

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)	9333	-173	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2641	-43
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	187	32	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	242	-10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	321336	-29808	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	557196	-8955
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	17062	-14629	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-22485	-18944
	仓单数量:菜油(日,张)	1357	-277	仓单数量:菜粕(日,张)	2000	1000
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	701.8	4.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5594	-41
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9550	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2580	-60
	平均价:菜油(日,元/吨)	9586.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5118.24	1.56
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.53	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	117	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-61	0
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8340	-150	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1060	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9080	-150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	320	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3500	-300	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	920	-240
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)	24.68	-8.63	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	15	-125
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	18.66	0
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	34	10	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	28.79	4.13
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	13.5	1.45	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.97	-0.02
	华东地区菜油库存(周,万吨)	64.04	-0.06	华东地区菜粕库存(周,万吨)	45.46	4.46
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.6	1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	15.9	-0.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.29	0.12	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.59	0.89
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2777.2	-66.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4235	-1314
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	440.4	-87			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.28	0.21	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.27	0.21
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	28.02	0.39	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.36	0.22
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.75	-0.44	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.73	-0.44
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.96	0.97	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.2	0.38
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货连续第四个交易日上涨, 基准期约收高0.63%, 收于2023年12月以来的最高水平。截至收盘, 油菜籽期货上涨3.3加元到11加元不等, 其中5月期约上涨4.9加元, 报收697.30加元/吨; 7月期约上涨4.4加元, 报收701.80加元/吨; 11月期约上涨3.3加元, 报收660.40加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	南美丰产逐步兑现, 对国际豆价持续施压。不过, 新季美豆种植面积下滑, 或增添后市天气升水预期。国内方面, 受大豆通关时效波动影响, 部分油厂开机受限, 使得豆粕现货供应紧张, 价格大幅上涨。不过, 价格过高引发下游抵触情绪, 周末期间价格大幅下滑。同时, 后期随着巴西大豆集中到港, 节后油厂开机将全面恢复, 供应将由紧转松, 对远期市场价格形成压制。菜粕自身而言, 我国对加拿大菜油粕加征100%的关税, 显著抬升进口成本, 而加拿大菜粕进口依存度较高, 后期菜粕供应大概率趋紧。不过, 近期新增印度菜粕进口, 加之短期库存压力相对较高, 对菜粕市场价格形成压制。盘面来看, 受现货下跌拖累, 菜粕期价震荡收跌, 近期市场波动加剧, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大农业部(AAFC)在本月供需报告里将2025/26年度油菜籽的年度平均价格定为每吨670加元, 较上月预估价格大幅调高60加元, 比2024/25年度的预测价格高出15加元(较上月调高10加元)。近期油菜籽整体呈现回涨状态, 成本传导下, 支撑国内菜油价格。其它方面, 棕榈油产地逐渐步入季节性增产季, 棕榈油承压。且南美大豆供应压力下, 对豆油市场价格也有所牵制。国内方面, 一季度菜籽进口到港量下滑, 菜油供应端压力减弱。且关税增加后, 加菜油的进口成本明显提升, 限制后期进口量。不过, 库存压力持续偏高, 继续牵制市场价格。菜油市场呈现短期供应宽松但长期不确定性较大。盘面来看, 近来菜油维持震荡, 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。

瑞达研究