

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)	9364	93	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2601	32
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-75	2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-139	-4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	251553	3309	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	565083	-11255
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	24529	10800	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	11928	-259
	仓单数量:菜油(日,张)	1841	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)	613.3	12	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5722	-33
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9300	90	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2560	-10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9336.25	90	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4474.14	81.91
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.56	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	29	-5	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-41	-42
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8380	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	920	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9660	-10	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-370	-90
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3150	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	590	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)	720	-40
	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,%)	24.52	1.33
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)	12.75	1.15	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.05	0.4
	华东地区菜油库存(周,万吨)	65.02	-0.95	华东地区菜粕库存(周,万吨)	44.76	-0.6
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.3	0.7	华南地区菜粕库存(周,万吨)	15.7	-0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.98	1.88	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.4	1.15
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,%)	24.19	-1.75	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.18	-1.76
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	34.62	-1.09	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.07	0.09
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.22	-0.22	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.22	-0.22
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.28	0.17	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.97	0.09
行业消息	周五，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场上涨，其中基准期约收高2.34%，延续近期的技术性反弹行情。截至收盘，油菜籽期货上涨11.8加元到14加元不等，其中5月期约上涨14加元，报收613.40加元/吨；7月期约上涨12.9加元，报收618.30加元/吨；11月期约上涨11.5加元，报收612.20加元/吨。					
					更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	巴西大豆收割工作已完成约八成，较去年同期明显加快，且阿根廷农作物产区的土壤墒情明显改善，南美丰产逐步兑现，对国际豆价持续施压。不过，USDA种植意向报告前，分析机构平均预估，美国2025年大豆种植面积料为8376.2万英亩，低于去年种植的8705万英亩，同时亦低于USDA展望论坛所预估的8400万英亩。提振美豆低位反弹。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，受豆粕走弱以及前期情绪充分释放后，近日菜粕高位回落，市场波动较为剧烈。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。					
					更多观点请咨询！	

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，但考虑到贸易冲突的影响，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，马来出口数据仍然不佳，且后期步入季节性增产季，棕榈油承压。不过，美国生物燃料行业的豆油需求有望提高，提振豆油市场。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。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，受外围市场走强提振，近日菜油偏强震荡，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。