

菜系市场

月度报告

(2021.4.30-2021.5.31)



我的农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

传真：liyingyu@mysteel.com



菜系市场月度报告

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 菜系进口分析.....	- 2 -
1.1 菜籽进口分析.....	- 2 -
1.2 菜油进口分析.....	- 2 -
1.3 菜粕进口分析.....	- 3 -
第二章 菜系市场行情回顾.....	- 4 -
2.1 菜油现货行情分析.....	- 4 -
2.1 菜粕现货行情分析.....	- 5 -
第三章 菜系期货行情分析.....	- 6 -
3.1 郑油行情分析.....	- 6 -
3.1 郑粕行情分析.....	- 6 -
第四章 沿海油厂菜籽压榨分析.....	- 7 -
第五章 菜籽到港情况.....	- 8 -
第六章 菜系库存情况.....	- 8 -
6.1 菜籽库存情况.....	- 8 -
6.2 菜油库存情况.....	- 9 -
6.3 菜粕库存情况.....	- 9 -
第七章 油厂出库情况分析.....	- 10 -
第八章 相关品种.....	- 10 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

本月核心观点

市场动态：本月五一节后 CBOT 大豆冲破 16 美元大关，农产品市场整体处于牛市氛围，菜系跟随上涨。五月底国内政策引导市场，引发国内大宗商品弱势运行，同时大环境炒作题材不足，美豆高位回落后弱势运行，无亮眼表现，菜系震荡运行。

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油、菜粕的直接进口情况。沿海油厂 5 月环比菜籽压榨量增加 3.75 万吨，开机率提高 3.92%。

需求方面：从菜油来看，豆菜价差仍处于高位，菜油性价比差，豆菜价差仍处于高位，不利于菜油消费，终端走货转佳，但传导到整个市场还需要一定时间。从菜粕来看，水产转佳，豆菜粕处于合理区间，水产转佳，菜粕消费情况改善，水产料 5 月较 4 月增幅 40%-50%，预计 6 月份继续增加。

基差方面：菜油方面，全球油脂市场高位回落后弱势运行，对菜油构成威胁，本月菜油部分地区基差上调；菜粕价格震荡运行，水产转佳支撑菜粕价格，部分地区菜粕基差上调。

第一章 菜系进口分析

1.1 菜籽进口分析

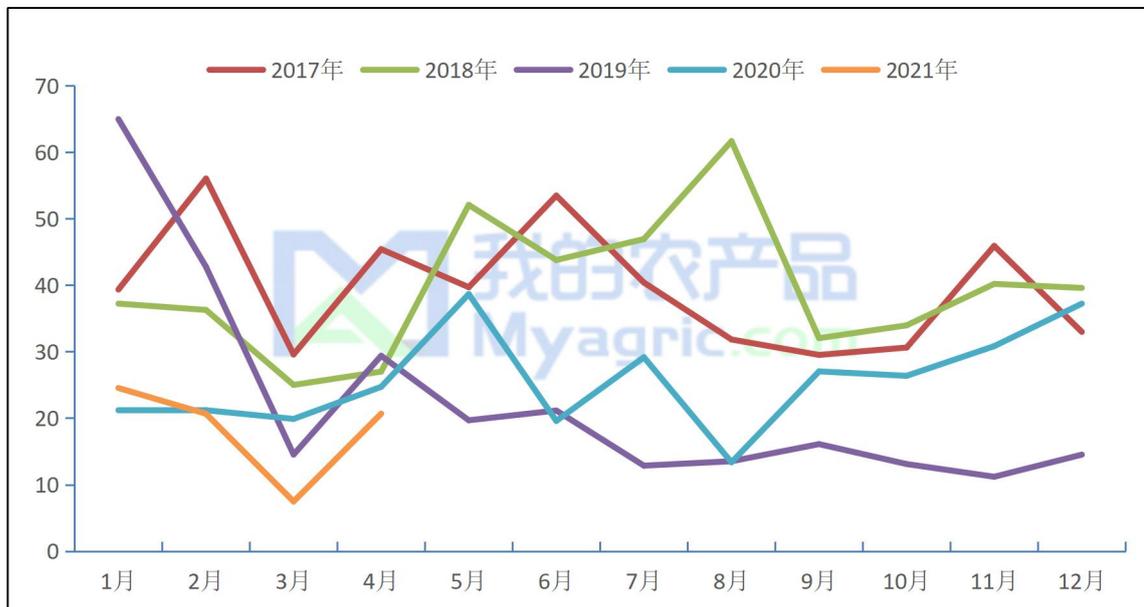


图 1 菜籽进口趋势图 (单位: 万吨)

根据我的农产品网统计，2021年4月油菜籽进口数量为20.67万吨，1-4月进口总量73.33万吨同比2020年进口总量86.97万吨，同比增长-15.68%。中加关系影响至今以及全球油菜籽供应偏紧，油厂榨利情况不佳，油厂菜籽买船不积极。

1.2 菜油进口分析

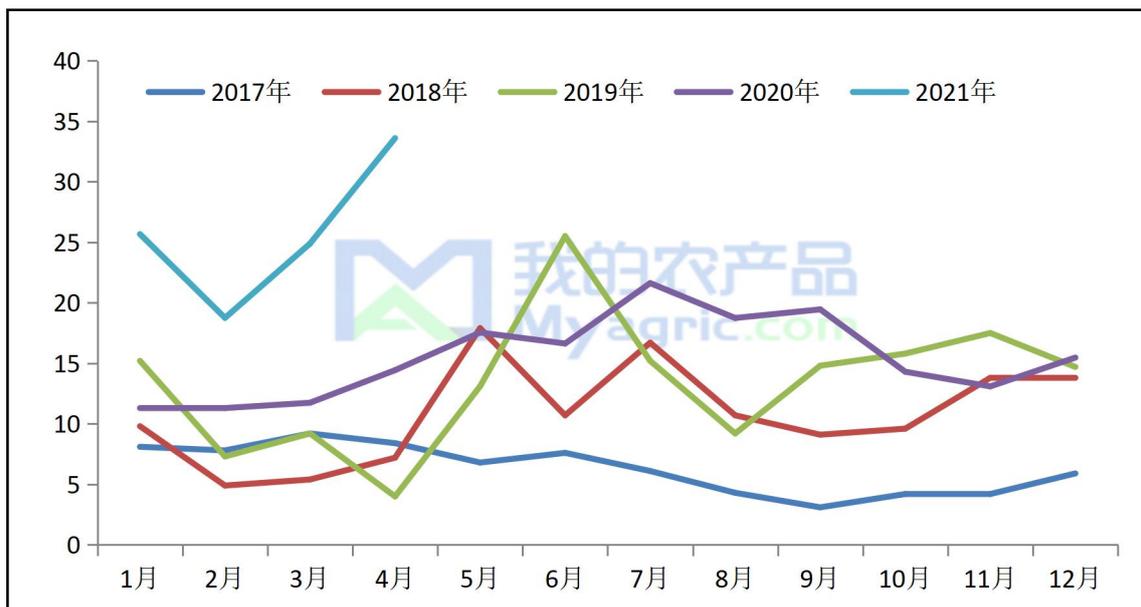


图 2 菜油进口趋势图 (单位: 万吨)

根据我的农产品网统计，2021年4月菜油进口数量为33.6万吨，1-4月进口总量102.91万吨同比2020年进口总量48.77万吨，同比增长111.01%。菜籽进口成本高，油厂进口菜籽环比减少，为达国内刚需，菜油进口量同比增加。

1.3 菜粕进口分析

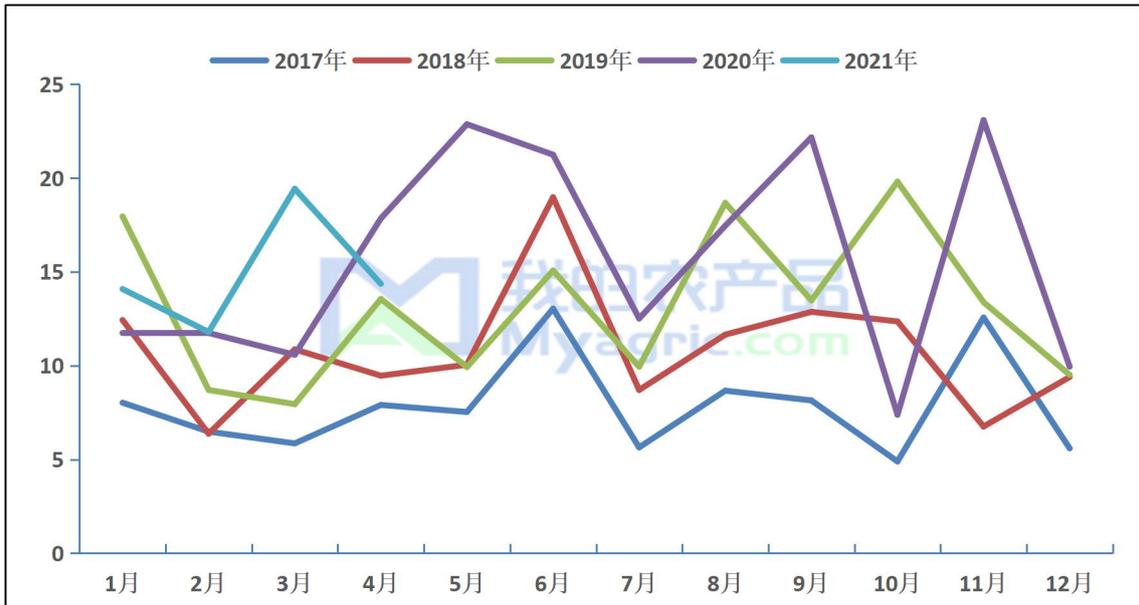


图 3 菜粕进口趋势图 (单位: 万吨)

根据我的农产品网统计，2021年4月菜粕进口数量为14.36万吨，1-4月进口总量59.67万吨同比2020年进口总量51.9万吨，同比增长14.96%。菜籽进口成本高，油厂进口菜籽环比减少，为达国内刚需，菜粕同比进口量增加。

第二章 菜系市场行情回顾

2.1 菜油现货行情分析

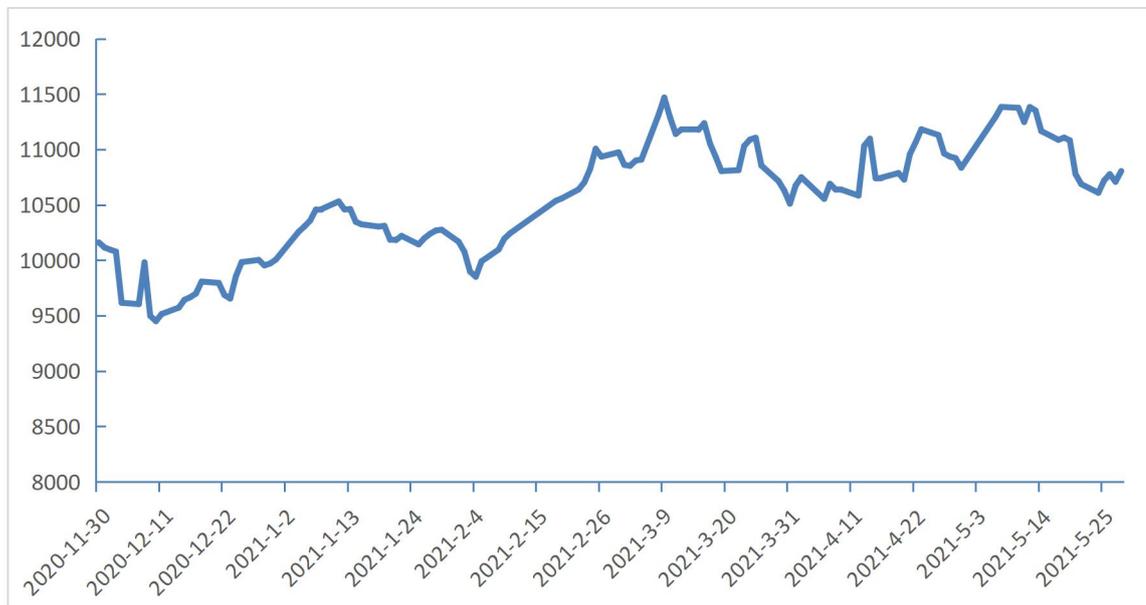


图 4 菜油重点地区价格趋势图（单位：万吨）

油厂出厂价格：根据我的农产品网统计，菜油方面，福建油厂某油厂 6-9 月提货基差 09+600 广东油厂基差 6-7 月提货，广西某油厂一基差 8-9 月提货 09+500，某油厂二 6-9 月提货 10800 元/吨。

本月贸易商报价变动：根据我的农产品网统计，菜系基差整体上扬，菜油基差跟随豆油走强。

2.1 菜粕现货行情分析

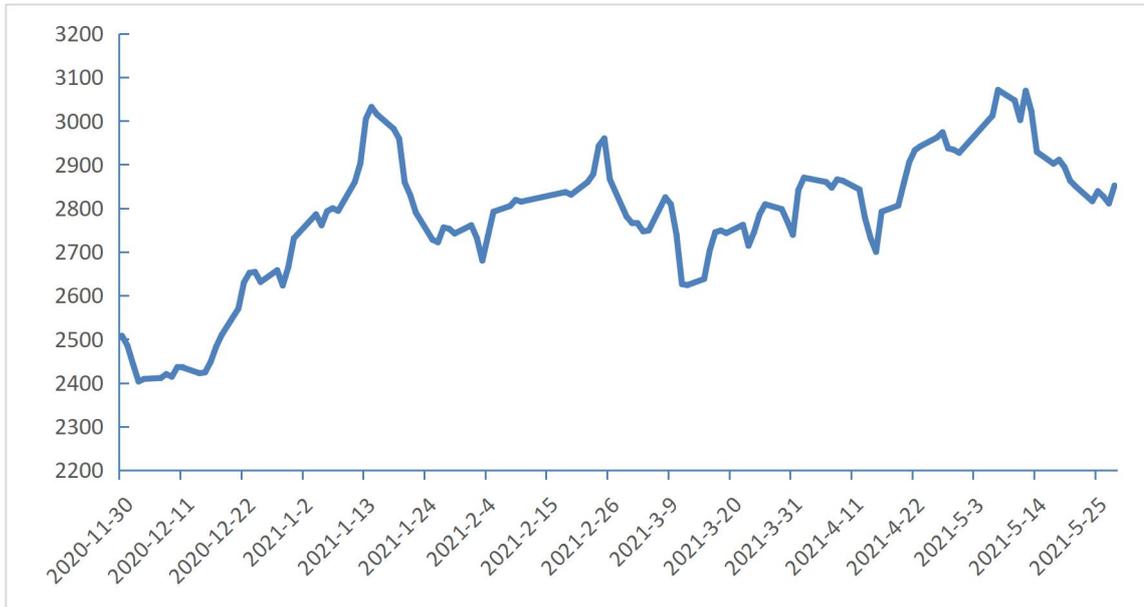


图 5 菜粕重点地区价格趋势图（单位：万吨）

油厂出厂价格：根据我的农产品网统计，菜粕方面，福建油厂某油厂基差 09-70，广东油厂暂无报价，广西某油厂一基差 6-6 月提货 RM09-120，某油厂二 6-9 月提货 2850 元/吨。

本月贸易商报价变动：根据我的农产品网统计，菜系基差整体上扬，菜粕跟随豆粕基差上扬，水产需求转佳支撑其价格。

第三章 菜系期货行情分析

3.1 郑油行情分析



图 6 郑油期货分析

本月郑油震荡整理，截止本周四郑油主力 0I109 合约收 10441，跌 6，跌幅 0.06%，本月最高 11119，最低 10032，截止本周四持仓量 12.79 万手，成交量 315535 手。郑油跟随美豆及马棕震荡冲高回落后偏弱运行，市场缺乏炒作题材，油脂市场震荡运行。

3.1 郑粕行情分析



图 7 郑粕期货分析

截止本周四郑粕主力 RM2109 合约收 2943，跌 84，跌幅 2.78%，本月最高 3218，最低 2873，截止本周四持仓量 38.19 万手，成交量 674455 手。美豆冲高回落，目前美豆受助于降雨天气，播种进度良好，短期内缺乏天气炒作，美豆期价偏弱震荡，郑粕单边跟随美豆，重点关注美豆动态。

第四章 沿海油厂菜籽压榨分析



图 8 沿海油厂菜籽压榨量及开机率

根据我的农产品网统计，5 月份沿海 14 家油厂菜籽开机率为 29.41%，月产量约 23.25 万吨；4 月份沿海 14 家油厂菜籽开机率为 25.49%，月产量约 19.50 万吨。5 月环比四月压榨量增加 3.75，开机率增加 3.92%。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。广西两家油厂正常开机；福建两家家油厂正常开机；目前广东一家油厂限电停机，预计 6 月 10 日开机。目前港口排队卸船，油厂菜籽船积压港口，预计福建一家油厂及广西一家油厂本月上旬将停机。

第五章 菜籽到港情况

2021年沿海油厂菜籽到港情况统计及6月预估（1船约6万吨）				
2021年	福建地区	广东地区	广西地区	总计
2021/1/1	1 船菜籽	1 船菜籽	2 船菜籽	4 船菜籽
2021/2/1	1 船菜籽	1 船菜籽	2 船菜籽	4 船菜籽
2021/3/1	1 船菜籽	0 船菜籽	2 船菜籽	3 船菜籽
2021/4/1	1 船菜籽	1 船菜籽	2 船菜籽	4 船菜籽
2021/5/1	1 船菜籽	1 船菜籽	1 船菜籽	3 船菜籽
2021/6/1 预估	1 船菜籽	0 船菜籽	2 船菜籽	3 船菜籽

表 1 沿海油厂菜籽到港情况

根据我的农产品网统计，广西两家油厂菜籽供应充足，计划每月一船；广东油厂订船到7月，预估8月可能会出现断档；福建地区两家油厂订船到9~10月。

第六章 菜系库存情况

6.1 菜籽库存情况

菜籽库存情况			
油厂	4月30日	5月28日	环比
企业1	10.9	8.5	-22%
企业2	7.6	3.3	-57%
企业3	8.4	1.5	-82%
企业4	5.3	6.7	26%
企业5	5.4	2.4	-56%
统计	37.6	22.4	-40%

表 2 沿海油厂菜籽库存情况

根据我的农产品网统计，沿海油厂菜籽库存较上月减少 15.2 万吨，环比减少 40%，沿海油厂本月压榨量较上月增加，菜籽消耗速度快，榨利不客观的大环境下油厂买船不积极，另外港口排队卸船，部分油厂菜籽堆积港口无法卸船。

6.2 菜油库存情况

菜油库存情况			
油厂	4 月 30 日	5 月 28 日	环比
企业 1	0.3	0.33	10%
企业 2	0	0.1	-
企业 3	0.64	1.6	150%
企业 4	0.4	0.4	0%
企业 5	0.4	0.6	50%
统计	1.74	3.03	74%

表 3 沿海油厂菜油库存情况

根据我的农产品网统计，本月沿海油厂菜油库存环比上升 74%，福建地区菜油库存消化速度较其他地区快；广东地区菜油环比上升 150%，提货欠佳；广西地区一油厂前期停机消化粕类库存。菜油价格处于高位，基差坚挺，与豆棕价差大，打压下游消费情绪，本月菜油整体库存呈现上升。

6.3 菜粕库存情况

菜粕库存情况			
油厂	4 月 30 日	5 月 28 日	环比
企业 1	0.21	0.09	-57%
企业 2	1.7	2.3	35%
企业 3	0.7	1.1	57%
企业 4	3.6	2.93	-19%

企业 5	5.4	1.5	-72%
统计	11.61	7.92	-32%

表 4 沿海油厂菜油库存情况

根据我的农产品网统计，本月沿海油厂菜粕库存环比下降明显，福建地区菜粕库存消化与压榨量基本持平；广东地区菜粕环比上升 57%；广西地区地区总体库存压力大，五月库存压力放缓。全国水产养殖转佳，部分油厂限量开单，有部分超卖现象，预计菜粕库存持续下降，6 月份菜粕供不应求。

第七章 油厂出库情况分析

根据我的农产品网统计，目前菜油油厂福建地区两家油厂日均出货 850 吨；广西地区两家油厂日均出货 1000 吨，广东地区日均出货 500 吨。预计 6-7 月后消费乐观，库存消化，终端走货转佳。

根据我的农产品网统计，目前菜粕油厂福建地区两家油厂日均出货 900 吨；广西地区两家油厂日均出货 1800 吨，广东地区日均出货 650 吨（限量开单）。水产养殖转佳，菜粕逐步进入需求旺季，豆菜粕处于合理区间，菜粕消费情况改善，水产料 5 月较 4 月增幅 40%-50%，预计 6 月份。

第八章 相关品种

豆粕：今日全国油厂豆粕报价较上周五整体下跌 0-40 元/吨，其中沿海区域油厂豆粕主流报价在 3460-3530 元/吨，广东 3460 跌 20，江苏 3460 跌 20，山东 3490 跌 10，天津 3520 跌 20。后市方面，BOT 大豆方面，本周美豆播种继续推进且进度好于往年的水平；另一方面巴西大豆丰产局面基本确定，且出口维持强劲局面，短期来看美豆期价仍缺乏向上驱动的题材，短期有望维持 1480-1550 美分/蒲区间震荡运行。国内豆粕方面，连粕 M09 短期依旧关注 3500 附近一线的支撑力度如何。基差方面，受受油厂开机率逐步提升且未来一段时间有望维持高开机率，叠加短期下游渠道经历一轮补库后，后期有望在供需双重压力下，基差再次面临回落。

豆油：月内 CBOT 大豆期价冲高回落，一度冲高至 1667.5，至月底再次跌回至

1500 一线。CBOT 豆油期价跟随大豆期价同步运行，但两者相较下 CBOT 豆油走势强于 CBOT 大豆。连盘豆油期价受到外盘带动，震荡也是冲高回落。本月市场现货价格重心较上月环比上涨 2.83%。月内国际消息面主要受到两方面因素的影响：一方面大豆供需基本面转好，南美大豆对全球市场供应不断增长，美豆种植进度也超出市场预期。另一方面宏观预期逐步发生变化，5 月 20 日当地时间美联储公布了 4 月 FOMC 会议纪要，市场提高了对美联储加息的预期，从而推动了美元指数的再度回升，以及股指和大宗商品价格的再度下行。国内豆油库存开始累库，且随着巴西大豆到港，供应面预期宽松，实际成交面临压力。

棕榈油：4 月全国棕榈油月度均价 8275 元/吨，3 月月度均价 8077 元/吨，环比上涨 198 元/吨，涨幅 2.45%。棕榈油价格在 4 月上半月表现较弱，国内油脂库存低位，现货较少，基差稳中偏弱。终端下游多随用随补为主。

第九章 后期预测

后市方面，国内政策引导市场，引发国内大宗商品弱势运行，降雨放缓市场对美豆的供应担忧，美豆高位回落后弱势运行，无亮眼表现。

从菜油来看，全球油脂市场偏弱运行，加之国内政策指引，郑油盘面震荡偏弱。本周现货基差上扬，贸易商挺价意愿明显，豆菜价差仍处于高位，市场采买菜油不积极，预计三、四季度菜油走货好转。

从菜粕来看，郑粕单边跟随美豆震荡偏弱，基本面对郑粕有一定的支撑。豆菜粕价差处于合理区间，沿海油厂仍以执行合同为主，水产需求转佳，提振菜粕消费，支撑其价格。预计菜粕持续跟随 CBOT 大豆运行。

资讯编辑：李莹钰 17865568386

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100