

| 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。

瑞达研究