

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)	9681	16	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2360	-18
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	20	36	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	50	4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	261274	-3120	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	853491	15331
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-20120	2653	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-278770	-10277
	仓单数量:菜油(日,张)	1069	98	仓单数量:菜粕(日,张)	3200	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	748.6	-5.2	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5688	-90
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10230	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2430	-20
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9880	0	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5246.4	53
	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	0.05
	基差:菜油(日,元/吨)	549	-16	基差:菜粕(日,元/吨)	100	18
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8760	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7240	0
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9460	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	770	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	-10	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)	-92	43
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35	3.5	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,%)	18.59	0.1	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.6	0.11
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	14.25	0	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.37	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.34	-0.45	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.35	-0.45
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	9.27	0.13	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.22	0
行业消息	5月13日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货收盘走低, 因伊朗战争局势相对平静, 导致原油及植物油价格下跌。7月油菜籽期货合约下跌6.30加元, 结算价报每吨747.8加元。11月油菜籽合约下跌4.20加元, 结算价报每吨759.70加元。				 <a href="#">更多资讯请关注!</a>	
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USDA公布的5月供需报告显示, 美国2026/27年度大豆期末库存预估为3.1亿蒲式耳, 低于分析师预期的3.64亿蒲式耳, 提振美豆市场。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。				 <a href="#">更多观点请咨询!</a>	
菜油观点总结	美国农业部公布的5月油籽报告显示, 全球2026/27年度菜籽产量预计为9688.9万吨, 同比增加137.9万吨; 期末库存预计为1227.6万吨, 同比增加44.9万吨。分析师David Mielke在日内瓦GrainCom行业会议上表示, 预计2026年加拿大油菜籽产量为2140万吨。另外, 马来西亚棕榈油库存偏高以及印度需求转弱影响, 棕榈油市场继续承压回落。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