

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)	9249	-285	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2598	-12
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-79	-43	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-125	14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	166538	-46072	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	457096	-66133
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	10704	-11967	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-1839	-13282
	仓单数量:菜油(日,张)	1811	1811	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)	619	-18.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5617	-183
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9570	220	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2600	50
	平均价:菜油(日,元/吨)	9606.25	220	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4629.06	-20.34
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.69	0.08
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	36	152	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	2	62
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8020	-270	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1280	270
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9330	-400	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-160	270
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3140	90	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	540	40
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)	639	19
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	18.66	-2.4
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	-0.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.13	0.08
	华东地区菜油库存(周,万吨)	63	-2.02	华东地区菜粕库存(周,万吨)	42.78	-1.98
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.2	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	17.8	2.1
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.27	2.29	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.82	-0.58
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,%)	24.65	2.99	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.66	3
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	33.51	0.04	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	29.25	0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.25	-0.86	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.25	-0.87
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	23.87	3.39	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.96	0.76
行业消息	<p>周五，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货下跌，其中基准合约下跌2.2%，但是本周仍上涨1%以上，因为加拿大被豁免新关税。截至收盘，油菜籽期货下跌7.4加元到13.9加元不等，其中5月期约收低13.9加元，报收622加元/吨；7月期约下跌12.8加元，报收626.7加元/吨；11月期约下跌10.6加元，报收615.2加元/吨。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
菜粕观点总结	<p>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种植意向报告显示，美国2025年大豆种植面积料预估为8349.5万英亩，低于市场此前预估的8376.2万英亩，去年实际种植面积为8705万英亩。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。另外，节日期间，我国对原产于美国的所有进口商品加征34%的关税，限制美豆进口量，情绪作用下，提振粕类价格上涨。盘面来看，受关税政策影响，菜粕高开震荡，市场波动加剧，短线参与为主。</p>					 <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。不过，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。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。且全球贸易冲突加剧，原油大幅下跌，打击油脂市场情绪。不过，美国生物燃料行业的豆油需求有望提高，对美豆油仍有所支撑。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，节日期间外围油脂大幅走低，今日菜油低开低走，整体表现偏弱。
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。