

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:成交量):菜油(日,元/吨)	9886	214	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2304	18
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	60	59	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	43	13
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	293244	53988	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	1000012	-19097
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-18456	12425	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-312375	9483
	仓单数量:菜油(日,张)	271	-128	仓单数量:菜粕(日,张)	2921	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	767.9	17.4	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5735	-5
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10300	50	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2350	0
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9950	50	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5198.6	-10.8
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6300	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	6.81	0
	基差:菜油(日,元/吨)	414	-164	基差:菜粕(日,元/吨)	66	-18
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8690	10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7310	-10
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9550	20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	750	30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2820	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	470	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.5	0.48	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	13446	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	25.58	0.85	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-42	81
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	35.98	3.46
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	216254.19	29630.29	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	23207.59	-20329.23
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5	1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.75	0.82
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.4	-2.1	华东地区菜粕库存(周,万吨)	8.91	-0.67
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.7	0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	10.5	-0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.95	-0.33	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.4	0.27
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2743.1	-319.9	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4259.8	-99.6
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	525.4	60.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	15.95	-0.45	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	15.94	-0.46
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.83	0.05	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.71	0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.81	-0.2	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.81	-0.2
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.4	-0.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.92	-0.05
行业消息	5月27日(周三), 洲际交易所(ICE) 油菜籽期货收涨, 受美豆油升势带动, 未理会国际油价大跌。7月油菜籽期货合约上涨6加元, 结算价报每吨756.70加元。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	伊朗媒体披露了据称是美伊谅解备忘录框架的“初步非正式文件”部分内容, 市场由此对美伊谈判前景持乐观预期, 拖累油籽油料市场。不过, 白宫随即否认文件的真实性, 且此前美国对伊朗的空袭以及以色列对黎巴嫩的猛烈轰炸, 中东局势仍存不确定性。且美国气候预测中心表示, 厄尔尼诺在2026年5-7月之间形成的概率为82%。后期天气升水预期仍存。国内市场来看, 终端养殖亏损严重, 继续牵制国内豆粕采购积极性, 且现阶段是南美大豆到港高峰期, 市场供应端压力较大, 豆粕价格承压。菜粕自身而言, 随着加菜籽陆续到港, 原料供应逐步转松, 油厂开机率明显回升, 菜粕产出压力亦增强。不过, 随着温度回升, 水产养殖需求逐步进入旺季, 需求端支撑也同步提升。盘面来看, 受国际油价反弹, 今日菜粕小幅回升, 但总体仍处于偏弱震荡趋势中, 短线偏空参与为主。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	加菜籽前期播种进度较常规水准偏慢。不过, 加拿大西部草原地区预计未来一周气温将达30摄氏度, 且多日气温接近30度。这将促使土壤中的作物迅速发芽, 并使农民能够加快播种进度。其它方面, 伊朗媒体披露了据称是美伊谅解备忘录框架的“初步非正式文件”部分内容, 市场由此对美伊谈判前景持乐观预期, 拖累油籽油料市场。不过, 白宫随即否认文件的真实性, 且此前美国对伊朗的空袭以及以色列对黎巴嫩的猛烈轰炸, 中东局势仍存不确定性。且产地生柴政策以及厄尔尼诺气候仍为市场提供支撑。国内方面, 随着传统消费淡季来临, 油脂现货市场购销氛围清淡, 且随着进口菜籽到港增多, 油厂开机率明显回升, 菜油供应压力边际增加。盘面而言, 近期菜油期价维持震荡, 受美伊局势反复的影响, 短期高波动性仍存。					
重点关注	中东局势演变					

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