

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)	9403	-41	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2604	5
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	169	-13	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	257	5
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	330390	-23200	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	602245	-13634
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	41277	-6544	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-11826	14213
	仓单数量:菜油(日,张)	1012	0	仓单数量:菜粕(日,张)	28009	-429
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	730.8	13	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5295	60
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9580	-30	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2530	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9583.75	-30	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5329.68	67.91
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.69	-0.04
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	136	-92	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-74	5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8070	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1510	-10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8600	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1030	-60
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2940	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	410	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.17	-1.01	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)	48.92	24.24	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-124	-73
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	17.86	0.54
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)	15.04	-0.51	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.35	-0.55
	华东地区菜油库存(周,万吨)	61.55	-2.15	华东地区菜粕库存(周,万吨)	40.4	-3.14
	广西地区菜油库存(周,万吨)	7.5	-0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	24	-0.8
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.66	1.88	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.7	2.12
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2777.2	-66.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4167	-68
	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,%)	20.99	0.02	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.99	0.03
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.92	-0.58	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	26.99	-0.14
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.19	0.35	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.19	0.35
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	12	-0.73	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.97	-0.14
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，其中基准期约收高1.90%，主要是油菜籽供应趋紧，技术指标利多。截至收盘，油菜籽期货上涨1.9加元到13.7加元不等，其中7月期约上涨13.7加元，报收732.20加元/吨；11月期约上涨6.3加元，报收694.30加元/吨；1月期约上涨6.1加元，报收700.00加元/吨。				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	美国作物生长条件相对有利，使得美豆种植进度相对较快。美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2025年5月25日当周，美国大豆种植率为76%，低于市场预期的78%，此前一周为66%，去年同期为66%，五年均值为68%。不过，中下旬阿根廷暴雨或导致该国大豆收成受损，对美豆价格有所提振。国内方面，本月以来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，加菜粕关税提升后，直接进口压力将明显下滑，后期供应大概率趋紧。不过，新增印度菜粕进口，加之短期库存压力相对较高，对菜粕市场价格有所牵累。盘面来看，近日菜粕期价震荡略有回升，短线参与为主。				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	短期市场仍聚焦于加菜籽旧作库存偏紧的现实，且现阶段加菜籽生长进入“天气主导”阶段，气象预报显示，本周加拿大草原地区将迎来高温干燥天气，气温将升至摄氏27至32度之间，降水稀少。这引起市场对阿尔伯塔省和平河地区及萨斯喀彻温省北部中部干旱风险的担忧。关注后期天气状况。其它方面，美国生柴政策以及宏观环境的不确定，使得市场表现较为谨慎。同时，棕榈油产地步入季节性增产季，产出压力增加，不过，出口需求的改善，对棕榈市场有所支撑。国内方面，油厂库存压力持续偏高，继续牵制市场价格。不过，加菜籽价格相对坚挺，成本传到下，给国内菜油市场价格带来支撑。盘面来看，菜油继续维持区间震荡，短线参与为主。					
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