

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)	9669	-16	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2271	-15
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	38	1	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	57	-1
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	274292	-2799	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	924125	3341
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-40053	-479	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-305910	-14402
	仓单数量:菜油(日,张)	400	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2628	-35
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	733.9	-0.3	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5840	7
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10070	-60	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2350	0
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9770	-60	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5050.8	-87
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	6.81	0
	基差:菜油(日,元/吨)	401	-44	基差:菜粕(日,元/吨)	59	5
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8590	-20	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7410	20
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9230	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	840	-110
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2780	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	430	0
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)	25.58	0.85	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	71	54
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	55	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	33.85	2.4
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	216254.19	29630.29	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	23207.59	-20329.23
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.5	-1	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.78	1.13
	华东地区菜油库存(周,万吨)	31	-2.25	华东地区菜粕库存(周,万吨)	6.98	0.09
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.5	-0.7	华南地区菜粕库存(周,万吨)	7.5	-1.45
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.4	0.97	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.67	1.92
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2743.1	-319.9	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,%)	16.38	0.26	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.38	0.26
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	11.47	-1.36	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.64	-0.18
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.62	-0.29	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.65	-0.26
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	21.28	-0.25	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.23	0.13
行业消息	6月19日(周五), 尽管原油、欧洲菜籽及马来西亚棕榈油上涨形成支撑, 但洲际交易所(ICE)油菜籽期货周五依旧收低。7月油菜籽期货收跌2.90加元, 结算价报每吨726加元, 该合约本周累计下跌4.1%。11月油菜籽期货收跌1.20加元, 结算价报每吨733.10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2026年6月14日当周, 美国大豆优良率为66%, 前一周为65%, 上年同期为66%。美国目前整体良好的作物天气给市场带来压力, 成本传导下, 拖累国内粕类市场。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, 豆粕库存加速累积, 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, 量不大; 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, 受美豆反弹提振, 近期菜粕低位有所走高, 但总体仍处于偏弱震荡趋势中, 维持偏空参与为主。				 更多观点请咨询!	
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。其它方面, 市场对中东局势缓和预期升温, 国际油价高位下挫, 拖累油脂市场。不过, 据新华社报道, 21日正在瑞士比尔根山进行美伊谈判的伊朗代表团突然暂停谈判, 以抗议美国总统特朗普当天对伊朗发出的威胁言论。整体局势的不确定性仍存, 国际油价仍处于高位, 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, 受加菜籽持续回落影响, 近期菜油也偏弱调整, 盘面整体高位波动性仍然较高。					
重点关注	中东局势演变及印尼生柴政策执行情况					

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