

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)	9477	62	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2586	14
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	49	-7	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	280	9
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	309340	10063	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	576397	-631
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	25491	-1736	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-16349	7198
	仓单数量:菜油(日,张)	100	0	仓单数量:菜粕(日,张)	20529	-331
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	709.8	11.1	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	4950	1
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9580	-70	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2490	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9600	-70	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5165.22	119.47
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.76	-0.08
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	165	-19	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-96	6
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)	1370	-20
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8430	30	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1180	30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2840	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	350	-20
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	89.77	0.21	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)	202	125
	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,%)	11.46	-2.8
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)	11.15	-1.05	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.1	0.09
	华东地区菜油库存(周,万吨)	61.59	-1.46	华东地区菜粕库存(周,万吨)	36.9	0.07
	广西地区菜油库存(周,万吨)	6.9	-0.3	华南地区菜粕库存(周,万吨)	30.1	-0.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	3	0.19	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.48	0.61
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2762.1	98.1	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4578.2	411.2
	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,%)	18.84	-0.57	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.97	-0.45
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.49	-3.45	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	20.71	-0.7
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.69	0.53	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.69	0.52
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14.98	-0.2	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.9	0.02
行业消息	1、6月30日（周一），洲际交易所（ICE）油菜籽期货跳涨，因美加贸易谈判周一重启，缓和担忧情绪。交投最活跃的11月油菜籽合约收涨16.80加元，或2.4%，结算价报每吨709.70加元。2、当地时间6月29日，加拿大财政部在一份声明中表示，加拿大已取消数字服务税，以推进与美国的贸易谈判。加拿大财政部表示，加拿大总理卡尼和美国总统特朗普将恢复贸易谈判，以期在7月21日之前达成协议。					 更多资讯请关注！
菜粕观点总结	美国农业部(USDA)公布的数据显示，截止6月1日美豆库存为10.08亿蒲式耳，较上年同期增加4%，高于分析师预期的9.8亿蒲式耳。不过，美豆2025年种植面积为8338万英亩，低于3月预测的8350万英亩，也低于分析师预估的9365.5万英亩，较去年同期下降4.2%。报告总体相对平淡。美豆优良率相对良好，继续牵制其市场价格。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。盘面来看，菜粕继续窄幅震荡略有收高，短期或维持震荡。					 更多观点请咨询！
菜油观点总结	加拿大统计局将2024年油菜籽产量预估上调至1918万吨，远高于此前预测的1780万吨，但2025年油菜籽种植面积下修至2150万英亩，略低于此前预估的2170万英亩，显著低于此前分析师预估的2200万英亩。现阶段加菜籽生长进入“天气主导”阶段。加拿大西部持续干旱的天气引发人们对油菜籽单产预期的忧虑，关注后期天气状况。美加贸易谈判重启，缓和市场担忧情绪。其它方面，棕榈油产地步入季节性增产季，且出口增幅持续收窄，市场对马棕库存增长的预期忧虑施压盘面。不过，国际生柴政策给予棕榈油市场一定的支撑。国内方面，油脂消费淡季，国内植物油供给较为宽松，且菜油油厂库存压力持续偏高，继续牵制市场价格。不过，油厂开机率下滑，菜油产出压力明显减弱。同时，加拿大政府27日以所谓“国家安全”为由命令海康威视加拿大有限公司停止在加运营并关闭其加拿大业务，中加经贸关系有望再度转紧，或影响油菜籽对我国的出口。盘面来看，菜油窄幅震荡，近来受外围宏观政策影响，短期波动或加剧。					

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