

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)	9415	-51	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2572	13
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	56	-14	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	271	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	299277	-20126	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	577028	-16073
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	27227	3997	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-23547	12269
	仓单数量:菜油(日,张)	100	0	仓单数量:菜粕(日,张)	20860	-684
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	698.7	-11.5	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	4949	29
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9650	20	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2470	40
	平均价:菜油(日,元/吨)	9670	20	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5045.75	-106.45
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.84	0.01
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	184	36	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-102	27
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8210	-50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1390	-30
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8400	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	1150	10
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2840	20	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	370	-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)	36.83	-0.41
	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)	30.8	-0.7
	菜油周度提货量(周,万吨)	2.81	-0.73	菜粕周度提货量(周,万吨)	2.87	-0.56
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2664	-113.2	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4167	-68
	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,%)	19.41	-0.51	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	19.42	-0.51
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.94	-0.11	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.4	-0.16
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.16	-0.57	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.17	-0.57
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	15.17	-0.19	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.88	-0.09
行业消息	6月27日（周五），洲际交易所（ICE）油菜籽期货收低，市场对加拿大统计局周五公布的种植面积报告反应冷淡，而是受到特朗普宣布美国将立即终止与加拿大的所有贸易谈判这一消息的冲击。交投最活跃的11月油菜籽合约收跌18.60加元，结算价报每吨692.90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2025年6月22日当周，美国大豆优良率为66%，低于市场预期的67%，前一周为66%,上年同期为67%。美豆优良率良好，温暖多雨的天气为美豆作物创造理想的生长条件，继续牵制美豆市场。不过，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。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，空头避险减仓离场，推动期价有所反弹。					 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。关注后期天气状况。不过，特朗普宣布中止美加贸易谈判，或影响菜籽及产成品对美出口需求。其它方面，棕榈油产地步入季节性增产季，产出压力继续牵制其市场价格。不过，出口继续增加对棕榈油市场有所提振。近期中东局势对国际油价影响较大，使得油脂波动也同步增加。国内方面，油厂库存压力持续偏高，继续牵制市场价格。不过，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，受加菜籽下跌拖累，菜油震荡收跌，短期波动或加剧。					

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