

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)	9577	40	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2319	-5
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	12	3	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	44	0
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	230014	-13247	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	888632	11141
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-28669	-1492	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-308124	-4415
	仓单数量:菜油(日,张)	969	-100	仓单数量:菜粕(日,张)	3090	-110
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	735.5	-13.1	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5663	53
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10130	-100	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2380	-10
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9710	-70	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5143.6	-56.8
	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)	6.72	0.03
	基差:菜油(日,元/吨)	483	-110	基差:菜粕(日,元/吨)	101	-15
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8690	-10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7310	10
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9490	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	690	-80
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2880	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	500	-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)	24.73	17.77	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-94	14
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	35	3.5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	32.52	12.8
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	186623.9	-16611.56	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	43536.81	2599.66
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3	0.6	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.93	1.18
	华东地区菜油库存(周,万吨)	35.3	1.5	华东地区菜粕库存(周,万吨)	10.88	-1.29
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.6	0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	9.5	0.2
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.84	0.7	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.25	0.41
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	3063	54.4	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4359.4	-5904.6
	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,%)	17.28	-0.61	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	17.27	-0.72
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.56	1.01	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.84	0.39
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.18	0.13	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.2	0.15
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	10.85	1.69	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.4	0.36
行业消息	5月15日(周五),洲际交易所(ICE)油菜籽期货小幅收高,走势与其他植物油保持一致,并维持近期形成的盘整格局。7月油菜籽合约上涨2.10加元,结算价报每吨738.10加元。11月合约上涨1.50加元,结算价报每吨749.10加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	霍尔木兹海峡仍基本处于关闭状态,美伊冲突何时结束尚无明确迹象,地缘局势仍旧不稳。且USDA公布的5月供需报告显示,美国2026/27年度大豆期末库存预估为3.1亿蒲式耳,低于分析师预期的3.64亿蒲式耳,提振美豆市场。同时,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%。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,且国内市场迎来南美大豆到港高峰期,增添市场供应压力。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,菜粕市场维持偏弱调整,短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	美国农业部公布的5月油籽报告显示,全球2026/27年度菜籽产量预计为9688.9万吨,同比增加137.9万吨;期末库存预计为1227.6万吨,同比增加44.9万吨。分析师David Mielke在日内瓦GrainCom行业会议上表示,预计2026年加拿大油菜籽产量为2140万吨。另外,马来西亚棕榈油库存偏高以及印度需求转弱影响,棕榈油市场继续承压。不过,美伊冲突何时结束尚无明确迹象,地缘局势仍旧不稳,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,菜油供应压力边际增加。盘面而言,近期菜油期价偏弱调整,短期高波动性仍存。					
重点关注	中东局势演变					

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