

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)	9374	-4	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2487	-57
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	206	28	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	192	-40
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	305440	12513	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	637424	60942
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	34744	8830	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-50162	-12921
	仓单数量:菜油(日,张)	0	-1707	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-31218
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	707.7	-4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5328	-72
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9380	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2420	-40
	平均价:菜油(日,元/吨)	9377.5	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5145.76	-49.96
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.69	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	2	-123	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-67	17
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8290	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1140	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8670	70	菜棕油现货价差(日,元/吨)	780	-150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	680	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)	-32	-62
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	42.51	17.06
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)	16.05	2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.6	2.15
	华东地区菜油库存(周,万吨)	64.9	-0.64	华东地区菜粕库存(周,万吨)	45.42	-0.17
	广西地区菜油库存(周,万吨)	8	1.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	25.7	2.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.72	-3.11	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.01	-0.34
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,%)	22.95	0.01	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.95	0.01
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.17	-0.07	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.56	0.31
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.78	0.59	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.77	0.57
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.47	-0.21	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.77	-0.31
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘互有涨跌，基准期约收低0.21%，主要原因是技术性阻力沉重。截至收盘，油菜籽期货下跌1.5加元到上涨6.2加元不等，其中7月期约下跌1.5加元，报收710.60加元/吨；11月期约上涨6.2加元，报收676.80加元/吨；1月期约上涨6加元，报收684.00加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
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预计2025/26年度大豆期末库存为2.95亿蒲式耳，大幅低于市场预期，报告利多。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，对市场价格形成压制。菜粕自身而言，菜粕直接进口压力明显下滑，后期供应大概率趋紧。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，菜粕期价震荡下跌，短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局公布，截至2025年3月31日，加拿大的油菜籽库存为590万吨，略高于此前市场预期的540万吨。不过，仍远低于2024年同期的960万吨。市场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年度产量将创纪录，远期价格承压。其它方面，中美经贸关系出现缓和，对油脂市场有所利好。不过，棕榈油产地逐渐步入季节性增产季，棕榈油承压。EPA署长近日表示将在两周内公布RVO，关注美豆油生柴需求。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，今日菜油高开震荡，总体维持区间震荡，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