

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)	9103	8	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2615	38
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-112	4	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-115	23
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	230241	2586	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	612717	-8014
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	2355	1428	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	21783	7154
	仓单数量:菜油(日,张)	1906	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)	572.8	0.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5773	107
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9100	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2580	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9136.25	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4221.69	-43.54
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.5	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	5	-30	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-35	-18
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8320	-70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	710	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9500	-130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-530	-40
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3160	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	580	-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)	842	-28
	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,%)	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)	11.6	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.65	-0.6
	华东地区菜油库存(周,万吨)	65.97	3.82	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)	5.6	0.2	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,%)	25.45	0	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.46	0.28
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	35.6	0.33	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.79	-0.69
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.05	0.75	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.05	0.74
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.46	-0.36	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.86	-1.46
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场涨跌互现，呈现近强远弱趋势，基准期约收高0.1%。截至收盘，油菜籽期货上涨0.6加元到下跌3加元不等，其中5月期约上涨0.5加元，报收572.20加元/吨；7月期约上涨0.6加元，报收582.40加元/吨；11月期约下跌2.9加元，报收583.70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超七成，较去年同期明显加快，且降雨使得阿根廷农作物产区的土壤墒情明显改善，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，前期连续下跌后，今日盘面有所反弹，总体有所收涨。市场波动较为剧烈。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，但考虑到关税战的影响，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，棕榈油承压下跌，拖累国内油脂市场。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。菜油市场呈现短期供应宽松但长期不确定性较大。不过，关税落地边际影响转弱，叠加库存持续攀升，继续牵制市场价格。盘面来看，多因素共同作用下，近日菜油波动剧烈，总体维持震荡，短线参与。					

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