

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)	9832	112	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2256	-9
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	82	5	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-88	-17
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	180590	-6915	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	541500	-1262
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-23297	5333	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-190796	-2345
	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)	718.4	-13.9	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5696	-16
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10420	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2480	-20
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	10220	0	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5131.8	23
	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)	6.45	0.05
	基差:菜油(日,元/吨)	690	174	基差:菜粕(日,元/吨)	225	4
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	9100	100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	6900	-100
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	10030	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	390	0
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3140	-40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	660	-20
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)	23	114
	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,%)	8.26	2.13
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)	1.1	0	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.3	-0.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.7	1.7	华东地区菜粕库存(周,万吨)	6.38	1.08
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.9	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	23.6	-1.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.62	0.09	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.84	0.66
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,%)	20.01	-3.04	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.01	-3.04
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	30.53	0.44	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.4	-0.09
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.88	-1.18	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.87	-1.2
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.23	1.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.02	0.33
行业消息	4月1日(周三), 洲际交易所(ICE) 油菜籽期货收盘下跌, 因原油期货挫跌拖累全球植物油表现。交投最活跃的5月油菜籽期货合约13.30加元, 结算价报每吨718.50加元。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	季度库存报告显示, 截至2026年3月1日, 美国大豆库存总量为21亿蒲, 同比增长10%, 高于分析师预估的20.67亿蒲。不过, USDA种植意向报告显示, 美国2026年大豆种植面积预估为8470万英亩, 高于去年的8121.5万英亩, 但仍低于分析师预期的8554.9万英亩。且美伊冲突不确定性仍存, 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, 远月供应压力持续制约市场。同时, 国内豆粕终端采购以刚需为主, 成交相对清淡。盘面来看, 近期菜粕维持震荡回落状态, 短期波动较大, 短线参与为主。				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	AAFC对加拿大2025/26年度油菜籽期末库存预估保持不变, 仍为276万吨, 将2026/27年度的库存预估下调20万吨至146万吨。新年度供需结构有收紧预期。其它方面, EPA设定, 2026年生物燃料总合规义务为268.1亿个RINs, 2027年为270.2亿个RINs, 并要求大型炼油商承担70%的豁免配额。符合市场此前预期。且美伊冲突不确定性仍存, 国际油价维持高位震荡。另外, 印尼经济统筹部长表示, 将从7月1日起将生柴强制掺混比例从40%提升至50%, 强化该国生柴需求预期。且航运机构数据显示, 马棕3月出口环比增幅达38.4%至50.6%, 月末库存有望继续下滑, 支撑棕榈油市场价格。国内方面, 油脂现货市场购销氛围清淡, 高价抑制需求, 且加菜籽后期进口量有望明显增加, 增添远月供应压力。近期市场交易生柴需求驱动。盘面而言, 近期中东局势反复, 菜油期价总体维持高位宽幅震荡, 短期波动加大, 观望或短线参与为主。					
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