

# 菜系市场 周度报告

(2021.12.16-2021.12.23)



## 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

(2021.12.16-2021.12.23)

## 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.....	- 10 -

## 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。周度进口菜籽压榨量为 6.60 万吨，较上周增加 0.20 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，华南油厂出货 2.04 万吨，较上周增加 0.08 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。从菜粕来看，华南油厂出货 2.83 万吨，较上周增加 0.52 万吨，水产淡季下，菜粕需求呈现下滑态势，整体成交不佳。

**价格方面：**本周菜油全国平均价格为 12625 元/吨，较上周上涨 42 元/吨；本周菜粕全国平均价格为 2917 元/吨，较上周上涨 37 元/吨。

## 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)	6.60	6.40	0.20	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	2.64	2.56	0.08	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.04	0.84	1.20	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	25.81	26.04	-0.23	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	5.30	4.70	0.60	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)	6.60	6.40	0.20	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	3.83	3.71	0.12	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.83	2.31	0.52	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	6.01	4.26	1.75	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	4.80	3.80	1.00	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 菜油分地区价格回顾

规格	地区	2021/12/16	2021/12/23	涨跌
四级菜油	福建	12460	12500	40
	广西	12430	12490	60
	广东	12410	12480	70
	四川	12690	12750	60
一级菜油	华东	12830	12850	20
	广东	12760	12780	20

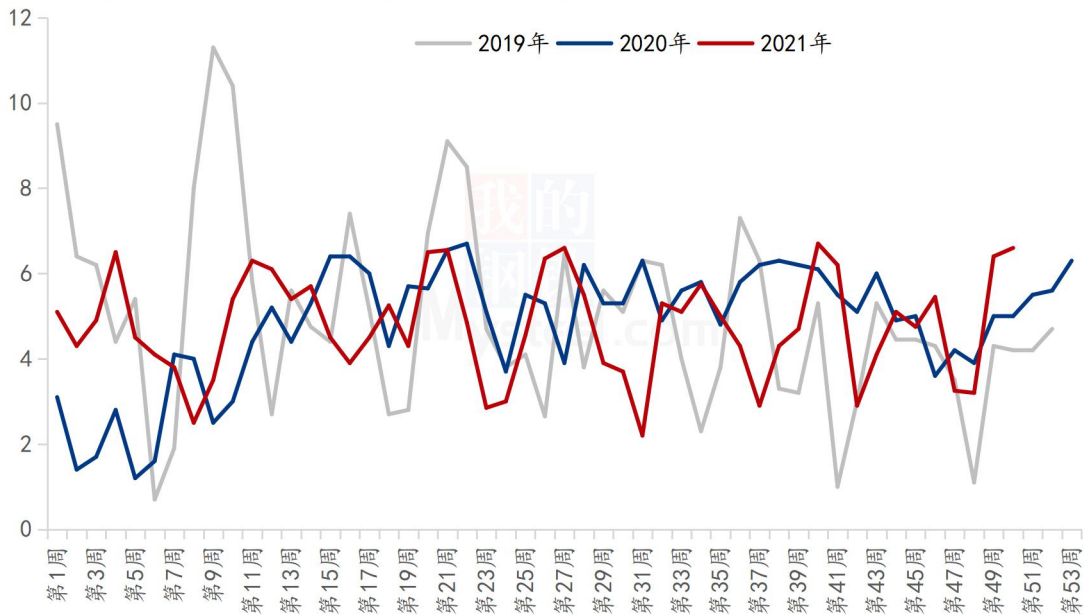
### 2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	地区	2021/12/16	2021/12/23	涨跌
粉状菜粕	福建	2880	2910	30
	广西	2830	2890	60
	广东	2950	2960	10
颗粒粕	南通	2860	2910	50
	南沙	2830	2840	10
	天津	/	/	/

### 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)

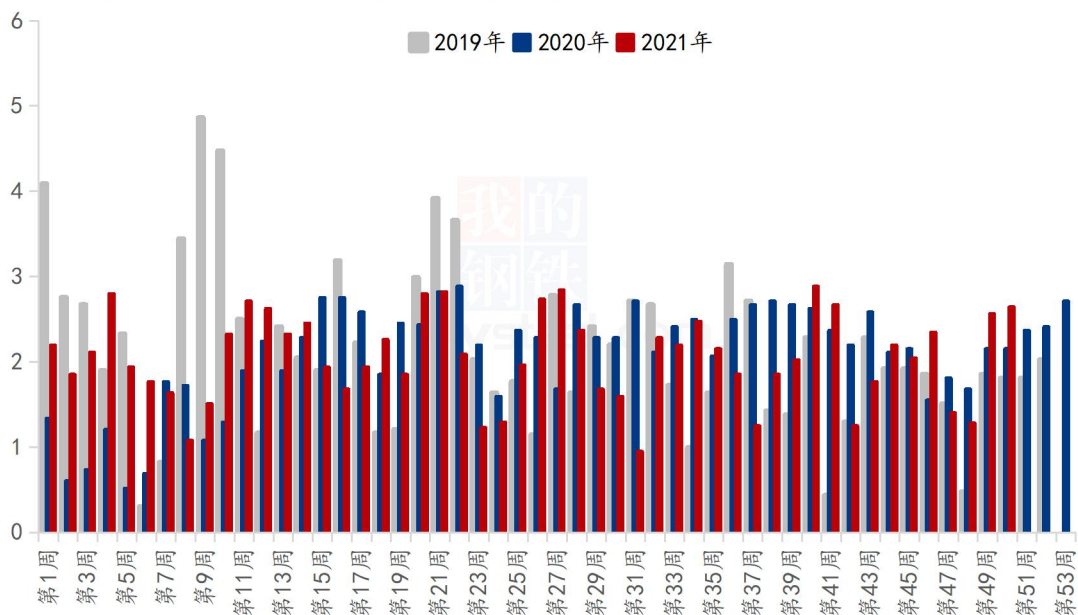


数据来源：钢联数据

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 6.60 万吨，较上周增加 0.20 万吨。截止到 23 日，具体开停机情况如下：广西两家油厂正常开机；福建一家停机，一家正常开机；广东一家油厂开机；海南一家油厂正常开机。

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)



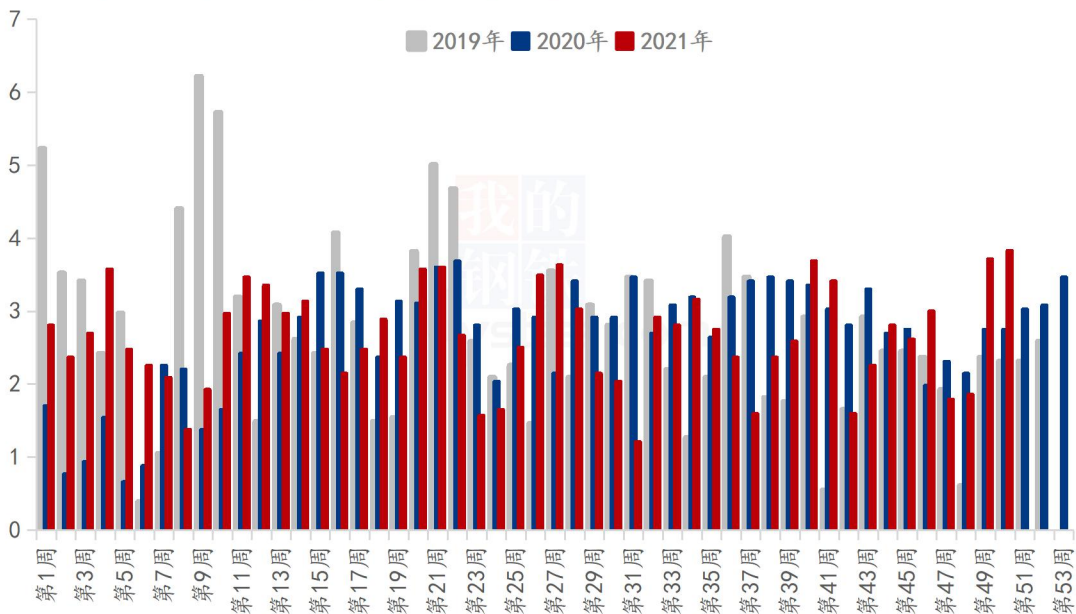
数据来源：钢联数据

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 2.64 万吨，较上周增加

0.08 万吨。

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



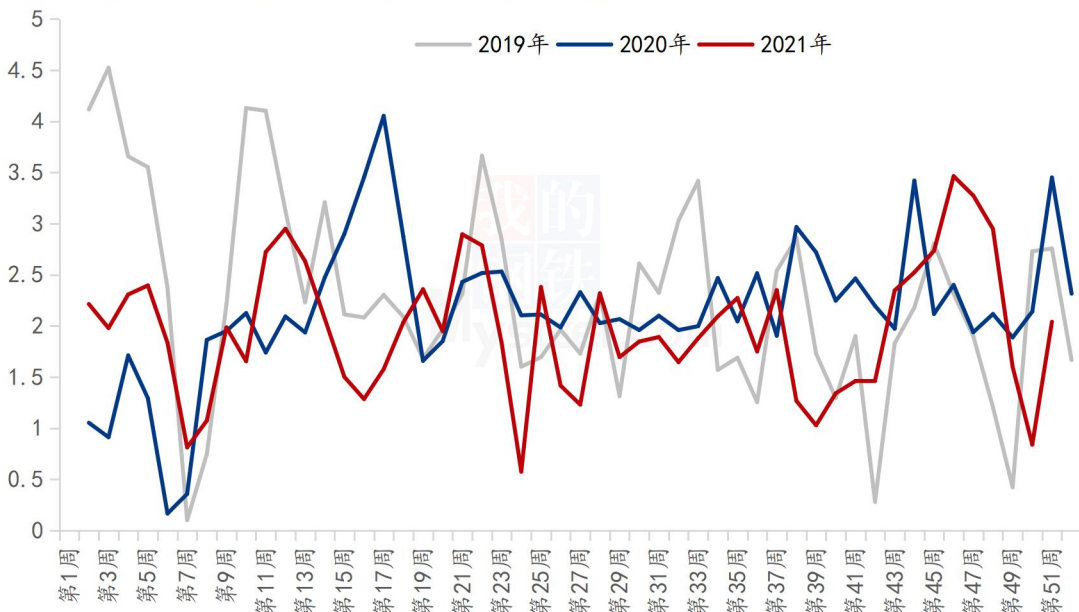
数据来源：钢联数据

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 3.83 万吨，较上周增加 0.12 万吨。

## 第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



数据来源：钢联数据

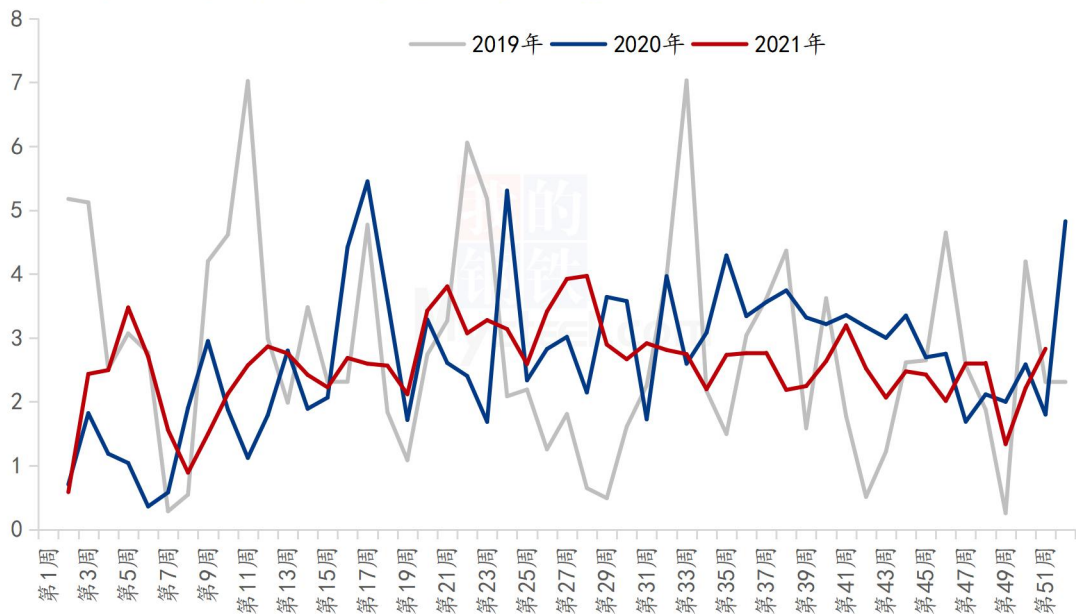
图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 2.04 万吨，较上周增



加 1.20 万吨。

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



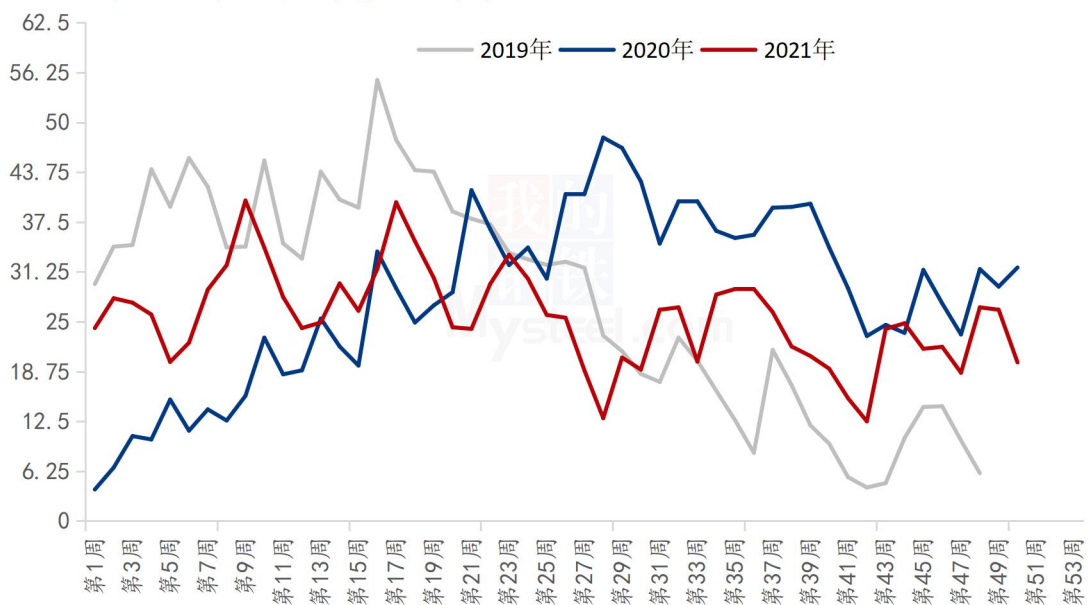
数据来源：钢联数据

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 2.83 万吨，较上周增加 0.52 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

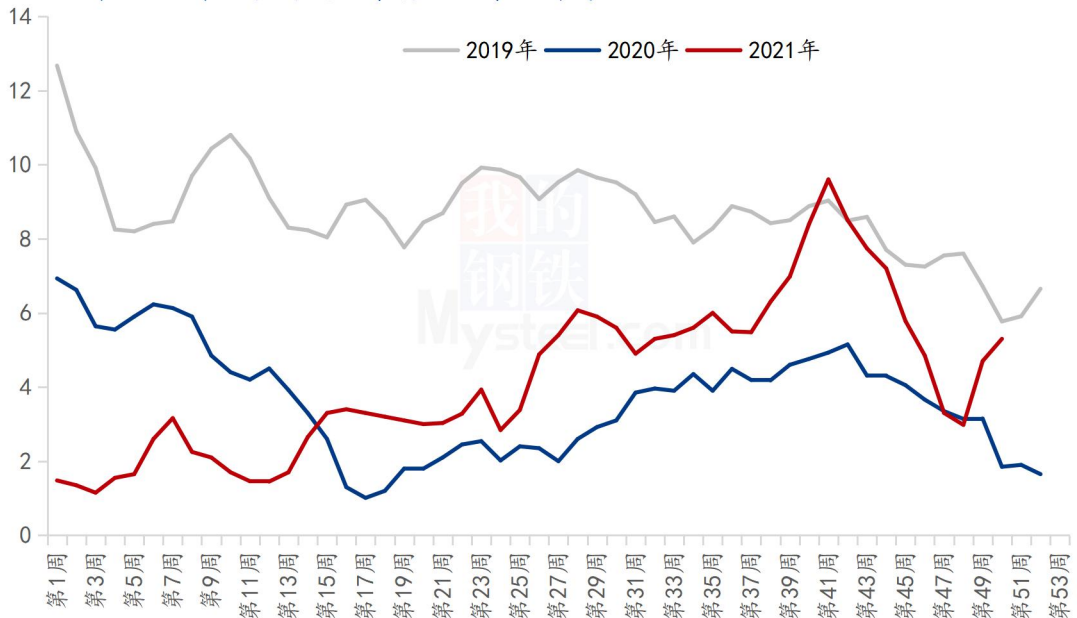
表 5 全国进口菜籽库存



全国进口菜籽库存

油厂	12月10日	12月17日	增减	环比
企业1	4	3	-1	-25%
企业2	2.7	2.7	0	0%
企业3	4.9	3.2	-1.7	-35%
企业4	2.8	2.6	-0.2	-7%
企业5	3.5	2	-1.5	-43%
企业6	8.6	6.4	-2.2	-26%
总计	26.5	19.9	-6.6	-25%

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



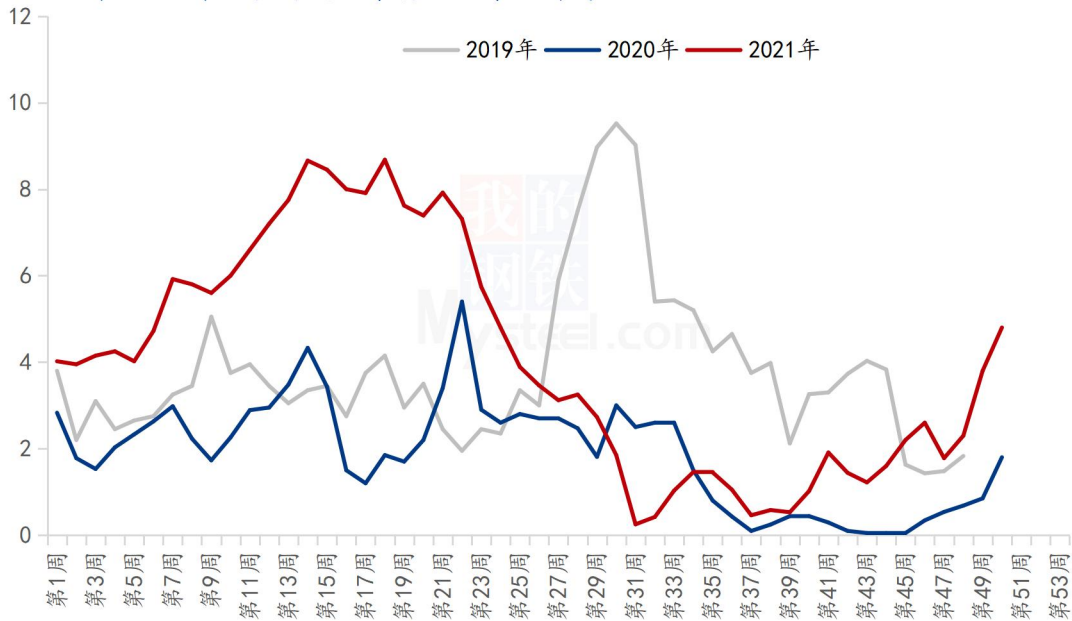
数据来源：钢联数据

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		
	12月10日	12月17日	增减	环比	12月10日	12月17日	增减
企业1	0	0.2	0.2	/	3.6	3.4	-0.2
企业2	0	0	0	/	0.9	0.9	0
企业3	0.4	0.5	0.1	25%	1.7	2.5	0.8
企业4	0	0.2	0.2	/	1.2	1.2	0
企业5	3	3	0	0%	3	2	-1
企业6	1.3	1.4	0.1	8%	2.7	2.4	-0.3

总计 4.7 5.3 0.6 13% 13.1 12.4 -0.7

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜粕库存 (万吨)



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		
	12月10日	12月17日	增减	环比	12月10日	12月17日	增减
企业 1	0	0	0	/	0	0	0
企业 2	0	0	0	/	0	0	0
企业 3	0.2	0.8	0.6	300%	0.2	0.8	0.6
企业 4	0.2	0.1	-0.1	-50%	0.2	0.1	-0.1
企业 5	2.6	2.5	-0.1	-4%	2.6	2.5	-0.1
企业 6	0.8	1.4	0.6	75%	0.8	1.4	0.6
总计	0.62	4.8	4.18	674%	0.62	4.8	4.18

## 第六章 关联产品分析

**豆油：**周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价震荡走高，主因巴西南部干旱令人担忧，对美盘大豆形成一定利好作用，美盘豆油跟随美豆期货走势。连盘豆油本周则是先跌后反弹。现货方面，随着期货不断涨价，贸易商反映出货情况一般，本周基差趋弱运行。周内豆油现货一口价随盘面逐步上行，但基差报价走弱，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9350-9570 元/吨，周内均价参考 9376 元/吨，12 月 23 日全国均价 9475 元/吨，环比上周四上涨 215 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要

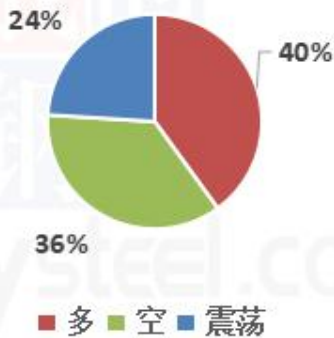
市场基差 2205+780 至 1000 元/吨。

**棕榈油：**本周国内棕榈油市场止跌反弹，现货周内涨 200-300 元/吨不等。截止到 12 月 23 日，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1350 元/吨，华北地区 24 度现货参考 P2205+350-380 元/吨。马来西亚周内突发洪水或将影响产地种植园棕榈果的收割工作，从而引发产量继续下滑担忧，利好棕榈油价格。与此同时，周内印度降低精炼棕榈油的进口税，对产地出口数据也是利好象征。现货方面，面对高价现货成交偏弱表现不佳，成交量较上周有所减少。虽然油厂及贸易商基差有所调整，但终端提货仍然谨慎，整体成交维持偏低水平。

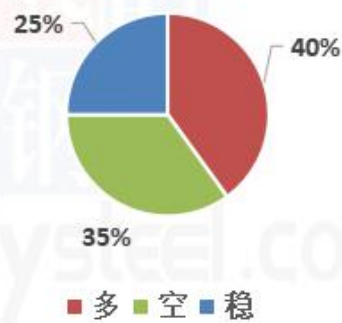
**豆粕：**后市方面，隔夜美豆再度上涨，站上 1300 美分/蒲，因市场担忧南美大豆部分产区的干旱天气对大豆产量造成影响，美豆盘面注入天气升水，预计短期将偏强运行；国内连粕方面，连粕主力 05 合约的走势以震荡运行为主，短线关注 3200 点的压力情况；国内油厂的压榨量环比有所下降，但仍处于相对高位，现货价格表现略弱于美豆，基差呈收窄趋势，且市场多数买家追高意愿不足，豆粕短期将跟随美豆运行。

## 第七章 心态解读

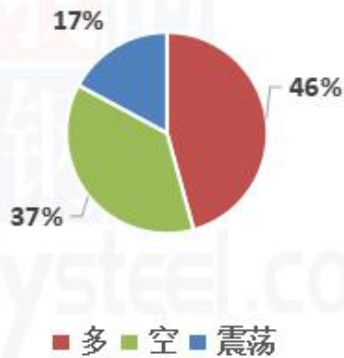
菜油后市心态（盘面）



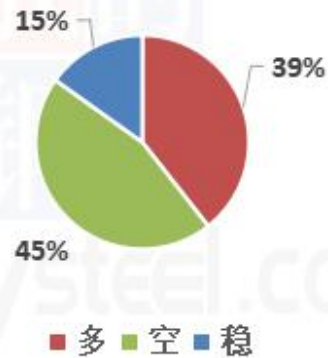
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

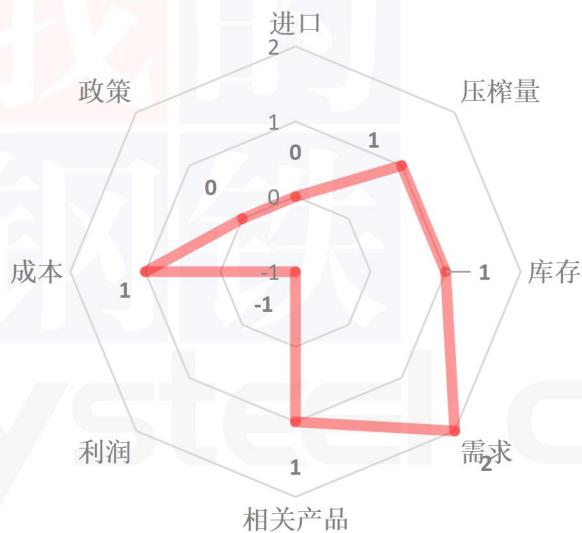


菜粕后市心态（基差）



## 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：**油厂压榨量偏低

**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、棕榈油价格支撑菜油价格

**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：**油厂压榨量偏低

**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

本周菜油全国平均价格为 12625 元/吨，较上周上涨 42 元/吨，涨幅 0.34%。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的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 6.60 万吨，较上周增加 0.20 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。从菜油来看，华南油厂出货 2.04 万吨，较上周增加 1.20 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

本周菜粕全国平均价格为 2917 元/吨，较上周上涨 37 元/吨。周度进口菜籽压榨量为 6.60 万吨，较上周增加 0.20 万吨，油厂开机率上升，菜粕产量增加。天气转冷，逐步进入水产淡季，菜粕需求量减少，全国菜粕库存有所回升。后市重点关注相关油脂及美豆走势。

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 0533-7026529

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100