

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)	9119	27	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2695	-35
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-104	16	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-104	12
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	253203	-6100	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	728653	-51468
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	4068	-552	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-5722	-26349
	仓单数量:菜油(日,张)	2746	2746	仓单数量:菜粕(日,张)	8940	8940
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	574.5	-16.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5851	-132
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9020	-60	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2730	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9072.5	-60	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4255.29	-79.21
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.24	0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-72	-160	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	35	15
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8410	80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	690	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9740	40	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-680	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3500	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	770	0
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)	60.32	-10.47	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	936	80
	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,%)	25.23	-4.62
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)	12.69	0.06	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.7	0
	华东地区菜油库存(周,万吨)	59.65	6.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	46.02	-1.19
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.6	0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	9.1	-0.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.83	-0.11	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.92	-1.07
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,%)	29.11	-3.37	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	29.13	-3.36
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	35.46	0.15	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.2	0.19
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.36	-1.77	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.32	-1.8
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	23.18	-1.31	历史波动率:60日:菜油(日,%)	23.44	0
行业消息	<p>周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场收盘下跌，其中基准期约收低2.98%，创下自2024年11月底以来的最低水平，因为美国和中国征收关税。截至收盘，油菜籽期货下跌12.9加元到17.6加元不等，其中5月期约下跌17.6加元，报收573.3加元/吨；7月期约下跌16.7加元，报收586.6加元/吨；11月期约下跌12.9加元，报收599.1加元/吨。</p>				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	<p>巴西大豆收割进度明显加快，缓解市场供应忧虑。且近期阿根廷大部分农业中心区出现强降雨，改善了农作物产区的土壤墒情，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，显著抬升加菜粕、加菜油的进口成本，而加拿大菜粕进口依存度较高，后期菜粕供应大概率趋紧。盘面来看，受加征关税影响，菜粕继续收涨，总体维持强势，多头思路对待。</p>				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	<p>加拿大统计局发布2025年作物的种植意向报告显示，加拿大2025年油菜籽作物种植面积为2164.6万英亩，去年种植面积为2201万英亩。不过，我国对加拿大菜油粕加征100%的关税，或减弱其下游产成品的出口预期。其它方面，MPOB报告显示，马棕2月末库存环比减少4.31%至151万吨，为2023年4月以来最低水平，不过高于市场预期，且市场对印尼B40政策启动预期减弱，拖累棕榈油市场。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。且周末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，加菜油进口量较少，短期情绪释放后，市场回归供需面，国内市场需求持续不佳，库存压力持续偏高。盘面来看，多因素共同作用下，近日菜油波动剧烈，总体维持偏强震荡，短线参与。</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>					

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