

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)	9139	-36	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2658	-21
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-93	-13	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-131	-4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	243153	-11262	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	745033	812
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	5467	-6311	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	10203	-8317
	仓单数量:菜油(日,张)	2742	0	仓单数量:菜粕(日,张)	8860	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	560.6	-8.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5780	-56
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9150	20	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2710	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9202.5	20	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4181.77	-20.42
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.3	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	-25	-36	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	52	-9
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8610	120	菜豆油现货价差(日,元/吨)	660	-60
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9810	70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-590	20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3550	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	840	50
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)	60.32	-10.47	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	997	-6
	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,%)	23.19	-2.04
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)	12.69	0.06	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.25	-0.45
	华东地区菜油库存(周,万吨)	59.65	6.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	46.02	-1.19
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.6	0.4	华南地区菜粕库存(周,万吨)	9.1	-0.9
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.83	-0.11	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.92	-1.07
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,%)	28.28	-0.83	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	28.28	-0.85
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	34.94	-0.4	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.32	0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	19.27	0.91	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.27	0.95
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.26	-0.53	历史波动率:60日:菜油(日,%)	22.69	-0.21
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场连续第五个交易日下跌, 创下六个月来的最低水平, 其中基准期约收低1.13%, 继续消化关税消息。截至收盘, 油菜籽期货下跌4.8加元到6.4加元不等, 其中5月期约下跌6.4加元, 报收560.50加元/吨; 7月期约下跌6.1加元, 报收573.90加元/吨; 11月期约下跌5加元, 报收584.80加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	巴西大豆收割进度明显加快, 缓解市场供应忧虑。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, 显著抬升加菜粕、加菜油的进口成本, 而加拿大菜粕进口依存度较高, 后期菜粕供应大概率趋紧。盘面来看, 前期大幅上涨后, 近日高位略有回落。不过, 受加征关税影响, 菜粕总体维持强势, 多头思路对待。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局发布2025年作物的种植意向报告显示, 加拿大2025年油菜籽作物种植面积为2164.6万英亩, 去年种植面积为2201万英亩。不过, 我国对加拿大菜油粕加征100%的关税, 或减弱其下游产成品的出口预期, 加菜籽价格明显走弱。其它方面, MPOB报告显示, 马棕2月末库存环比减少4.31%至151万吨, 为2023年4月以来最低水平, 不过高于市场预期, 且市场对印尼B40政策启动预期减弱, 拖累棕榈油市场。国内方面, 一季度菜籽进口到港量明显下滑, 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。不过, 加菜油进口量较少, 短期情绪释放后, 市场回归供需面, 国内市场需求持续不佳, 库存压力持续偏高。盘面来看, 多因素共同作用下, 近日菜油波动剧烈, 总体维持偏强震荡, 短线参与。					
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!

研究员: 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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