

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)	9438	64	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2509	22	
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	177	-29	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	197	5	
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	316130	10690	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	630254	-7170	
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	34791	47	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-39584	10578	
	仓单数量:菜油(日,张)	1727	1727	仓单数量:菜粕(日,张)	31278	31278	
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	729.7	22	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5368	40	
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9480	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2430	10	
	平均价:菜油(日,元/吨)	9477.5	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5271.16	125.4	
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.79	0.1	
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	106	104	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-79	-12	
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8330	40	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1190	50	
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8800	130	菜棕油现货价差(日,元/吨)	810	30	
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3100	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	670	-10	
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.17	-1.01	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0	
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	24.68	-8.63	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-107	-33	
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	25	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	42.51	17.06	
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	34	10	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	28.79	4.13	
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	16.05	2	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.6	2.15	
	华东地区菜油库存(周,万吨)	64.9	-0.64	华东地区菜粕库存(周,万吨)	45.42	-0.17	
	广西地区菜油库存(周,万吨)	8	1.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	25.7	2.7	
	菜油周度提货量(周,万吨)	0.72	-3.11	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.01	-0.34	
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2777.2	-66.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4235	-1314	
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	440.4	-87				
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.15	0.2	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.23	0.28	
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	22.33	0.16	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	27.6	0.04	
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.81	-0.97	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.81	-0.96	
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.6	0.12	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.38	-0.39	
行业消息	周二, 洲际交易所 (ICE) 的加拿大油菜籽期货收盘上涨, 基准期约收高2.63%, 创下历史新高, 主要受到美国生物燃料政策拟议修改的乐观情绪支撑。截至收盘, 油菜籽期货上涨9.8加元到18.7加元不等, 其中7月期约上涨18.7加元, 报收729.30加元/吨; 11月期约上涨13加元, 报收689.80加元/吨; 1月期约上涨12.2加元, 报收696.20加元/吨。						
菜粕观点总结	南美丰产逐步兑现, 对国际豆价持续施压。不过, USDA预计2025/26年度美豆期末库存为2.95亿蒲式耳, 大幅低于市场预期, 报告利多, 提振美豆走强。国内方面, 本月以来随着进口大豆集中到港, 油厂开机逐步恢复, 供应将由紧转松, 对市场价格形成压制。菜粕自身而言, 菜粕直接进口压力明显下滑, 后期供应大概率趋紧。不过, 近期新增印度菜粕进口, 加之短期库存压力相对较高, 对菜粕市场价格形成压制。盘面来看, 受美豆走强提振, 今日菜粕期价略有反弹, 短线参与为主。						
菜油观点总结	加拿大统计局公布, 截至2025年3月31日, 加拿大的油菜籽库存为590万吨, 略高于此前市场预期的540万吨。不过, 仍远低于2024年同期的960万吨。市场聚焦于加菜籽旧作库存偏紧的现实。不过, USDA报告预计全球菜籽2025/26年度产量为8955.8万吨, 同比增加445.9万吨, 期末库存预计为923.2万吨, 同比增加8.1万吨。新年度供需格局好转, 远期价格承压。其它方面, 受美国45Z清洁燃料税收抵免政策拟延期并调整计算标准的利好推动, 以及国际原油持续回升, 提振国内油脂市场。不过, 棕榈油产地逐渐步入季节性增产季, 棕榈油仍将承压。国内方面, 一季度菜籽进口到港量下滑, 菜油供应端压力减弱。且关税增加后, 加菜油的进口成本明显提升, 限制后期进口量。不过, 库存压力持续偏高, 继续牵制市场价格。菜油市场呈现短期供应宽松但长期不确定性较大。盘面来看, 受外围油脂走强提振, 菜油震荡收涨, 总体维持区间震荡, 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, 中加及加美贸易争端走向						更多观点请咨询!

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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。

