

菜系市场 周度报告

(2021.11.4-2021.11.11)



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

(2021.11.4-2021.11.11)

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.....	- 7 -
第七章 心态解读.....	- 8 -
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，沿海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。进口菜籽本周压榨量为 5.1 万吨，较上周增加 1 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加。

需求方面：从菜油来看，菜油需求较前期有所好转，但高价下，下游提货意愿不积极。从菜粕来看，水产临近消费淡季，菜粕需求呈现下滑态势，整体成交不佳。

基差方面：菜油方面，本周菜油基差稳中上涨；菜粕方面，本周菜粕期价震荡整理，基差下跌。

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)	5.10	4.10	1.00	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	2.19	1.76	0.43	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.73	2.52	0.21	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	27.81	30.61	-2.80	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	7.20	7.74	-0.54	在榨菜籽油厂

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)	5.10	4.10	1.00	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	2.81	2.26	0.55	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.43	2.48	-0.05	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	2.94	0.00	2.94	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	1.60	1.22	0.38	在榨菜籽油厂

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+200	01+150	50	现货
样本 2	01+150	01+150	0	11-12 月
样本 3	/	/	/	/
样本 4	/	/	/	/
样本 5	12500	12800	-300	现货
小计	12500	12800	-300	现货

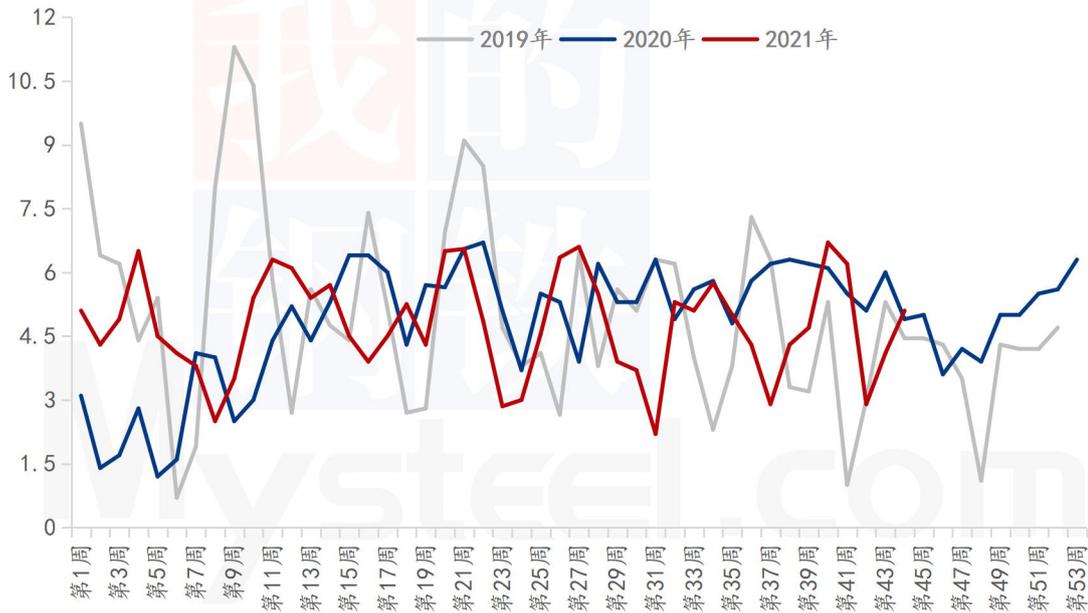
2.1 菜粕价格回顾

表 4 油厂菜粕价格回顾

类别	本周	上周	涨跌	备注
样本 1	/	/	/	/
样本 2	01+30	01+50	-20	现货
样本 3	01+100	01+100	0	12-1 月
样本 4	2680	2650	30	现货
样本 5	/	/	/	/
小计	2680	2650	30	现货

第三章 沿海油厂压榨分析

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)

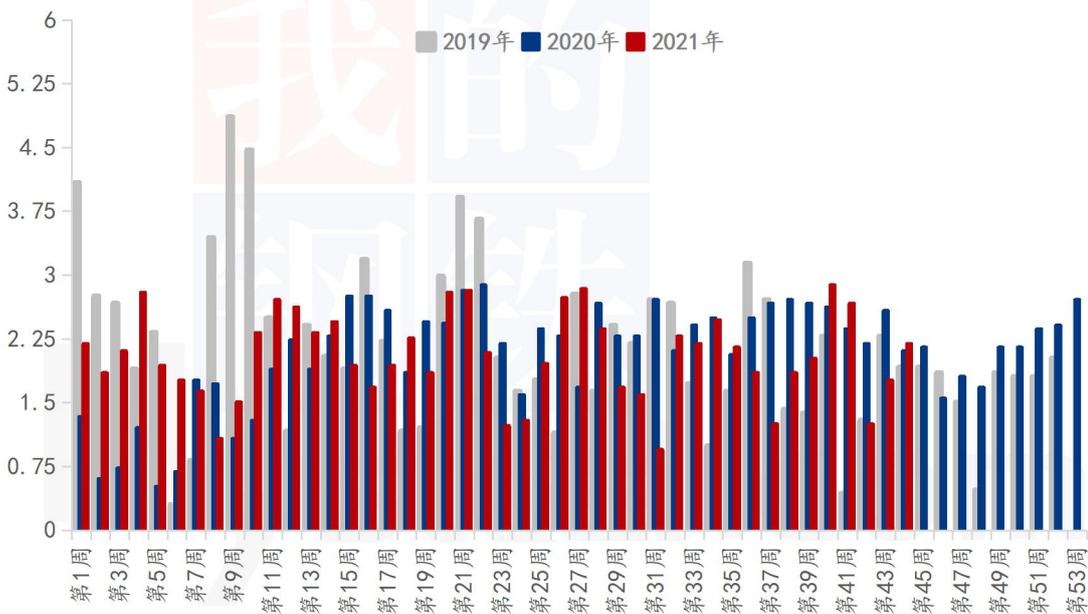


数据来源：钢联数据

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 5.1 万吨，较上周增加 1 万吨。截止 11 日，广西一家油厂正常开机，一家油厂断籽停机；福建一家油厂正常开机，一家检修停机；广东一家正常开机；海南一家油厂停机。

(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)

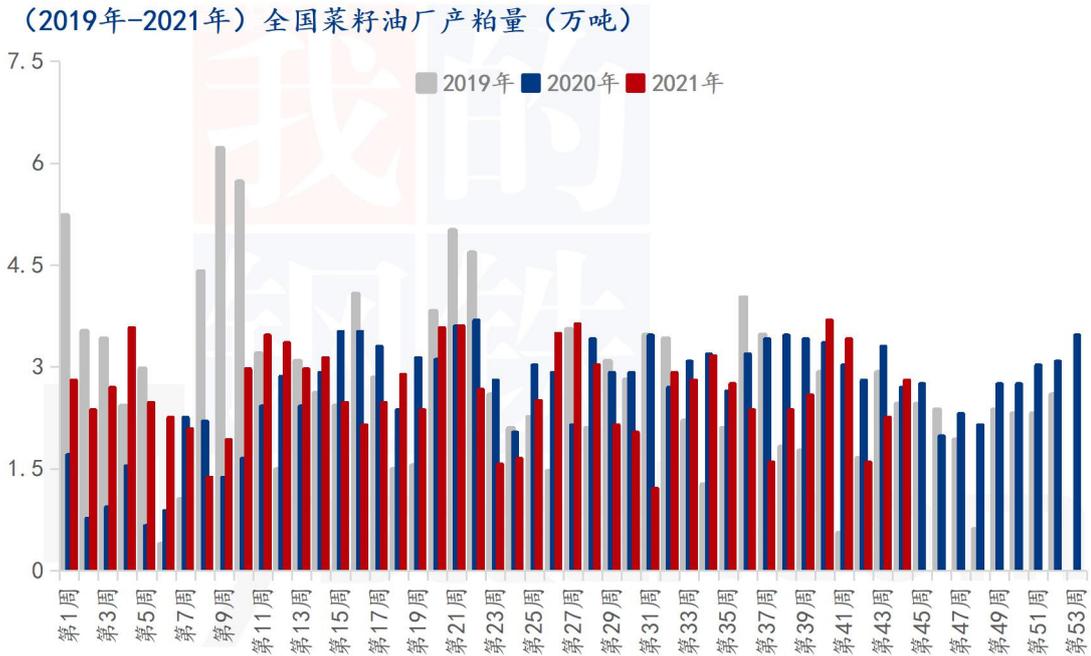


数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂产油量预估 2.19 万吨，较上周增加

0.43 万吨。

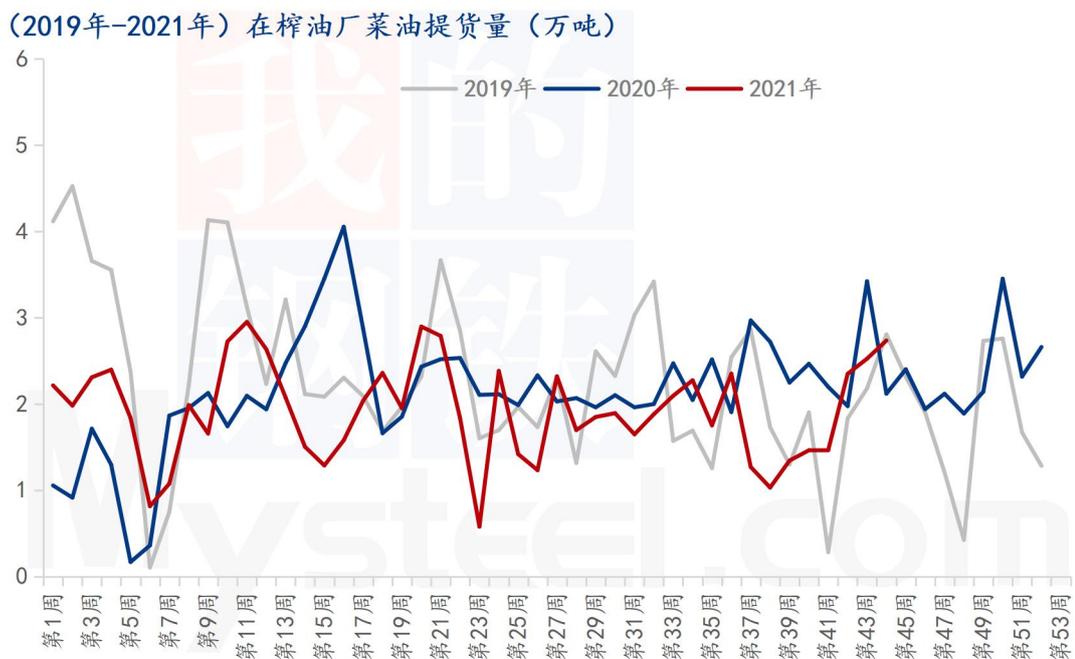


数据来源：钢联数据

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 2.81 万吨，较上周增加 0.55 万吨。

第四章 需求分析

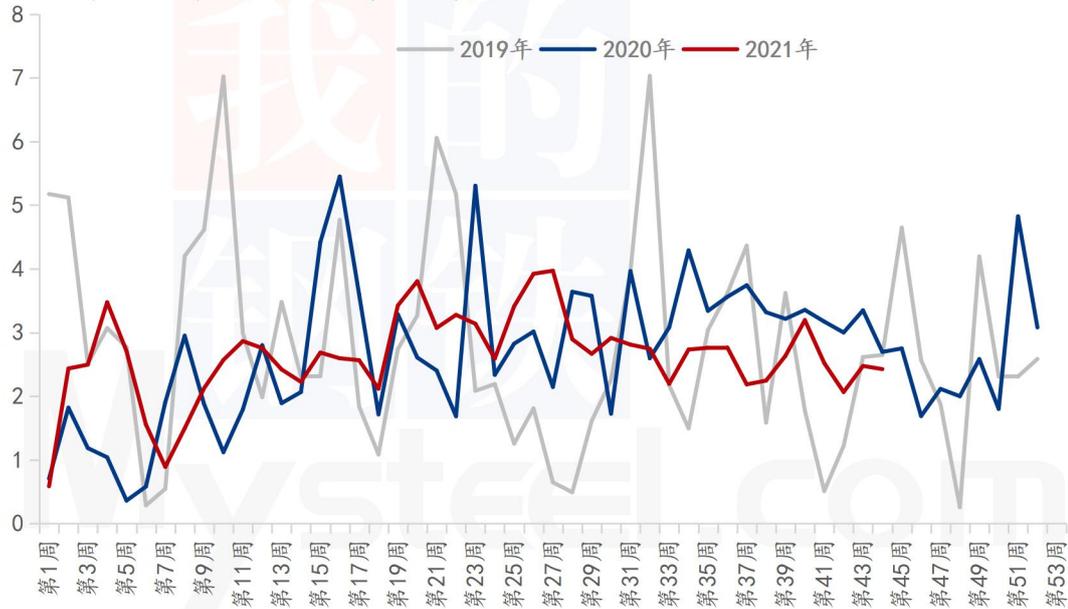


数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 2.73 万吨，较上周增加 0.21 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)



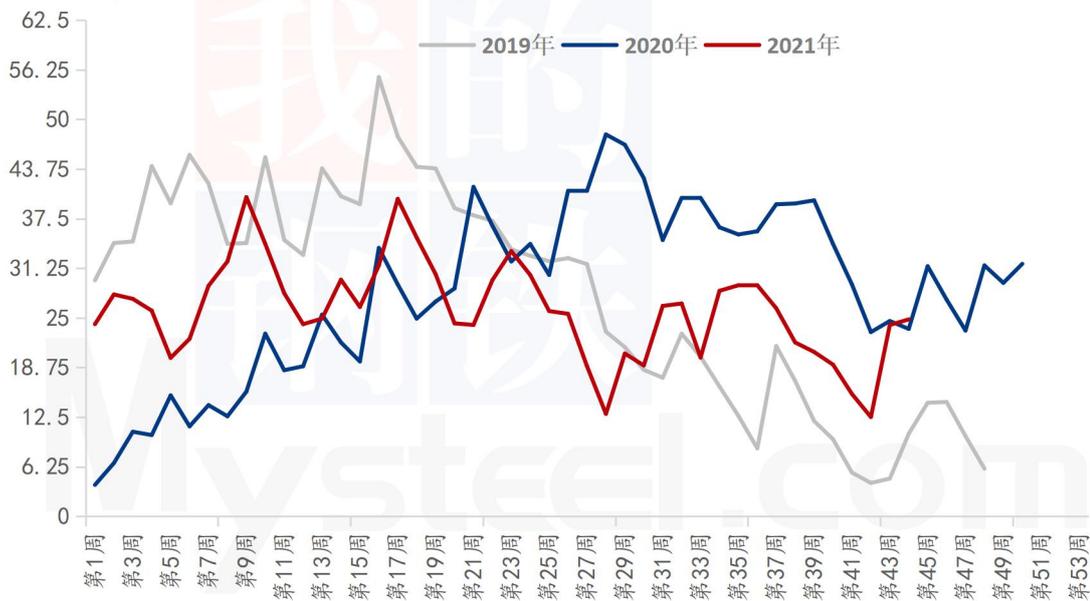
数据来源：钢联数据

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 2.43 万吨，较上周减少 0.05 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

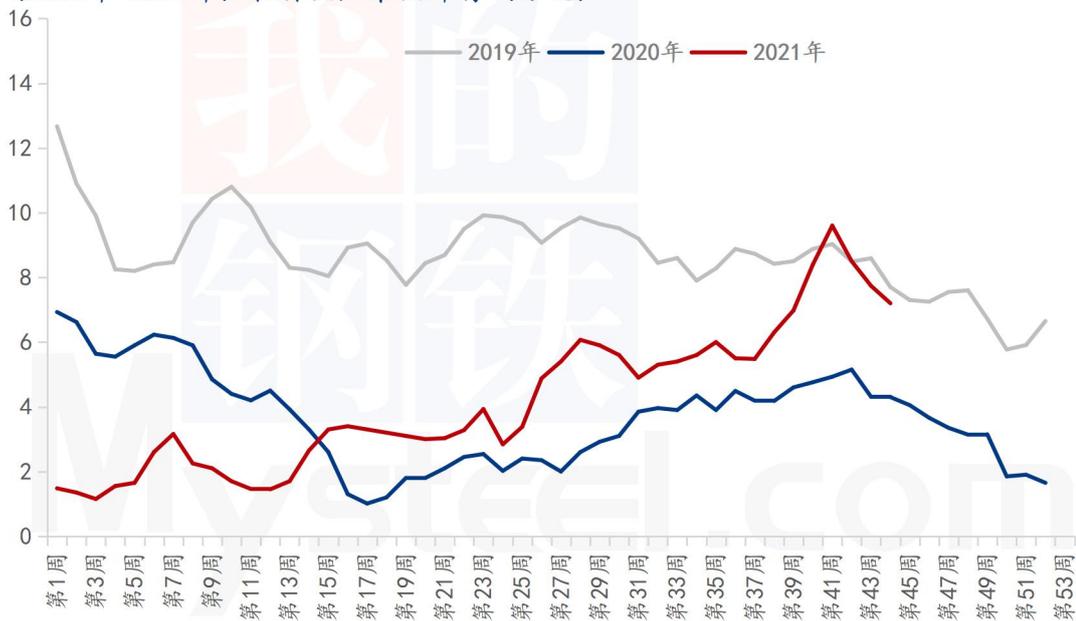
图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存

油厂	10月29日	11月5日	增减	环比
企业1	1.3	6.3	5	385%
企业2	5	3.6	-1.4	-28%
企业3	4	2.5	-1.5	-38%
企业4	3.9	2.5	-1.4	-36%
企业5	5.4	5.4	0	0%
企业6	4.5	4.5	0	0%

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)

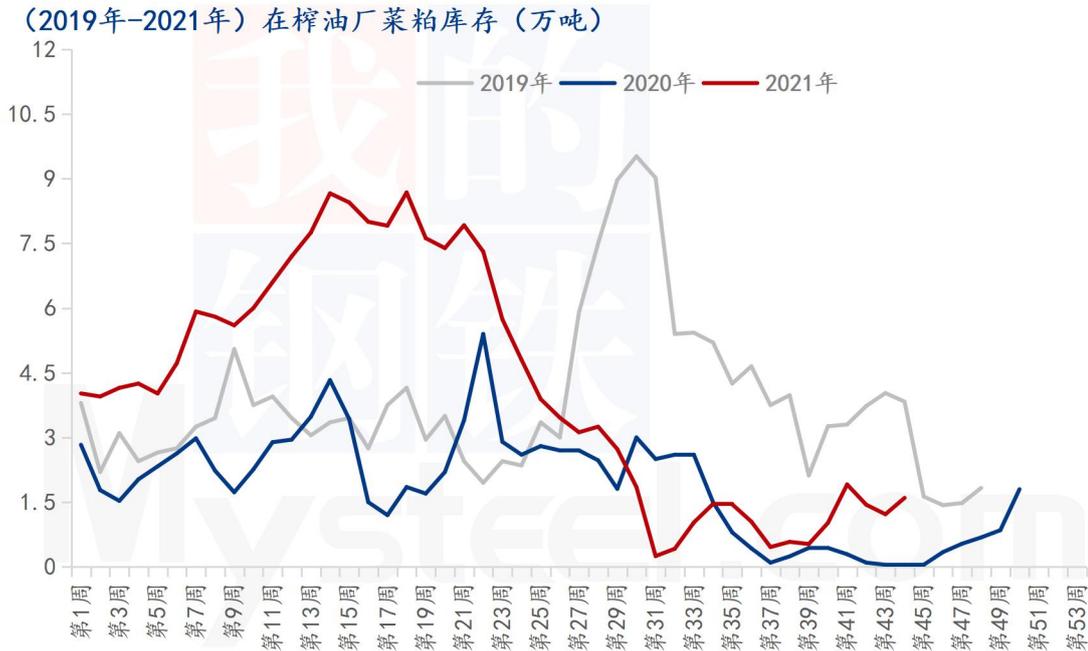


数据来源：钢联数据

图7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	10月29日	11月5日	增减	环比	10月29日	11月5日	增减
企业1	0.94	0.8	-0.14	-15%	5.5	4	-1.5
企业2	1	1	0	0%	1.8	1.1	-0.7
企业3	1.1	1	-0.1	-9%	2.5	5.6	3.1
企业4	1.1	1	-0.1	-9%	3.1	2	-1.1
企业5	2.6	2.6	0	0%	1.5	2	0.5
企业6	1	0.8	-0.2	-20%	2.5	2.1	-0.4

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		
	10月29日	11月5日	增减	环比	10月29日	11月5日	增减
企业 1	0	0	0	/	5.3	4	-1.3
企业 2	0	0	0	/	3.8	2.6	-1.2
企业 3	0.2	0.8	0.6	300%	3.4	2	-1.4
企业 4	0.02	0.2	0.18	900%	4.3	2.6	-1.7
企业 5	0.1	0.1	0	0%	0.3	0.2	-0.1
企业 6	0.9	0.5	-0.4	-44%	2.2	1.9	-0.3

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 豆油期价探底回升，周初期受美豆收割加速及南美推进作物种植打压而走低，而后随着 USDA 月度供需报告超预期利多，美盘期价止跌反弹。受此带动，本周连盘豆油期价也是探底回升，本周四收于 60 日均线上方。现货方面，由于期货盘面本周下跌幅度较大，市场观望氛围抬头，各地基差逐渐坚挺。周内（20211104-1111）豆油现货价格探底回升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10160-10340 元/吨，周内均价参考 10107 元/吨，11 月 11 日全国均价

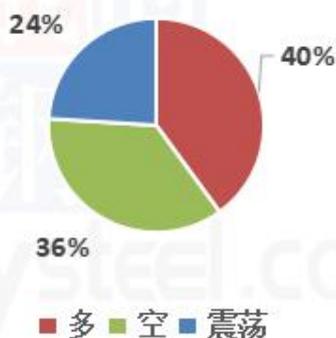
10257 元/吨，环比上周四下跌 348 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+650 至 810 元/吨。

棕榈油：本周棕榈油期货价格先跌再涨。周初，国内各地疫情突发对各地的道路运输及餐饮消费不利；其次由于周内大范围降温有降雪天气，让油脂的消费预期降低，对盘面形成压力。本周三马来西亚棕榈油局 MPOB 月度报告公布马棕 10 月数据，数据显示马来西亚 10 月棕榈油进口环比减少 32.73%；10 月棕榈油库存环比增长 4.42%；10 月棕榈油出口环比减少 12.03%；10 月棕榈油产量环比增长 1.30%。马棕库存基本符合市场预估，本次报告偏向中性。国内方面，由于棕榈油价格周内波动剧烈，终端下游随用随采。进入冬季我国气温逐渐下降，棕榈油需求受到压力。国内库存将持下降，前期过高的价格抑制国内买家购买欲望，到港量减少。综合来看，国内库存回落，棕榈油供应偏紧格局将延续，继续支撑棕榈油价格。

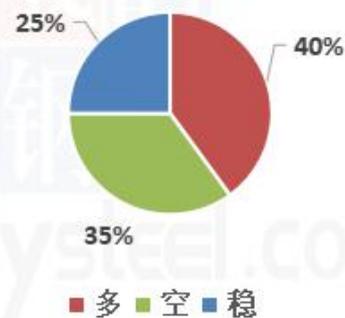
豆粕：后市方面，在一轮后续买盘提振下收高，此前一天，美国农业部意外下调收成预期推动一轮涨势，但美豆期末库存仍继续上调，加之南美天气有利仍将继续压制盘面，预计后期美豆仍将延续震荡行情。国内方面，连粕 M01 短期触底反弹为主，上方关注 3170 点一线压力；今日现货价格上涨，下游企业采购情绪一般，大多观望为主，执行手中头寸，等待盘面明朗后再进行回补。

第七章 心态解读

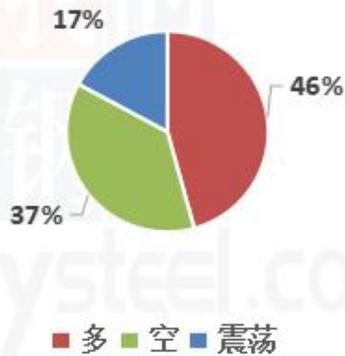
菜油后市心态（盘面）



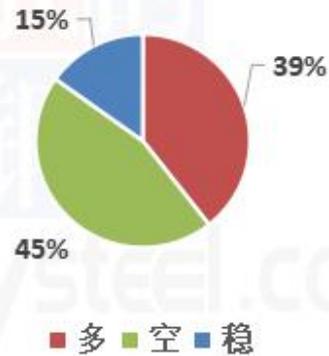
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

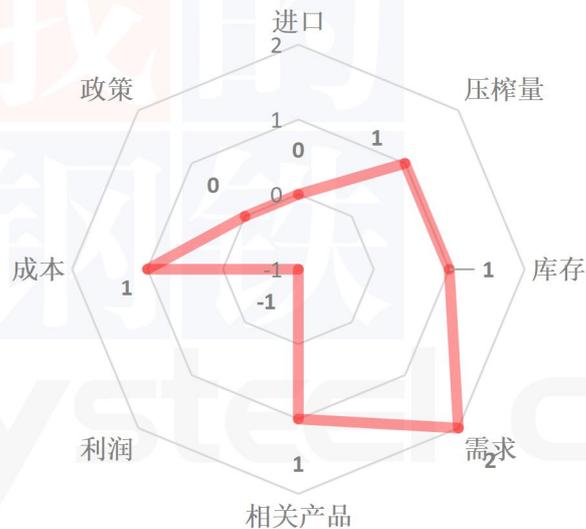


菜粕后市心态（基差）



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：加拿大菜籽价格攀升，成本端支撑菜油上涨。

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

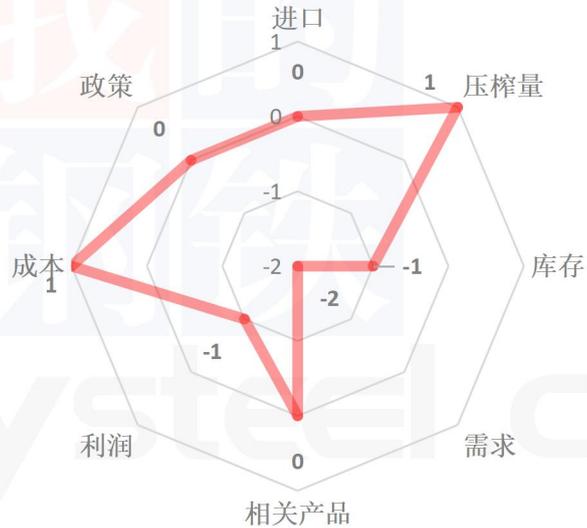
库存：全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

需求：需求略有好转

相关产品：豆油、棕榈油价格提振菜油价格

利润：菜籽榨利、菜油进口利润有所修复，但仍倒挂

菜粕后市价格影响因素分析



影响因素分析：

成本：加拿大菜籽价格攀升，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：产养殖业逐步转淡，菜粕需求转淡，成交不佳

相关产品：豆粕及杂粕对菜粕替代性强

利润：菜籽榨利有所修复，仍倒挂

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

本周菜油期价止跌回升，现货基差上涨 10-50 元/吨。本周进口菜籽压榨量为 5.1 万吨，较上周增加 1 万吨，菜油产量为 2.19 万吨，较上周增加 0.43 万吨，沿海油厂开机率上升，菜油产量增加。菜油需求逐步进入旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。

本周菜粕期价偏强运行，现货基差小幅下跌。本周进口菜籽压榨量为 5.1 万吨，较上周增加 1 万吨，菜粕产量为 2.81 万吨，较上周增加 0.55 万吨。天气转冷，逐步进入水产淡季，菜粕需求量减少，全国菜粕库存仍处于低位。油强粕弱的格局下，一定程度上打压菜粕价格。

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 0533-7026529

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100