

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)	9325	70	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2594	-79
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	181	-19	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	169	-52
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	272523	189763	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	627408	42901
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	10941	3963	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-57117	-20652
	仓单数量:菜油(日,张)	1791	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)	677.7	12.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5601	-74
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9280	-150	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2500	-70
	平均价:菜油(日,元/吨)	9316.25	-150	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5025.08	27.94
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.53	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	25	-22	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-94	9
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8060	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1220	-120
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9100	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	130	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3300	-60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	800	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)	183	-75
	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,%)	18.66	0
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	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.07	-1.06
	华东地区菜油库存(周,万吨)	64.5	1.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	41	-0.14
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	16.8	-0.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.17	2.47	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.7	1.22
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,%)	20.78	-1.12	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.83	-1.07
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.89	1.71	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.99	0.05
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.49	-0.14	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	2.88	-18.61
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.56	0.02	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.38	-0.61
行业消息	周二, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 基准期约收高1.17%, 因为加元汇率疲软, 油菜籽需求强劲。截至收盘, 油菜籽期货上涨0.70加元到10.00加元不等, 其中5月期约上涨7.3加元, 报收668.90加元/吨; 7月期约上涨7.8加元, 报收676.50加元/吨; 11月期约上涨0.7加元, 报收649.00加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	农业咨询机构AgRural称, 截止4月3日, 巴西中南部地区2024/25年度大豆收割完成87%, 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将美国2024/25年度大豆期末库存预估下调至3.75亿蒲式耳, 低于上月预估的3.8亿蒲式耳。且USDA每周作物生长报告显示, 美豆开局种植进度略显缓慢。国内方面, 随着4月中下旬巴西大豆集中到港, 对豆粕市场价格形成压制。菜粕自身而言, 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, 中美关税政策的变动对市场情绪作用较大。盘面来看, 在美豆及豆粕走弱拖累下, 菜粕同步收跌, 市场波动加剧, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	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。近期油菜籽整体呈现回涨状态, 支撑国内菜系价格。其它方面, 棕榈油产地后期步入季节性增产季, 棕榈油承压。不过, 美国政府暂停对大多数国家商品征收关税90天, 市场情绪好转。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。且加菜油的进口成本提升, 限制后期进口量。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, 在关税政策影响下, 菜油波动加剧, 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					

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