

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)	9494	10	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2241	10
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	69	-6	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-99	5
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	129800	-13798	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	480020	-18576
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-30024	-2379	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-212464	-27556
	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)	705.4	-13.8	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5750	190
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10050	-20	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2510	30
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9700	-170	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5072.8	-41.8
	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)	6.37	-0.08
	基差:菜油(日,元/吨)	506	-50	基差:菜粕(日,元/吨)	239	20
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8830	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7170	-20
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9680	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	370	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3000	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	490	-50
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)	-1	94
	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,%)	20.83	-0.14	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.83	-0.14
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	27.91	-0.19	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.57	0.01
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.02	-1.83	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.02	-1.83
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.61	1.03	历史波动率:60日:菜油(日,%)	20.17	0.98
行业消息	4月8日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货走低, 但并未崩盘, 伊朗战争的停火协议对能源相关大宗商品构成压力。交投最活跃的5月油菜籽期货合约下跌14.50加元, 结算价报每吨704.90加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
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。美伊冲突预期缓和, 市场回吐前期风险升水。不过, 以色列轰炸黎巴嫩, 伊朗称此情况下举行和谈“不合理”, 霍尔木兹海峡再度关闭, 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, 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。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	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, 以色列轰炸黎巴嫩, 伊朗称此情况下举行和谈“不合理”, 霍尔木兹海峡再度关闭, 美伊局势后期不确定性仍存, 且印尼能源部已发布部长令, 确定了生柴掺混强制规定的时间表, 根据该法令, 到2028年, 所有生物柴油用户将转为使用50%棕榈油基生物燃料(B50), 而不仅仅是B40。印尼积极的推进生物柴油政策, 增强棕榈油市场底部支撑。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, 菜油偏弱震荡, 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