

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)	9095	-70	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2577	-21
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-116	-11	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-138	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	227655	-14748	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	620731	-46968
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	927	-11135	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	14629	-4757
	仓单数量:菜油(日,张)	1906	-12	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)	572.5	0.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5666	-16
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9200	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9236.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4265.23	-11.6
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.5	0.08
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	35	-15	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-17	-9
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8390	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	710	20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9630	-60	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-490	60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3180	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	620	-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)	33.31	1.41	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	842	-28
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	40	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	23.19	-2.04
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)	11.6	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.65	-0.6
	华东地区菜油库存(周,万吨)	65.97	3.82	华东地区菜粕库存(周,万吨)	45.36	-0.66
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.6	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	15.9	6.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.1	-2.73	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.25	-0.67
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,%)	25.45	-1.62	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.18	-0.25
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	35.27	-0.19	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.48	-0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.3	-0.25	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.31	-0.24
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.82	0.23	历史波动率:60日:菜油(日,%)	21.32	-0.01
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场下跌, 不过跌幅有所收窄, 其中基准期约收低0.17%。截至收盘, 油菜籽期货下跌1加元到2.6加元不等, 其中5月期约下跌1加元, 报收571.7加元/吨; 7月期约下跌2.4加元, 报收581.8加元/吨; 11月期约下跌2.2加元, 报收586.6加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	巴西大豆收割工作已完成约70%, 为近年同期最快进度, 且降雨使得阿根廷农作物产区的土壤墒情明显改善, 继续给阿根廷的大豆种植户带来乐观情绪。南美丰产逐步兑现, 对国际豆价持续施压。美国关税政策变动频繁, 对市场影响较大, 波动加剧。国内方面, 二季度南美大豆将大量到港, 对豆粕市场价格形成压制。菜粕自身而言, 由于今年以来菜籽到港量明显下滑, 供应压力减弱, 菜粕库存压力不大。同时, 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, 关税落地边际影响转弱, 叠加短期供应仍然相对充裕, 现货价格回落, 对期价有所拖累。盘面来看, 受空头增仓打压, 近日菜粕大幅收跌。不过, 受加征关税影响, 菜粕远期供应悬念仍然较大, 整体仍以震荡偏强趋势看待。				 <p>更多观点请咨询!</p>	

菜油观点总结	加拿大农业部（AAFC）发布的月度报告显示，2025/26年度加拿大的油菜籽产量预期上调至1800万吨，但考虑到关税战的影响，出口预计剧减20%，至600万吨。期末库存预计将增加至200万吨，高于2024/25年度的130万吨。供应形势明显转松，这将对油菜籽价格构成下行压力。其它方面，产地库存偏低，且印尼计划提高棕榈油出口税，对棕榈市场有所利好，但马来出口数据仍然不佳，且后期步入季节性增产季，限制价格涨幅。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。且我国对加拿大菜油粕加征100%的关税，显著抬升加菜粕、加菜油的进口成本。菜油市场呈现短期供应宽松但长期不确定性较大。不过，关税落地边际影响转弱，叠加库存持续攀升，继续牵制市场价格。盘面来看，多因素共同作用下，近日菜油波动剧烈，总体维持震荡，短线参与。
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。