

菜系市场 周度报告

(2021.10.8-2021.10.14)



我的农产品

编辑：李莹钰

邮箱：liyingyu@mysteel.com

电话：17865568386

0533-7026529

**我的
钢铁**
Mysteel.com

菜系市场周度报告

(2021.10.8-2021.10.8)

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

Mysteel 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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周基本面概述.....	- 1 -
第二章 菜系市场行情回顾.....	- 2 -
2.1 菜油价格回顾.....	- 2 -
2.1 菜粕价格回顾.....	- 2 -
第三章 沿海油厂压榨分析.....	- 3 -
第四章 需求分析.....	- 4 -
第五章 库存情况.....	- 5 -
第六章 关联产品分析.....	- 8 -
第七章 心态解读.....	- 9 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 9 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

本周核心观点

供应方面：加籽减产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，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。菜籽本周压榨量为 6.7 万吨，较上周增加 2 万吨，油厂开机率上升，菜油、菜粕产量增加。

需求方面：从菜油来看，菜油需求有所走弱，但较前期转佳。从菜粕来看，水产需求旺季刺激菜粕消费，但临近消费淡季，成交不佳。

基差方面：菜油方面，本周菜油基差坚挺；菜粕方面，低库存支撑菜粕价格，本周菜粕基差稳中上涨。

第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	6.7	4.7	2	5 家在榨油厂
	油厂产油量 (万吨)	2.88	2.021	0.859	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.46	1.34	0.12	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	31.51	-	-	菜油
	油厂库存 (万吨)	8.4	6.98	1.42	菜油

表 2 菜粕基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	6.7	4.7	2	5 家在榨油厂
	油厂产粕量 (万吨)	3.68	2.585	1.095	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	3.19	2.63	0.56	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	1.66	3.1	-1.44	颗粒粕
	油厂库存 (万吨)	1.02	0.53	0.49	菜粕

第二章 菜系市场行情回顾

2.1 菜油价格回顾

表 3 油厂菜油价格回顾

类别	本周	上周	涨跌	备注
样本 1	01+180	/	/	现货
样本 2	01+180	01+180	0	现货
样本 3	/	/	/	/
样本 4	/	/	/	/
样本 5	12300	/	/	/
小计	/	/	/	/

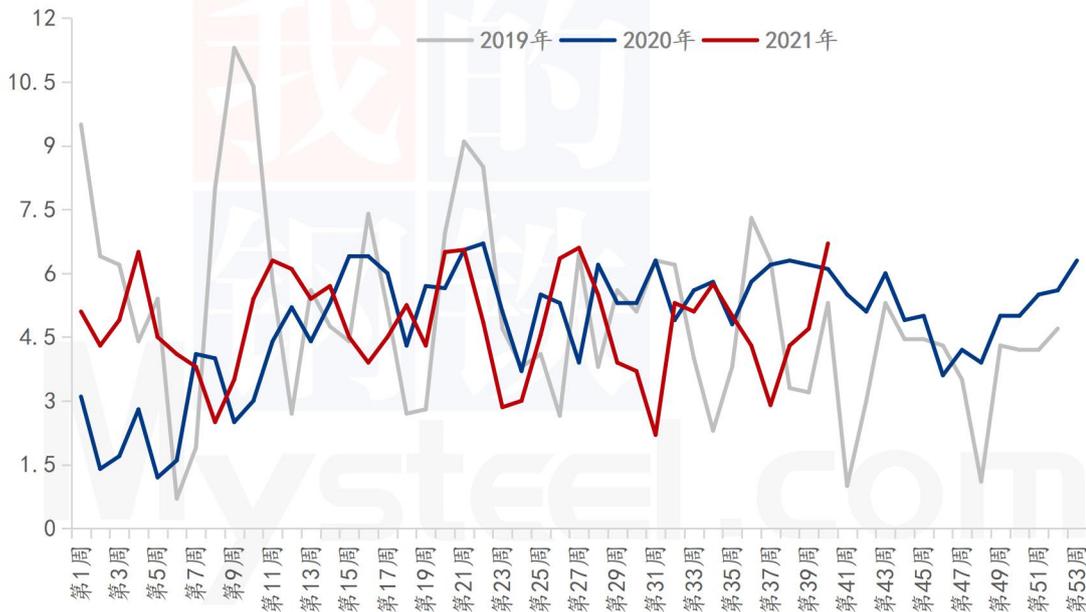
2.1 菜粕价格回顾

表 4 油厂菜粕价格回顾

类别	本周	上周	涨跌	备注
样本 1	01+0	/	/	11-1 月
样本 2	01+150	01+150	0	现货
样本 3	01+100	/	/	12-1 月
样本 4	2880	/	/	/
样本 5	/	/	/	/
小计	/	3080	/	/

第三章 沿海油厂压榨分析

(2019年-2021年) 全国菜籽油厂压榨量 (万吨)

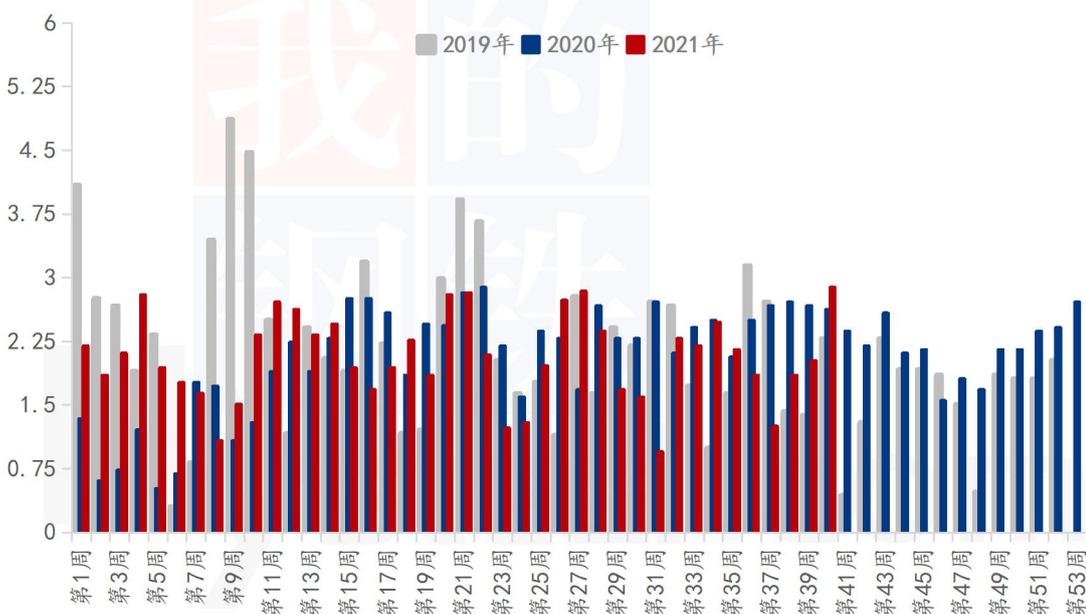


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 6.7 万吨，较上周增加 2 万吨。截止 14 日，广西、福建四家油厂正常开机；广东一家油厂停机，海南一家油厂停机。

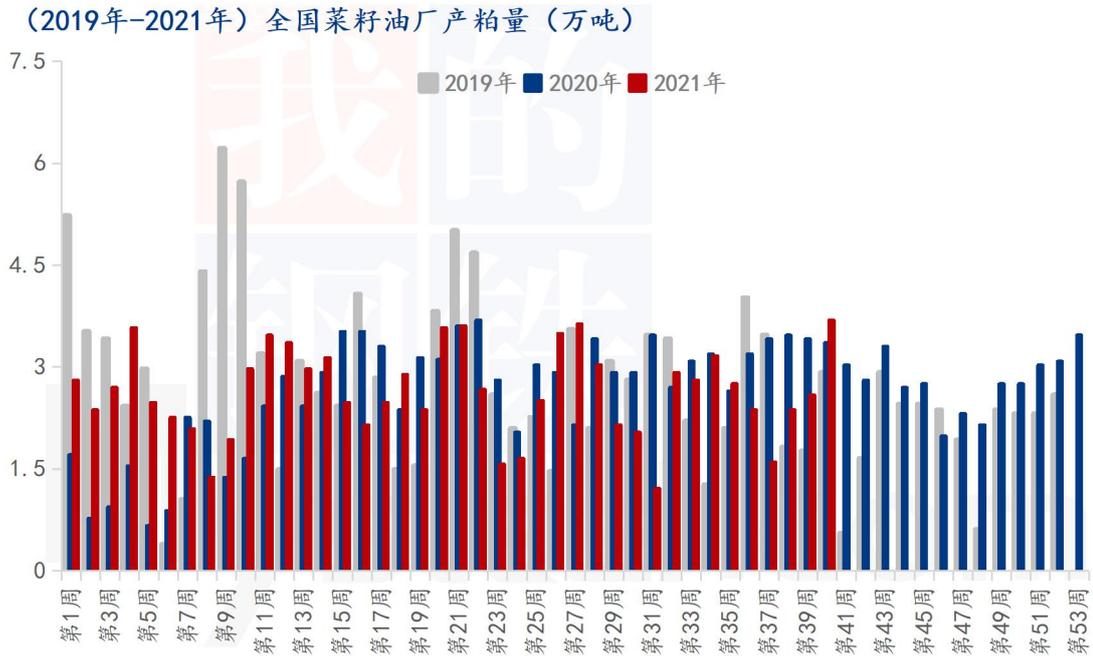
(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂产油量预估 2.88 万吨，较上周增加 0.85 万吨。

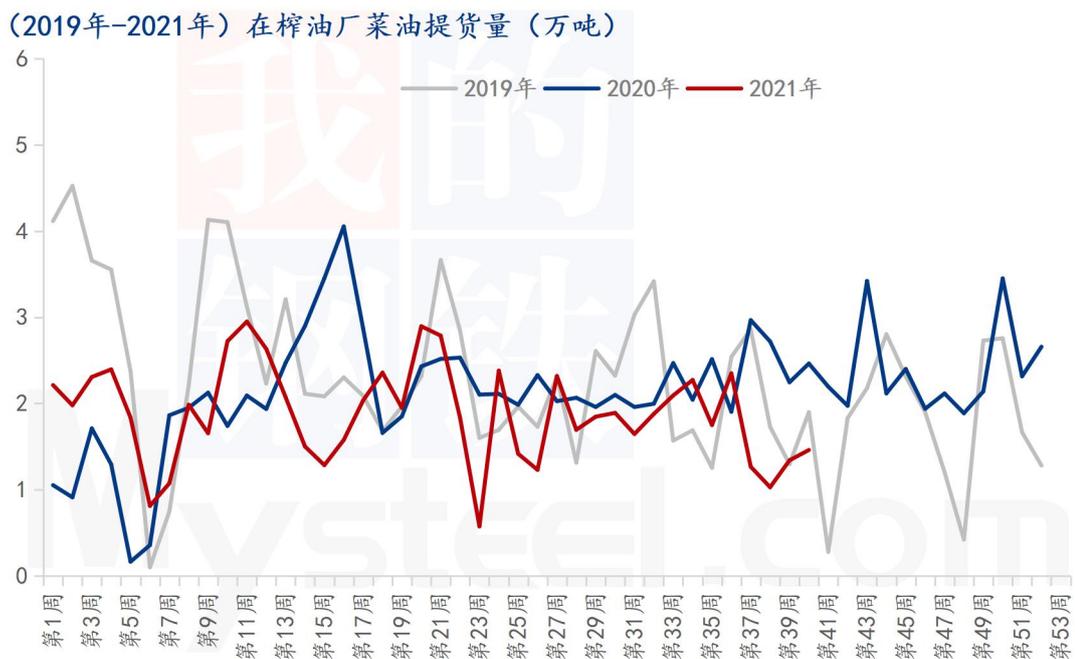


数据来源：钢联数据

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕产量预估 3.6 万吨，较上周增加 1 万吨。

第四章 需求分析

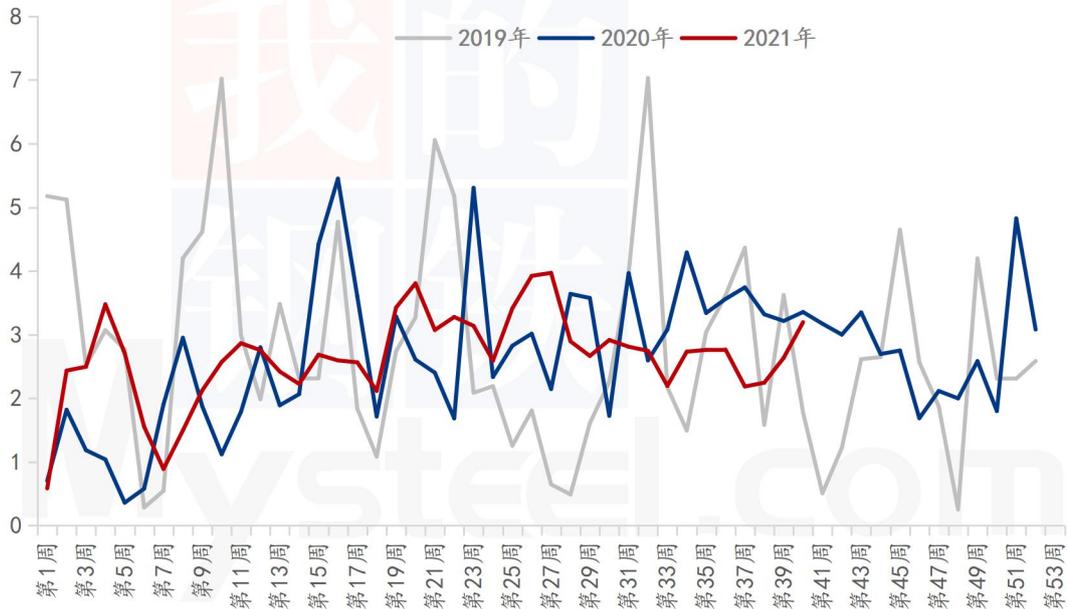


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量预估 1.46 万吨，较上周增加 0.12 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)



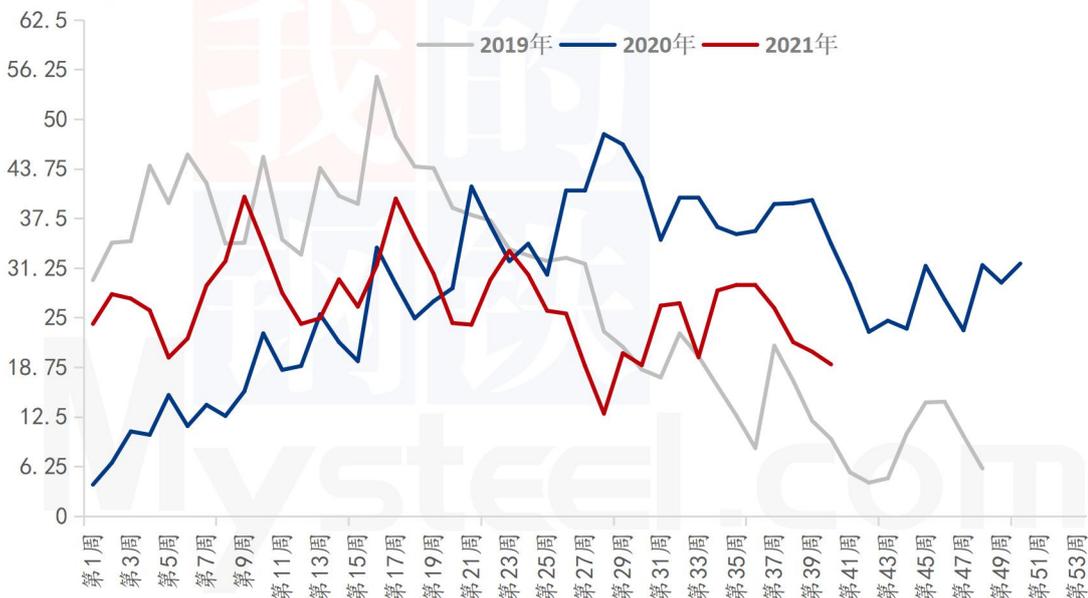
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量预估 2.6 万吨，较上周增加 0.39 万吨。

第五章 库存情况

(2019年-2021年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



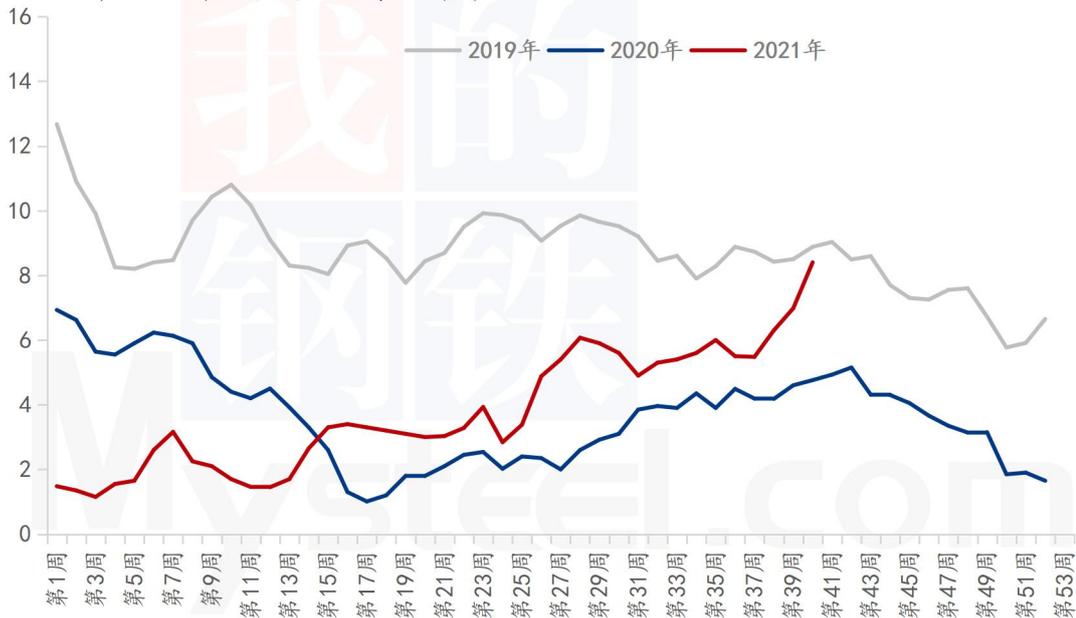
数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存				
油厂	9月30日	10月8日	增减	环比
企业 1	2.2	2.2	0	0%
企业 2	2.4	1.3	-1.1	-46%
企业 3	7.5	5.6	-1.9	-25%
企业 4	2.7	7	4.3	159%
企业 5	3	1.5	-1.5	-50%
企业 6	2.9	1.5	-1.4	-48%

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)



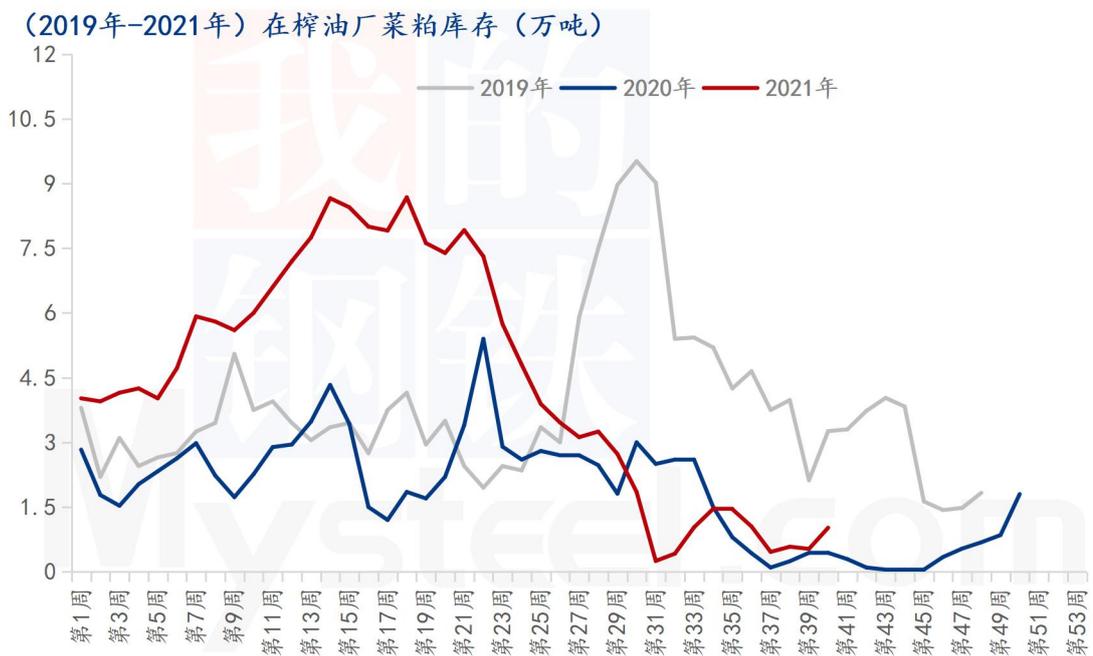
数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	9月30日	10月8日	增减	环比	9月30日	10月8日	增减
企业 1	1.1	1.1	0	0%	5.5	5.5	0

企业 2	1.3	1	-0.3	-23%	2	1.8	-0.2
企业 3	1.3	1.9	0.6	46%	2.6	2.5	-0.1
企业 4	1.1	1	-0.1	-9%	3.8	3.1	-0.7
企业 5	2	2.6	0.6	30%	1.5	1.5	0
企业 6	0.18	0.8	0.62	344%	2.5	2.5	0

表 6 沿海油厂菜油库存及合同



数据来源：钢联数据

图 8 沿海油厂菜粕库存

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	9月30日	10月8日	增减	环比	9月30日	10月8日	增减
企业 1	0.07	0.07	0	0%	0.07	0.07	0
企业 2	0.03	0.08	0.05	167%	0.03	0.08	0.05
企业 3	0.1	0.45	0.35	350%	0.1	0.45	0.35
企业 4	0.05	0.02	-0.03	-60%	0.05	0.02	-0.03
企业 5	0.1	0.2	0.1	100%	0.1	0.2	0.1
企业 6	0.18	0.2	0.02	11%	0.18	0.2	0.02

表 7 沿海油厂菜粕库存及合同

第六章 关联产品分析

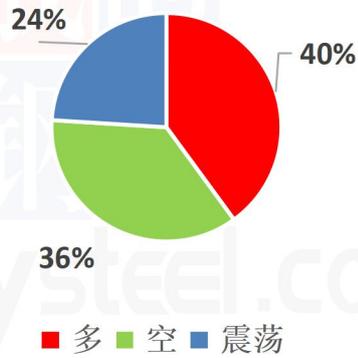
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是探底走势，期间有美豆 USDA 月度供需报告、马棕 MPOB 报告等数据发布，由于报告多空交织，叠加国际油价再创新高事件影响，导致外盘美豆油价格走势明显强于美豆、美豆粕走势。本周连盘豆油走势在外盘影响下，期价冲高回落。现货方面，由于盘面高位，市场观望氛围抬头，各地基差出现继续调整。周内（20211008-1014）豆油现货价格震荡走跌，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10320-10500 元/吨，周内均价参考 10446 元/吨，10 月 14 日全国均价 10375 元/吨，环比上周四下跌 60 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+720 至 790 元/吨。

棕榈油：周内棕榈油期现货价格均涨幅过大，本周一 MPOB 发布马来西亚 9 月份官方供需报告，报告显示 9 月马棕库存降幅水平低于之前预期至 175 万吨，自 14 个月高位下滑；马棕毛棕榈油产量也出现下滑至 170 万吨环比降幅 0.39%，此次报告数据利好棕榈油价格。周一午后国内棕榈油期货直线拉升，连盘棕榈油主力合约 P2201 创新高，同时棕榈油现货价格跟随期货盘面上涨。调查公司数据显示马来西亚 10 月前 10 日出口下滑，一定程度限制棕榈油上涨空间。本周国内外棕榈油价格均上涨，棕榈油进口倒挂明显导致国内买家买船十分谨慎，本周到港量增加棕榈油库存有所增长，但高位的價格始终成为下游提货缓慢的最大因素。进入四季度棕榈油进入减产季，随着国内气温逐渐降低对棕榈油需求有所制约，预计四季度国内棕榈油库存持续上升。

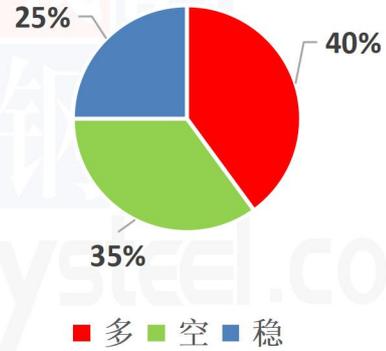
豆粕：14 日连粕探底回升，截止收盘主力合约 M01 报收于 3265，涨 5，涨幅 0.15%，持仓 123.8 万手，减仓 5.46 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价 3500-3680 元/吨，广东 3500 跌 20，江苏 3520 跌 20，山东 3560 稳定，天津 3680 涨 20。后市方面，隔夜美豆继续下跌，因月度供需报告利空，美豆单产上调至 51.5 蒲/英亩，期末库存上调至 3.2 亿蒲，且美豆收割率和优良率上调，巴西播种期天气良好进一步打压美豆，预计短期 CBOT 大豆期价弱势下跌情势将延续。国内连粕方面，今日盘面探底回升，略有企稳迹象，下看 3150 点支撑；现货价格方面，节后国内油厂压榨不断恢复，豆粕弱势格局难改，预计后期豆粕基差价格承压运行。

第七章 心态解读

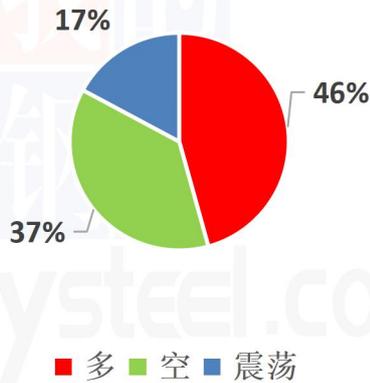
菜油后市心态（盘面）



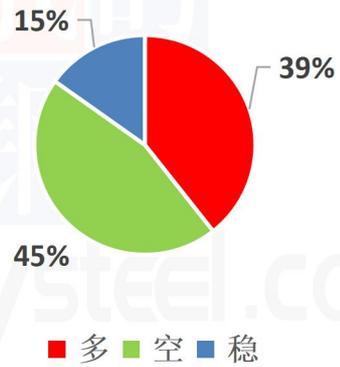
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）



菜粕后市心态（基差）



第八章 后市影响因素分析

菜油后市价格影响因素分析



影响因素分析：

成本：加拿大 2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，同比减少 34.4%，成本端支撑菜油价格。

政策：无特别指引

进口：暂无特别影响

压榨量：本周油厂压榨量增加

库存：全国菜油库存处于高位

需求：需求略有好转

相关产品：豆棕价格提振菜油价格

利润：菜籽榨利及菜油进口利润均已倒挂

菜粕后市价格影响因素分析



影响因素分析：

成本：加拿大 2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，同比减少 34.4%，成本端支撑菜粕价格。

政策：无特别指引

进口：暂无特别影响

压榨量：本周油厂压榨量增加

库存：全国菜粕库存处于低位

需求：仍处于需求旺季

相关产品：豆粕及杂粕对菜粕替代性强

利润：菜籽榨利倒挂

影响因素及影响力值			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预测

本周菜油盘面冲高回落，主力合约最高 12493 元/吨，现货方面，基差坚挺。供应方面，本周沿海油厂菜籽压榨量为 6.7 万吨，较上周增加 2 万吨，产油量为 2.8 万吨，增加 0.8 万吨。临近消费旺季，菜油需求有所转佳，提货情况好转。菜油库存压力较前期放缓。预计菜油高位震荡，后市重点关注加籽及相关油脂走势。

菜粕方面，本周菜粕盘面偏弱运行，但菜粕基差坚挺。水产养殖业处于旺季，一定程度上刺激菜粕消费，但需求逐步转淡，成交不佳。目前菜粕库存处于低位。预计 10 月菜粕价格坚挺，成本端支撑菜粕价格。重点关注美豆及相关产品走势。

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：李莹钰 17865568386

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100