江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼；联系电话0514-82990208

南昌营业部
江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室；联系电话0791-83881026

岳阳营业部
湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号；联系电话0730-8831585

郴州营业部
湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号；联系电话0735-2812115

风险管理子公司

上海际丰投资管理有限责任公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层，联系电话010-85881188



方正中期期货有限公司

北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层 100020

16F, Tower A, ZT International Center, No.10 Chaoyangmen South Street, Chaoyang District, Beijing, China 100020