

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)	9619	0	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2601	23
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	69	4	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	282	-2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	329243	-781	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	571649	-7875
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	27560	-5099	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-18426	-181
	仓单数量:菜油(日,张)	100	0	仓单数量:菜粕(日,张)	16855	-3294
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	735.6	25.8	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5064	-101
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9730	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2500	30
	平均价:菜油(日,元/吨)	9755	105	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5242.76	88.82
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.82	0.07
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	111	-42	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-101	7
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8260	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1500	80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8560	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1270	70
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2840	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	340	-30
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	89.77	0.21	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	33.55	-15.37	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	8	-99
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	11.46	-2.8
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	34	10	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	28.79	4.13
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	11.15	-1.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.1	0.09
	华东地区菜油库存(周,万吨)	61.59	-1.46	华东地区菜粕库存(周,万吨)	36.9	0.07
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.9	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	30.1	-0.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	3	0.19	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.48	0.61
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2762.1	98.1	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4578.2	411.2
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	440.4	-87			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.59	-0.98	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.6	-0.98
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.35	-0.04	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.21	-0.36
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.53	2.34	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.5	2.31
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	13.79	-0.01	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.91	-0.05
行业消息	7月2日(周三), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货节后迎头赶上, 追随美豆油升势。交投最活跃的11月油菜籽合约收涨24.80加元, 或3.5%, 结算价报每吨734.50加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)公布的数据显示, 截止6月1日美豆库存为10.08亿蒲式耳, 较上年同期增加4%, 高于分析师预期的9.8亿蒲式耳。不过, 美豆2025年种植面积为8338万英亩, 低于3月预测的8350万英亩, 也低于分析师预估的9365.5万英亩, 较去年同期下降4.2%。报告总体相对平淡。不过, 现阶段美豆优良率相对良好, 继续牵制其市场价格。国内方面, 随着进口大豆集中到港, 油厂开机率明显提升, 供应趋于宽松, 对粕类市场价格形成压制。菜粕自身而言, 水产养殖旺季来临, 菜粕饲用需求提升。不过, 豆粕替代优势良好, 削弱菜粕需求预期。盘面来看, 受美豆走强提振, 菜粕震荡收涨, 短期或维持震荡。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
菜油观点总结	加拿大统计局将2024年油菜籽产量预估上调至1918万吨, 远高于此前预测的1780万吨, 但2025年油菜籽种植面积下修至2150万英亩, 略低于此前预估的2170万英亩, 显著低于此前分析师预估的2200万英亩。现阶段加菜籽生长进入“天气主导”阶段。加拿大西部持续干旱的天气引发人们对油菜籽单产预期的忧虑, 关注后期天气状况。其它方面, MPOB报告前, 分析师平均预估马来6月棕榈油库存料降至199万吨, 较5月减少0.24%, 且国际生柴政策给予棕榈油市场一定的支撑。同时, 美国财政政策支持美豆油生柴发展, 提振豆油上涨。国内方面, 油脂消费淡季, 国内植物油供给较为宽松, 且菜油油厂库存压力持续偏高, 继续牵制市场价格。不过, 油厂开机率下滑, 菜油产出压力明显减弱。同时, 中加经贸关系有望再度转紧, 或影响油菜籽对我国的出口。盘面来看, 受外围油脂走强支持, 菜油继续走强, 短期波动或加剧。					
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, 中加及加美贸易争端走向					

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: 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

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