

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)	8439	95	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2770	-21
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-26	6	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	107	-5
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	339986	140	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	755793	-4898
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-79221	1766	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-167907	-1715
	仓单数量:菜油(日,张)	0	0	仓单数量:菜粕(日,张)	0	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	635.9	-0.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5569	52
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8300	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2730	-30
	均价:菜油(日,元/吨)	8340	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4582.94	3.49
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.01	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	139	0	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-40	0
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8010	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	390	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8030	130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	400	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3290	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	560	30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	0.34	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	37.65	9.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-28	18
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30.4	-0.4	进口油菜籽周度开机率(周,%)	24.66	-4.28
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	13	-7	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	20.77	-1.34
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	6.63	1.49	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.01	-0.09
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.88	0.9	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.94	-5.13
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.7	1.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.19	-0.17	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.72	0.37
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2701.7	-83.2	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5405	-175
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	497.3	57.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.13	-0.05	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.65	-0.13
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.23	-0.89	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.58	0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.07	-0.59	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.8	0.49
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.28	0.18	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.28	0.04
行业消息	1、周五，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下跌，其中基准期约收低0.4%，因为芝加哥大豆期货走低带来比价压力，推动油菜籽价格跌破了关键技术位。截至收盘，7月期约收低2.5加元，报收634.4加元/吨；11月期约收低2.2加元，报收651.5加元/吨。2、欧盟委员会：4月25日最新预估2023/24年度油菜籽产量为1981.7万吨，出口为46万吨，期末库存为83.3万吨；2024/25年度油菜籽产量为1941.1万吨，油菜籽种植面积为596万公顷，单产为3.3吨/公顷。					
						更多资讯请关注！
菜粕观点总结	巴西大豆价格优势良好，且出口旺季来临挤占美豆出口份额。另外，尽管美国大豆未来一周因降雨，种植进度有所放缓，但降雨后土壤墒情提升，整体天气状况良好，也对市场施压，美豆价格持续承压。国内市场而言，油厂开机率保持高位，菜粕产出压力仍存。不过，随着温度回升，水产养殖逐步启动，刚需向好。豆粕市场而言，随着巴西大豆收割接近尾声，近来大豆到港量提升，市场供应逐步转松，且5、6月大豆到港量或超千万吨，供应端压力增幅明显，豆粕库存也连续回升，限制豆粕市场价格。盘面来看，菜粕窄幅震荡，短线参与为主。					
						更多观点请咨询！
菜油观点总结	欧洲菜籽主产区出现的“倒春寒”，使得菜籽近一半的面积受灾，或将影响欧洲产区菜籽产量,实际影响仍有待验证。欧盟委员会：4月25日最新预估2023/24年度油菜籽产量为1981.7万吨，出口为46万吨，期末库存为83.3万吨；2024/25年度油菜籽产量为1941.1万吨，油菜籽种植面积为596万公顷，单产为3.3吨/公顷。不过，目前加拿大油菜正处于播种阶段，未来14天（4月26日-5月9日）加拿大菜籽主产省天气总体来说比较温暖湿润，降水充足，气温适宜，利于油菜生长。国内方面，油厂开机率保持高位，菜油产出压力仍存，且菜油直接进口量同步增加，增添市场供应，而需求仍处于传统淡季，菜油供应仍然相对充裕。不过，五一期间旅游业与餐饮预计较为活跃，节后终端补库可能性较大，短期需求有所利好。盘面来看，受现货走强提振，菜油期价继续收涨，节前资金避险情绪升温，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					

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:** 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
**助理研究员:** 谢程琪 期货从业资格号F03117498

## 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