


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	-285	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2231	-8
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	75	15	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-104	-12
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	143598	-17162	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	498596	-5344
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-27645	-3	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-184908	-6221
	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)	719.2	-6.9	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5560	90
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10070	-250	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2480	30
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9870	-250	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5114.6	27
	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	-0.08
	基差:菜油(日,元/吨)	556	35	基差:菜粕(日,元/吨)	219	8
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8810	-240	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7190	240
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9680	-300	菜棕油现货价差(日,元/吨)	390	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3020	-30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	540	-60
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)	-95	-69
	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,%)	14.13	5.87
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)	1.3	0.2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2	-0.3
	华东地区菜油库存(周,万吨)	27.9	-0.8	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	0.1	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,%)	20.97	1.87	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.97	1.87
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	28.09	-1.36	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.56	-0.08
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.85	0.21	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.85	0.21
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.58	-3.19	历史波动率:60日:菜油(日,%)	19.19	0
行业消息	4月7日(周二), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货周二收低, 中东冲突引发的焦虑情绪导致市场波动较为剧烈。交投最活跃的5月油菜籽期货合约下跌7.20加元, 结算价报每吨719.40加元。				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	美国总统特朗普同意在两周内暂停对伊朗的轰炸和袭击, 伊美谈判将在10日在伊斯兰堡开始, 在伊朗协调下, 未来两周霍尔木兹海峡可安全通航。美伊冲突预期缓和, 市场回吐前期风险升水。不过, 美伊冲突后期的不确定性仍存, 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, 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, 受美伊以三方临时停火消息的影响, 国际油价大幅下跌, 拖累油脂市场集体走弱。不过, 美伊局势后期不确定性仍存, 且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。叠加船运机构数据显示, 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。近期市场受中东局势影响, 主要交易生柴需求预期。盘面而言, 地缘冲突缓和的预期下, 菜油明显走低, 短期波动加大, 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