

菜系市场 周度报告

(2021.8.6-2021.8.12)



我的农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场周度报告

(2021.8.6-2021.8.12)

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

市场动态：8月12日马来西亚棕榈油局（MPOB）发布的月度数据显示，2021年7月底马来西亚棕榈油库存为150万吨，比6月份减少7.3个百分点。

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。

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。双节临近依然无明显走货量上升，备货意愿差，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，本周菜油油厂基差坚挺，贸易商基差部分下调；成交清淡；水产转佳支撑菜粕价格，本周菜粕基差较稳。

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)	2.2	3.7	-1.5	5 家在榨油厂
	油厂产油量 (万吨)	0.94	1.59	-0.65	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.64	1.89	-0.25	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	35.4	33.4	2	菜油
	油厂库存 (万吨)	4.9	5.6	-0.7	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)	2.2	3.7	-1.5	5 家在榨油厂
	油厂产粕量 (万吨)	1.2	2.03	-0.8	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.8	2.91	-0.11	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	3.7	7.46	-3.76	颗粒粕
	油厂库存 (万吨)	0.25	1.85	-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	本周	上周	涨跌	备注
样本 1	09+0	09-100	基差+100	现货
样本 2	01+100	01+0	基差+100	9月提货
样本 3	10900	10500	400	11-1月
样本 4	/	/	/	/
样本 5	/	/	/	/
小计	10900	10500	400	/

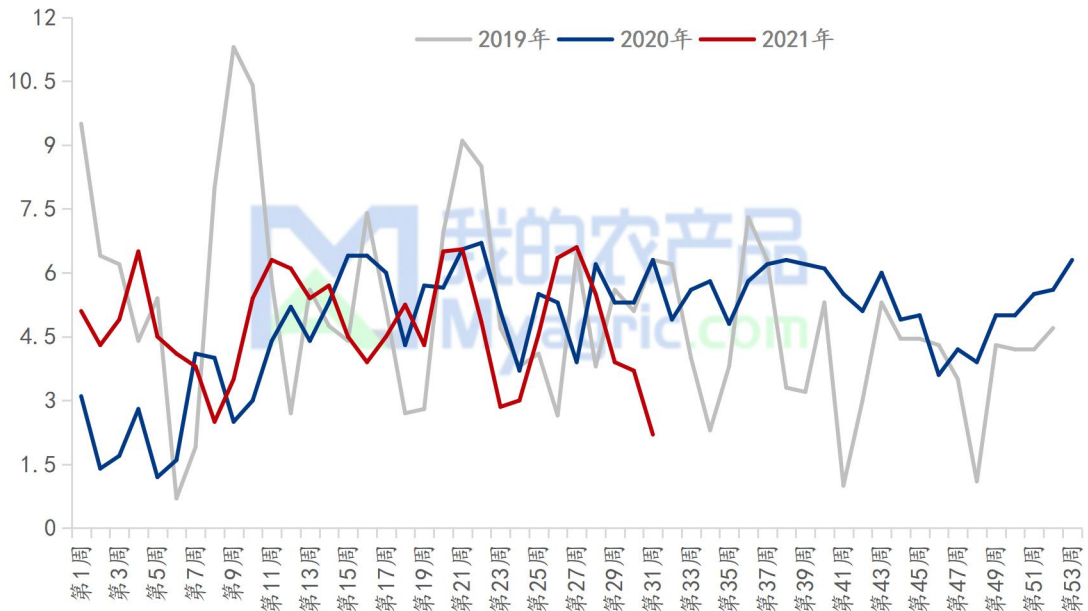
2.1 菜粕价格回顾

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	09-60	09-80	基差+20	现货
样本 3	2900	2870	-30	11-1月
样本 4	09-90	09-90	0	8-9月
样本 5	/	/	/	/
小计	2900	2870	-30	/

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)

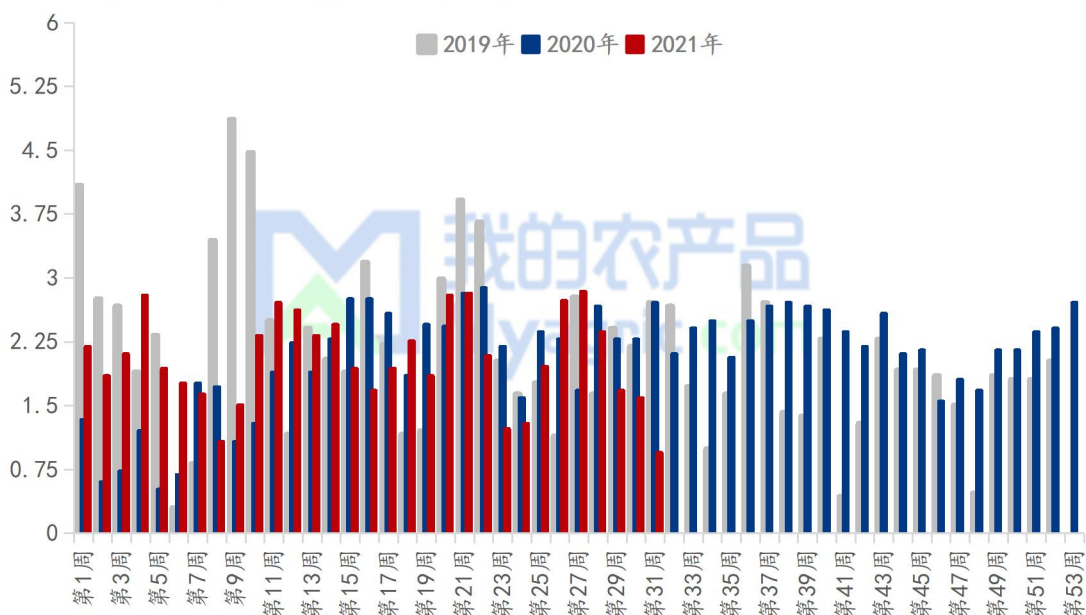


数据来源：我的农产品网

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据我的农产品网统计，8月6日至8月12日国内沿海油厂菜籽压榨量预估 2.2 万吨，上周压榨量预估 3.7 万吨，减少 1.5 万吨。截止 8 月 12 日，广西一家油厂开机，一家开机；福建一家正常开机，一家油厂检修停机；广东一家油厂正常开机。

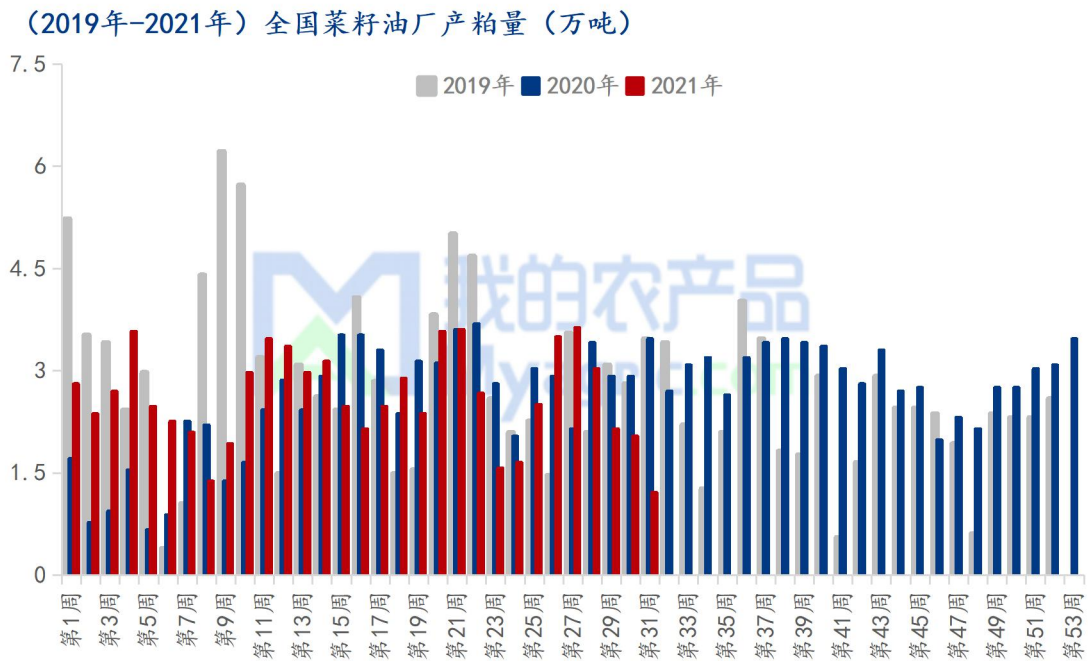
(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：我的农产品网

图 2 沿海油厂菜油产量

根据我的农产品网统计，8月6日至8月12日沿海油厂产油量预估 0.94，较上周减少 0.65 万吨。



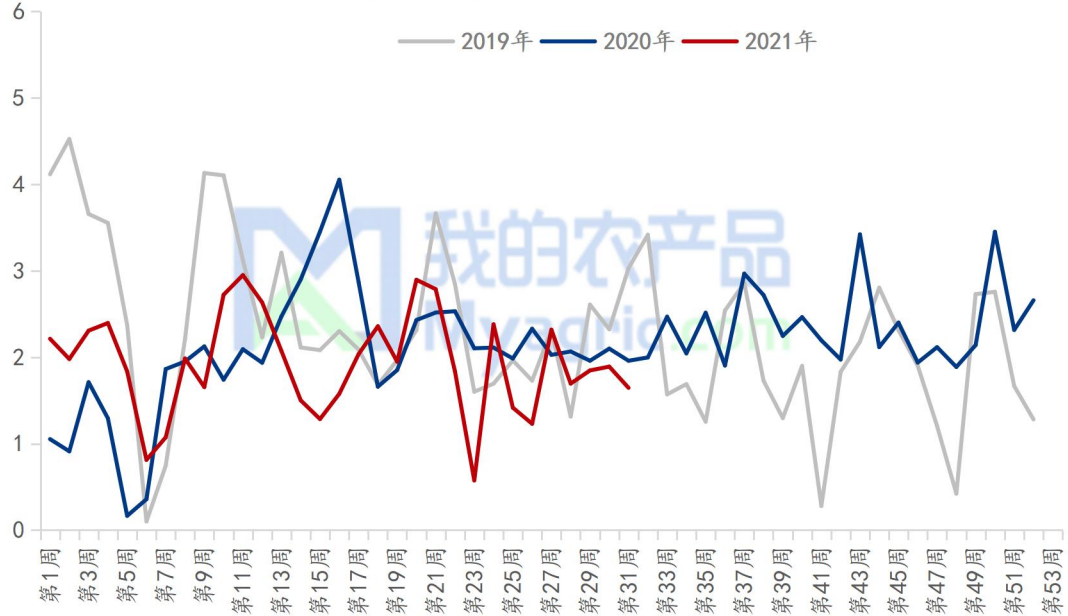
数据来源：我的农产品网

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据我的农产品网统计，8月6日至8月12日沿海油厂产粕量预估 1.2，较上周减少 0.8 万吨。

第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油提货量 (万吨)

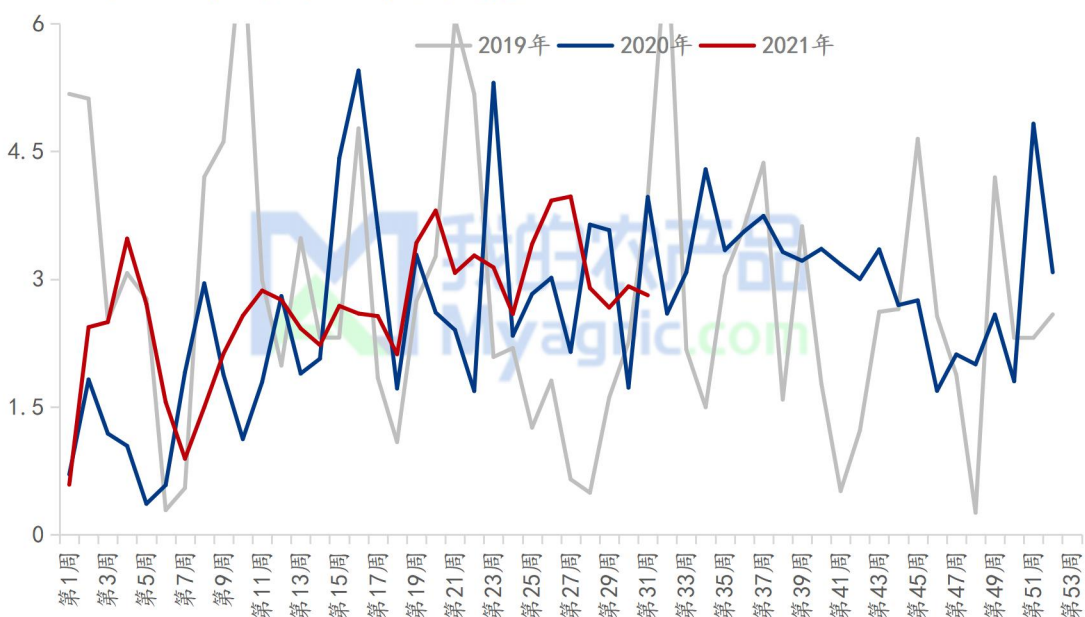


数据来源：我的农产品网

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据我的农产品网统计，8月6日至8月12日沿海油厂菜油提货量预估 1.64，较上周减少 0.25 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)

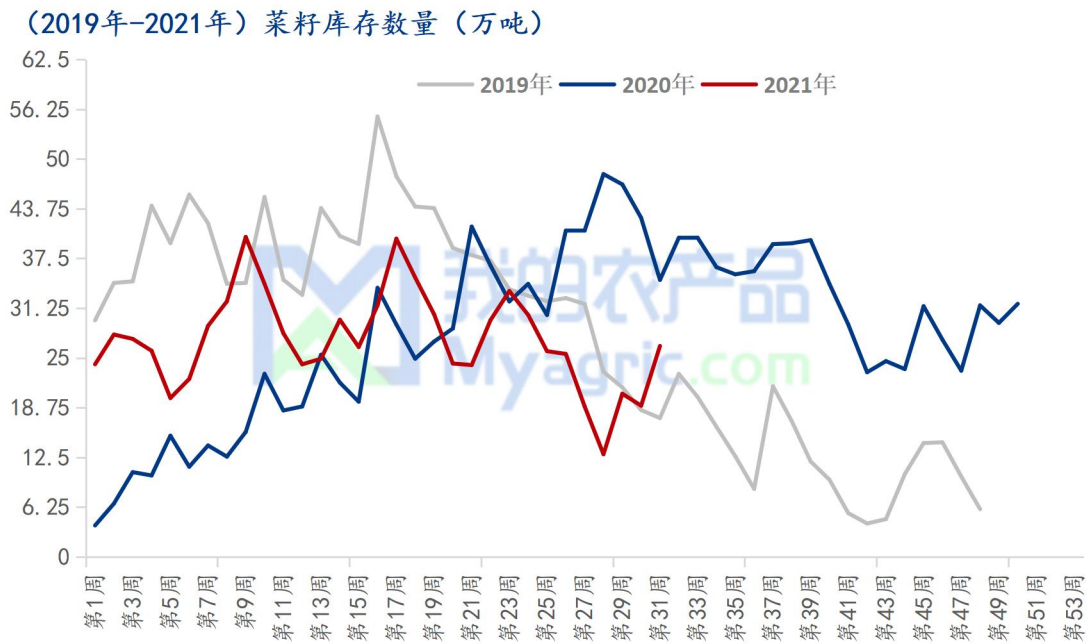


数据来源：我的农产品网

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据我的农产品网统计，8月6日至8月12日沿海油厂菜粕提货量预估 2.8，较上周减少 0.11 万吨。

第五章 库存情况



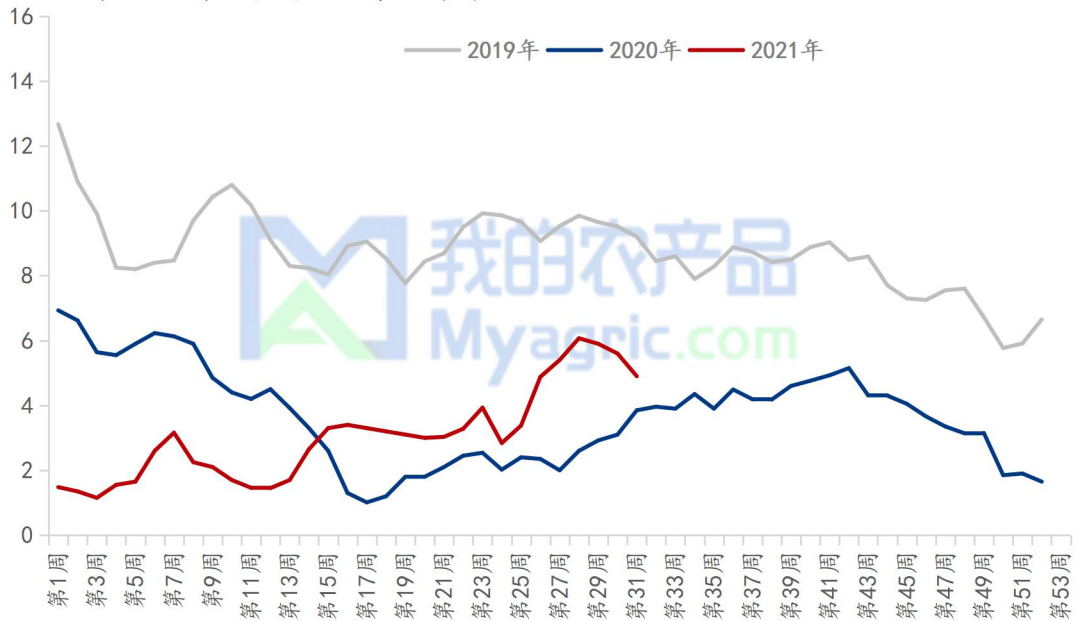
数据来源：我的农产品网

图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

油厂	7月30日	8月12日	增减	环比
企业 1	4	6.6	2.6	65%
企业 2	4	3.8	-0.2	-5%
企业 3	3.6	3.6	0	0%
企业 4	1.4	6.5	5.1	364%
企业 5	6	6	0	0%
总计	19	26.5	7.5	39%

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)



数据来源: 我的农产品网

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		
	7月30日	8月6日	增减	环比	7月30日	8月6日	增减
企业1	0.8	1	0.2	25%	4	4	0
企业2	0.8	0.6	-0.2	-25%	6.8	1.1	-5.7
企业3	1.8	1.3	-0.5	-28%	1.15	1.28	0.13
企业4	0.7	0.8	0.1	14%	3.1	5.1	2
企业5	1.5	1.2	-0.3	-20%	2.4	1.4	-1
总计	5.6	4.9	-0.7	-13%	17.45	12.88	-4.57

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕库存 (万吨)



数据来源：我的农产品网

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		
	7月30日	8月6日	增减	环比	7月30日	8月6日	增减
企业1	0.02	0	-0.02	/	6	6.8	0.8
企业2	0.03	0	-0.03	-100%	6.8	6.6	-0.2
企业3	0.5	0.1	-0.4	-80%	2.5	4.8	2.3
企业4	0.1	0.05	-0.05	-50%	2.1	4.8	2.7
企业5	1.2	0.1	-1.1	-92%	1.5	1.4	-0.1
总计	3.35	0.25	-3.1	-93%	17.1	24.4	7.3

第六章 关联产品分析

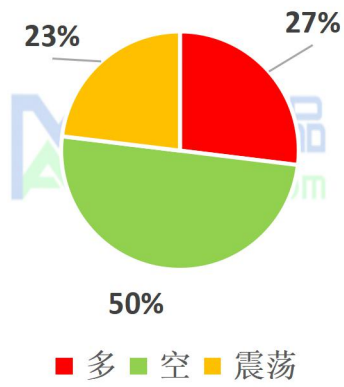
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡走势为主，一方面市场继续炒作天气干旱，另一方面，部分地区确实出现降雨，缓解部分干旱情况，USDA 数据显示美新豆周度优良率维持在 60%。连盘豆油本周期价探底回升，现货方面，库存止增反降，同时由于期货价格不断上涨，本周贸易商降基差以刺激出货意愿较强，不过现市场下游依旧观望情绪较浓。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9500-9700 元/吨，周内均价参考 9395 元/吨，环比上周上涨 272 元/吨，周涨幅 2.98%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2109+290 至 340 元/吨，较上周相比，低基差区域下调 50 元/吨，高基差区域下跌 70 元/吨。

棕榈油：本周马来西亚棕榈油 BMD 毛棕榈油及国内连盘棕榈油期货价格延续高位运行。本周影响价格的主要因素其一，马来西亚棕榈油局发布 MPOB7 月供需报告利好棕榈油价格。马来西亚棕榈油产量的下滑引发市场较多担忧情绪，多头氛围浓烈；其二，老生常谈的疫情问题，导致马来西亚劳动力严重不足，加上肥料和运输影响收割进度变慢。本周棕榈油价格涨幅过快，棕榈油进口利润持续不佳，出现零星洗船动作。现货方面，国内油脂库存持续下降，其中棕榈油库存仍处于低位。随着盘面价格攀升现货基差报价逐渐回落，客户端多随用随采。国内部分地区有确诊病例出现，导致车辆滞压严重，提货不畅。本周棕榈油期货价格总体偏高运行。

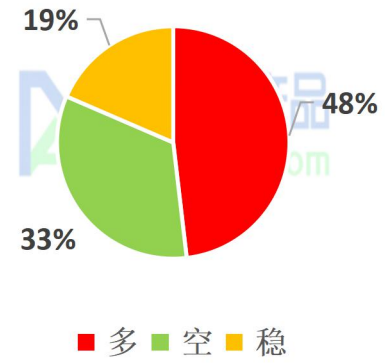
豆粕：后市方面，隔夜美豆期价震荡走跌，因市场预期 8 月 USDA 供需报告数据偏空，美豆优良率高于市场预估；国内连粕昨日夜盘跟跌，今日看盘后走势继续下跌，短线关注 3489 一线关口支撑；现货方面，随着后期大豆到港的走低，基差有所好转，建议中下游企业继续逢低买入一口价，维持安全库存。

第七章 心态解读

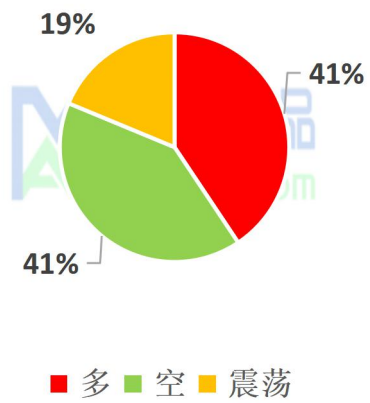
菜油后市心态（盘面）



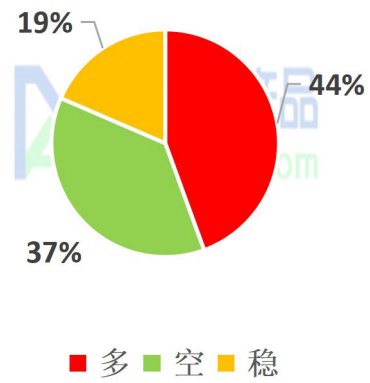
菜油后市心态（基差）



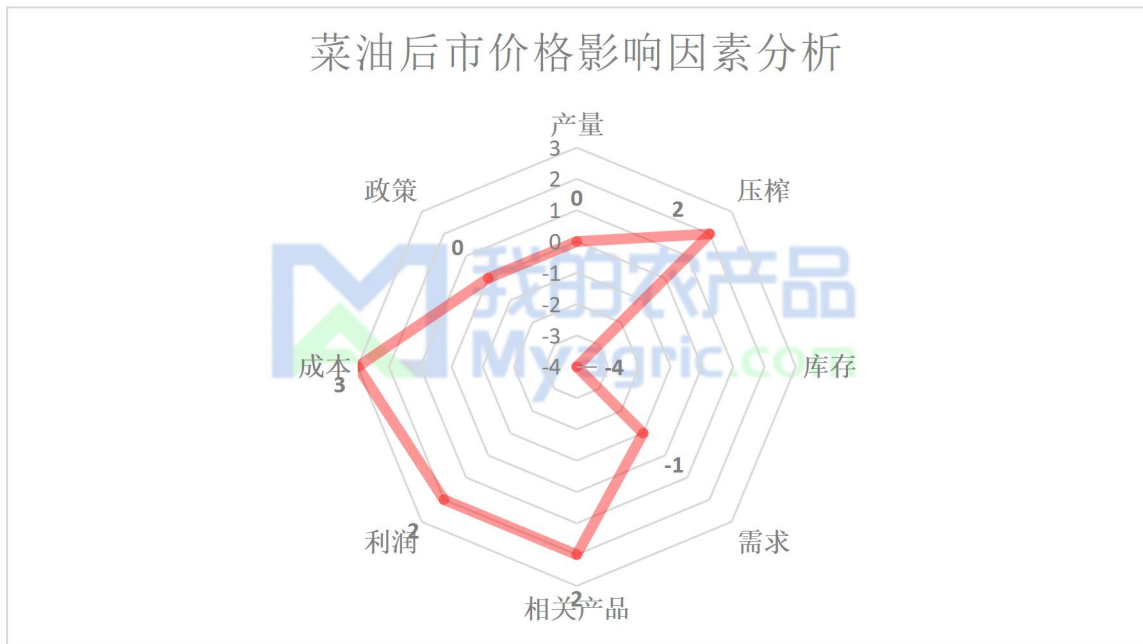
菜粕后市心态（盘面）



菜粕后市心态（基差）



第八章 后市影响因素分析



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 5 家企业仅 4 家开机，且部分油厂未满榨，产油量低。

压榨：目前沿海油厂 5 家企业仅 4 家开机，压榨量减少。

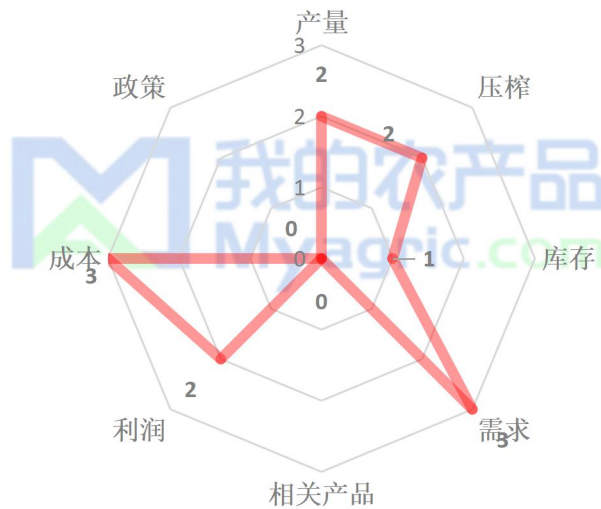
库存：全国菜油库存处于高位

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 5 家企业仅 4 家开机，且部分油厂未满榨，产粕量低。

压榨: 目前沿海油厂 5 家企业仅 4 家开机，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，本周菜粕冲高回落。豆菜粕价差不断扩大，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。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