

菜系市场 周度报告

(2021.7.16-2021.7.22)



我的农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

传真：liyingyu@mysteel.com

菜系市场周度报告

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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章本周基本面阐述.....	- 2 -
第二章菜系市场行情回顾.....	- 2 -
2.1 菜油行情分析.....	- 2 -
2.1.1 菜油油厂行情分析.....	- 2 -
2.1.2 菜油贸易商行情分析.....	- 3 -
2.2 菜粕行情分析.....	- 4 -
2.2.1 菜粕油厂行情分析.....	- 4 -
2.2.2 菜粕贸易商行情分析.....	- 4 -
2.3 菜系期货行情分析.....	- 5 -
2.3.1 郑油行情分析.....	- 5 -
2.3.1 郑粕行情分析.....	- 5 -
第三章沿海油厂菜籽压榨分析.....	- 5 -
第四章菜系库存情况.....	- 6 -
4.1 菜籽库存情况.....	- 6 -
4.2 菜油库存情况.....	- 6 -
4.3 菜粕库存情况.....	- 6 -
第五章 油厂出库情况分析.....	- 7 -
第六章 相关品种.....	- 7 -
第七章 市场心态.....	- 8 -
7.1 菜油市场心态.....	- 8 -
7.2 菜粕市场心态.....	- 9 -
第八章 菜油菜粕后市影响因素分析.....	- 8 -
第九章后期预测.....	- 9 -

本周核心观点

市场动态：生物燃料生产利润令人担忧，给近期期约构成下跌压力。大部分气象预报显示，进入8月初部分主产区天气炎热干燥，届时正值大豆作物进入关键生长期。南达科他州、北达科他州和明尼苏达州的大豆作物优良率最低，这些地区占到美国大豆产量的五分之一以上。由于本年度以及下个年度大豆期末库存将处于历史低位，因此今年大豆单产需要达到趋线水平或改善，来满足需求。

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。

需求方面：从菜油来看，豆菜价差仍处于高位，菜油性价比差，豆菜油价差仍处于高位，不利于菜油消费，终端走货转佳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。

基差方面：菜油方面，全球油脂市场偏若运行,本周菜油部分地区报价基差较稳，成交清淡；菜粕价格偏若运行，水产转佳支撑菜粕价格，菜粕基差较稳。

第一章本周基本面阐述

菜油基本面					
类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	5.5 万吨	6.6 万吨	减少 1.1 万吨	5 家在榨油厂
	油厂产油量	2.58 万吨	2.83 万吨	减少0.25万吨	5 家在榨油厂
需求	油厂开单	1.9万吨	2.3万吨	减少 0.4 万吨	5 家在榨油厂
库存	华东库存	27.4 万吨	26.9 万吨	减少0.8 万吨	菜油
	油厂库存	6.07 万吨	5.4 万吨	增加 1.02 万吨	菜油

表 1 菜油基本面阐述

菜粕基本面					
类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	5.5 万吨	6.6 万吨	减少 1.1 万吨	5 家在榨油厂
	油厂产粕量	3.3 万吨	3.63 万吨	减少0.33 万吨	5 家在榨油厂
需求	油厂开单	2.8 万吨	3.97 万吨	减少0.89 万吨	5 家在榨油厂
库存	华东库存	10.85 万吨	11.74 万吨	减少0.89 万吨	颗粒粕
	油厂库存	3.35 万吨	3.12 万吨	增加2.3 万吨	菜粕

表 2 菜粕基本面阐述

第二章菜系市场行情回顾

2.1 菜油行情分析

2.1.1 菜油油厂行情分析

本周全国主要沿海油厂菜油报价统计			
沿海油厂	7月15日菜油价格 (元/吨)	7月22日菜油价格 (元/吨)	备注
样本 1	/	/	/
样本 2	09+300	09+0	7 月提货
样本 3	10900	10700	7-9 月提货
样本 4	09+100	09+50	7-9 月提货
样本 5	09+100	09+0	现货
小计	10900	10700	跌 200 元/吨

数据来源：我的农产品网 联系方式：0533-7026529

表 3 沿海油厂菜油报价

2.1.2 菜油贸易商行情分析

地区	2021/7/16	2021/7/22	涨跌（元/吨）
华东	10590-10800	10400-10600	-190~-200
华南	10550-10750	10400-10650	-100~-150
西南	10650-10800	10500-10650	-150
西北	11000	10900	-200

表 4 菜油贸易商报价

2.2 菜粕行情分析

2.2.1 菜粕油厂行情分析

本周全国主要沿海油厂菜粕报价统计			
沿海油厂	7月9日菜油价格 (元/吨)	7月15日菜油价格 (元/吨)	备注
样本 1	/	/	停报
样本 2	09-80	09-90	现货
样本 3	3000	2950	现货
样本 4	09-100	09-100	7月~9月
样本 5	/	/	停报
小计	3000	2950	跌50元/吨

数据来源：我的农产品网 联系方式：0533-7026529

表 5 沿海油厂菜粕报价

2.2.2 菜粕贸易商行情分析

地区	2021/7/16	2021/7/22	涨跌（元/吨）
华东	2940-3000	2900-2950	-40~-50
华南	2910-2940	2870-2900	-40
华北	2910-3000	2890-2960	-20~-50
东北	3050-3090	3030-3070	-20

表 6 菜粕贸易商报价

2.3 菜系期货行情分析

2.3.1 郑油行情分析

本周郑油震荡下行，截止本周四菜油 0I09 收 10438，跌 266，跌幅 2.49%，最高 10632，最低 10375，持仓 15.32 万手，增加 4083 手。

2.3.1 郑粕行情分析

本周郑粕震荡下行，截止本周四盘面 RM2109 报收于 3007，跌92，跌幅 2.97%，增仓 11583 至 39.93 万手，盘中最高 3096，最低 3001。

第三章沿海油厂菜籽压榨分析

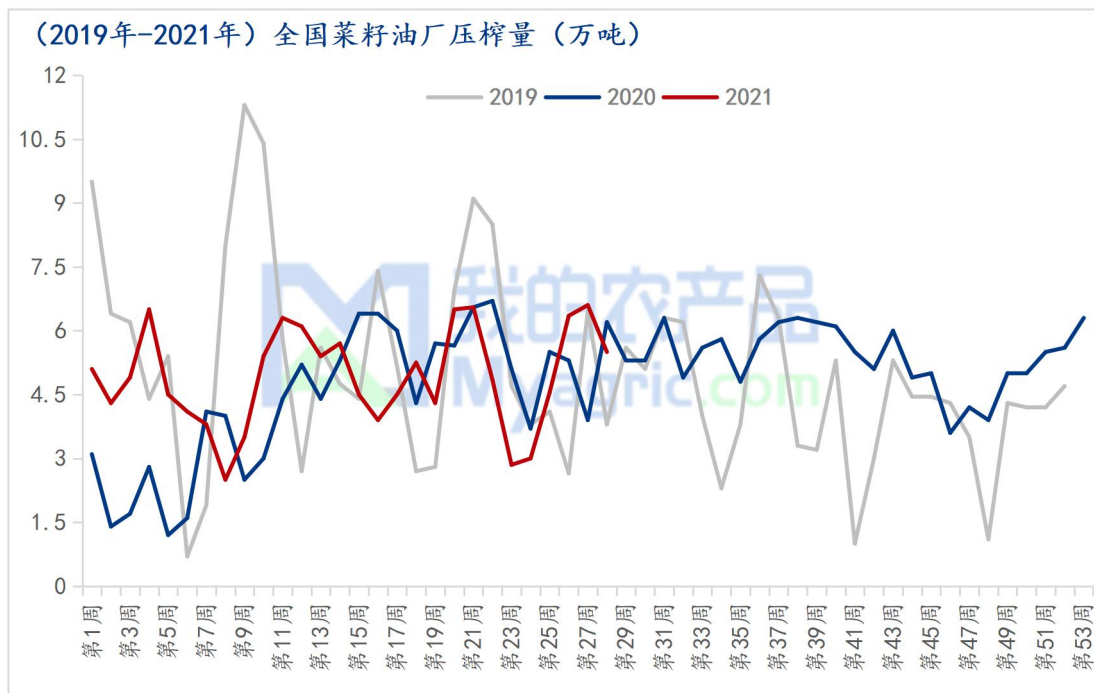


图 1 沿海油厂压榨量

根据我的农产品网统计，7月16日至7月22日国内沿海油厂菜籽压榨量预估5.5万吨，上周压榨量预估6.6万吨，减少1.1万吨。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。广西两家家油厂正常开机；福建两家油厂停机，广东一家油厂开机，油厂开机率较低。

第四章菜系库存情况

4.1 菜籽库存情况

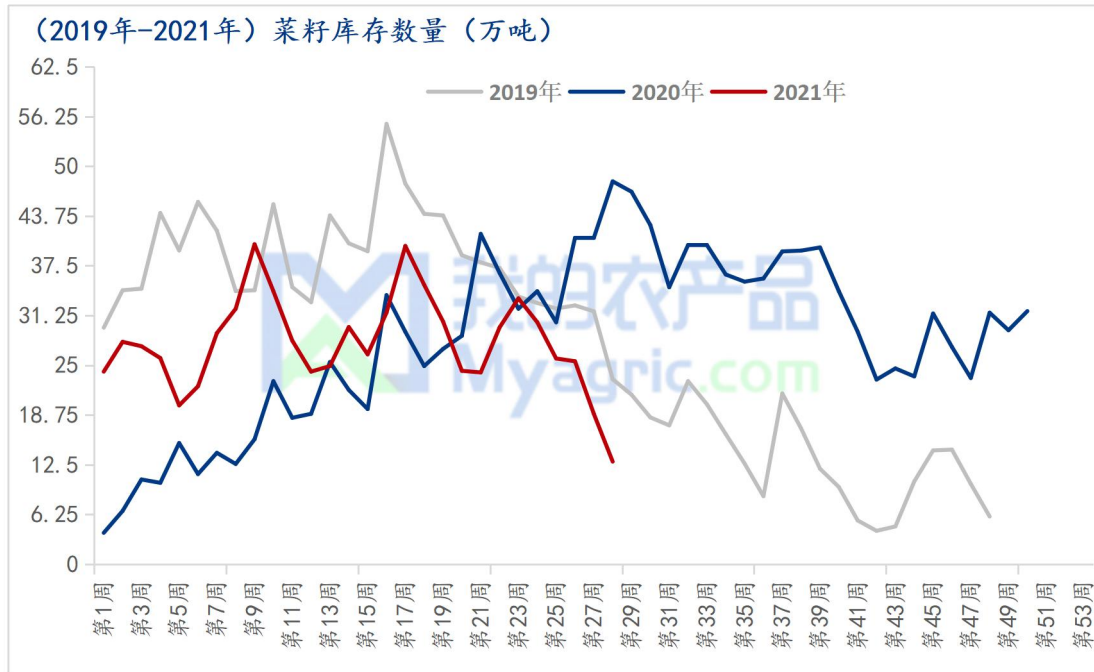


图 2 沿海油厂菜籽库存

菜籽库存				
油厂	7月9日	7月15日	增减	环比
企业1	2.9	2.2	-0.7	-24%
企业2	6.3	5.5	-0.8	-13%
企业3	1.3	0.1	-1.2	-92%
企业4	5.4	4	-1.4	-26%
企业5	3	1.1	-1.9	-63%
总计	18.9	12.9	-6	-32%

表 7 沿海油厂菜籽库存

截止上周五，沿海油厂菜籽库存为12.9万吨，无新菜籽入库，环比上上周，菜籽库存减少6万吨，减少32%。

4.2 菜油库存情况

在榨油厂菜油库存：

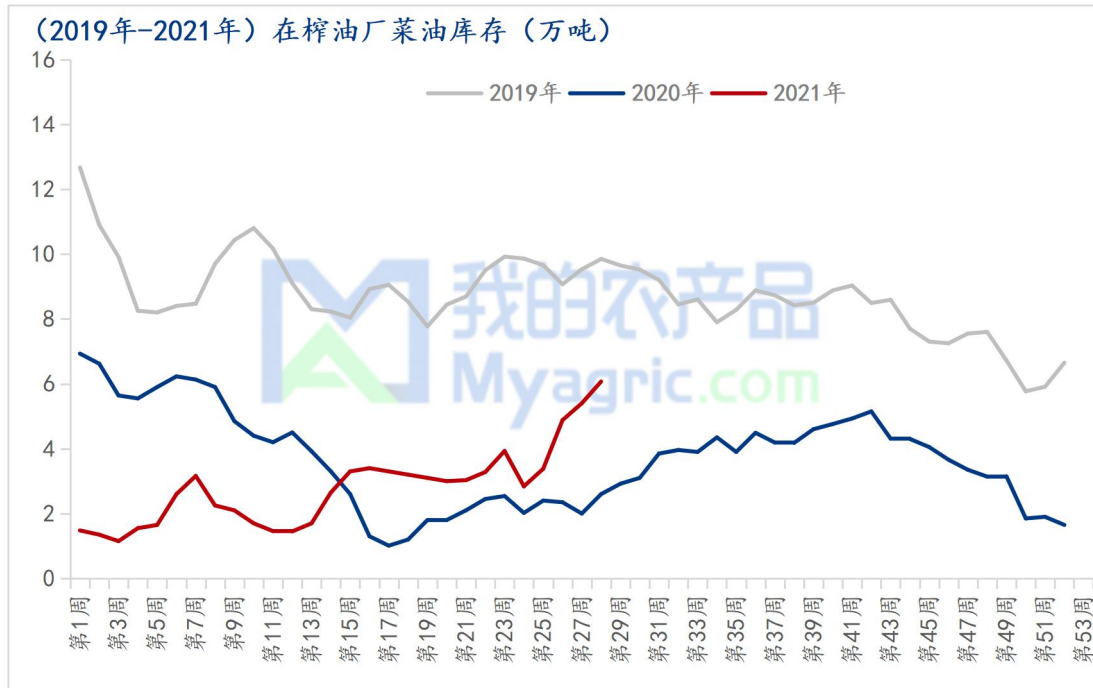


图 3 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存 (万吨)				未执行合同		
	7月9日	7月15日	增减	环比	7月9日	7月15日	增减
企业1	1	1.1	0.1	10%	4.5	4	-0.5
企业2	0.8	0.6	-0.2	-25%	1.4	2	0.6
企业3	1.4	1.47	0.07	5%	1.4	1.5	0.1
企业4	1	0.9	-0.1	-10%	4.9	4.2	-0.7
企业5	1.2	2	0.8	67%	1.7	2.5	0.8
总计	5.4	6.07	0.67	12%	13.9	14.2	0.3

表 8 沿海油厂菜油库存

截止上周五，沿海油厂菜油库存为6.07万吨，环比上上周，菜油库存增加0.67万吨，增加12%，未执行合同增加0.3万吨。

4.3 菜粕库存情况

在榨油厂菜粕库存:

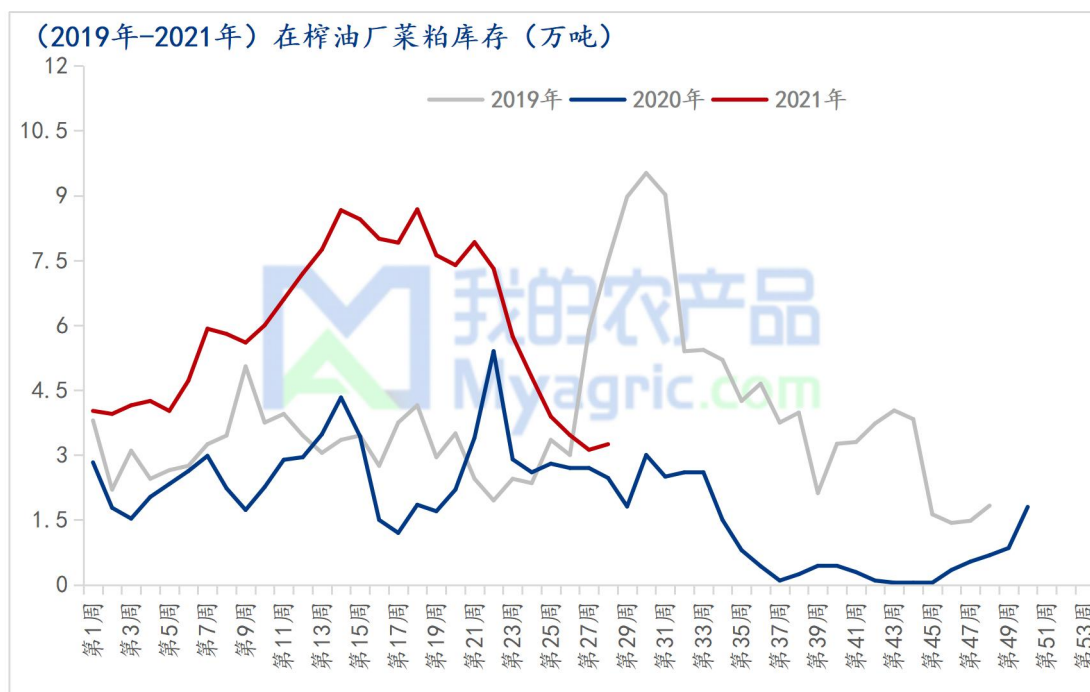


图 4 沿海油厂菜粕库存

油厂	菜粕库存 (万吨)				未执行合同		
	7月9日	7月15日	增减	环比	7月9日	7月15日	增减
企业1	0.3	0.32	0.02	7%	6.5	6	-0.5
企业2	1	1.1	0.1	10%	3.2	3	-0.2
企业3	0.2	0.25	0.05	25%	4.1	3.5	-0.6
企业4	0.42	0.18	-0.24	-57%	3.9	3.1	-0.8
企业5	1.2	1.5	0.3	25%	1.8	1.5	-0.3
总计	3.12	3.35	0.23	7%	19.5	17.1	-2.4

表 9 沿海油厂菜粕库存

截止上周五，沿海油厂菜粕库存为3.35万吨，环比上上周，菜粕库存增加0.23万吨，增加7%，未执行合同减少2.4万吨。

第五章 油厂出库情况分析

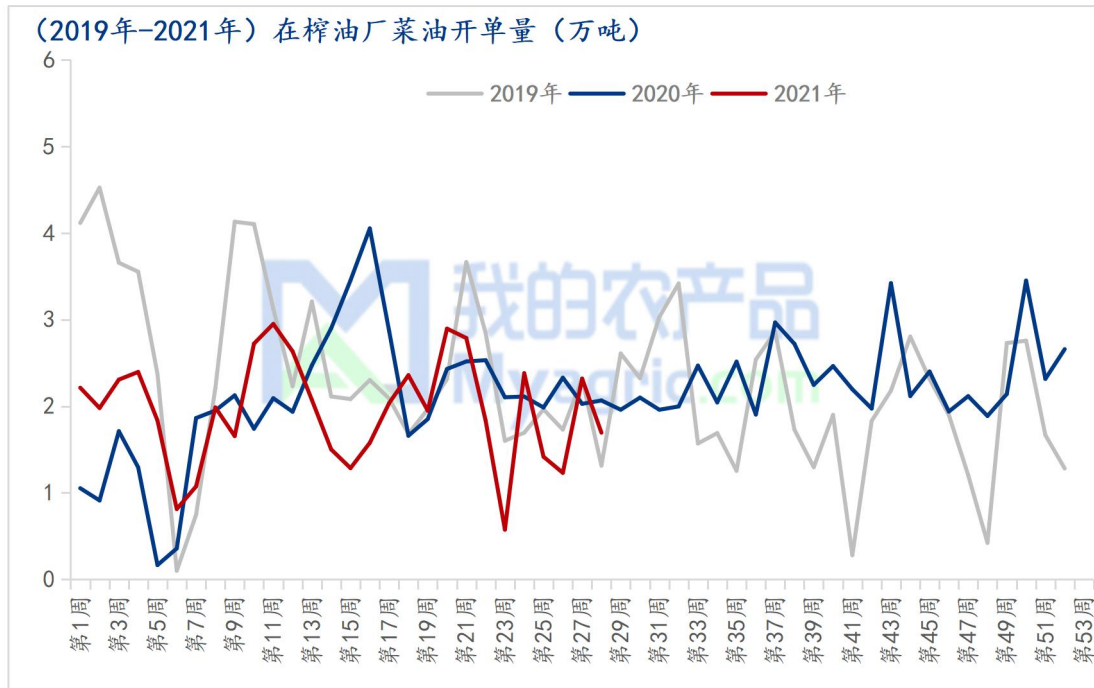


图 5 沿海油厂菜油开单情况

本周菜油油厂福建地区两家油厂日均出货 1100 吨；广西地区两家油厂日均出货 1100 吨，广东地区日均出货 600 吨。油厂出货不佳，预计三季度菜油持续累库，出库情况弱于菜粕。

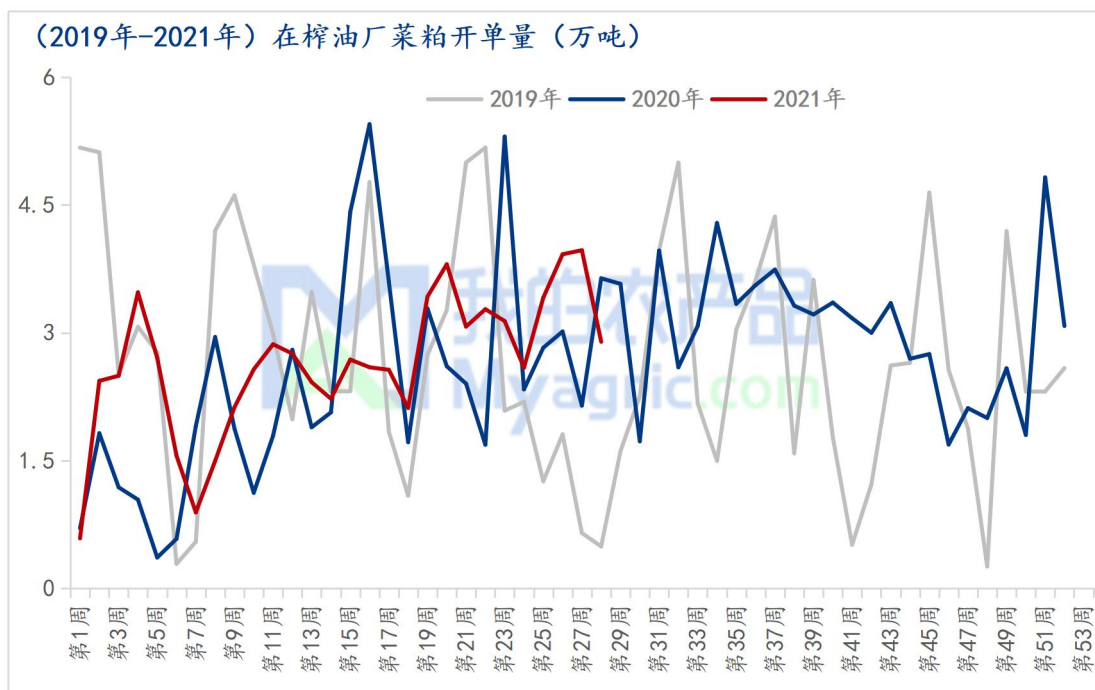


图 6 沿海油厂菜粕开单情况

目前菜粕油厂福建地区两家油厂日均出货 1000 吨；广西地区两家油厂日均出货 2400 吨，广东地区日均出货 800 吨（油厂限量）。油厂出货情况良好，预计第三季度菜粕供应偏紧。

第六章 相关品种

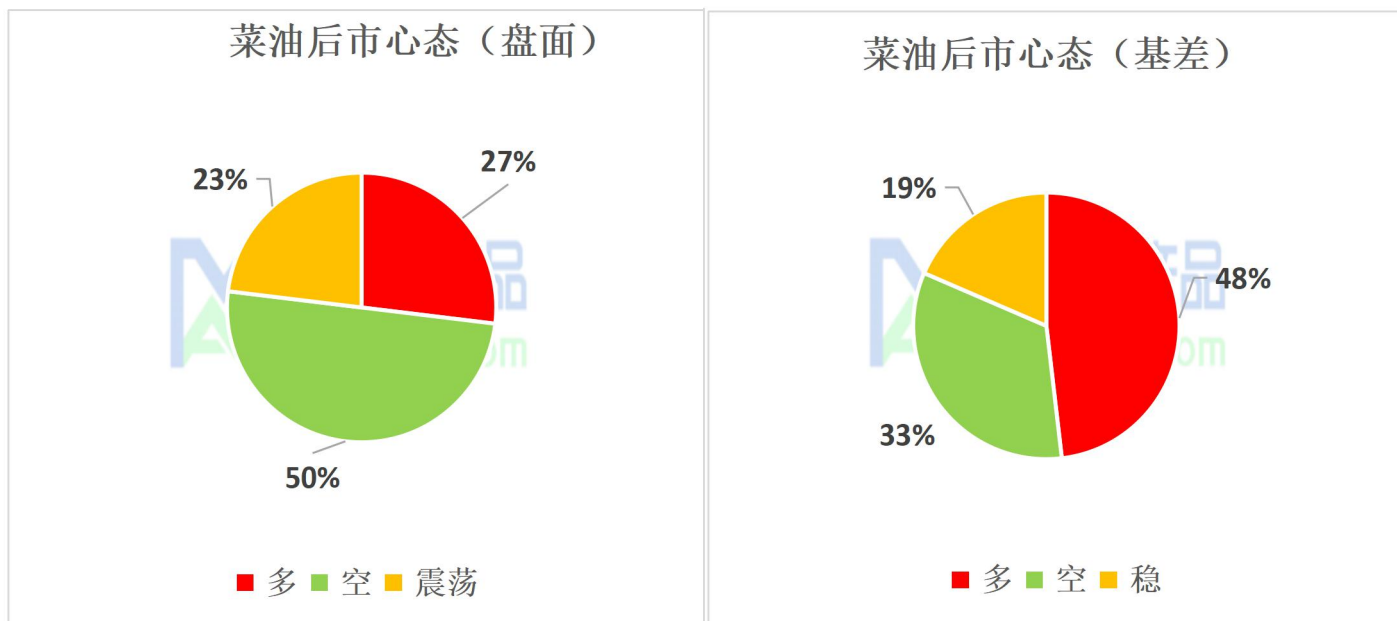
豆粕：后市方面，目前美豆维系震荡运行，虽然本周美豆优良率上升，但期末库存偏紧对期价以支撑；国内连粕今日跌幅较大，短线关注豆粕期价回落后能否企稳；现货方面，未来两个月国内大豆到港继续充裕，油厂开机率回升，库存预计将回升，建议下游随采随用为主。

豆油：周内（20210716-0722）豆油现货价格偏强震荡，主要受到期货带动，但本周基差报价依旧是以下跌为主。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间9180-9380元/吨，周内均价参考9290元/吨，环比上周上涨145元/吨，周涨幅1.58%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油6月份主要市场基差2109+340至390元/吨，较上周相比，低基差区域上调40元/吨，高基差区域下跌20元/吨。

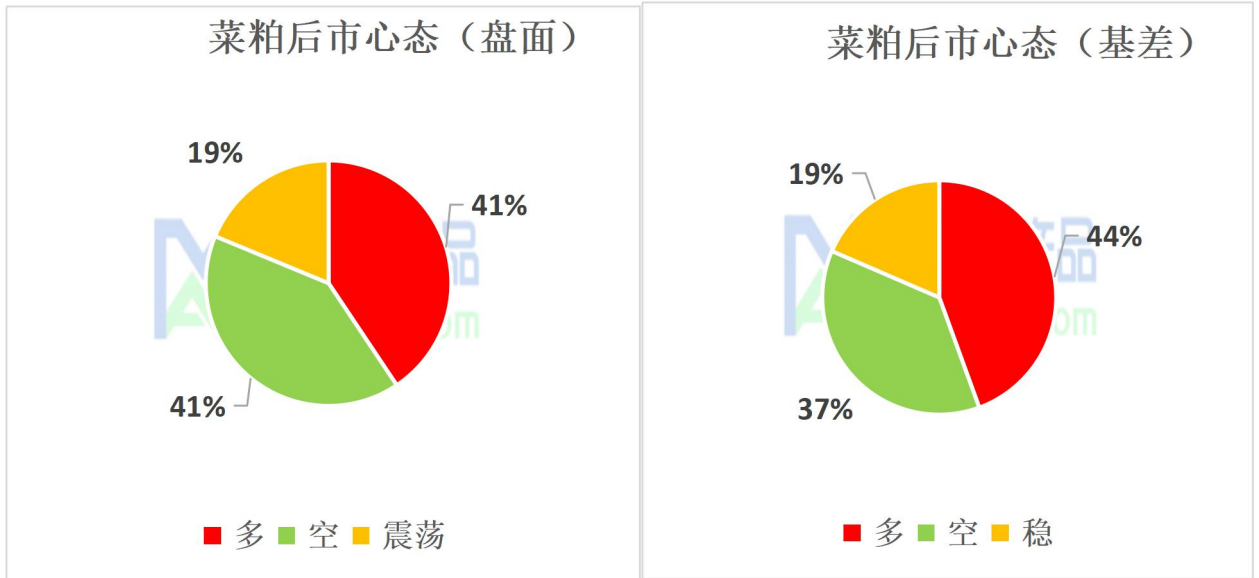
棕榈油：本周三大调查公司发布马来西亚7月份1-20日马来西亚棕榈油出口数据，数据显示较6月份1-20日出口减少5-9.63%。中国6月棕榈油进口量为47.88万吨，同比降19%，环比降11%。其中，自印尼进口36.50万吨，同比增51%，环比降8%。同期，自马来西亚进口11.38万吨，同比下滑67%，环比降22%。国内方面，棕榈油到港较上周相比有所增加，本周初连盘棕榈油价格跟随外盘油脂不断上涨，棕榈油进口利润不佳，国内油厂及贸易商采购欲望不强。现货方面，随着盘面不断攀升，棕榈油基差逐渐回落。预计7月底棕榈油到港增加，国内库存预计小幅提升，国内供应偏紧局面将得到缓解。

第七章 市场心态

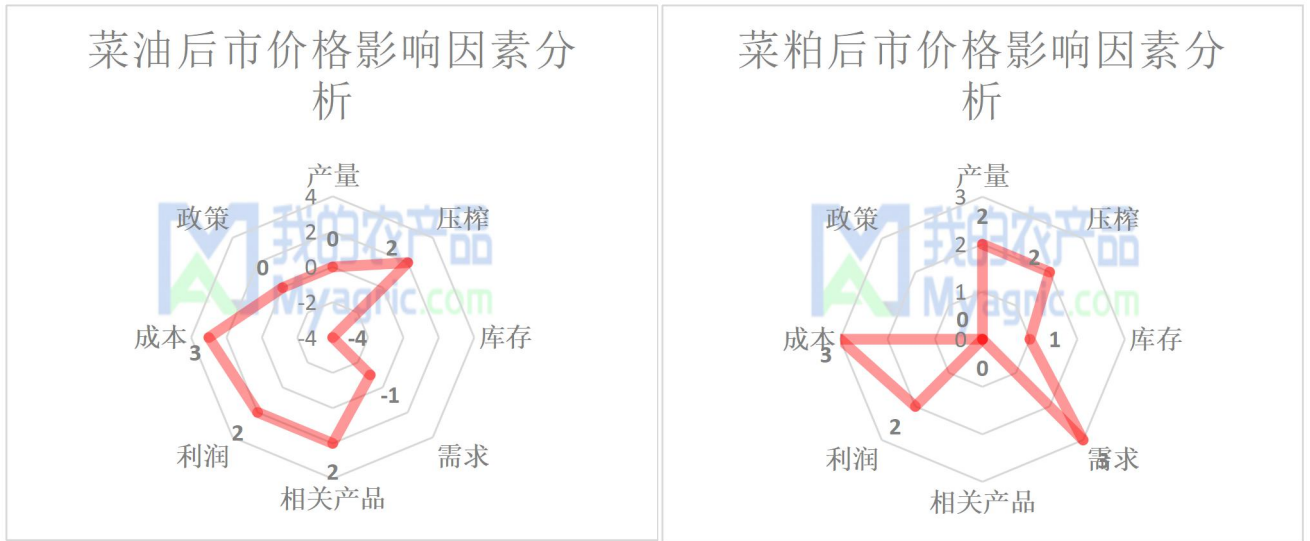
7.1 菜油市场心态



7.2 菜粕市场心态



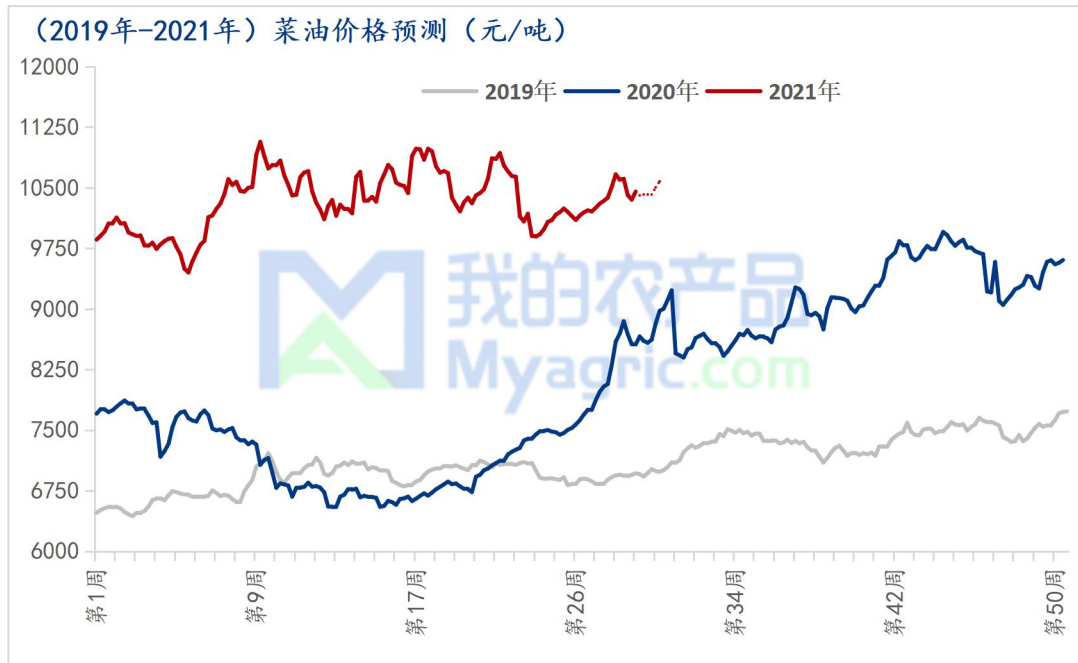
第八章菜油菜粕后市影响因素分析



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

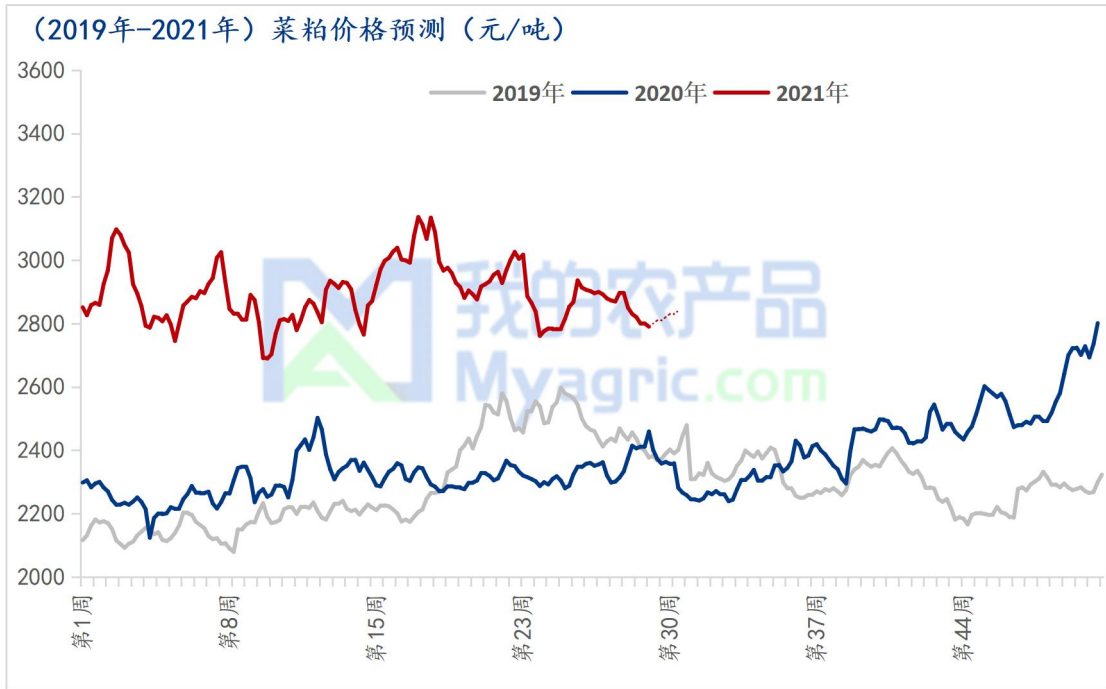
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章后期预测



菜油方面，国内菜油成本不断创新高；前期进货积极导致累库；现货销售、执行进度慢消费需求较差；国内价格缺乏大幅上涨动力以修复进口利润，导致国内外价格倒挂严重。后市方面，下半年进口菜油预估50万吨左右，负榨利情况下，菜籽买船不积极，下半年菜籽买船仍存在缺口，按照目前买船进度，难以保持沿海压榨厂在下半年持续开机。国内菜油供大于求，菜油高库存在中短期难以消化，预期菜油消费待第四季度主销区进入需求旺季，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

预计下周菜油价格坚挺，小幅回落后，成本端支撑菜油价格上调。



菜粕方面，本周菜粕震荡下行。豆菜粕价差目前处于 550 元/吨~650 元/吨的合理区间，菜粕性价比合理。天气转暖，水产养殖业进入旺季，一定程度上刺激菜粕消费。预计菜粕持续跟随CBOT 大豆震荡运行。

预计下周菜粕价格坚挺，小幅回落后，成本端支撑菜粕价格上调。

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。

版权声明：本报告版权归Mysteel所有，为非公开资料，仅供Mysteel客户使用。未经Mysteel书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

资讯编辑：李莹钰 17865568386

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100