

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)	9626	1	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2300	-12
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	-4	3	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	38	-5
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	236340	2651	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	961018	33707
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-32727	1565	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-306099	-5271
	仓单数量:菜油(日,张)	399	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2921	-13
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	750.2	-0.4	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5739	-1
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10190	20	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2370	-10
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9840	20	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5209.4	-12
	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)	6.75	0.03
	基差:菜油(日,元/吨)	564	19	基差:菜粕(日,元/吨)	70	2
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8670	20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7330	-20
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9470	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	720	-30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2840	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	470	-10
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)	25.58	0.85	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-121	16
	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,%)	35.98	3.46
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	216254.19	29630.29	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	23207.59	-20329.23
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5	1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.75	0.82
	华东地区菜油库存(周,万吨)	32.4	-2.1	华东地区菜粕库存(周,万吨)	8.91	-0.67
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.7	0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	10.5	-0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.95	-0.33	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.4	0.27
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,%)	16.1	-0.14	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.21	-0.02
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.16	-1.87	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.77	0.16
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.86	-0.27	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.88	-0.26
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.42	-0.32	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.01	-0.37
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场下跌，其中基准期约收低1.9%，追随国际原油市场的暴跌行情。截至收盘，油菜籽期货下跌9.5加元到14加元不等，其中7月期约下跌14加元，报收736.2加元/吨；11月期约下跌13.8加元，报收746.6加元/吨；1月期约下跌13.4加元，报收755.0加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
菜粕观点总结	美国总统特朗普25日在社交媒体上发文称，与伊朗的谈判进展顺利，并强调美伊之间“美伊之间要么达成一项伟大且意义重大的协议，要么就不会有任何协议”。据卡塔尔半岛电视台25日报道，有伊朗官员表示，霍尔木兹海峡将分段开放。美伊冲突有望解决的预期给原油市场带来压力。拖累国际油籽油料市场。但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%。后期天气升水预期仍存。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，且现阶段是南美大豆到港高峰期，市场供应端压力较大，豆粕价格承压。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，菜粕产出压力亦增强。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，受中东局势缓和预期影响，菜粕震荡收跌，短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	萨斯喀彻温、阿尔伯塔、曼尼托巴三省最新农业报告显示，在低温阴雨大风天气来袭前，农户播种进度就已较常规水准慢三分之一。若后期播种持续延误，农户或将转而改种大麦、燕麦。其它方面，美国总统特朗普25日在社交媒体上发文称，与伊朗的谈判进展顺利，并强调美伊之间“美伊之间要么达成一项伟大且意义重大的协议，要么就不会有任何协议”。据卡塔尔半岛电视台25日报道，有伊朗官员表示，霍尔木兹海峡将分段开放。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，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，受原油下跌拖累，菜油期价震荡收跌，短期高波动性仍存。					

研究员: 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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