

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)	9694	-63	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2376	-28
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	-6	3	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	40	-10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	265842	-7179	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	834786	28557
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-23386	-8822	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-268835	-44255
	仓单数量:菜油(日,张)	902	0	仓单数量:菜粕(日,张)	3200	200
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	743.2	-11.5	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5801	73
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10300	-30	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2430	-10
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9950	-30	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5251.4	63
	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)	6.58	0.02
	基差:菜油(日,元/吨)	606	33	基差:菜粕(日,元/吨)	56	-17
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8790	40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7210	NAN
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9630	-80	菜棕油现货价差(日,元/吨)	670	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	510	10
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)	24.73	17.77	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-68	15
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	31.5	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	19.72	6.39
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	186623.9	-16611.56	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	43536.81	2599.66
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3	0.6	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.75	0.32
	华东地区菜油库存(周,万吨)	35.3	1.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	10.88	-1.29
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.6	0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	9.5	0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.84	0.7	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.25	0.41
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	3063	54.4	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4359.4	-5904.6
	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,%)	18.49	-1.25	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.49	-1.25
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	13.47	0.16	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.16	0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.79	-0.75	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.8	-0.74
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	8.65	-5.98	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.2	-0.88
行业消息	5月11日(周一), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货收低, 有关伊朗战争的混杂消息令交易商密切关注事态发展。7月油菜籽合约下跌9.70加元, 结算价报每吨743.40加元。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美国总统特朗普表示与伊朗的停火协议岌岌可危, 霍尔木兹海峡仍基本处于关闭状态, 战争何时结束尚无明确迹象, 地缘局势仍旧不稳。且厄尔尼诺气候的天气升水预期仍存, 对美豆市场仍然有所支撑。同时, 美国总统13日至15日访华, 市场聚焦中美领导人会晤进展, 以及能否为美豆改善其出口需求。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, 且国内市场即将迎来南美大豆到港高峰期, 增添市场供应压力。菜粕自身而言, 随着加菜籽陆续到港, 原料供应逐步转松, 菜粕产出逐步增加的压力增强。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, 受地缘局势反复影响, 菜粕维持震荡。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	加拿大统计局公布的加拿大主要大田作物库存报告显示, 截至3月31日, 该国油菜籽总库存同比增长27.4%, 达998.5万吨, 主要得益于2025年整个种植季创纪录的产量, 这高于上年同期水平, 但大体与2024年水平相当。且高昂的化肥价格将促使农户种植更多的油菜籽。不过, 美国总统特朗普表示与伊朗的停火协议岌岌可危, 霍尔木兹海峡仍基本处于关闭状态, 战争何时结束尚无明确迹象, 地缘局势仍旧不稳。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, 菜油供应压力边际增加。盘面而言, 近期菜油期价偏弱调整, 短期高波动性仍存。					
重点关注	中东局势演变					

## 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