

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)	9150	12	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2597	-80
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	-95	9	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-135	-19
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	227631	-5403	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	713433	896
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	11901	4269	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	2410	-29261
	仓单数量:菜油(日,张)	1918	-4	仓单数量:菜粕(日,张)	0	-20
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	583.6	7.9	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5641	-81
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9230	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2650	-40
	平均价:菜油(日,元/吨)	9266.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4332.14	53.32
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.38	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	92	42	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	53	40
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8510	-40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	680	-10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9750	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-520	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3420	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	770	20
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)	907	-50
	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)	11.6	-1.09	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)	62.15	2.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	45.36	-0.66
	广西地区菜油库存(周,万吨)	5.4	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	15.9	6.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.1	-2.73	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.25	-0.67
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,%)	27.07	0.35	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	27.08	0.37
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	35.47	1.71	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	28.79	0.69
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.55	-0.34	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.55	-0.35
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.6	-0.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	22.33	-0.01
行业消息	周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场连续第三个交易日上涨，其中基准期约收高1.74%，因为技术面超卖，外部市场走高。截至收盘，油菜籽期货上涨6.3加元到10.00加元不等，其中5月期约上涨10加元，报收584.20加元/吨；7月期约上涨8.6加元，报收594.50加元/吨；11月期约上涨6.8加元，报收598.50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约70%，为近年同期最快进度，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。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，受空头增仓打压，今日菜粕大幅收跌。不过，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，产地库存偏低，且印尼计划提高棕榈油出口税，对棕榈市场有所利好，但马来出口数据仍然不佳，且后期步入季节性增产季，限制价格上涨幅。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。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，总体维持偏强震荡，短线参与。					

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