

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)	9280	59	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2631	34
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	135	-19	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	228	27
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	292872	769	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	613642	-14837
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	19549	13214	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-40482	22352
	仓单数量:菜油(日,张)	1791	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1000	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	676	-4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5603	24
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9280	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2520	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9316.25	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5038.94	-4.78
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.64	-0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	59	70	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-111	-4
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8110	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1170	-130
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9000	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	180	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3450	230	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	930	200
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)	98	-36
	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)	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)	12.7	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.99	-1.08
	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)	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,%)	22.7	0.97	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.7	0.96
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	26.68	0.55	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.76	0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.46	0.24	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.49	0.29
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.26	0.13	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.61	-1.9
行业消息	AAFC在周四发布的报告里将2025/26年度油菜籽的年度平均价格定为每吨670加元，较上月预估价格大幅调高60加元，比2024/25年度的预测价格高出15加元（较上月调高10加元）。					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，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，受大豆通关时效波动影响，部分油厂开机受限，使得现货价格大幅上涨。不过，后期随着巴西大豆集中到港，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。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，今日菜粕震荡略有走高，市场波动加剧，短线参与为主。					更多观点请咨询！
菜油观点总结	加拿大农业部（AAFC）在本月供需报告里将2025/26年度油菜籽的年度平均价格定为每吨670加元，较上月预估价格大幅调高60加元，比2024/25年度的预测价格高出15加元（较上月调高10加元）。近期油菜籽整体呈现回涨状态，成本传导下，支撑国内菜油价格。其它方面，棕榈油产地后期步入季节性增产季，棕榈油承压。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，近来菜油维持震荡，市场波动加剧，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					

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