

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)	8066	49	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2734	-24
	菜油月间价差(5-9)(日,元/吨)	-139	2	菜粕月间价差(5-9)(日,元/吨)	-70	1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	344029	3092	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	710490	10805
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-83816	-1802	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-192950	-7054
	仓单数量:菜油(日,张)	1442	1442	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)	624	3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5565	-18
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8040	40	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2680	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	8073.75	40	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4522.64	12.9
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6140	-100	油粕比	2.98	-0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	23	55	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-54	34
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	7840	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	200	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8030	-90	菜棕油现货价差(日,元/吨)	-80	10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3280	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	600	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	87.44	0.34	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	11411	-462
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	37.65	9.3	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	16	-53
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	30.8	3.3	进口油菜籽周度开机率(周,%)	28.94	6.84
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	13	-7	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	20.77	-1.34
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	5.14	-0.66	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.1	0.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.88	0.9	华东地区菜粕库存(周,万吨)	11.94	-5.13
	广西地区菜油库存(周,万吨)	1.6	-0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.36	1.14	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.35	1.16
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2701.7	-83.2	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	5405	-175
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	497.3	57.6			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	23.43	2.29	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.31	-0.37
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.88	-0.57	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	18.52	-0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.18	0.63	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.78	0.24
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12.15	0.14	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.17	0.02
行业消息	周五, 洲际交易所(ICE)的加拿大油菜籽期货市场收盘上涨, 其中基准期约收高0.08%, 主要受到芝加哥大豆和豆油期货走强的提振。截至收盘, 5月期约收高1.1加元, 报收609.8加元/吨; 7月期约收高0.5加元, 报收622.8加元/吨; 11月期约收高1.3加元, 报收637.9加元/吨。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	巴西大豆价格优势良好, 且出口旺季来临挤占美豆出口份额。另外, 美国大豆种植天气较好, 也对市场施压, 美豆价格持续承压。不过, USDA对巴西大豆产量预测相对保守, conab对大豆产量最新预测下调至1.465亿吨, 两家机构预测差较大, 使得市场对USDA数据仍抱有下调预期。国内市场而言, 油厂开机率保持高位, 菜粕产出压力仍存。不过, 随着温度回升, 水产养殖逐步启动, 刚需向好。豆粕市场而言, 随着巴西大豆收割推进, 近来大豆大量到港回暖, 市场供应逐步转松, 且5、6月大豆到港量或超千万吨, 供应端压力增幅明显, 限制豆粕市场价格。盘面来看, 菜粕窄幅震荡, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	德国汉堡的油世界表示, 2024年欧盟27国的油菜籽产量预计为1830万吨, 比3月份预测值调低了50万吨。加拿大油菜籽出口继续远远落后于上年同期, 出口需求疲软依然对油菜籽市场利空。其它油籽方面, 巴西大豆收割已逾八成, 出口销售加快, 挤占美豆出口份额, 牵制美豆价格。随着马来和印尼进入产量恢复阶段, 产地供应压力有望增加, 马棕价格高位回落。国内方面, 油厂开机率保持高位, 菜油产出压力仍存, 且菜油直接进口量同步增加, 增添市场供应, 而需求仍处于传统淡季, 菜油自身基本面支撑有限。盘面来看, 在菜油表现震荡, 关注菜棕价差修复的可能。					
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					

研究员： 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
助理研究员： 谢程琪 期货从业资格号F03117498

## 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