

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)	9750	91	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2316	13
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	50	10	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	69	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	273409	7693	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	885481	-13722
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-35072	2783	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-256870	12756
	仓单数量:菜油(日,张)	400	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2565	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	749.4	5.7	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5866	-5
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10120	0	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2400	40
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9820	0	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5004.6	41.2
	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)	6.67	-0.11
	基差:菜油(日,元/吨)	370	-91	基差:菜粕(日,元/吨)	34	7
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8630	10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7370	-10
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9230	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	890	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2780	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	380	-40
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)	53.4	27.82	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	126	28
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	55	0	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)	115678.01	-100576.18	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	20690.16	-2517.43
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	3.53	0.03	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	0.2	华东地区菜粕库存(周,万吨)	9.21	2.23
	广西地区菜油库存(周,万吨)	2.5	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	7	-0.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.82	-1.58	菜粕周度提货量(周,万吨)	5.96	-0.71
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2766.9	23.8	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,%)	17.25	-0.78	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	17.11	-0.92
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	12.26	0.67	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.91	0.23
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.42	0.04	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.42	0.04
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.95	0	历史波动率:60日:菜油(日,%)	16.92	-0.2
行业消息	周二，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货市场连续第二个交易日上涨，基准期约收高0.63%，主要反映了技术性买盘活跃。截至收盘，油菜籽期货上涨2.4加元到7.1加元不等，其中7月期约上涨2.4加元，报收737.7加元/吨；11月期约上涨4.7加元，报收748.8加元/吨；1月期约上涨5.5加元，报收757.2加元/吨。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
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21日当周，美国大豆优良率为66%，符合市场预期，前一周为66%，上年同期为66%。美国目前整体良好的作物天气形势不断强化新作丰产前景，给美豆市场带来压力，成本传导下，拖累国内粕类市场。不过，中国采购预期的回归，给美豆提供提供底部支撑。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，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，近期菜粕低位震荡回弹，但供应压力仍存，或限制其上涨空间，关注60日均线压力位。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
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，美国副总统万斯称美国和伊朗在瑞士的谈判取得了很好的进展，且霍尔木兹海峡目前保持开放通行状态，市场对供应的担忧随之缓解，国际油价继续收低，拖累油脂市场。不过，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，前期连续回落后，今日菜油期价有所反弹，整体仍维持高波动性。					
重点关注	中东局势演变及印尼生柴政策执行情况					

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