

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)	9884	-7	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2299	-21
	菜油月间差(5-9):(日,元/吨)	93	-5	菜粕月间价差(5-9):(日,元/吨)	-63	-4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	195830	-3815	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	541727	8198
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-25117	-3034	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-179489	-12714
	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)	726.3	-7.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5763	-36
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	10350	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2520	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	10331.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5325.9	32.98
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6400	0	油粕比	4.03	0
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	459	-14	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	221	1
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	9010	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1390	0
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	9930	150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	570	-130
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3240	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	720	20
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)	6.96	-5.12	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	2	-44
	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,%)	8.26	2.13
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	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.3	-0.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.7	1.7	华东地区菜粕库存(周,万吨)	6.38	1.08
	广西地区菜油库存(周,万吨)	0.9	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	23.6	-1.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	1.62	0.09	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.84	0.66
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,%)	25.21	2.85	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	25.21	2.85
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	29.99	-0.01	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.42	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.72	0.72	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.73	0.73
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	19.32	-0.8	历史波动率:60日:菜油(日,%)	18.68	-0.2
行业消息	3月30日(周一), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货收盘上涨, 因植物油市场从原油上涨中获得动能。最活跃的5月油菜籽期货合约上涨7.20加元, 结算价报每吨727.70加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
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, USDA发布种植意向报告前, 分析师预期因化肥成本上周, 美国春季大豆播种面积将大幅扩大。不过, 美伊冲突不确定性仍存, 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, 国内豆粕终端采购以刚需为主, 成交相对清淡。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。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
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, EPA设定, 2026年生物燃料总合规义务为268.1亿个RINs, 2027年为270.2亿个RINs, 并要求大型炼油商承担70%的豁免配额。符合市场此前预期。且美伊冲突有所升温, 美国官员透露特朗普考虑采取军事行动获取伊朗燃料, 国际油价再度上扬。另外, 印尼总统称, 该国今年将把生物柴油中棕榈油掺混比例自40%提升至50%。强化该国生柴需求预期。且高频数据显示, 马棕3月前25日产量下滑而出口大增, 月末库存有望继续下滑, 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