

菜系市场

周度报告

(2021.6.25-2021.7.1)



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 菜粕现货行情分析.....	- 3 -
2.2.1 菜粕油厂行情分析.....	- 3 -
2.2.2 菜粕贸易商行情分析.....	- 4 -
2.3 菜系期货行情分析.....	- 4 -
2.3.1 郑油行情分析.....	- 4 -
2.3.1 郑粕行情分析.....	- 4 -
第三章 沿海油厂菜籽压榨分析.....	- 5 -
第四章 菜系库存情况.....	- 5 -
4.1 菜籽库存情况.....	- 5 -
4.2 菜油库存情况.....	- 6 -
4.3 菜粕库存情况.....	- 7 -
第五章 油厂出库情况分析.....	- 8 -
第六章 相关品种.....	- 8 -
第七章 市场心态.....	- 9 -
7.1 菜油市场心态.....	- 9 -
7.2 菜粕市场心态.....	- 10 -
第八章 后期预测.....	- 10 -

本周核心观点

市场动态：美国农业部在其年度播种面积报告中称，今年美国玉米播种面积为 9,269.2 万英亩。作为对比，报告出台前分析师预计玉米面积为 9,378 万英亩，大豆面积为 8,895.5 万英亩。美国农作物总面积为 18,024.7 万英亩，仍然是有记录以来的第二大面积，仅低于 2017 年的 18,032.9 万英亩。周三美国农业部称今年美国所有小麦的播种面积为 4,674.3 万英亩，高于市场预期的 4,594.0 万英亩。

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，豆菜价差仍处于高位，不利于菜油消费，终端走货转佳，但传导到整个市场还需要一定时间。本周油脂价格偏低，菜油成交有所好转。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，全球油脂市场强势运行，本周菜油部分地区报价基差下调，但成交基差依旧疲软；菜粕价格震荡运行，水产转佳支撑菜粕价格，部分地区菜粕基差下调。

第一章 本周基本面阐述

类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	4.75 万吨	5.45 万吨	减少 0.7 万吨	5 家在榨油厂
	油厂产油量	2.04 万吨	2.34 万吨	减少 0.3 万吨	5 家在榨油厂
需求	油厂开单	1.5 万吨	2.38 万吨	减少 0.88 万吨	5 家在榨油厂
库存	华东库存	24.7 万吨	25.8 万吨	减少 1.1 万吨	菜油
	油厂库存	3.38 万吨	2.84 万吨	增加 1.09 万吨	菜油

表 1 菜油基本面阐述

类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	4.75 万吨	5.45 万吨	减少 0.7 万吨	5 家在榨油厂
	油厂产粕量	2.6 万吨	3.5 万吨	减少 0.4 万吨	5 家在榨油厂
需求	油厂开单	3.52 万吨	2.59 万吨	增加 0.93 万吨	5 家在榨油厂
库存	华东库存	15.1 万吨	18 万吨	减少 2.9 万吨	颗粒粕
	油厂库存	3.89 万吨	4.8 万吨	减少 0.91 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	6 月 25 日菜油价格 (元/吨)	7 月 1 日菜油价格 (元/吨)	备注

样本 1	/	/	/
样本 2	09+300	09+300	7 月提货
样本 3	10100	10600	7-9 月提货
样本 4	09+450	09+350	8-9 月提货
样本 5	/	09+150	现货
小计	10100	10600	涨 500 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	2021/6/25	2021/7/1	涨跌（元/吨）
华东	9970-10300	10350-10500	200~230
华南	9870-10150	10300-10500	330~350
西南	10200-10400	10400-10600	200
西北	10600	10900	400

表 4 菜油贸易商行情

2.2 菜粕现货行情分析

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	6 月 24 日菜粕价格（元/吨）	7 月 1 日菜粕价格（元/吨）	备注
样本 1	/	/	停报

样本 2	09-40	09-50	现货
样本 3	2730	2950	现货
样本 4	09-90	09-90	现货 6 月跨 7 月
样本 5	/	/	停报
小计	2730	2950	涨 120 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	2021/6/25	2021/7/1	涨跌（元/吨）
华东	2750-2940	2900-3000	60~150
华南	2720-2820	2850-2950	130
华北	2750-2860	2900-3000	140~150
东北	2870-2920	3050-3090	170~180

表 6 菜粕贸易商行情

2.3 菜系期货行情分析

2.3.1 郑油行情分析

本周郑油震荡上行，截止本周四菜油 0I09 收 10201，涨 258，涨幅 2.59%，最高 10221，最低 9882，持仓 14.34 万手，增加 5949 手。

2.3.1 郑粕行情分析

截止本周四盘面 RM2109 报收于 3048，涨 154，涨幅 4.99%，增仓 13341 至 40.19 万手，盘中最高 3078，最低 2897。

第三章 沿海油厂菜籽压榨分析

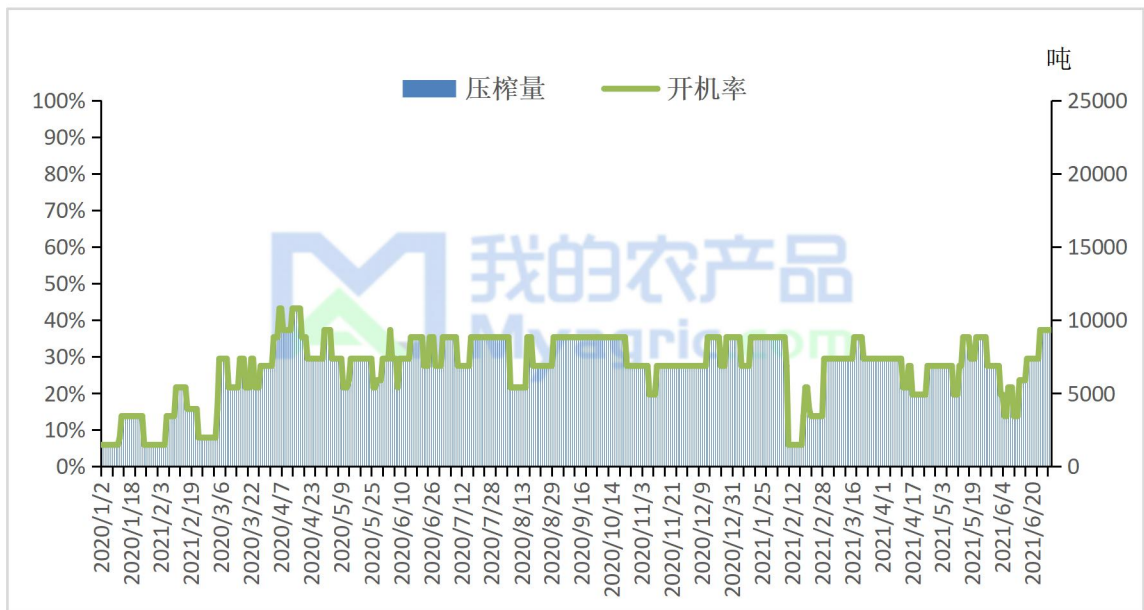


图 1 沿海油厂压榨量

根据我的农产品网统计，6月18日至6月25日国内沿海油厂菜籽压榨量预估4.75万吨，上周压榨量预估3万吨，增加1.75万吨。

第四章 菜系库存情况

4.1 菜籽库存情况

菜籽库存				
油厂	6月18日	6月25日	增减	环比
企业1	5.1	4.7	-0.4	-8%
企业2	9.4	8.35	-1.05	-11%
企业3	6.5	4.8	-1.7	-26%
企业4	3.4	2	-1.4	-41%
企业5	6	5.8	-0.2	-3%
总计	30.4	25.65	-4.75	-16%

表 7 本月沿海油厂菜籽库存

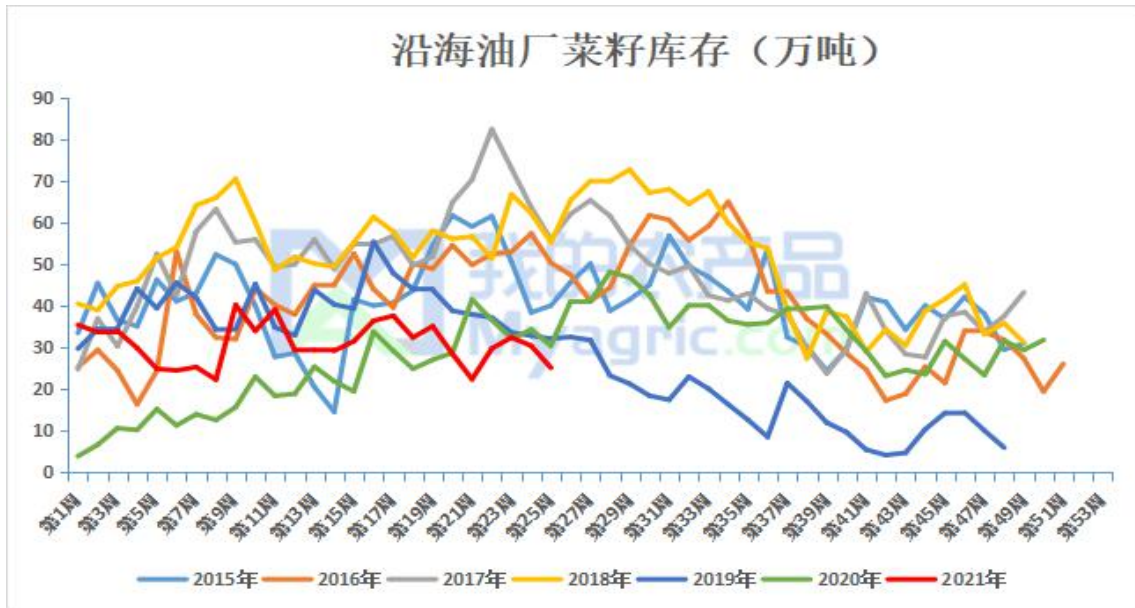


图 2 沿海油厂菜籽库存

4.2 菜油库存情况

油厂菜油库存：

油厂	菜油库存（万吨）				未执行合同		
	6月18日	6月25日	增减	环比	6月18日	6月25日	增减
企业1	0.8	0.88	0.08	10%	5	5	0
企业2	0.1	0.25	0.15	150%	2	2.4	0.4
企业3	0.14	0.45	0.31	221%	2.4	2.4	0
企业4	0.7	0.8	0.1	14%	4.1	3.6	-0.5
企业5	1.1	1	-0.1	-9%	3	2	-1
总计	2.84	3.38	0.54	19%	16.5	15.4	-1.1

表 8 沿海油厂菜油库存及未执行

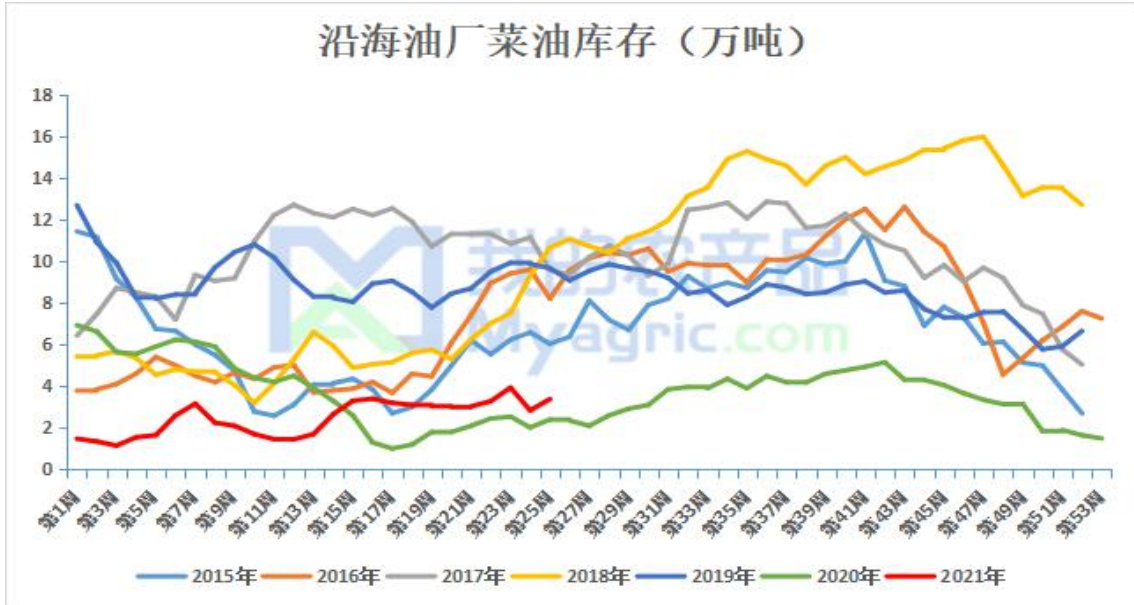


图 3 沿海油厂菜油库存（在榨）

4.3 菜粕库存情况

油厂菜粕库存：

油厂	菜粕库存（万吨）				未执行合同		
	6月18日	6月25日	增减	环比	6月18日	6月25日	增减
企业1	0.1	0.16	0.06	60%	9.5	7.6	-1.9
企业2	1.6	1.28	-0.32	-20%	2.1	1.58	-0.52
企业3	0.1	0.15	0.05	50%	4.3	3.4	-0.9
企业4	1.9	1.5	-0.4	-21%	7.3	6.2	-1.1
企业5	1.1	0.8	-0.3	-27%	3	3	0
总计	4.8	3.89	-0.91	-19%	26.2	21.78	-4.42

表 9 沿海油厂菜粕库存及未执行

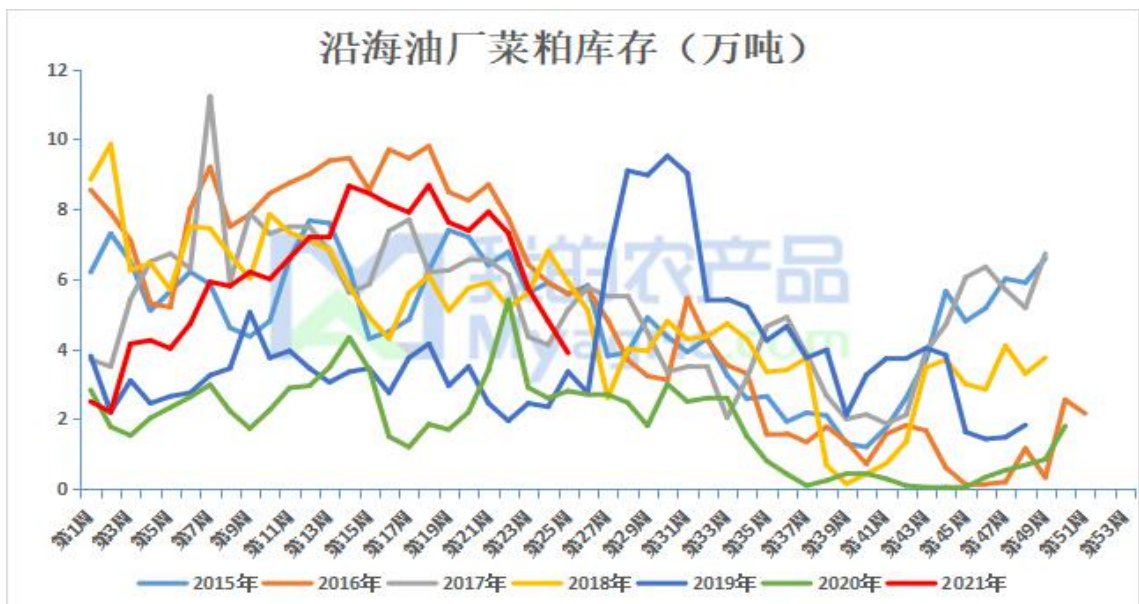


图 4 沿海油厂菜粕库存（在榨）

第五章 油厂出库情况分析

目前菜油油厂福建地区一家油厂日均出货 400 吨；广西地区两家油厂日均出货 1000 吨，广东地区日均出货 400 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。

目前菜粕油厂福建地区一家油厂日均出货 900 吨；广西地区两家油厂日均出货 1900 吨，广东地区日均出货 1000 吨。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：现货方面，今天油厂豆粕报价较昨日整体上调 130-170 元/吨，其中沿海区域油厂豆粕主流报价在 3550-3610 元/吨，广东 3550 涨 130，江苏 3540 涨 130，山东 3550 涨 150，天津 3610 涨 130。后市方面，昨夜美豆公布 USDA 种植面积报告，种植面积低于市场预期，利好美豆期价上涨。叠加目前美豆优良率整体偏低，巴西大豆 6 月发运量同比下降，均对美豆期价有所支撑。连粕方面，国内连粕期价同样跟随美豆大幅上涨，短期维持偏强格局，建议下游贸易商获利了结，饲料企业执行合同，等待回调后再次补充头寸。

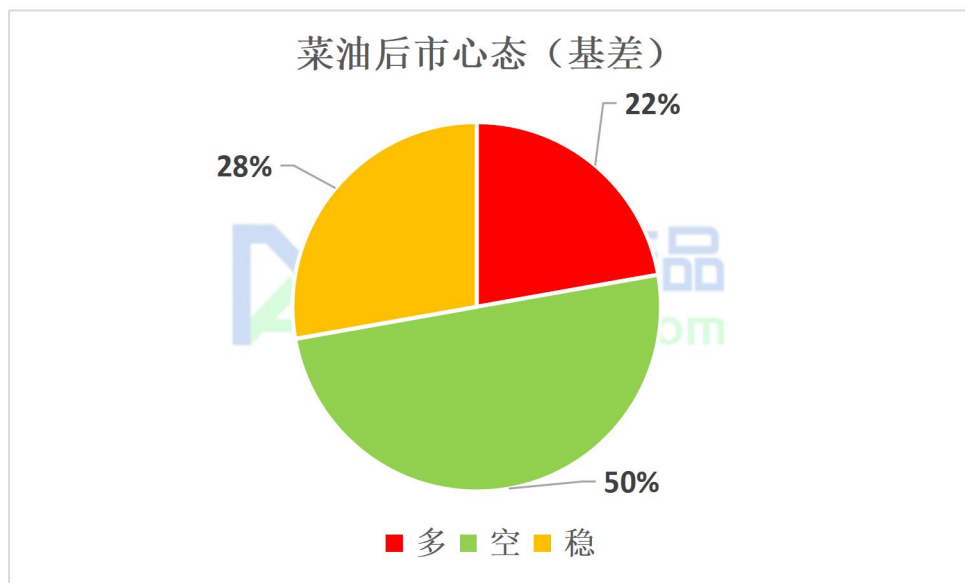
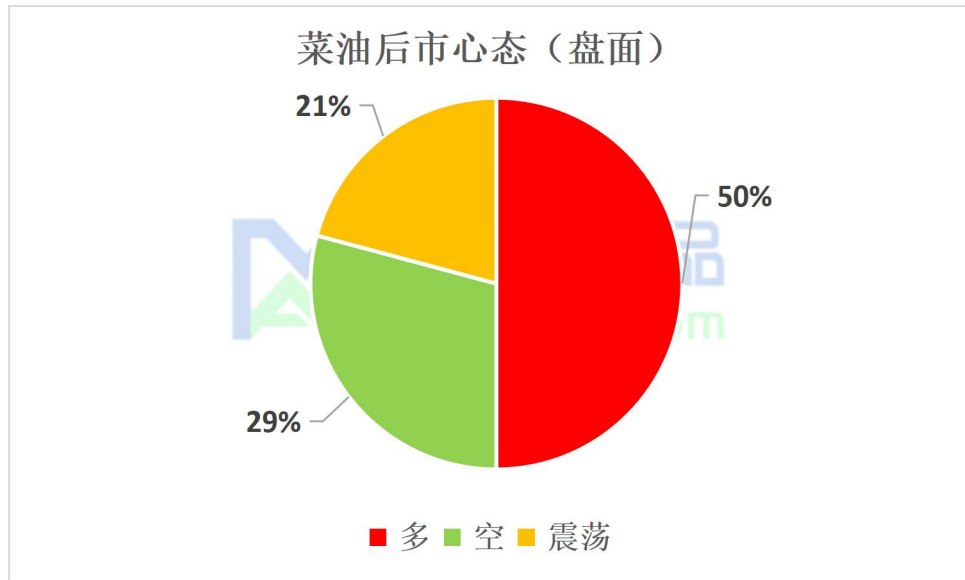
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均探底回升，主因在于国内外格外关注的美豆季度报告于 7 月 1 日零点公布，美盘大豆期货大涨 6.3%，因季度种植面积报告调降至 8755.5 万英亩，而此前市场分析师平均预期将上调预估，预期反转利好豆类大宗商品。受此影响，连盘豆油本周期价同样探底回升，周四更是一个大阳开启补缺之路。现货方面，由于库存进入累库区间，在大豆到港，后期市场供应充足的预期下，厂商本周虽有心挺价，但在成交十分一般的背景下，无奈多调低基差报价以刺激出货，但收效不明显，导致现货本周涨价幅度小于期货端幅度。

棕榈油：周内三大植物油脂期货价格大幅上行，棕榈油相对其他油脂而言较为强势，现货价格随之大幅上调，日均上调幅度在 200-230 元/吨。盘面上行，而国内目前仍处于棕榈油消费的淡季，国内企业基差限制了终端下游提货心态，建议随用随采，逢低补库。马来西亚棕榈油出口较上月增加，对棕榈油价格停工小幅支撑。印度本周三宣布允许进口精炼漂白脱臭棕榈油（Refined Bleached Deodorized Palm

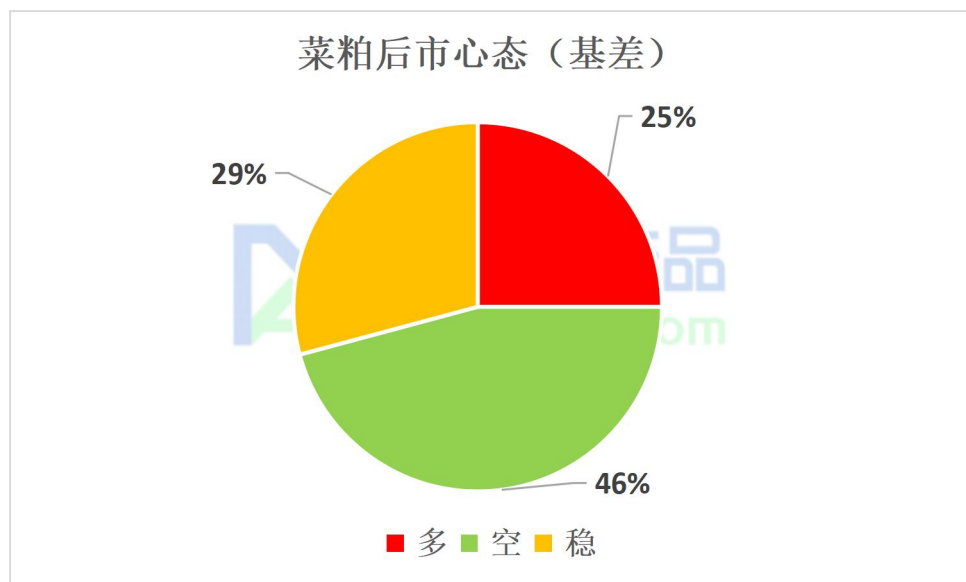
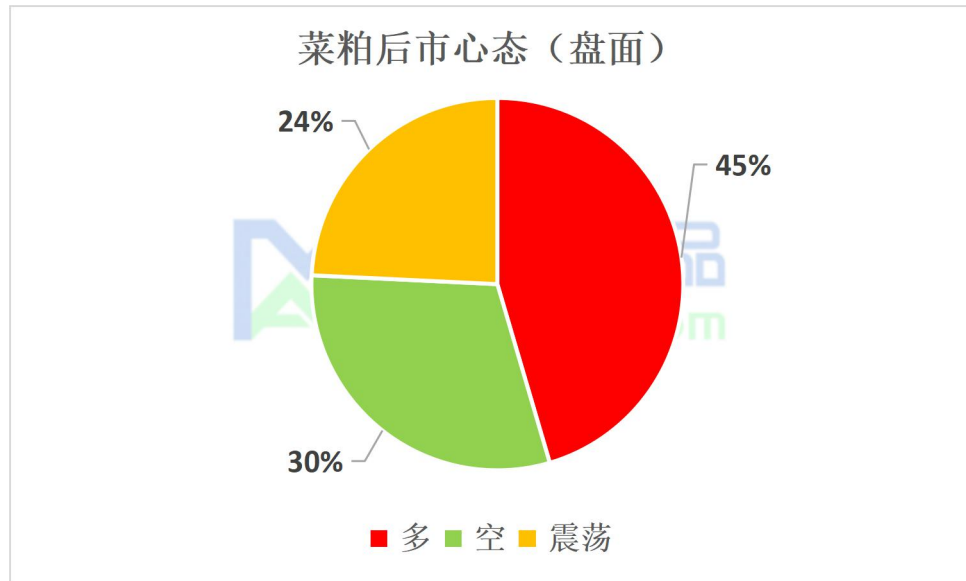
Oil) 的限制，这一消息预计马来西亚对印度的精炼棕榈油出口将增加。MPOB 的数据显示今年 1-5 月马来西亚对印度的棕榈油出口量为 129 万吨，较 2020 年同期出口的 15 万吨增长近 7 倍。USDA 面积报告体现重大利多，预计油脂板块或将受美豆和美豆油的带动上行。

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 后期预测

菜油方面，现货价格处于高位，贸易商基差下调，仍与豆棕价差大，打压下游消费情绪，全国整体菜油库存压力大。菜油进入旺季还需一段时间，终端走货传导到整个市场周期过长。多空交织下，预计第三季度国内菜油将处于供大于求的格局，预计第四季度有所改善。

菜粕方面，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。

资讯编辑：李莹钰 17865568386

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100