

菜系市场 周度报告

(2021.8.20-2021.8.26)



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

(2021.8.20-2021.8.26)

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.....	- 2 -
第二章 菜系市场行情回顾.....	- 3 -
2.1 菜油价格回顾.....	- 3 -
2.1 菜粕价格回顾.....	- 3 -
第三章 沿海油厂压榨分析.....	- 4 -
第四章 需求分析.....	- 6 -
第五章 库存情况.....	- 7 -
第六章 关联产品分析.....	- 10 -
第七章 心态解读.....	- 11 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 12 -
第九章 后期预判.....	- 14 -

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油、菜粕的直接进口情况，本周菜籽压榨量减少，油厂开机率低。

需求方面：从菜油来看，油盘面大涨后下游拿货意愿低，部分下游有换月等待回调意愿。双节临近依然走货量小幅上升，市场备货意愿仍较差，消费无明显变化。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，本周菜油油厂基差稳中偏强，贸易商基差部分上调；水产转佳支撑菜粕价格，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)	5.1	5.3	-0.2	5 家在榨油厂
	油厂产油量 (万吨)	2.1	2.2	-0.1	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2	1.87	0.13	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	39.3	35.3	4	菜油
	油厂库存 (万吨)	5.4	5.3	0.1	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)	5.1	5.3	-0.2	5 家在榨油厂
	油厂产粕量 (万吨)	2.8	2.9	-0.1	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.1	2.74	-0.64	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	1.8	2.3	-0.5	颗粒粕
	油厂库存 (万吨)	1.03	0.42	0.61	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

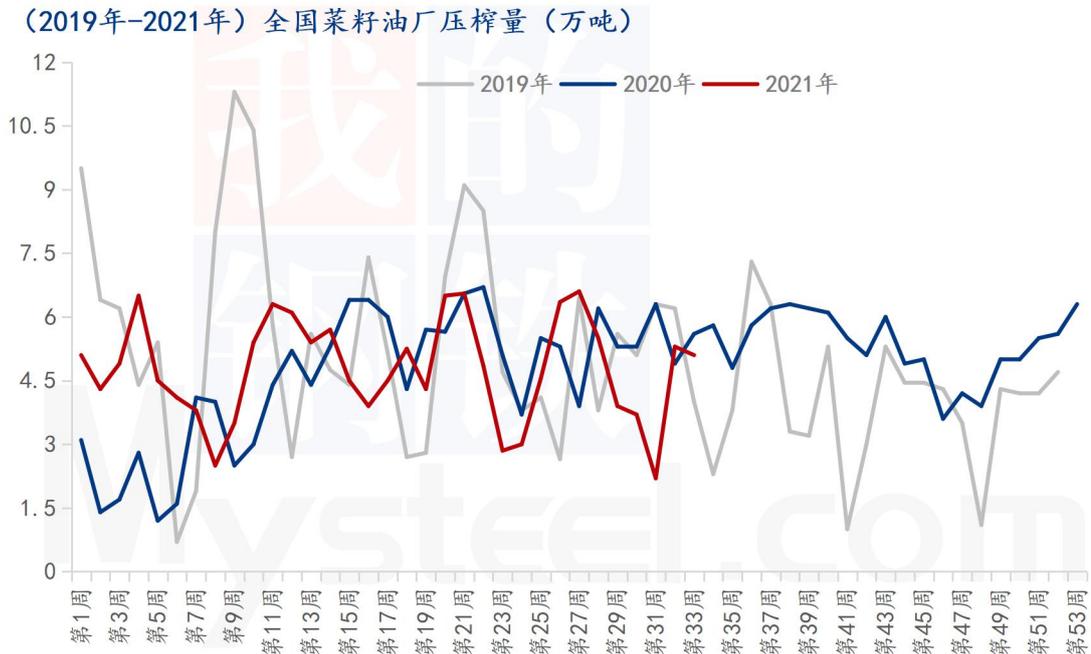
类别	本周	上周	涨跌	备注
样本 1	01+0	01+0	0	现货
样本 2	01+0	01+0	0	现货
样本 3	/	11000	/	11-1 月
样本 4	/	/	/	/
样本 5	01+50	/	/	10-12 月
小计	01+0	11000	/	/

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	/	/	/	10-12 月
样本 2	01+0	09-50	/	10-1 月
样本 3	2960	3000	-40	8-10 月
样本 4	09-90	09-90	0	9-10 月
样本 5	/	/	/	/
小计	2960	3000	-40	/

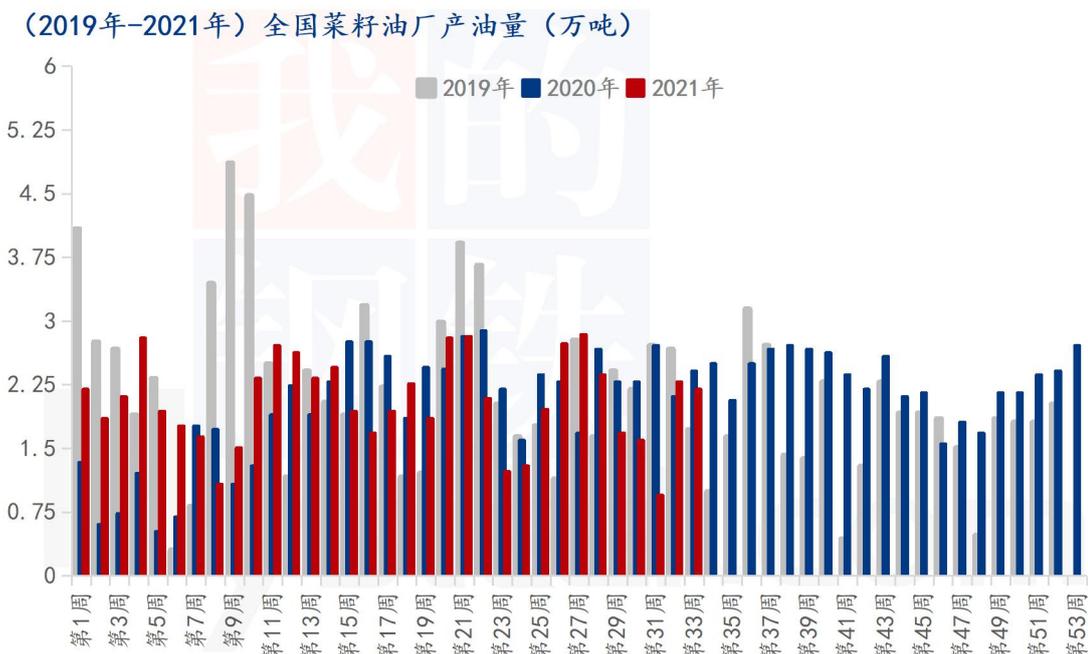
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

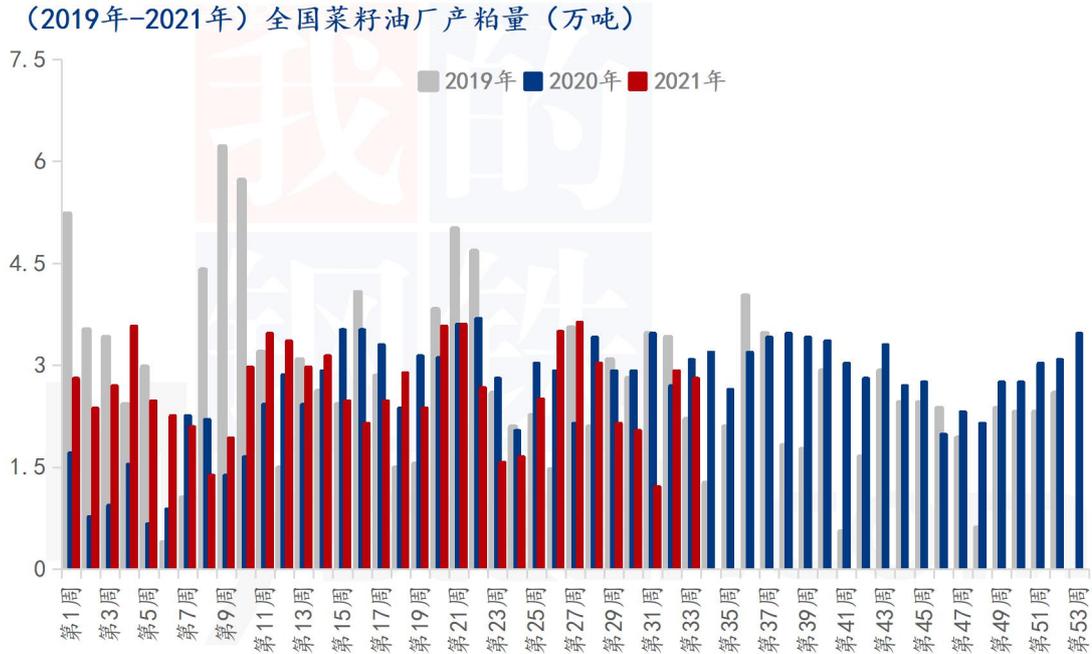
根据 Mysteel 统计，8 月 20 日至 8 月 26 日国内沿海油厂菜籽压榨量预估 5.1 万吨，上周压榨量预估 5.3 万吨，减少 0.2 万吨。截止 8 月 26 日，广西两家油厂正常开机；福建两家油厂正常开机；广东一家油厂正常开机。



数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，8 月 20 日至 8 月 26 日沿海油厂产油量预估 2.1 万吨，较上周减少 0.1 万吨。



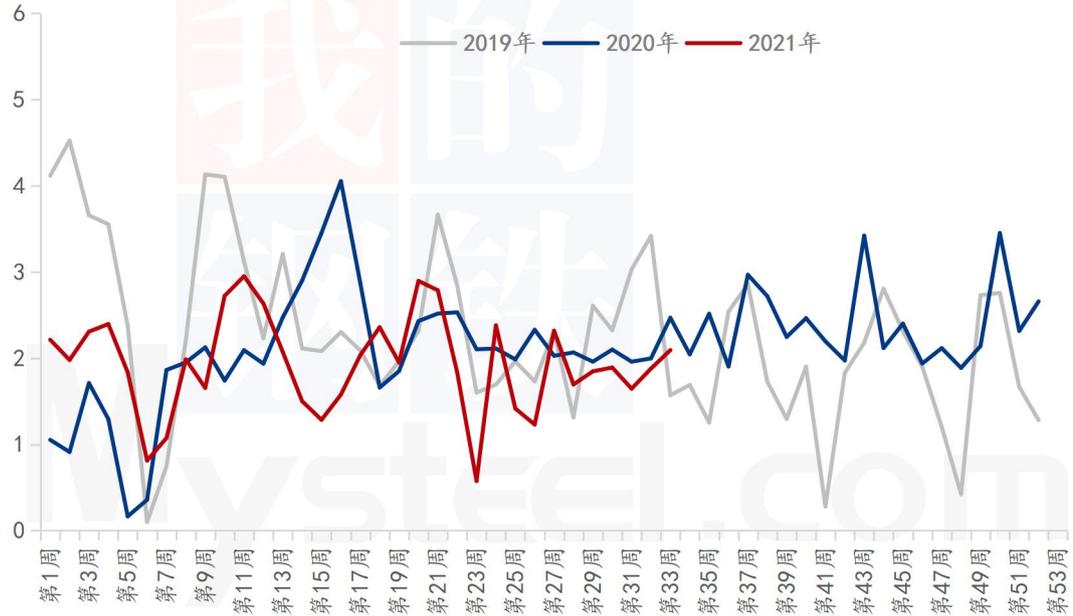
数据来源：钢联数据

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，8 月 20 日至 8 月 26 日沿海油厂产粕量预估 2.8 万吨，较上周减少 0.1 万吨。

第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油提货量 (万吨)

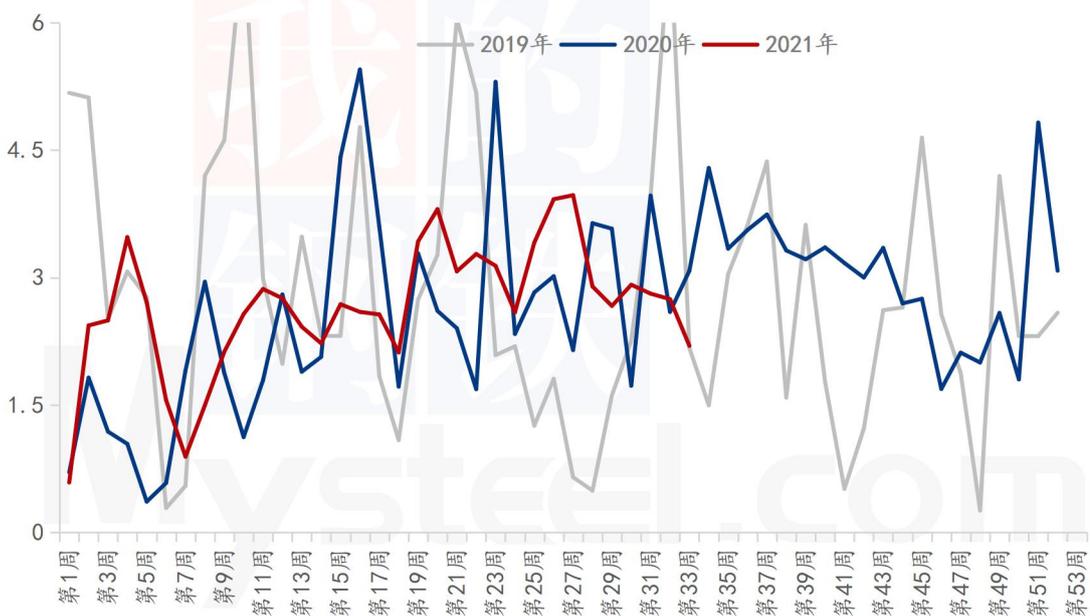


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，8月20日至8月26日沿海油厂菜油提货量预估2万吨，较上周增加0.13万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)

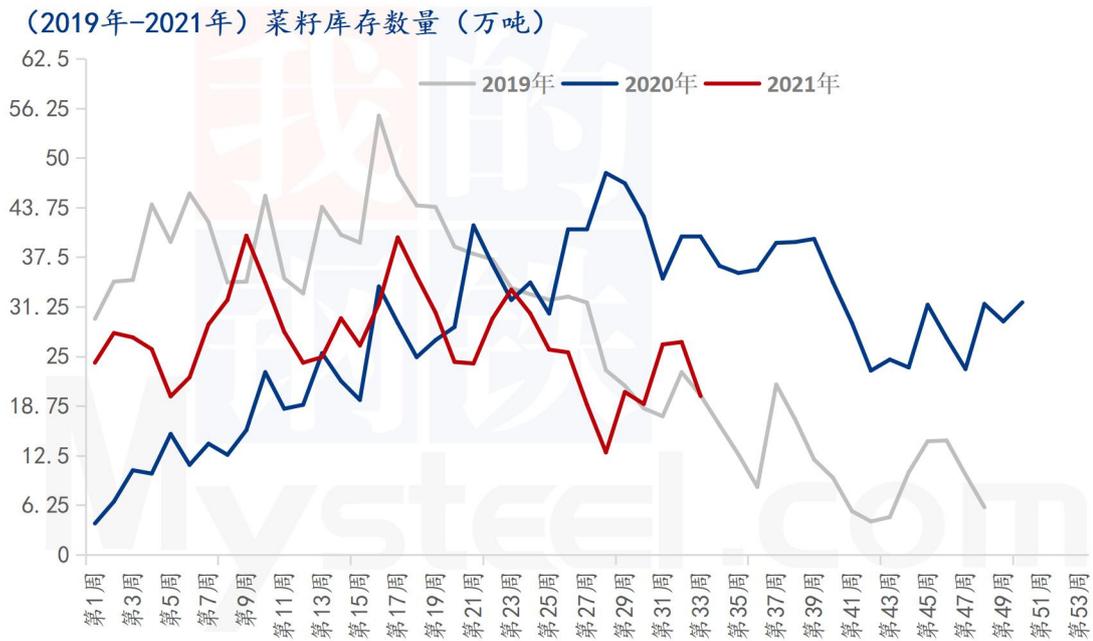


数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，8 月 20 日至 8 月 26 日沿海油厂菜粕提货量预估 2.1 万吨，较上周减少 0.64 万吨。

第五章 库存情况



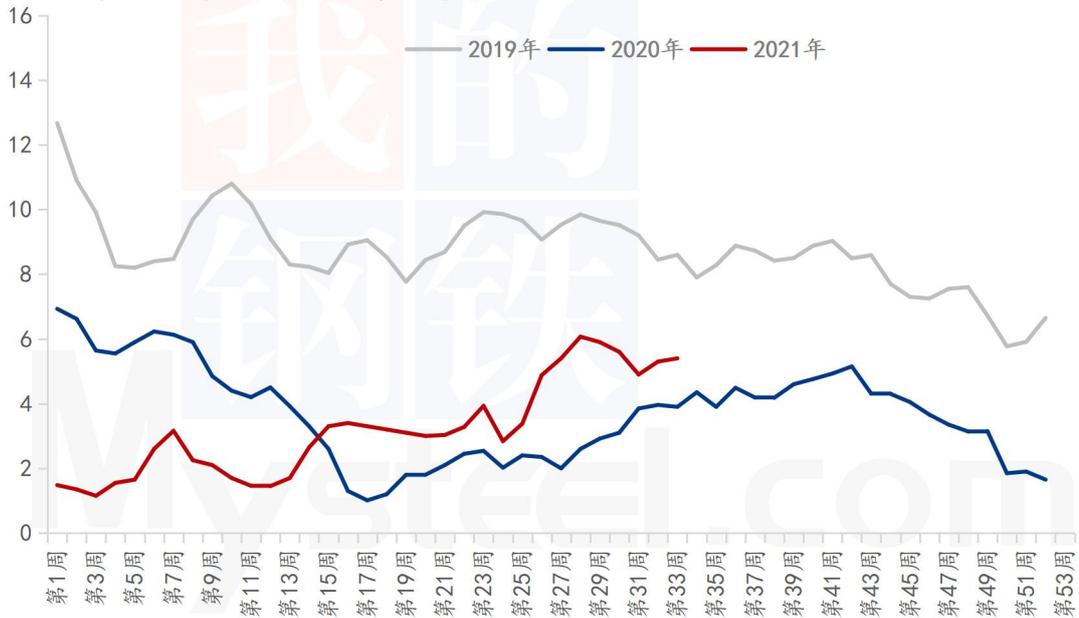
数据来源：钢联数据

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	8月13日	8月20日	增减	环比
企业 1	5.7	5.3	-0.4	-7%
企业 2	3.3	1	-2.3	-70%
企业 3	7.5	6	-1.5	-20%
企业 4	5.3	4.1	-1.2	-23%
企业 5	5	3.6	-1.4	-28%
总计	26.8	20	-6.8	-25%

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)

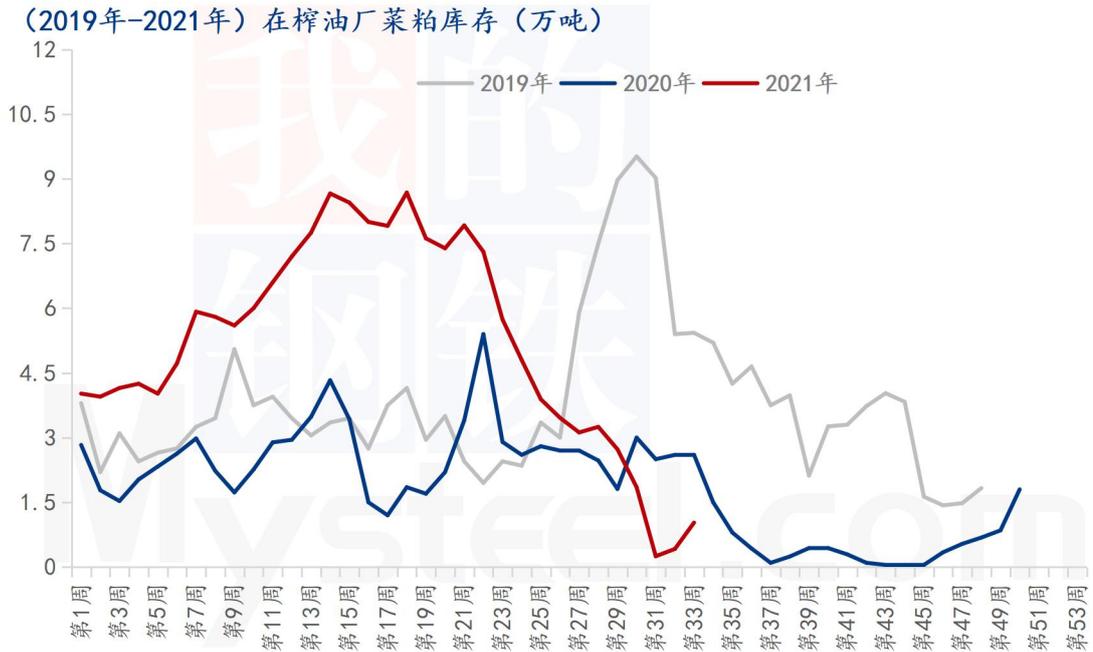


数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

表 6 沿海油厂菜油库存及合同

油厂	菜油库存				未执行合同		
	8月13日	8月20日	增减	环比	8月13日	8月20日	增减
企业 1	1	0.9	-0.1	-10%	3.5	3.3	-0.2
企业 2	0.7	0.6	-0.1	-14%	1.2	1.3	0.1
企业 3	1.5	1.6	0.1	7%	1.3	0.8	-0.5
企业 4	0.8	0.8	0	0%	4.6	4.1	-0.5
企业 5	1.3	1.5	0.2	15%	2	2	0
总计	5.3	5.4	0.1	2%	12.6	11.5	-1.1



数据来源：钢联数据

图8 沿海油厂菜粕库存

表7 沿海油厂菜粕库存及合同

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	8月13日	8月20日	增减	环比	8月13日	8月20日	增减
企业1	0.02	0	-0.02	-100%	6.2	2	-4.2
企业2	0	0	0	/	6.4	6.2	-0.2
企业3	0.35	0.4	0.05	14%	4.3	3.5	-0.8
企业4	0.05	0.03	-0.02	-40%	4.3	5.2	0.9
企业5	0	0.6	0.6	/	1	1	0
总计	0.42	1.03	0.61	145%	22.2	17.9	-4.3

第六章 关联产品分析

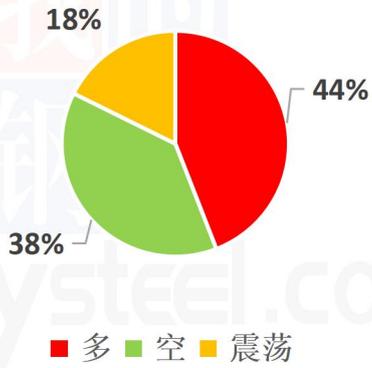
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是反弹为主行情，市场炒作美作物出口需求改善叠加美生柴掺混比例事件反转，导致本周外盘走高。因美降雨未出现明显好转，USDA 数据显示美新豆周度优良率继续下探至 56%。连盘豆油本周期价探底回升，现货方面，库存继续小幅下降，同时由于期货价格不断上涨，市场出货情况转差，下游依旧观望情绪较浓。周内（20210820-0826）豆油现货价格探底回升，主要受到期货带动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9600-9760 元/吨，周内均价参考 9537 元/吨，今日全国均价 9655 元/吨，环比上周四上涨 117 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+490 至 580 元/吨。

棕榈油：产量方面，调查数据显示 8 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量增长；出口方面，三大调查公司数据显示马棕 8 月 1-25 日出口下降 12%-13.4%。在增产季马棕产量恢复速度上升而出口下降，市场预期马棕库存提升明显，对棕榈油价格不利。国内方面，由于本周棕榈油价格先跌后涨，买家纷纷在价格合适时机补货，棕榈油现货较上周明显好转，因受国内节日提振，厂家纷纷节前备货，但总体偏弱；国内库存方面，随着船只陆续到港，国内棕榈油库存较上周小幅增长。目前油脂供需格局并未有太大改变，近期棕榈油价格跟随外部油脂市场上涨。

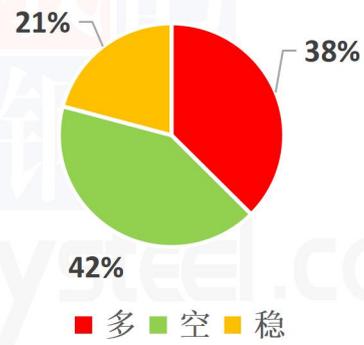
豆粕：后市方面，美豆产区天气情况好转，短线预计维持 1300 一线高位震荡；连粕期价跟随美豆反弹上涨，短线关注 3500 一线能否企稳；[现货](#)方面，因前期疫情影响下游备库较为充足，上周提货有所放缓，加之压榨回升，全国油厂[豆粕库存](#)上升，将给现货带来一定压力。建议下游逢低补货为宜。

第七章 心态解读

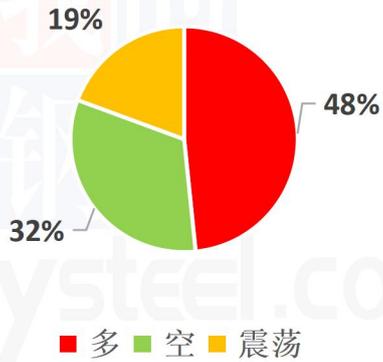
菜油后市心态（盘面）



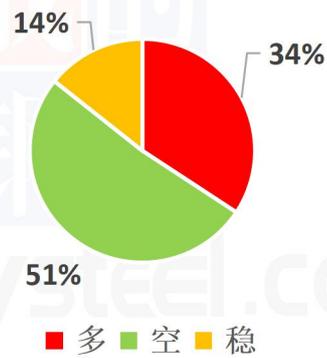
菜油后市心态（基差）



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：西加拿大地区天气恶劣威胁新季油菜籽单产潜力，提振油菜籽价格。

政策：无特别指引

产量：目前沿海油厂仅 5 家企业开机，且部分油厂未满榨，产油量低。

压榨：目前沿海油厂仅 5 家企业开机，压榨量减少。

库存：全国菜油库存处于高位

需求：未到消费旺季

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: 西加拿大地区天气恶劣威胁新季油菜籽单产潜力，提振油菜籽价格。

政策: 无特别指引

产量: 目前沿海油厂仅 5 家企业开机，且部分油厂未满榨，产油量低。

压榨: 目前沿海油厂仅 5 家企业开机，压榨量减少。

库存: 全国菜粕库存处于低位

需求: 菜粕处于需求旺季

相关产品: 豆菜粕价差处于合理区间

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 后期预判

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，负榨利情况下，菜籽买船不积极，下半年菜籽存在缺口，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，重点关注国际原油及马棕走势。

菜粕方面，本周菜粕下跌回调。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。

资讯编辑：李莹钰 17865568386

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100