

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)	9858	117	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2318	14
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	116	21	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	65	5
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	275109	24230	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	775433	-23746
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-25414	4841	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-210946	12751
	仓单数量:菜油(日,张)	383	-200	仓单数量:菜粕(日,张)	2271	0
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	756.6	16.7	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5960	12
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10270	150	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2370	20
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9970	150	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5008.8	0
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6200	0	油粕比	4.33	0.02
	基差:菜油(日,元/吨)	412	33	基差:菜粕(日,元/吨)	52	6
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8800	80	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7200	-80
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9210	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1060	50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2880	20	豆粕菜粕现货价差(日,元/吨)	510	0
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)	-37	-63
	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)	3.8	0.75	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)	30.3	-0.3	华东地区菜粕库存(周,万吨)	6.53	-1.81
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.1	0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	4.5	-1
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.35	-1.52	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.54	-0.45
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,%)	16.31	-0.55	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.31	-0.55
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	17.36	1.05	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	15.76	0.56
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.13	0.37	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.13	0.37
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	14	-3.05	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.42	0.12
行业消息	周一，洲际交易所（ICE）油菜籽期货市场收盘大幅上涨，基准期约收高2.37%，主要受到芝加哥大豆及制成品市场飙升的带动。截至收盘，油菜籽期货上涨12.8加元到18.3加元不等，其中11月期约上涨17.5加元，报收757.2加元/吨；1月期约上涨18.3加元，报收766.10加元/吨；3月期约上涨17.4加元，报收771.3加元/吨。					更多资讯请关注！
菜粕观点总结	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，有预报显示，下周美国中部地区气温高于正常水平，天气忧虑增加，且近期中国商务部原则上同意将美国相关农产品纳入到对等降税的框架安排，中国采购美豆预期增加，市场对美豆需求改善的憧憬提振市场，促使美豆期价明显走高，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，豆粕菜粕价差维持低位，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，今日菜粕继续偏强震荡，短线参与为主。					更多观点请咨询！
菜油观点总结	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。不过，强降雨已浸透加拿大草原省份东半部的大片地区，作物有成片被淹的情况，加剧天气忧虑。且作物评级显示，欧洲地区的热浪也已对菜籽作物造成损害。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,受外围市场走强提振，菜油继续上涨，不过，国内供应端压力不变，短期压力仍存，菜油有望维持宽幅震荡。					

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