

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)	9482	6	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2550	-38
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	78	4	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	245	-16
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	328197	-17063	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	600032	49071
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	23914	-1157	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-19928	-6809
	仓单数量:菜油(日,张)	100	0	仓单数量:菜粕(日,张)	22685	-1329
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	711.6	5.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	4947	-53
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9680	-100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2430	-70
	平均价:菜油(日,元/吨)	9700	-100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5133.35	31.96
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.75	0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	204	-4	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-120	-32
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8210	0	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1470	-80
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8490	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1190	-100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2860	-20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	430	50
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)	87	-76
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	15	-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,%)	20.78	-0.15	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	20.77	-0.16
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	19.12	0.69	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.61	0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.11	-0.23	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.1	-0.24
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.37	-0.09	历史波动率:60日:菜油(日,%)	15.1	-0.01
行业消息	6月25日（周三），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收高，受到旧作供应紧张以及技术信号看涨支撑。7月油菜籽合约收高4.40加元，结算价报每吨697.80加元。11月油菜籽合约收高8.40加元，结算价报每吨714.60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，温暖多雨的天气为美豆作物创造理想的生长条件，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，受美豆下跌拖累，菜粕增仓下跌，总体表现偏弱。					 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。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，近日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。

