

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)	9741	97	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2304	47
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	95	9	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	60	14
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	250879	9703	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	799179	-13580
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-30255	5126	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-223697	45929
	仓单数量:菜油(日,张)	583	183	仓单数量:菜粕(日,张)	2271	-100
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	739.9	3.1	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5948	-52
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10120	100	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2350	30
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9820	100	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5008.8	-59.6
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.31	-0.01
	基差:菜油(日,元/吨)	379	3	基差:菜粕(日,元/吨)	46	-17
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8720	60	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7280	-60
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9110	50	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1010	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2860	40	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	510	10
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)	26	34
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	50	-5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	35.02	-1.23
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)	3.05	-0.48	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	2.41	-0.66
	华东地区菜油库存(周,万吨)	30.6	-0.6	华东地区菜粕库存(周,万吨)	8.34	-0.87
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3	0.5	华南地区菜粕库存(周,万吨)	5.5	-1.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	5.87	3.05	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.99	1.03
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,%)	16.86	0.46	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.86	0.46
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.3	-0.28	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	15.19	-0.07
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.76	-0.19	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.76	-0.19
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	17.05	0.5	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.3	0.04
行业消息	7月3日（周五），ICE油菜籽期货收高，但仍处于近期的交易区间内。交投最活跃的11月油菜籽期货合约上涨3.2加元，涨幅0.4%，结算价报每吨739.70加元。				 更多资讯请关注！	
菜粕观点总结	美国目前整体良好的作物天气形势强化新作丰产前景，给美豆市场带来压力，成本传导下，拖累国内粕类市场。且USDA的种植面积报告显示，预计美国大豆种植面积预估为8536.5万英亩，截止2026年6月1日当季大豆库存为10.61亿蒲式耳，高于分析师预估的10.46亿蒲式耳。报告总体略偏空。不过，美豆市场表现出利空出尽期价反弹，提振国内粕价。国内市场来看，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，受美豆走强提振，今日菜粕震荡收涨，近期菜粕走势相对震荡，短线参与为主。				 更多观点请咨询！	
菜油观点总结	今年加拿大菜籽播种窗口普遍延后，后期天气风险预期增加。不过，加拿大统计局发布大田作物种植面积报告称，加拿大油菜籽种植面积增加8.4%至2340万英亩，超出此前市场预期，也超过2017年创下的2300万英亩的纪录。其它方面，美伊签署协议，市场对供应的担忧随之缓解，国际油价明显回落，拖累油脂市场。且国际油价快速回落，棕榈油生柴成本优势减弱，加剧补贴资金压力。短期落地执行的效果存疑，印尼给予零售商三个月过渡期。不过，长期来看，B50政策的推行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,受外围油脂走强提振，今日菜油震荡收涨，不过，供应端压力不变，短期压力仍存。					
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！

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