

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)	9746	86	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2296	-9
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	64	13	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	57	-5
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	247823	8107	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	844299	-21979
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-31730	3775	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-264139	4754
	仓单数量:菜油(日,张)	400	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2550	-15
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	744.6	-3.8	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5977	75
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10150	150	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2350	-30
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9850	150	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5004.4	19
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.32	0.12
	基差:菜油(日,元/吨)	404	64	基差:菜粕(日,元/吨)	25	-29
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8690	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7310	-30
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9210	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	940	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2820	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	470	30
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)	53.4	27.82	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	77	29
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	55	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	36.25	2.4
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	115678.01	-100576.18	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	20690.16	-2517.43
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.53	0.03	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	3.07	0.29
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31.2	0.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.21	2.23
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.5	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	7	-0.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.82	-1.58	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.96	-0.71
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2766.9	23.8	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4605	345.2
	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,%)	17.86	0.52	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	17.87	0.53
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.54	0.06	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.72	-0.11
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.55	-0.01	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.52	-0.07
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.66	0.27	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.54	0.1
行业消息	6月26日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收盘下跌，分析师表示，受原油价格走软拖累。交投最活跃的11月油菜籽期货合约下跌3.20加元，结算价报每吨744.50加元。加拿大统计局将发布加拿大主要大田作物种植面积报告，目前预测油菜籽种植面积在2,210-2,300万英亩之间。					
菜粕观点总结	美国目前整体良好的作物天气形势不断强化新作丰产前景，给美豆市场带来压力，成本传导下，拖累国内粕类市场。且USDA的种植面积报告前，分析师预计美国大豆种植面积预估可能上调66.9万英亩至8563.9万英亩，同比增加5.1%。不过，气象预报称，未来一周美国中西部将出现大范围高温天气，天气升水预期增加。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，且现阶段是南美大豆到港高峰期，市场供应端压力较大，豆粕库存累积，价格承压。菜粕自身而言，菜籽进口量增加，工厂开机率偏高，菜粕供应增加。需求面来看，饲料厂刚需补货为主，另外，豆菜粕价差维持低位，豆粕替代优势良好，挤压菜粕需求预期。盘面来看，近期菜粕维持反弹，关注60日均线压力位。					
菜油观点总结	USDA公布的6月供需报告显示，全球2026/27年度菜籽产量预计为9690.9万吨，同比增加134.2万吨，期末库存预计为1217.6万吨，同比增加32.2万吨。不过，加拿大菜籽播种进度偏慢，后期天气风险预期仍存。加拿大统计局在6月30日发布大田作物种植面积报告，目前预测油菜籽种植面积在2210-2300万英亩之间。其它方面，美伊签署协议，市场对供应的担忧随之缓解，国际油价明显回落，拖累油脂市场。不过，印尼给予零售商三个月过渡期，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，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，油厂开机率明显回升，菜油供应压力边际增加。盘面而言，今日菜油继续收高，短期或维持震荡。					
重点关注	中东局势演变及印尼生柴政策执行情况					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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