

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)	9330	4	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2297	26
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	59	-2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-12	10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	297029	-1269	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	940606	-29805
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-11889	2345	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-217128	23127
	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)	646.1	0.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5600	50
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10120	40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	10226.25	40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	7860.97	49.86
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	油粕比	3.91	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	790	36	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	263	-16
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8840	110	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1280	-70
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9270	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	850	-60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3120	0	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)	95.27	3	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)	400	-5
	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,%)	0	0
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	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	25.25	-2.15	华东地区菜粕库存(周,万吨)	12.1	-2
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.2	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	27.8	0.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.11	-0.44	菜粕周度提货量(周,万吨)	0	0
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,%)	18.53	0.16	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.53	0.16
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.85	-1.28	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.67	-0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.11	0.37	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.11	0.39
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.97	-0.05	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.7	-0.07
行业消息	1月27日(周二),洲际交易所(ICE)油菜籽期货周二收盘几近平,因市场在追随CBOT豆油期货的走势,且加元走高也带来一些拖累。3月油菜籽期货合约下跌0.40加元,结算价报每吨646.70加元。					更多资讯请关注!
菜粕观点总结	南美大豆丰产预期较高,且巴西大豆已经进入收割初期,国际豆价持续承压。不过,美豆出口数据好转,叠加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。NOPA发布的月度压榨报告显示,美国2025年12月大豆压榨量跳增至单月记录第二高,支撑美豆市场价格。国内方面,现阶段油厂仍处于停机状态,支撑当前菜粕现货价格。同时,美国对加拿大施压,对此引发市场对中加贸易协定最终能否完全落地存在疑虑。政策端对菜籽及菜粕市场仍有一定的影响。盘面来看,前期连续下跌后,近日菜粕低位有所反弹,短期观望。					更多观点请咨询!
菜油观点总结	全球及加拿大菜籽供需格局相对宽松,继续牵制其市场价格。且美国总统特朗普表示,如果加拿大与中国达成贸易协议并予以推进,他将加大对加拿大征收100%的关税。对加拿大菜油出口较为不利。不过,加拿大总理卡尼访问期间与中国签署了《中国-加拿大经贸合作路线图》,提振加拿大菜籽出口预期,支撑加菜籽市场。其它方面,美国生柴消息利好,同时,高频数据显示,马棕本月供应端延续减产,且本月前二十五日出口明显增加。另外,印度取消豆油买船,或转向性价比更高的棕榈油,给市场提供额外支撑。国内方面,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,菜油基差维持高位。同时,美国对加拿大施压,对此引发市场对中加贸易协定最终能否完全落地存在疑虑。不过,路透社消息称,中国进口商获得了多达10船加拿大油菜籽船货,预计将在2月至4月间装运,每船约为6.5万吨。盘面来看,受棕榈油走强提振,菜油继续收涨,短期波动加剧,短期偏多思路为主。					

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