

# 菜粕市场 月度报告

(2021.4.1-2021.4.30)



## 我的农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

传真：liyingyu@mysteel.com



# 菜粕市场月度报告

(2021. 4. 1-2021. 4. 30)

## 研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

## 报告可信度及声明

我的农产品网力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

## 目录

本月核心观点.....	- 1 -
第一章本月菜粕市场行情回顾.....	- 1 -
1.1 菜粕油厂行情分析.....	- 1 -
1.2 菜粕贸易商行情分析.....	- 2 -
第二章本月周菜粕期货行情回顾.....	- 3 -
第三章本月菜粕供需情况.....	- 4 -
3.1 菜粕开机率.....	- 4 -
3.2 菜粕库存情况.....	- 5 -
第四章行情回顾及后市展望.....	- 5 -

## 本周核心观点

供应方面：中加关系影响至今以及全球油菜籽供应偏紧，油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量目前出现在菜籽的进口和油厂开停机情况以及菜粕的直接进口情况。沿海油厂开机率较上月降低，大多油厂还是以执行前期合同为主。总体看来，菜粕供应较宽松。

需求方面：国内水产养殖行业目前刚启动，但由于华南地区温度较往年高，且今年鱼类价格高，预计今年水产养殖业开启较前期早。菜粕目前价仍处于较高位，打击了下游的积极性，下游提货仍以豆菜粕价差主导，刚需提货，需求不佳。

库存方面：自去年末，菜粕库存从历史低位一路上升，截止4月30日上周五，两广及福建地区油厂菜粕库存增加至8万吨。

相关产品：2020/21年度加拿大油菜籽产量连续第三个年度下降，主要因种植面积下滑和单产的下降，与此同时国内消费使用量和出口量仍处于高位，使得年度结转库存处于偏低水平，并带来油菜籽价格的大幅攀升。据相关部门统计数据，2020/21年度加拿大油菜籽期末库存为70万吨，远低于上一年度的313万吨。预估2021/22年度加拿大油菜籽产量将由上年度的1872万吨回升至2015万吨，主要基于种植面积的提升和单产的上升，但期末结转库存仍维持在低位水平。郑粕受美豆影响，CBOT大豆走强，受玉米涨势带动，美元指数暴跌，利多大宗商品。油厂催提，部分油厂胀库停机，豆菜粕价差较前期拉开，预计菜粕持续跟随CBOT大豆震荡运行。

## 第一章本月菜粕市场行情回顾

### 1.1 菜粕油厂行情分析

今日沿海油厂报价：中谷碧陆停机不报，厦门银祥09-80，枫叶4-5月05-70，澳加粮油2820元/吨较上月跌80元/吨。

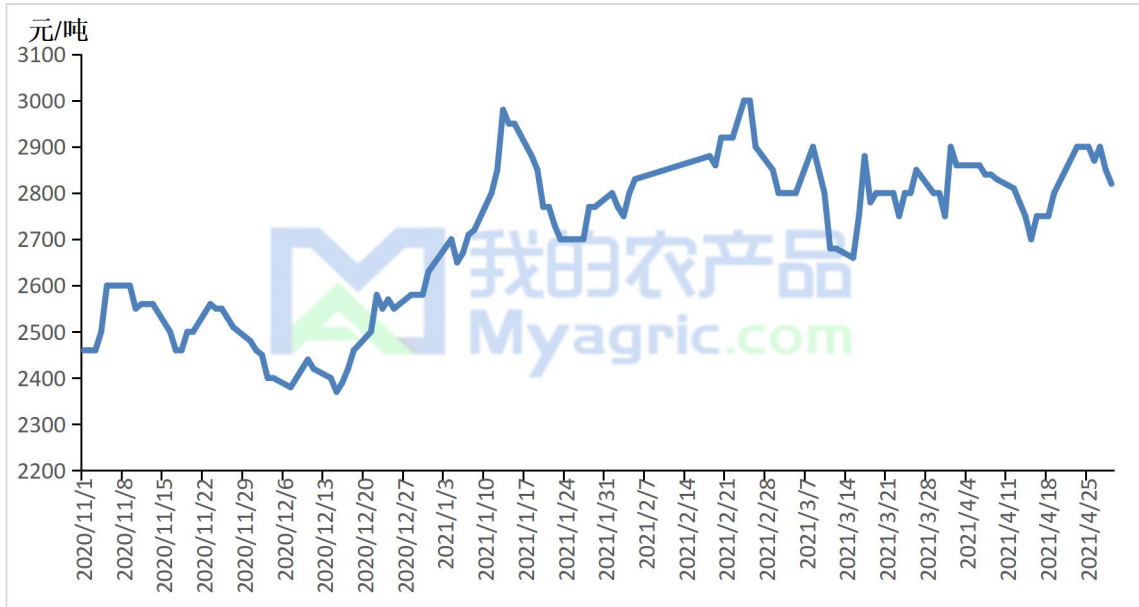


图 1 油厂现货报价

## 1.2 菜粕贸易商行情分析

本月国内菜粕贸易商现货报价较上月互有涨跌。

### 全国菜粕价格分析

单位：元/吨

地区	2021/4/1	2021/4/29	价格变动
福建	2820	2870	50
天津	2900	2890	-10
辽宁	2940	3000	60
广西	2900	2820	-80
江苏	2870	2860	-10
安徽	2830	2840	10

表 1 贸易商报价

单位：万吨

## 第二章本月菜粕期货行情回顾



图 2 期货分析

盘面 RM2109 报收于 3020，跌 14，跌幅 0.46%，减仓 23612 至 43.1 万手，盘中最高 3062，最低 2995。菜粕主力周一上行至 3110 遇阻，近日回调。从日线图形态结构看，与 1 月中旬最高点 3140 构成 M 顶，趋势大概率反转向下。上行空间有限，预计行情将在 3000 - 3110 盘整一段时间，再大幅下跌。操作建议：在 3050 - 3110 布局空单，长线持有，破 3110 止损。重点关注相关产品走势和消息面变化。

## 第三章本月菜粕供需情况

### 3.1 菜粕开机率

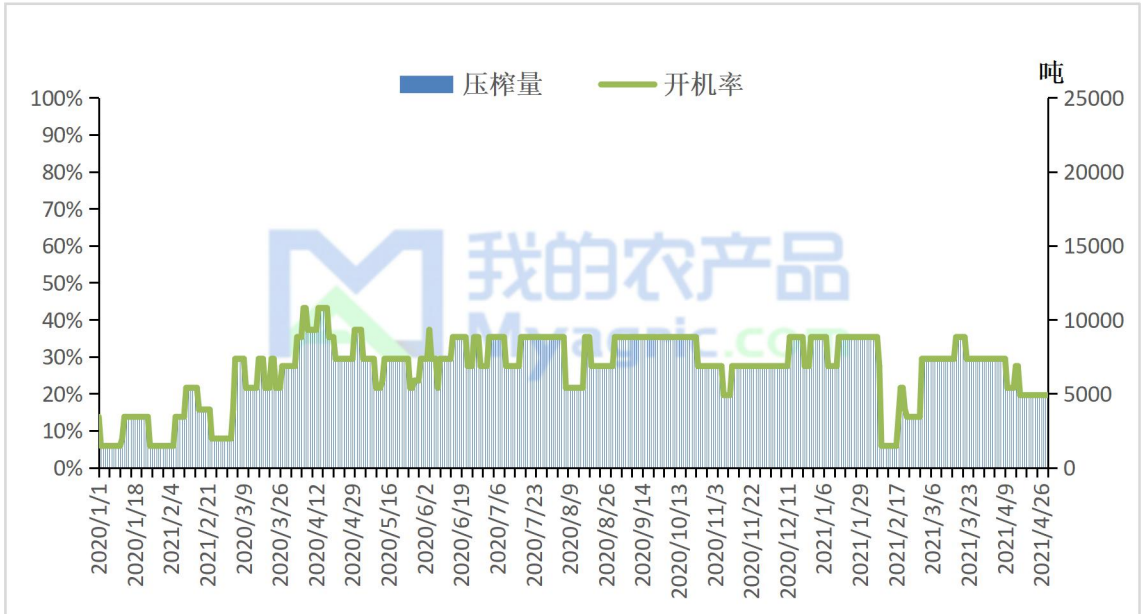


图3 沿海油厂开机率

截止本周四沿海研究的13家油厂菜籽开机率为20%，日产量0.5万吨。目前沿海只有少量民营和私企油厂开机。内陆许多小油厂陆续关机，只有油厂少量还在压榨菜粕。通过我的农产品网对沿海13家油厂跟踪统计，营口嘉里长期停机；张家港东海长期停机；中谷碧陆停机，短期无菜籽到港；防城港澳加开机；防城港枫叶停机；钦州中粮长期停机；湛江中纺长期停机；防城港大海长期停机；东莞富之源长期停机；东莞沈恒开机；厦门中禾停机，厦门银祥开机，预计21日检修停机；漳州中纺长期停机。

### 3.2 菜粕库存情况

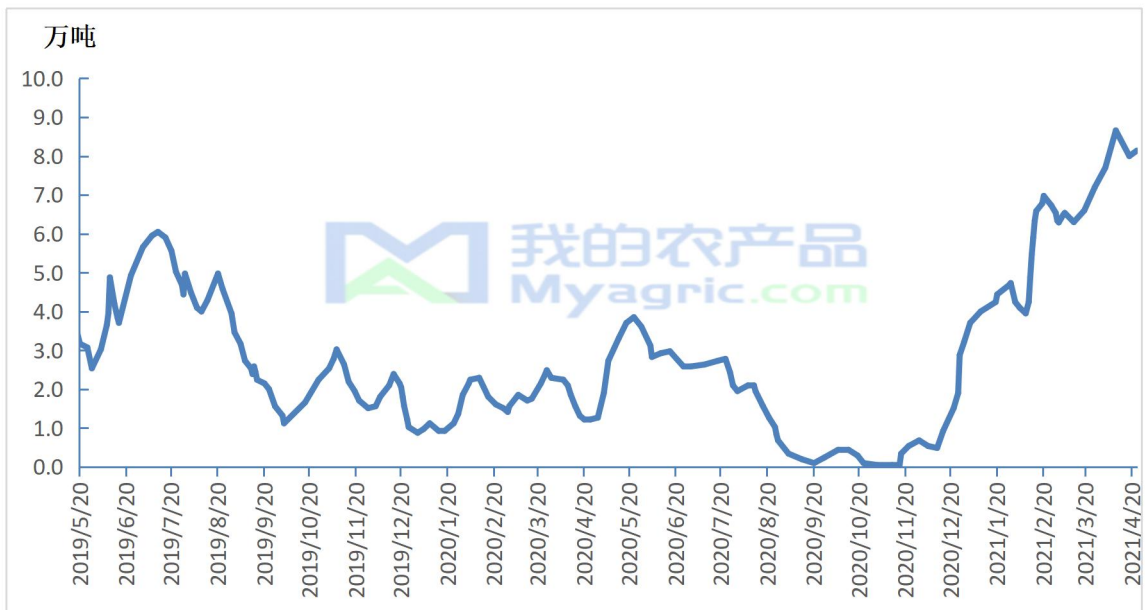


图 4 沿海油厂菜粕库存

截止本周五，菜籽库存福建地区 12.7 万吨、广东地区 8.4 万吨、广西地区 10.7 万吨。截止上周五沿海菜粕库存 7.9 万吨，目前沿海菜粕库存处于近两年高位。菜粕供应充足，油厂催提，菜粕胀库情况严重。且天气寒冷，处于水产淡季，菜粕下游需求不佳，下游提货以刚需为主，预计六月有所改善。

## 第四章行情回顾及后市展望

后市展望：截止月底，国内菜粕贸易商现货报价较上月互有涨跌，沿海油厂现货报价 2820 元/吨较上月下跌 80 元/吨。本月 RM09 合约震荡运行，现货互有涨跌。

从菜粕自身来看，菜籽进口仍然受限，油厂开机率较上月下降。下游提货以刚需为主，豆菜粕价差仍低，打压菜粕走货。菜粕自身供应宽松，杂粕性价比高，导致下游提货不积极，油厂催提。随着天气转暖，菜粕下游需求逐步转佳。

本月郑粕受美豆影响，CBOT 大豆走强，受玉米涨势带动，美元指数暴跌，利多大宗商品。油厂催提，部分油厂胀库停机，豆菜粕价差较前期拉开，预计菜粕持续跟随 CBOT 大豆震荡运行。

多空交织，菜粕或继续跟随 CBOT 大豆运行。



资讯编辑：李莹钰 0533-7026268

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100