

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)	9572	-149	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2662	5
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	94	7	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	288	9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	372654	-21225	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	516622	-2498
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	35129	-1429	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	20885	6616
	仓单数量:菜油(日,张)	100	0	仓单数量:菜粕(日,张)	24711	-963
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	724.4	-17.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5071	-54
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9920	0	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2550	0
	平均价:菜油(日,元/吨)	9936.25	0	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5280.97	-136.56
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.78	0.05
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	199	5	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-112	-5
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8230	-150	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1540	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8490	-310	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1120	20
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2920	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	370	0
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	89.56	4.32	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)	125	49
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	20	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	14.26	-4.83
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)	12.2	-0.73	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.01	-0.54
	华东地区菜油库存(周,万吨)	63.05	2.05	华东地区菜粕库存(周,万吨)	36.83	-0.41
	广西地区菜油库存(周,万吨)	7.2	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	30.8	-0.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.81	-0.73	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.87	-0.56
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2664	-113.2	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,%)	22.37	0.41	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	22.37	0.42
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.87	-0.03	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.4	0
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.77	0.49	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.77	0.51
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14	0.57	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.63	0.18
行业消息	6月23日(周一), 洲际交易所(ICE) 油菜籽期货收挫, 因加拿大西部迎来降雨, 同时美豆走软减轻了对作物短缺的担忧。11月油菜籽合约收低17.70加元, 结算价报每吨725加元。			 更多资讯请关注!		
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称, 截至2025年6月22日当周, 美国大豆优良率为66%, 低于市场预期的67%, 前一周为66%, 上年同期为67%。美豆优良率良好, 且天气预报显示美国中西部天气有利于作物生长, 继续牵制美豆市场。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, 且中加贸易关系缓和的预期增强, 增添后期供应增量, 拖累菜粕市场价格。盘面来看, 今日菜粕窄幅波动, 总体维持震荡。			 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。关注后期天气状况以及加拿大统计局6月27日公布的油籽种植面积报告。其它方面, 棕榈油产地步入季节性增产季, 产出压力继续牵制其市场价格。不过, 出口继续增加对棕榈油市场有所提振, 且美国环保署建议提高2026年和2027年生物燃料的掺混要求, 大幅提升美豆油需求预期, 推动豆油市场价格。近期中东局势对国际油价影响较大, 使得油脂波动也同步增加。国内方面, 油厂库存压力持续偏高, 继续牵制市场价格。且中加贸易关系缓和的预期增强, 增添后期供应压力。不过, 加菜籽价格相对坚挺, 成本传导下, 给国内菜油市场价格带来支撑。盘面来看, 受原油价格下跌拖累, 菜油震荡收跌, 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!

## 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