

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)	9726	-138	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2333	-42
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	0	-5	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	56	-12
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	249512	-14832	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	859638	1629
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-22984	-5287	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-283216	-43789
	仓单数量:菜油(日,张)	797	-100	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)	749.2	-8.5	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5745	29
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10320	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2400	-20
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9970	0	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5275.8	5
	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)	6.67	0.06
	基差:菜油(日,元/吨)	594	138	基差:菜粕(日,元/吨)	85	28
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8810	90	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7190	-90
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9620	20	菜棕油现货价差(日,元/吨)	700	-20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2880	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	480	0
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)	-103	-31
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.52	12.8
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)	4	1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.93	1.18
	华东地区菜油库存(周,万吨)	34.5	-0.8	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.58	-1.3
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.2	0.6	华南地区菜粕库存(周,万吨)	10.7	1.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.28	1.44	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.13	0.88
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2743.1	-319.9	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4259.8	-99.6
	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,%)	16.91	-0.87	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.91	-0.78
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.18	-0.48	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.23	-0.38
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.07	1	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.05	1.01
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.26	0.08	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.03	0.05
行业消息	5月20日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货周三收跌, 因原油价格下挫拖累与能源相关的商品走低。不过, 季节性价格趋势帮助抑制油菜籽跌幅, 因为农民正忙于春播, 销售力度有限。7月油菜籽期货合约在20日移动均线切入位寻获支撑, 收在该关键技术点位之上, 该合约下跌7.90加元, 跌幅1.04%, 结算价报每吨749.80加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	特朗普20日表示, 如果美国和伊朗能达成协议, 他愿意多花几天等待伊方消息。美伊冲突有望解决的预期给原油市场带来压力。但霍尔木兹海峡仍基本处于关闭状态, 地缘局势仍旧不稳。且美国气候预测中心表示, 厄尔尼诺在2026年5-7月之间形成的概率为82%。天气升水预期仍存。国内市场来看, 终端养殖亏损严重, 继续牵制国内豆粕采购积极性, 且国内市场迎来南美大豆到港高峰期, 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, 油厂开机率明显回升, 菜粕产出压力增强。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, 受美豆下跌拖累, 今日菜粕偏弱调整, 整体维持震荡, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	美国农业部公布的5月油籽报告显示, 全球2026/27年度菜籽产量预计为9688.9万吨, 同比增加137.9万吨; 期末库存预计为1227.6万吨, 同比增加44.9万吨。新年度供需将略有转松。同时, 特朗普20日表示, 如果美国和伊朗能达成协议, 他愿意多花几天等待伊方消息。美伊冲突有望解决的预期给原油市场带来压力。不过, 印尼总统宣布, 印尼将成立一家国有企业, 负责管理包括棕榈油、煤炭和铁合金在内的自然资源出口销售, 且霍尔木兹海峡仍基本处于关闭状态, 地缘局势仍旧不稳, 产地生柴政策以及厄尔尼诺气候仍为市场提供支撑。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, 油厂开机率明显回升, 菜油供应压力边际增加。盘面而言, 受油价下跌拖累, 菜油期价震荡收跌, 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