

# 菜系市场 月度报告

(2021.9.1-2021.9.29)



## 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

# 菜系市场月度报告

(2021.9.1-2021.9.29)

## 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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月基本面概述.....	- 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 后期预测.....	- 14 -

## 本月核心观点

**供应方面：**加拿大油菜籽减产导致全球油菜籽供应偏紧，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，沿海油厂开机率整体依旧偏低，本月沿海油厂菜籽压榨量为 16.5 万吨，减少 1.86 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，本月双节下游提货意愿明显，成交有所好转。从菜粕来看，水产旺季下，豆菜粕处于合理区间，菜粕库存消化迅速。

**基差方面：**菜油方面，本月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，本月菜粕基差稳中上涨。

## 第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	16.5	18.36	-1.86	5 家在榨油厂
	油厂产油量 (万吨)	7.095	7.89	-0.795	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	6.39	7.89	-1.5	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	34.81	38.21	-3.4	菜油
	油厂库存 (万吨)	6.3	5.6	0.7	菜油

表 2 菜粕基本面

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	16.5	18.36	-1.86	5 家在榨油厂
	油厂产粕量 (万吨)	9.075	10	-0.925	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	9.95	10.48	-0.53	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	0.12	0.61	-0.49	颗粒粕
	油厂库存 (万吨)	0.58	1.46	-0.88	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	本月	上月	涨跌	备注
样本 1	/	01+50	/	现货
样本 2	01+180	01+0	180	现货
样本 3	01+200	/	/	11-1 月
样本 4	/	01+50	/	10-12 月
样本 5	/	/	/	10-12 月
小计	01+180	01+0	180	/

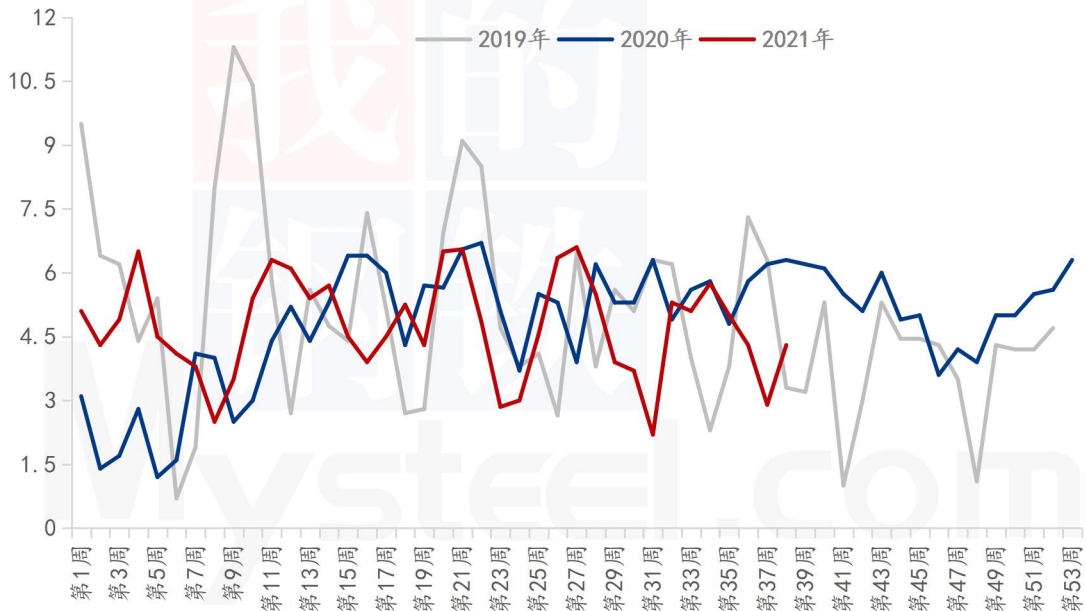
### 2.1 菜粕价格回顾

表 4 油厂菜粕价格回顾

类别	本月	上月	涨跌	备注
样本 1	/	/	/	现货
样本 2	01+100	09-80	/	现货
样本 3	3150	2920	230	现货
样本 4	/	09-100	/	现货
样本 5	/	/	/	/
小计	3030	2920	230	/

### 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)

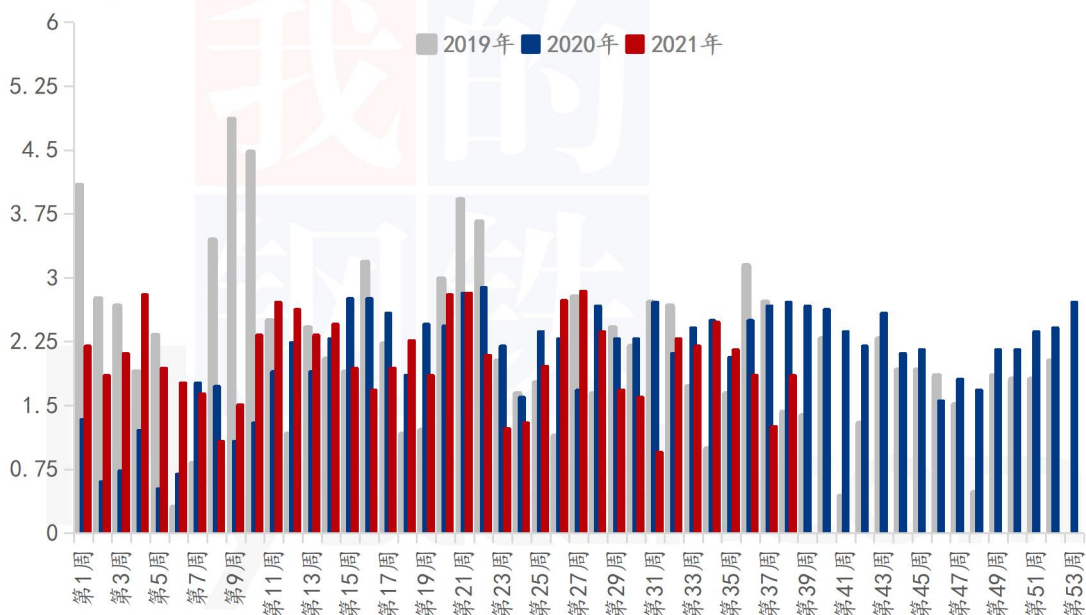


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，2021 年 9 月国内沿海油厂菜籽压榨量预估 16.5 万吨，上月压榨量预估 18.36 万吨，减少 1.86 万吨。截止 9 月 29 日，广西两家油厂正常开机；福建一家油厂正常开机，一家疫情停机；广东一家油厂正常开机。

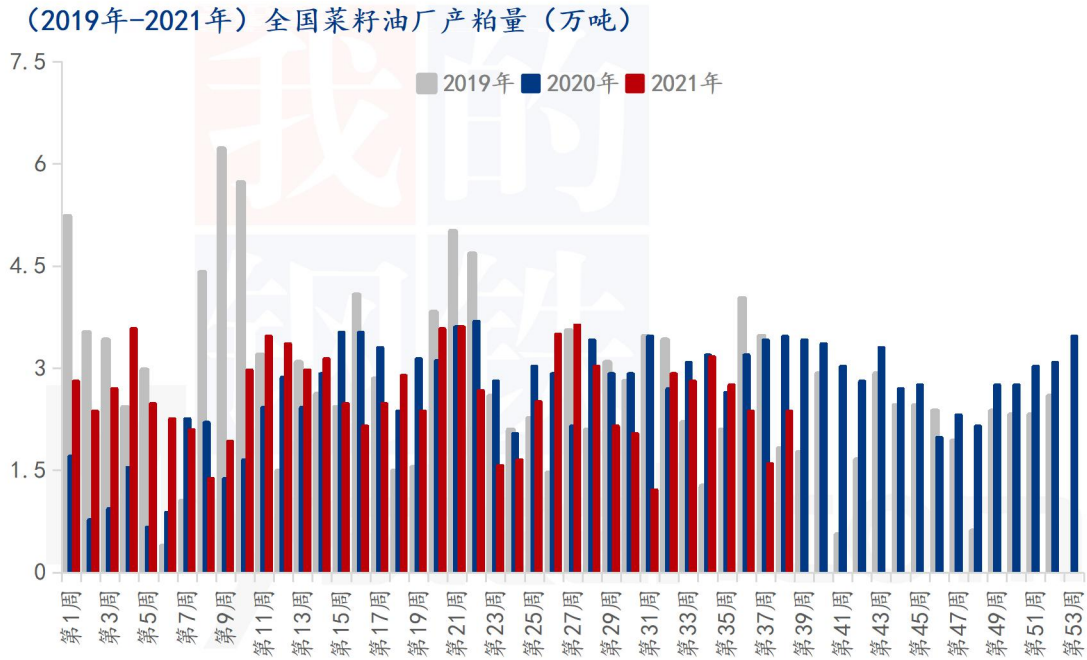
(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，9 月沿海油厂菜油产量预估 7 万吨，较上月减少 0.8 万吨。



数据来源：钢联数据

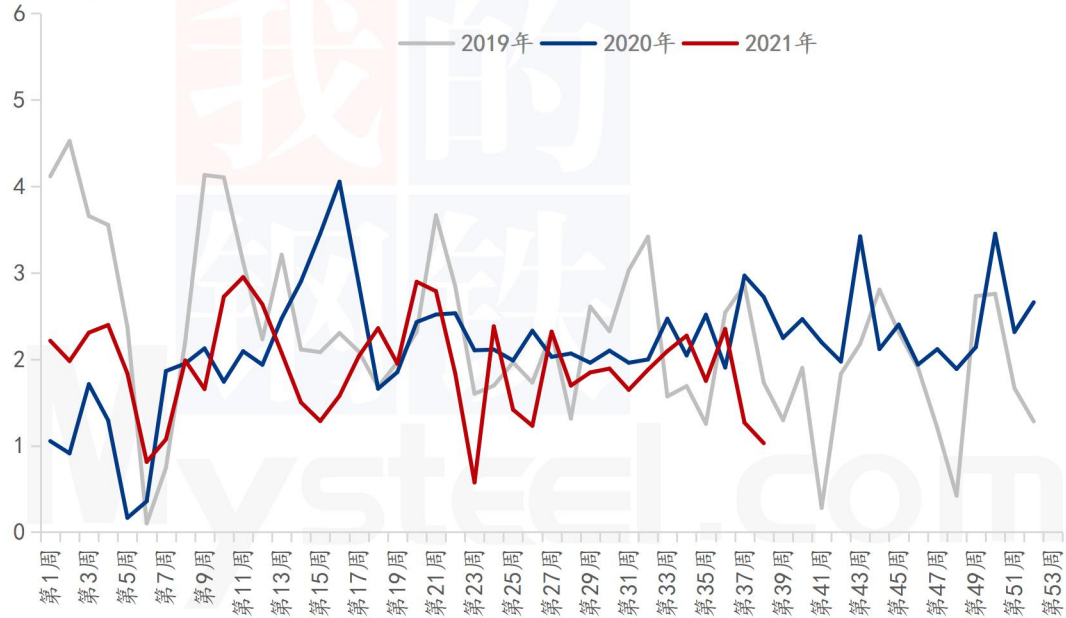
图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，9 月沿海油厂菜粕产量预估 9 万吨，较上月减少 0.92 万吨。



## 第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油提货量 (万吨)

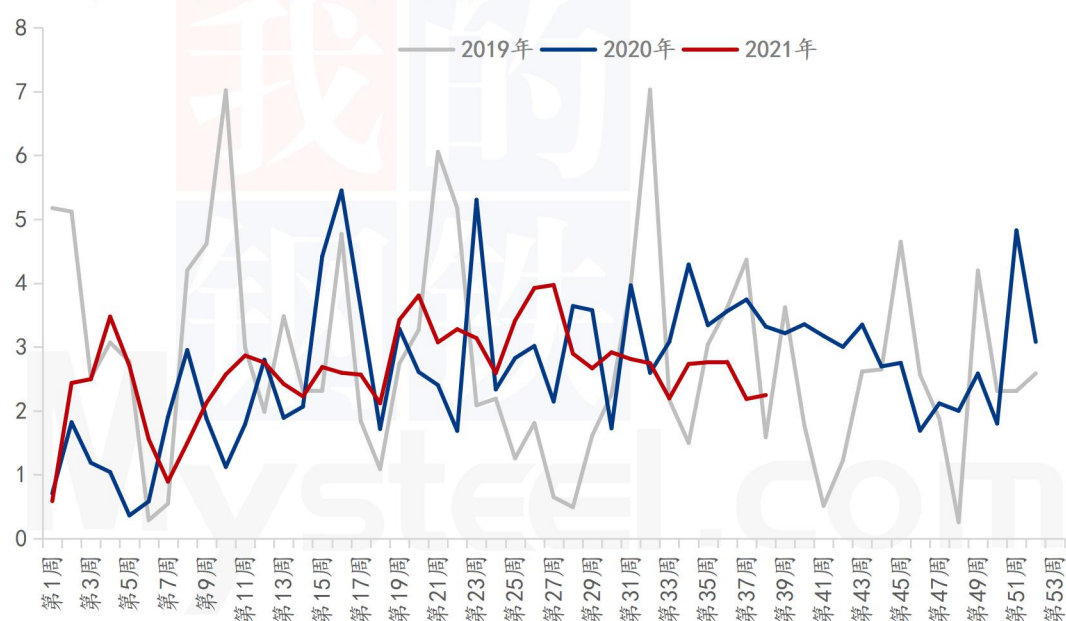


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，9月沿海油厂菜油提货量预估 6.39 万吨，较上月减少 1.5 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)

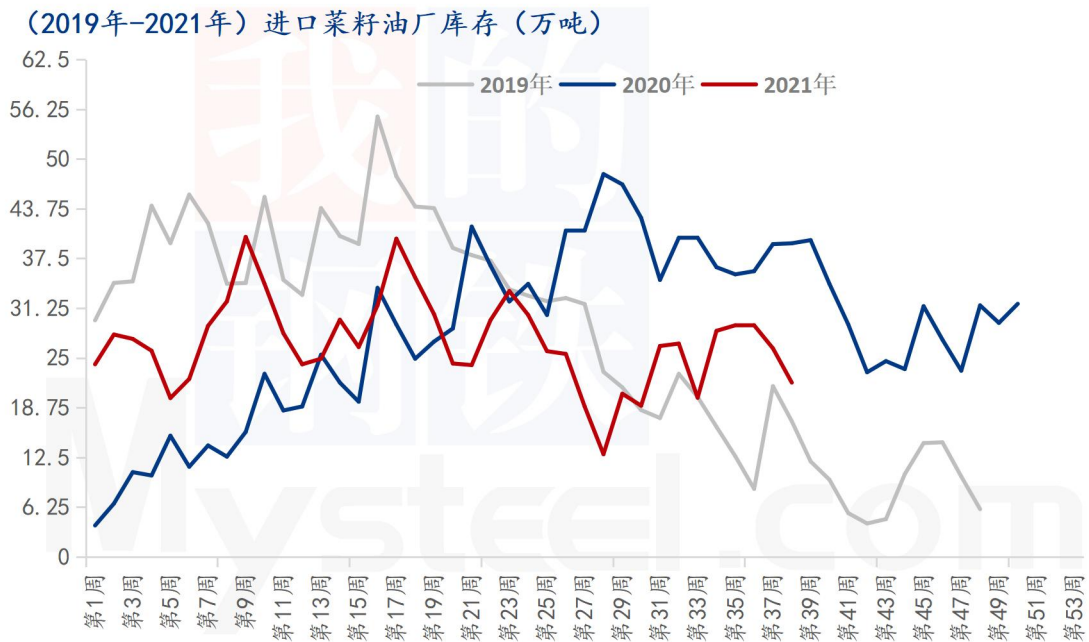


数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，9 月沿海油厂菜粕提货量预估 9.95 万吨，较上月减少 0.53 万吨。

## 第五章 库存情况



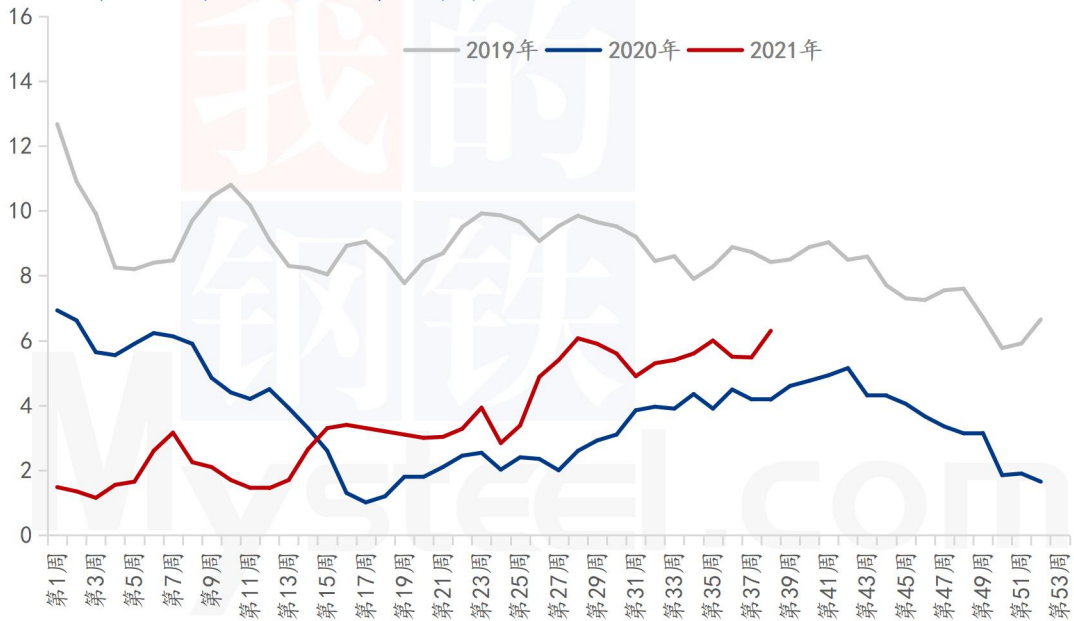
数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国油厂进口菜籽库存				
油厂	8月	9月	增减	环比
企业 1	5	2.2	-2.8	-56%
企业 2	1.3	3.6	2.3	177%
企业 3	9.6	8	-1.6	-17%
企业 4	2.8	4.1	1.3	46%
企业 5	2.2	4	1.8	82%
总计	20.9	21.9	1	5%

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)

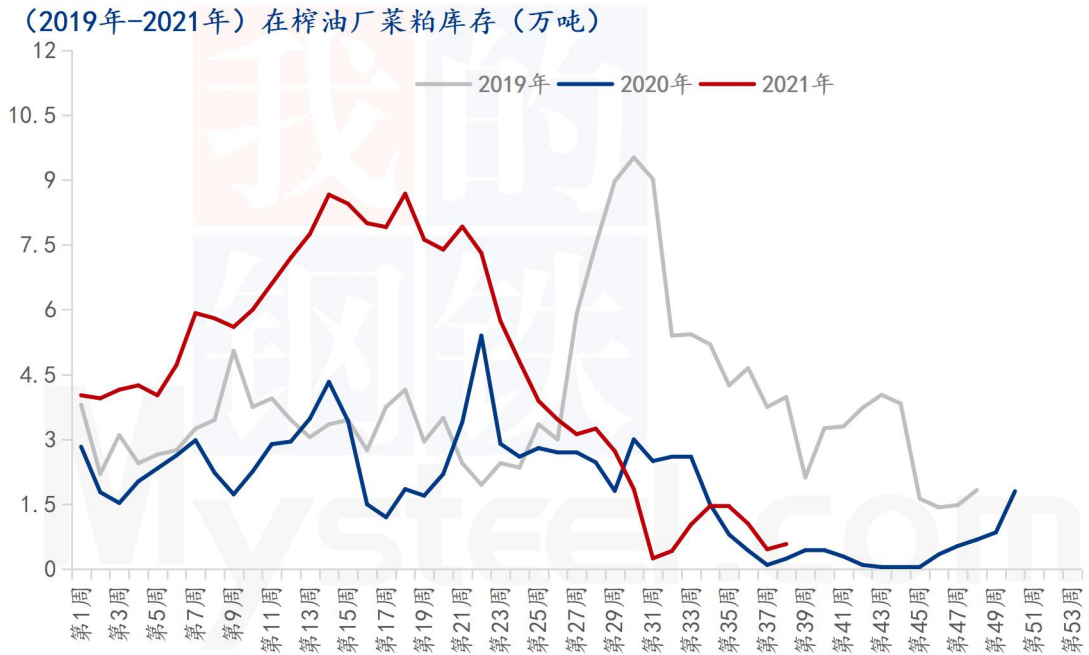


数据来源：钢联数据

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	9月	增减	环比	8月	9月	增减
企业1	0.8	1.1	0.3	38%	0.8	5.5	4.7
企业2	0.7	0.8	0.1	14%	0.7	2	1.3
企业3	1.8	1.3	-0.5	-28%	1.8	2.6	0.8
企业4	0.7	1.1	0.4	57%	0.7	4.4	3.7
企业5	1.6	2	0.4	25%	1.6	2	0.4
总计	5.6	6.3	0.7	13%	5.6	16.5	10.9



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	9月	增减	环比	8月	9月	增减
企业1	0.03	0.07	0.04	133%	2	5.3	3.3
企业2	0	0.06	0.06	/	5.7	3.8	-1.9
企业3	0.8	0.2	-0.6	-75%	3	4.5	1.5
企业4	0.03	0.05	0.02	67%	4.5	4.2	-0.3
企业5	0.6	0.2	-0.4	-67%	1.2	1	-0.2
总计	1.46	0.58	-0.88	-60%	16.4	18.8	2.4

## 第六章 关联产品分析

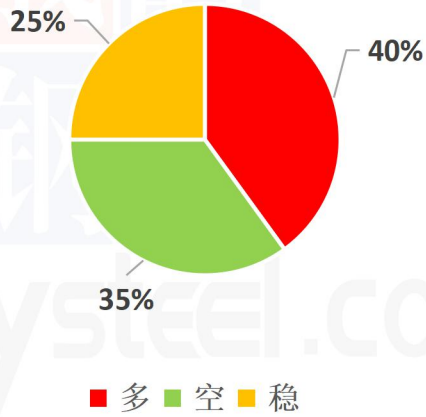
**豆油：**月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1379.75，低点 1277.25；CBOT 豆油期价表现弱于大豆期货，月内高点 64.00，低点 56.42。连盘豆油期价则要强于外盘。影响外盘价格走势的核心目前仍在于天气因素。由于中西部地区有适当的降雨，使得美豆价格承压出现下行。现货方面，由于需求淡季逐渐进入尾声，后期市场需求有增加的预期下，厂商开始挺基差，但出货情况暂未明显好转。8 月豆油现货价格震荡攀升，多随盘面波动，需求淡季逐渐进入尾声，本月基差价格一改之前疲软，本月表现较为坚挺，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9730 元/吨，月内均价参考 9435.79 元/吨，环比上月均价 9207.65 元/吨，上涨 228.14 元/吨，涨幅 2.48%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2201+500 至 600 元/吨。

**棕榈油：**马棕 9 月棕榈油出口数据整体利好，棕榈油出口量目前呈持续增长状态，不过棕榈油出口幅度缩窄，马棕出口好转始终支撑棕榈油盘面价格。9 月国内期现价格呈持续增长趋势，在 9 月中旬受马来西亚获批引进劳动力消息的刺激价格略有回调。现货方面，由于节前备货国内棕榈油库存略有下降，但在船只相继到港后库存小幅回升，缓解国内现货偏紧的局面。9 月棕榈油现货价格跟随盘面不断调整上涨，面临节假日即将到来各地区厂家基差坚挺，高价面前终端下游略显抵触。截至发稿国内 24 度棕榈油 9 月主要市场基差报价 P2201+980 至 1100 元/吨。

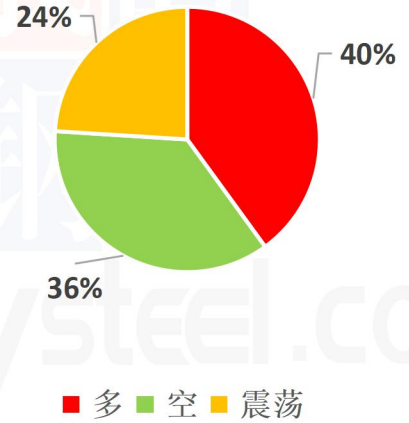
**豆粕：**后市方面，近期美豆期价缺乏驱动题材，一方面在本月 USDA 调低美豆单产至 50 蒲/英亩后，进一步下降空间有限，且市场传来后续有望单产上调的声音；另一方面美豆近期[出口](#)略有改善。后续美豆进入收割期后，预计将转为震荡运行。国内连粕，连粕 M01 经历一轮下跌后在 3480 点附近有企稳迹象，后续此位置能否形成有效支撑；现货方面，后期[大豆](#)到港量将明显下降，现货基差有望企稳；但下游受前期[库存](#)较为充足，最近两周以消化库存为主。建议中下游企业在消化库存后，逢低可考虑适当采购补货。

## 第七章 心态解读

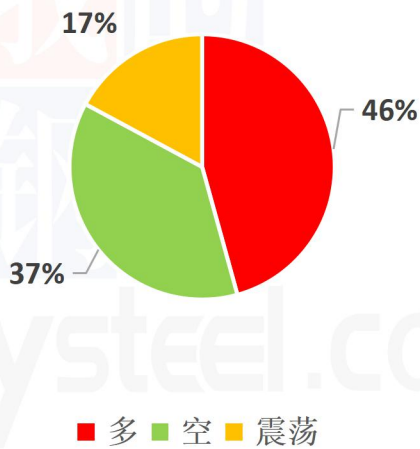
菜油后市心态（基差）



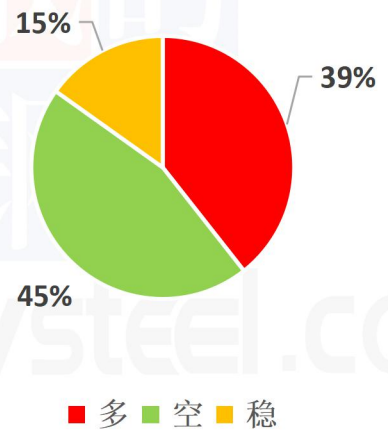
菜油后市心态（盘面）



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：**加拿大统计局称，2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，相比上月产量调低 200 万吨，同比减少 34.4%，

**政策：**无特别指引

**进口：**暂无特别影响

**压榨量：**本月新增压榨菜籽油厂一家，目前沿海油厂压榨菜籽，压榨量后续增加。

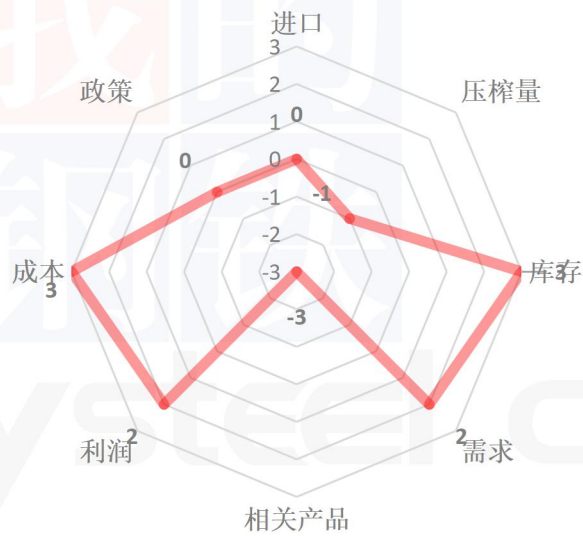
**库存：**全国菜油库存处于高位

**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：**加拿大统计局称，2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，相比上月产量调低 200 万吨，同比减少 34.4%，

**政策：**无特别指引

**进口：**暂无特别影响

**压榨量：**本月新增压榨菜籽油厂一家，目前沿海油厂压榨菜籽，压榨量后续增加。

**库存：**全国菜粕库存处于低位

**需求：**需求旺盛

**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

本月菜油强势运行，盘面冲高，01 合约触及近年高点 11210，现货方面，菜油基差较为坚挺。加拿大 2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，相比上月产量调低 200 万吨，同比减少 34.4%，创下 10 年以来的最低产量，虽然今年油菜籽收获面积提高 8.1%，但单产降至十年来的最低水平本月菜籽油厂开机率上升，海南菜籽油厂已开机，压榨量增加，菜油供应较为宽松，市场所有成交好转，终端消费走货略有起色，但菜油库存仍处较高位。预计 10 月菜油价格坚挺，重点关注国际原油及马棕走势。

菜粕方面，本月菜粕盘面偏弱运行，但菜粕基差上涨明显。水产养殖业处于旺季，一定程度上刺激菜粕消费，目前菜粕库存处于低位。预计菜粕持续跟随 CBOT 大豆震荡运行。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