

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)	9378	23	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2544	-7
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	178	30	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	232	4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	292927	-15753	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	576482	4096
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	25914	-9564	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-37241	6117
	仓单数量:菜油(日,张)	1707	0	仓单数量:菜粕(日,张)	31218	1993
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	711.7	12.2	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5400	-41
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9480	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2460	-30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9477.5	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5195.72	61.41
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.69	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	125	17	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-84	-23
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8240	-20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1220	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8600	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	930	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	-100	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	640	-70
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.17	-1.01	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	24.68	-8.63	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	30	17
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	42.51	17.06
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	34	10	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	28.79	4.13
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	14.05	0.55	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.6	2.15
	华东地区菜油库存(周,万吨)	65.54	1.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	45.59	0.92
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.8	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	23	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.83	0.54	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.35	-0.24
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2777.2	-66.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4235	-1314
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	440.4	-87			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.94	0.52	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.94	0.43
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.24	-1.04	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.24	-0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.19	0.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.2	0.16
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.68	-1.25	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.08	0
行业消息	周五, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 基准期约收高1.60%, 不过整体上仍在周四形成的交易区间内波动。截至收盘, 油菜籽期货上涨6.8加元到11.2加元不等, 其中7月期约上涨11.2加元, 报收712.10加元/吨; 11月期约上涨8.1加元, 报收670.60加元/吨; 1月期约上涨7.7加元, 报收678.00加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	南美丰产逐步兑现, 对国际豆价持续施压。不过, 新季美豆种植面积下滑, 或增添后市天气升水预期。中美经贸高层会谈达成重要共识, 取得实质性进展, 提振美豆走强。市场等待晚间的USDA月度供需报告。国内方面, 本月以来随着进口大豆集中到港, 油厂开机逐步恢复, 供应将由紧转松, 对市场价格形成压制。菜粕自身而言, 菜粕直接进口压力明显下滑, 后期供应大概率趋紧。不过, 近期新增印度菜粕进口, 加之短期库存压力相对较高, 对菜粕市场价格形成压制。盘面来看, 近日菜粕期价窄幅震荡, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局公布, 截至2025年3月31日, 加拿大的油菜籽库存为590万吨, 略高于此前市场预期的540万吨。不过, 仍远低于2024年同期的960万吨。市场聚焦于加菜籽旧作库存偏紧的现实, 近期油菜籽整体呈现震荡回涨状态, 成本传导下, 支撑国内菜油价格。其它方面, 中美经贸关系出现缓和, 对油脂市场有所利好。不过, 棕榈油产地逐渐步入季节性增产季, 棕榈油承压。EPA署长近日表示将在两周内公布RVO, 关注美豆油生柴需求。国内方面, 一季度菜籽进口到港量下滑, 菜油供应端压力减弱。且关税增加后, 加菜油的进口成本明显提升, 限制后期进口量。不过, 库存压力持续偏高, 继续牵制市场价格。菜油市场呈现短期供应宽松但长期不确定性较大。盘面来看, 今日菜油先跌后涨, 期价波动较大, 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, 中加及加美贸易争端走向, 13日凌晨USDA月度供需报告					

## 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