

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)	9335	119	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2565	17
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	139	-10	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	220	3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	302424	21448	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	575512	9829
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	33170	14520	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-40516	6375
	仓单数量:菜油(日,张)	1357	0	仓单数量:菜粕(日,张)	23735	8035
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	694.9	-6.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5469	15
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9340	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2500	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	9337.5	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5117.64	-25.92
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.62	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	124	31	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-65	-17
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8230	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1130	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8550	-70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	720	80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3200	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	700	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)	24.68	-8.63	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-46	-83
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	25.45	-3.07
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	34	10	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	28.79	4.13
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	14.05	0.55	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.45	0.48
	华东地区菜油库存(周,万吨)	65.54	1.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	45.59	0.92
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.8	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	23	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.83	0.54	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.35	-0.24
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2777.2	-66.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4235	-1314
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	440.4	-87			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.72	-0.36	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.72	-0.44
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.08	-1.12	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.33	-0.3
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.99	-0.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16	-0.13
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	18.53	0.55	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.09	0.07
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘下跌，基准期约收低1.14%，当天呈现区间整理趋势。截至收盘，油菜籽期货下跌0.1加元到8加元不等，其中5月期约下跌7.9加元，报收681.30加元/吨；7月期约下跌8加元，报收693.70加元/吨；11月期约下跌1加元，报收655.90加元/吨。 美国政府宣布，财政部长斯科特·贝森特(Scott Bessent)与贸易代表贾米森·格里尔(Jamieson Greer)将在本周末于瑞士日内瓦与中国高级代表团会晤，这是自特朗普总统发动新一轮关税战以来，两国间首次展开的高层对话。					更多资讯请关注！
菜粕观点总结	南美丰产逐步兑现，对国际豆价持续施压。不过，新季美豆种植面积下滑，或增添后市天气升水预期。且中美将在瑞士举行会晤，市场氛围回暖，提振美豆价格。国内方面，节前受大豆通关时效波动影响，部分油厂开机受限，使得豆粕现货供应紧张。不过，价格过高引发下游抵触情绪，且节后随着巴西大豆集中到港，油厂开机将全面恢复，供应将由紧转松，对远期市场价格形成压制。菜粕自身而言，菜粕直接进口压力明显下滑，后期供应大概率趋紧。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，近来受豆粕走弱拖累，菜粕期价同步跟跌，短线参与为主。					更多观点请咨询！
菜油观点总结	市场聚焦于加菜籽旧作库存偏紧的现实，近期油菜籽整体呈现震荡回涨状态，成本传导下，支撑国内菜油价格。其它方面，棕榈油产地逐渐步入季节性增产季，棕榈油承压。且市场担忧美豆油生物燃料需求不及预期，打压油脂市场情绪。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。且关税增加后，加菜油的进口成本明显提升，限制后期进口量。不过，库存压力持续偏高，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，受贸易紧张局势缓和提振，今日菜油震荡收涨，短线参与为主。					
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，12日凌晨USDA月度供需报告					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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