

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)	9828	-46	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2262	3
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	29	-3	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	51	4
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	313074	-9721	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	1021100	-1009
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-28383	-859	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-330023	2511
	仓单数量:菜油(日,张)	400	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2701	-60
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	765.7	-8	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5905	-15
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10200	-50	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2320	0
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9900	-50	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	5214.4	-25
	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)	6.9	0
	基差:菜油(日,元/吨)	372	-4	基差:菜粕(日,元/吨)	78	27
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8560	-10	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7440	10
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9070	-150	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1130	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2790	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	470	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)	25.58	0.85	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	-37	27
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	60	30	进口油菜籽周度开机率(周,%)	31.45	4.8
产业情况	菜油:进口数量:合计:当月值(月,吨)	216254.19	29630.29	甜菜粕:进口数量:合计:当月值(月,吨)	23207.59	-20329.23
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	4.5	0.35	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.65	-0.73
	华东地区菜油库存(周,万吨)	33.25	-0.45	华东地区菜粕库存(周,万吨)	6.89	-1.01
	广西地区菜油库存(周,万吨)	3.2	0.2	华南地区菜粕库存(周,万吨)	8.95	-1.45
	菜油周度提货量(周,万吨)	4.4	0.97	菜粕周度提货量(周,万吨)	6.67	1.92
下游情况	饲料:产量:当月值(月,万吨)	2743.1	-319.9	餐饮收入:当月值(月,亿元)	4259.8	-99.6
	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,%)	16.36	-0.69	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	16.35	-0.71
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	15.25	-0.62	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	14.04	-0.02
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.21	-0.56	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.21	-0.56
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	22.71	-0.5	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.3	-0.1
行业消息	6月12日(周五), 洲际交易所(ICE)菜籽期货连续第二个交易日收低, 交易商称, 因基金开始将头寸展期至11月合约。7月油菜籽下跌7.50加元, 结算价报每吨757.20加元;11月期货下跌7.10加元, 结算价报每吨765.90加元。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
菜粕观点总结	USDA公布的6月月度供需报告相对平淡。南美大豆丰产且价格低廉, 使得美豆出口需求低靡。同时, 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7日当周, 美国大豆优良率为65%, 前一周为66%, 上年同期为68%。美国目前整体良好的作物天气给市场带来压力, 美豆连续回落, 成本传导下, 拖累国内粕类市场。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, 量不大; 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, 近日菜粕低位有所回弹, 但总体仍处于偏弱震荡趋势中, 维持偏空参与为主。				 <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, 美国总统特朗普14日在社交媒体上说, 随着美伊协议19日签署, 霍尔木兹海峡将重新开放, 以便进行排雷作业。同时, 伊朗最高国家安全委员会15日凌晨发表声明, 正式确认美伊停战谅解备忘录达成。国际油价高位下挫, 拖累油脂市场。不过, 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, 在多方消息影响下, 近期菜油高位波动性明显增加。					
重点关注	中东局势演变					

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