

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)	9659	-10	期货收盘价(活跃):菜籽粕(日,元/吨)	2303	32
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	40	2	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	67	10
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	265716	-8576	期货持仓量(活跃):菜籽粕(日,手)	899203	-24922
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	-37855	2198	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-269626	36284
	仓单数量:菜油(日,张)	400	0	仓单数量:菜粕(日,张)	2565	-63
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	743.7	9.8	期货收盘价(活跃:成交量):菜籽(日,元/吨)	5871	31
现货市场	现货价:菜油(进口四级):江苏南通(日,元/吨)	10120	50	现货价:菜粕:江苏:南京(日,元/吨)	2360	10
	现货价:菜油(进口菜籽产):广东(日,元/吨)	9820	50	现货价:油菜籽:进口:沿海平均(日,元/吨)	4963.4	-87.4
	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)	6.78	-0.03
	基差:菜油(日,元/吨)	461	60	基差:菜粕(日,元/吨)	59	5
替代品现货价	品种现货价:豆油(日,元/吨)	8620	30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	7380	-30
	现货价:棕榈油(24度):张家港(日,元/吨)	9330	100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	790	-50
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2780	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	420	-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)	25.58	0.85	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	146	75
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	55	-5	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)	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)	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)	2743.1	-319.9	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,%)	18.03	1.65	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	18.03	1.65
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	11.59	0.12	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	13.67	0.04
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.38	0.76	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.38	0.73
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	20.94	-0.33	历史波动率:60日:菜油(日,%)	17.13	-0.1
行业消息	6月22日(周一), 洲际交易所(ICE)油菜籽期货收盘上涨, 交易商表示受助于技术性反弹, 上周期价下跌。7月油菜籽期货收高9.30加元, 结算价报每吨735.30加元;11月油菜籽期货收高11.00加元, 结算价报每吨744.10加元。				 更多资讯请关注!	
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。				 更多观点请咨询!	
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多好的进展, 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, 受加菜籽持续回落影响, 近期菜油也偏弱调整, 盘面整体高位波动性仍然较高。					
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