

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)	9391	66	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2586	-8
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	157	-24	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	182	13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	291492	18969	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	635908	8500
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	11681	740	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-67252	-10135
	仓单数量:菜油(日,张)	1791	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1000	1000
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	680	2.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5610	9
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9380	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2480	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9416.25	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5069.94	44.86
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.66	0.13
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	55	30	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-106	-12
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8080	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1320	100
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9150	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	280	150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3200	-100	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	720	-80
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)	33.31	1.41	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	134	-17
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35	5	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)	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)	12.7	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.07	-1.06
	华东地区菜油库存(周,万吨)	64.5	1.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	41	-0.14
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	16.8	-0.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.17	2.47	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.7	1.22
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,%)	20.75	-0.03	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.81	-0.02
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.89	0	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.94	-0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.49	-0.14	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	2.88	-18.61
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.74	-1.82	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.11	-2.27
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，基准期约收高0.62%，主要受到芝加哥大豆和欧洲油菜籽期货走强的支持。截至收盘，油菜籽期货上涨2.8加元到4.9加元不等，其中5月期约上涨4.9加元，报收673.8加元/吨；7月期约上涨4.2加元，报收680.7加元/吨；11月期约上涨3.7加元，报收652.7加元/吨。</p>				 <a href="#">更多资讯请关注!</a>	
菜粕观点总结	<p>农业咨询机构AgRural称，截止4月3日，巴西中南部地区2024/25年度大豆收割完成87%，且阿根廷大豆也步入收割期，南美丰产逐步兑现，对国际豆价持续施压。不过，USDA将美国2024/25年度大豆期末库存预估下调至3.75亿蒲式耳，低于上月预估的3.8亿蒲式耳。且USDA每周作物生长报告显示，美豆开局种植进度略显缓慢。国内方面，随着4月中下旬巴西大豆集中到港，对豆粕市场价格形成压制。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，菜粕继续偏弱震荡，市场波动加剧，短线参与为主。</p>				 <a href="#">更多观点请咨询!</a>	
菜油观点总结	<p>加拿大和墨西哥因《北美自由贸易协定》而被豁免于新关税，油菜籽出口暂时未受影响。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，棕榈油产地后期步入季节性增产季，棕榈油承压。不过，美国政府暂停对大多数国家商品征收关税90天，市场情绪好转。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。且加菜油的进口成本提升，限制后期进口量。不过，库存持续攀升，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，受外围油脂走强提振，菜油震荡收涨，市场波动加剧，短线参与为主。</p>					
重点关注	<p>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</p>					

## 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