


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)	9484	-37	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2277	36
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	69	-12	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-70	32
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	95141	-24440	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	342967	-88793
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-28062	2837	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-219416	6802
	仓单数量:菜油(日,张)	765	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)	717.1	-3.2	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5691	4
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10080	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2500	0
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9730	0	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	4966.6	-14.2
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	6.4	0
	基差:菜油(日,元/吨)	566	17	基差:菜粕(日,元/吨)	223	-6
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8860	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7140	-30
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9680	-50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	400	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3000	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	500	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)	6.96	-5.12	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-25	-24
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	7.46	-6.67
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	203235.46	-44094.42	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	40937.15	-9965.33
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	1.8	0.5	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.2	0.2
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30	2.1	华东地区菜粕库存(周,万吨)	8.86	2.48
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.3	0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	20.9	-2.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.71	0.09	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.04	0.2
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	3008.6	30.7	餐饮收入:当月值(月,亿元)	10264	4526
	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,%)	14.89	-5.09	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	14.89	-5.09
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.58	-0.2	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.25	-0.17
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.51	0.89	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.51	0.89
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.46	0.07	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.07	-0.02
行业消息	加拿大统计局发布的数据显示, 2025/26年度第35周, 当周加拿大油菜籽出口量为28万吨, 上周23万吨。2025/26年度迄今出口量559万吨, 同比减少22.1%, 上周减少22.7%。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美国与伊朗谈判未能达成协议, 双方分歧依然明显。《华尔街日报》报道称, 据官员和知情人士透露, 在巴基斯坦举行的和平谈判破裂之后, 美国总统特朗普及其顾问正在考虑, 除了美国对霍尔木兹海峡的封锁之外, 恢复对伊朗的有限军事打击, 以此作为打破谈判僵局的一种方式。地缘冲突再度升温, 宏观风险溢价仍支撑美豆市场。菜粕自身而言, 我国对加菜粕反歧视关税取消, 且加菜籽关税也明显回降, 加拿大菜籽及菜粕将回流至国内市场, 供应端边际改善的压力持续制约市场。同时, 终端养殖亏损严重, 国内豆粕采购以刚需为主, 成交相对清淡。盘面来看, 前期连续下跌后, 近日跌势略有放缓, 短线参与为主。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	《华尔街日报》报道称, 据官员和知情人士透露, 在巴基斯坦举行的和平谈判破裂之后, 美国总统特朗普及其顾问正在考虑, 除了美国对霍尔木兹海峡的封锁之外, 恢复对伊朗的有限军事打击, 以此作为打破谈判僵局的一种方式。地缘冲突再度升温, 继续支撑油价高位震荡。不过, 随着生柴政策逐步被市场消化, 4月上旬棕榈油出口环比明显下滑且产量环比增加, 供应宽松压力牵制油脂市场。国内方面, 油脂现货市场购销氛围清淡, 高价抑制需求, 且随着进口菜籽到港增多, 且需求进入淡季, 菜油供应压力边际增加。随着生柴政策利好逐步被市场消化, 油脂自身供需面影响逐步增加。盘面而言, 中东局势反复影响下, 菜油短期有望维持高波动状态, 短线参与为主。					
重点关注	中东局势演变及印尼生柴政策					

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