

# 极速点评

2026-6-3

叶天 027-65777093 从业编号：F03089203 投资咨询号：Z0020750

## 菜油期货上涨点评

近期由于市场担心26/27年度各主产国菜籽减产预期，国内菜油期货大幅上涨。截至6月3日日盘，菜油2609合约涨3.94%收于10353元/吨。菜油现货价格涨220元/吨至10300-11370元/吨。

菜油期货大幅上涨，主要因为近期三大主产国的26/27年度菜籽都出现了减产预估。欧菜籽方面，受晚期霜冻及部分地区降雨不足的影响，各咨询机构接连下调26/27年度菜籽产量。加菜籽方面，草原三省低温积水严重拖慢26/27年度菜籽播种进度，各大主产区菜籽播种进度为历年最慢且临近播种季节尾声。叠加播种面积仅同比增长1%，新年度菜籽产量预计降11.96%至1920万吨。澳菜籽方面，预计未来三个月主产区干旱少雨，导致26/27年度菜籽产量同比降19.5%至618.1万吨。由于三大主产国都出现减产预估，新年度全球菜籽供需收紧明显，刺激国内外菜系价格强势上涨。不过国内6-8月菜籽大量到港，6-8月到港预估52、45、45万吨，菜籽及菜油累库预期不变，供应压力将部分限制菜油的上涨幅度。

总之，短期受到三大主产国菜籽减产预期的利多刺激，国内菜油期货走势偏强震荡。不过国内进入菜籽集中到港期，菜系供应压力庞大，会限制期价继续上行的空间。后续重点关注主产国天气、菜籽播种情况与中东局势，警惕高位回调风险。策略上，建议谨慎追涨，同时可以关注菜豆、菜棕价差走缩。（数据来源：我的农产品网、长江期货）

风险提示：本观点和建议仅供参考，并不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。期市有风险，交易需谨慎！