

| 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(活跃合约):菜籽油(日,元/吨) | 9840 | 133 | 期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨) | 2344 | 5 |
| | 菜油月间差(5-9):(日,元/吨) | 102 | 14 | 菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨) | -78 | -10 |
| | 主力合约持仓量:菜油(日,手) | 218416 | 1535 | 主力合约持仓量:菜粕(日,手) | 543967 | -11589 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手) | -17723 | 7193 | 期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手) | -163583 | -9678 |
| | 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) | 727.3 | 3.8 | 期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨) | 5849 | 98 |
| 现货市场 | 现货价:菜油:江苏(日,元/吨) | 10350 | 120 | 现货价:菜粕:南通(日,元/吨) | 2570 | 10 |
| | 平均价:菜油(日,元/吨) | 10331.25 | 120 | 油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨) | 5348.53 | 12.54 |
| | 现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨) | 6400 | 0 | 油粕比 | 3.98 | 0.03 |
| | 菜油主力合约基差(日,元/吨) | 510 | -13 | 菜粕主力合约基差(日,元/吨) | 226 | 5 |
| 替代品现货价 | 现货价:四级豆油:南京(日,元/吨) | 8960 | 150 | 菜豆油现货价差(日,元/吨) | 1390 | -30 |
| | 现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨) | 9650 | 100 | 菜棕油现货价差(日,元/吨) | 700 | 20 |
| | 现货价:豆粕:张家港(日,元/吨) | 3280 | 0 | 豆菜粕现货价差(日,元/吨) | 710 | -10 |
| 上游情况 | 全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨) | 95.02 | -0.15 | 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) | -72 | -75 |
| | 油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨) | 15 | -2.5 | 进口油菜籽周度开机率(周,%) | 6.13 | -1.87 |
| 产业情况 | 进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨) | 20 | -5 | 进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨) | 18.25 | -8.25 |
| | 沿海地区菜油库存(周,万吨) | 1.1 | 0.6 | 沿海地区菜粕库存(周,万吨) | 2.4 | 0.4 |
| | 华东地区菜油库存(周,万吨) | 27 | -0.65 | 华东地区菜粕库存(周,万吨) | 5.3 | -0.45 |
| | 广西地区菜油库存(周,万吨) | 0.9 | 0.4 | 华南地区菜粕库存(周,万吨) | 25.3 | -4.9 |
| | 菜油周度提货量(周,万吨) | 1.53 | -0.37 | 菜粕周度提货量(周,万吨) | 2.18 | 0.97 |
| 下游情况 | 产量:饲料:当月值(月,万吨) | 3008.6 | 30.7 | 餐饮收入:当月值(2月累计填充)(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,%) | 22.83 | -1.28 | 平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%) | 22.83 | -1.27 |
| | 历史波动率:20日:菜粕(日,%) | 29.8 | 0.86 | 历史波动率:60日:菜粕(日,%) | 21.33 | 0.23 |
| | 菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%) | 19.61 | -0.21 | 菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 19.61 | -0.21 |
| | 历史波动率:20日:菜油(日,%) | 20.08 | 0.99 | 历史波动率:60日:菜油(日,%) | 18.89 | -0.41 |
| 行业消息 | 3月25日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货续升, 尽管原油价格下跌, 美国豆油期货带动植物油市场走升。交投最活跃的5月油菜籽期货合约收高3.30加元, 结算价报每吨727.20加元。 | | | |  更多资讯请关注! | |
| 菜粕观点总结 | 随着南美大豆收割推进, 供应端压力逐步增加, 且巴西大豆竞争优势较好, 市场对美豆出口预期受挫。同时, 以媒称美方拟制定为期一个月的停火, 美伊或最快周四开启高级别和谈但仍等待德黑兰方面的回应, 巴基斯坦或作为第三方从中斡旋。紧张局势有所缓解, 国际油价高位略有下滑。不过, 伊朗暂未回应, 美伊地缘冲突不确定性风险仍存, 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。当前菜粕维持供需双弱的格局。同时, 在嘉吉集团因巴方严格检疫标准而停止对华出口巴西大豆后, 中国已同意放弃对滞留港口大豆船货的杂草零容忍政策, 此举将使相关船货得以认证并放行, 市场对近端大豆供应忧虑有所缓解。盘面来看, 近期菜粕高位震荡回落, 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, 中东地缘冲突不确定性仍存, 国际油价维持高位震荡, 推动植物油生柴需求预期。且高频数据显示, 马棕3月前25日出口大增, 月末库存有望继续下滑。另外, 市场预期印尼棕榈油出口可能收紧, 继续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, 中东局势演变及美国和印尼生柴政策 | | | | | |

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