

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)	9486	22	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2303	-7
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	85	31	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-53	6
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	277988	5120	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	880720	-7478
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-10896	-1705	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-215678	-2532
	仓单数量:菜油(日,张)	625	0	仓单数量:菜粕(日,张)	1000	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	705.9	8.7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5829	-10
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10100	-150	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2490	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10187.5	-168.75	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5286	33.96
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	4	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	614	-172	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	187	-13
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8670	-100	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1430	-50
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9000	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1100	-150
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3060	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	570	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	95.17	-0.1	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)	5.56	5.36	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-141	-63
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	12.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	3.2	3.2
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	22	5	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	23.82	2.35
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	1	0.5	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	0.65	0.05
	华东地区菜油库存(周,万吨)	26.1	1.9	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.29	-0.06
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.8	0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	29.8	2.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	-0.18	-0.18	菜粕周度提货量(周,万吨)	0.54	0.54
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	3008.6	30.7	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5738	-319
	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,%)	20.52	0.45	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.52	0.6
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	13.76	-0.78	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.5	-0.13
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.07	-1.12	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.04	-1.13
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	16.57	-4.55	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.18	0.15
行业消息	<p>月3日(周二), 洲际交易所(ICE) 油菜籽期货周二收盘延续涨势, 因伊朗战争风险令原油和相关的能源商品价格大幅走高。交投最活跃的5月油菜籽合约上涨8.20加元, 报每吨706.60加元。</p>				 更多资讯请关注!	
菜粕观点总结	<p>美国农业部在年度展望论坛上表示, 2026年美国大豆种植面积预计增加380万英亩至8500万英亩, 与分析师预期相符。基于53蒲/英亩的趋势单产, 下一年度美国大豆产量将达44.5亿蒲, 同比增长4.4%。同时, 南美大豆丰产预期较强, 且随着巴西收割推进, 供应端压力也将逐步增加。不过, 美国生物燃料政策将提振豆油需求, 美豆压榨强劲支撑下, 提振美豆市场。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, 增加远月供应压力。另外, 现阶段仍处于水产需求淡季, 菜粕需求以刚性为主。不过, 加菜粕反歧视措施调整以及加菜籽反倾销最终裁定基本符合此前预期, 市场对此已提前有所反应, 整体影响有限。盘面来看, 受美豆上涨提振, 近日菜粕偏强震荡, 短线交易为主。</p>				 更多观点请咨询!	
菜油观点总结	<p>加拿大农业部表示, 2026/27年度油菜籽产量预计为1920万吨, 低于上年的2180万吨。期末库存165万吨, 低于上年的275万吨。其供需格局有望小幅收紧。其它方面, 美国农业部展望论坛预测2025/26年度豆油用于生物燃料生产的需求将达148亿磅, 同比增长26%, 2026/27年度将进一步增长17%至173亿磅。这一乐观预测与近期环保署(EPA)生物燃料政策信号相互印证, 使得美豆油持续保持强势, 市场关注最终政策的落地情况。另外, 中东地缘冲突升级, 国际油价大幅上涨, 也提振油脂市场。国内方面, 加菜籽反倾销终裁结果落地, 自3月1日起此后五年均按约15%(5.9%+9%)的关税执行, 加菜籽进口量有望明显增加, 增添远月供应压力。但市场对此已有预期。盘面来看, 受国际油价上涨提振, 菜油期价继续收涨, 短期有望偏强震荡。</p>					

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