

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)	9757	2	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2404	17
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	-9	-18	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	50	-3
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	273021	-6761	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	806229	-1526
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-14564	-1672	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-224580	6693
	仓单数量:菜油(日,张)	902	30	仓单数量:菜粕(日,张)	3000	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	738	-5.3	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5728	-78
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10330	-50	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2440	0
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9980	0	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5188.4	-23.2
	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)	6.56	0
	基差:菜油(日,元/吨)	573	NAN	基差:菜粕(日,元/吨)	101	4
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8750	-80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1580	30
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9710	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	620	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	500	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)	24.73	17.77	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-20	-6
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	31.5	0	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)	2.4	0.25	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.43	-0.47
	华东地区菜油库存(周,万吨)	33.8	0.8	华东地区菜粕库存(周,万吨)	12.17	3.1
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.3	0.15	华南地区菜粕库存(周,万吨)	9.3	-1.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.14	0.29	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.84	-0.28
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,%)	18.49	-1.25	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.49	-1.25
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	13.31	0.13	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.13	-0.15
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.79	-0.75	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.8	-0.74
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.63	0.85	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.07	0.11
行业消息	5月8日(周五),洲际交易所(ICE)油菜籽期货周五收盘上涨,盘中交投震荡,但周线收跌。交投最活跃的7月油菜籽合约上涨13.90加元,结算价报每吨753.10加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	据伊朗新闻电视台10日晚报道,伊朗已拒绝美国提出的方案,认为同意该方案将意味着伊朗屈从于美国总统特朗普的过分要求。地缘局势仍旧不稳,且厄尔尼诺气候的天气升水预期仍存,对美豆市场仍然有所支撑。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,国内豆粕采购以刚需为主,成交相对清淡。且二季度大豆到港量明显增加,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。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局公布的加拿大主要大田作物库存报告显示,截至3月31日,该国油菜籽总库存同比增长27.4%,达998.5万吨,主要得益于2025年整个种植季创纪录的产量,这高于上年同期水平,但大体与2024年水平相当。且高昂的化肥价格将促使农户种植更多的油菜籽。不过,据伊朗新闻电视台10日晚报道,伊朗已拒绝美国提出的方案,认为同意该方案将意味着伊朗屈从于美国总统特朗普的过分要求。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。不过,华南地区部分油厂压榨延迟,短期压力仍然不大,现货价格表现较好。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