

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)	8702	24	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2909	-15
	菜油月间价差(9-1)(日,元/吨)	-59	-34	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	120	-16
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	371379	4817	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	781037	8047
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-89702	144	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-138476	-4221
	仓单数量:菜油(日,张)	3611	900	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)	667.6	7.4	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5798	-42
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	8790	300	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2860	-20
	平均价:菜油(日,元/吨)	8771.25	241.25	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	4771.96	25.25
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6100	0	油粕比	3.03	0.02
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	112	144	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-49	-5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8140	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	650	170
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8020	40	菜棕油现货价差(日,元/吨)	810	230
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	3450	30	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	590	50
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)	1	-71
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	41.8	7.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	27.61	2.95
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)	7.37	0.17	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.79	-0.22
	华东地区菜油库存(周,万吨)	28.82	-1.05	华东地区菜粕库存(周,万吨)	14.87	2.07
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.5	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	0	0
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.58	-0.61	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.13	-0.59
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,%)	24.78	0.58	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	24.78	0.58
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	24.65	0.19	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	19.18	0.06
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.22	1.09	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.22	1.1
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.11	-0.27	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.4	-0.84
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场连续第五个交易日上涨，其中基准期约收高0.94%，创下2024年迄今为止的最高水平，主要是空头回补活跃，芝加哥豆油期货走强。截至收盘，油菜籽期货上涨3.1加元到6.2加元不等，其中7月期约收高6.2加元，报收667.1加元/吨；11月期约收高6加元，报收681.4加元/吨；1月期约收高4.9加元，报收686.7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，截至上周日（5月5日），美国大豆播种进度为25%，低于市场预期的28%，上周18%，五年同期均值为21%。整体进程仍高于五年均值。不过，巴西南部的南里奥格兰德州遭遇暴雨，该州约有四分之一的大豆尚未收割，收成前景正在恶化，且据私营气象机构Climatempo的预测，巴西南方主要农业区至少在5月20日之前，将经历新一轮的大雨，继续影响其收割工作。支撑美豆市场价格，提振国内粕价。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，随着巴西大豆收割接近尾声，近来大豆到港量提升，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，豆粕进入累库进程中，限制豆粕市场价格。盘面来看，菜粕整体表现偏强，谨慎追涨。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
菜油观点总结	欧洲菜籽主产区出现的“倒春寒”，使得菜籽近一半的面积受灾，或将影响欧洲产区菜籽产量,实际影响仍有待验证。咨询公司战略谷物（Strategie Grains）维持其对欧盟今年油菜籽产量的预测基本不变，仍为1810万吨。然而，由于种植面积大幅减少，新的油菜籽产量预测仍将比去年的1990万吨低9%。加拿大统计局公布的数据显示，截至3月31日，加拿大油菜籽库存为830万吨，较上年同期的703.3万吨增加17.5%，符合市场预期。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，菜油供应仍然相对充裕。不过，经过五一期间的消耗，终端有短暂补库的需求，短期需求有所利好。盘面来看，加籽价格持续走强，成本传导下，菜油期价继续上涨，菜棕价差走扩继续持有。					

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:** 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