

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)	9405	-35	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2562	10
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	200	1	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	226	7
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	333160	-10213	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	608010	-7430
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	44778	-2759	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-34125	-7516
	仓单数量:菜油(日,张)	1036	-67	仓单数量:菜粕(日,张)	28877	-2070
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	713.5	-6.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5205	-6
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9590	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2490	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9593.75	32.5	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5221.84	-2.09
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.78	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	150	-45	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-72	10
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8090	-70	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1430	90
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8550	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	990	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	60	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	450	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)	24.68	-8.63	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-41	-10
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	17.32	-25.19
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)	15.55	-0.5	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.9	-0.7
	华东地区菜油库存(周,万吨)	63.7	-1.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	43.54	-1.88
	广西地区菜油库存(周,万吨)	8	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	24.8	-0.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.78	2.06	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.58	-1.43
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,%)	22.34	0.12	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.36	0.14
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	19.71	-0.58	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.02	0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.18	-0.83	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.18	-0.83
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.11	-0.04	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.18	0.01
行业消息	周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘互有涨跌，呈现近弱远强的趋势，其中基准期约收低0.32%，而代表新作的期约保持上涨趋势。截至收盘，油菜籽期货下跌2.3加元到上涨5.6加元不等，其中7月期约下跌2.3加元，报收716.00加元/吨；11月期约上涨5加元，报收686.00加元/吨；1月期约上涨5.4加元，报收692.40加元/吨。					更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美国作物生长条件相对有利，使得美豆种植进度相对较快。美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2025年5月18日当周，美国大豆种植率为66%，高于市场预期的65%，此前一周为48%，去年同期为50%，五年均值为53%。不过，近几日阿根廷暴雨或导致该国大豆收成受损，对美豆价格有所提振。国内方面，本月以来随着进口大豆集中到港，油厂开机逐步恢复，供应将由紧转松，对粕类市场价格形成压制。菜粕自身而言，加菜粕关税提升后，直接进口压力将明显下滑，后期供应大概率趋紧。不过，新增印度菜粕进口，加之短期库存压力相对较高，对菜粕市场价格有所牵累。盘面来看，受美豆走强提振，菜粕期价震荡收涨，短线参与为主。					更多观点请咨询！
菜油观点总结	短期市场仍聚焦于加菜籽旧作库存偏紧的现实。不过，USDA报告预计全球菜籽2025/26年度产量为8955.8万吨，同比增加445.9万吨，期末库存预计为923.2万吨，同比增加8.1万吨。新年度供需格局好转，远期价格承压。其它方面，美国生物燃料掺混规定仍需等待美国政府的批准，美豆油需求忧虑仍存。同时，棕榈油产地逐渐步入季节性增产季，棕榈油价格仍将承压。国内方面，菜籽进口到港压力不大，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，菜油供应端压力减弱。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，受棕榈油下跌拖累，菜油震荡收跌，总体仍维持区间震荡，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