

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)	9182	42	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2614	6
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	141	-5	菜粕月间价差(9-1):(日,元/吨)	263	2
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	291377	2967	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	542050	177
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	37618	11440	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	-12707	1928
	仓单数量:菜油(日,张)	0	0	仓单数量:菜粕(日,张)	27064	-142
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	692.3	-7	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5091	-38
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9420	100	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2530	20
	平均价:菜油(日,元/吨)	9423.75	100	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5237.07	75.86
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.63	-0.03
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	280	112	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-84	14
替代品现货价	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8110	50	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1360	40
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8600	0	菜棕油现货价差(日,元/吨)	820	30
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2900	0	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)	85.17	-1.01	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)	48.92	24.24	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	39	117
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	25	5	进口油菜籽周度开机率(周,%)	19.19	-4.53
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)	14.95	-0.09	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.9	-0.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	61.95	0.4	华东地区菜粕库存(周,万吨)	39.04	-1.36
	广西地区菜油库存(周,万吨)	7.4	-0.1	华南地区菜粕库存(周,万吨)	23.7	-0.3
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.46	-1.2	菜粕周度提货量(周,万吨)	4.36	-1.34
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2777.2	-66.4	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,%)	21.6	-0.23	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.6	-0.23
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	18.81	-0.11	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	22.62	-3.62
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.28	-0.95	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.3	-0.91
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.57	0.18	历史波动率:60日:菜油(日,%)	14.18	-1.97
行业消息	上周五洲际交易所（ICE）油菜籽期货收高，受芝加哥市场的乐观情绪提振。ICE交投最活跃的7月油菜籽合约收高11.90加元，结算价报每吨710.80加元。11月油菜籽期货合约收涨11.40加元，结算价报每吨692.60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1日当周，美国大豆优良率为67%，低于市场预期的68%。美豆种植进度较快且优良率较好，继续牵制美豆市场。不过，中美两国领导人通话并同意举行新一轮会谈，提振美豆需求预期，近日美豆持续收高，成本传导下，利好国内粕价。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，尽管温度升高，水产养殖需求提升，但下游饲料企业采购意愿仍表现欠佳，以刚需为主。另外，中加贸易关系缓和的预期增强，拖累菜粕市场价格。盘面来看，受乐观情绪支撑，菜粕期货震荡收高，短线参与为主。					更多观点请咨询！
菜油观点总结	短期市场仍聚焦于加菜籽旧作库存偏紧的现实，且现阶段加菜籽生长进入“天气主导”阶段。关注后期天气状况。其它方面，棕榈油产地步入季节性增产季，产出压力增加。MPOB报告前调查显示，5月棕榈油库存预计为201万吨，较4月增长7.74%，创去年9月以来的最高水平。不过，市场对美国生物柴油政策可能利好的预期再次增强，拉动豆油需求。国内方面，油厂库存压力持续偏高，继续牵制市场价格。且中加贸易关系缓和的预期增强，增添后期供应压力。不过，加菜籽价格相对坚挺，成本传到下，给国内菜油市场价格带来支撑。盘面来看，今日菜油低开震荡收涨，短线参与为主，关注中加贸易关系变化。					
重点关注	周一我的农产品网油菜籽开机率及各地区菜油粕库存量，中加及中美贸易争端走向					

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