

菜系市场 周度报告

(2021.9.24-2021.9.30)



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

(2021.9.24-2021.9.30)

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.....	- 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 -

本周核心观点

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。本周沿海油厂菜籽压榨量为 4.3 万吨，增加 1.4 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，双节过后，菜油需求有所走弱。从菜粕来看，豆菜粕处于合理区间，水产需求旺季刺激菜粕消费。

基差方面：菜油方面，本周菜油基差坚挺；水产转佳支撑菜粕价格，本周菜粕基差稳中上涨。

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)	4.3	2.9	1.4	5 家在榨油厂
	油厂产油量 (万吨)	1.849	1.24	0.609	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.02	1.26	-0.24	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	34.81	35.61	-0.8	菜油
	油厂库存 (万吨)	6.3	5.48	0.82	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)	4.3	2.9	1.4	5 家在榨油厂
	油厂产粕量 (万吨)	2.365	1.59	0.775	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.24	2.18	0.06	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	0.12	7	-6.88	颗粒粕
	油厂库存 (万吨)	0.58	0.46	0.12	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	/	/	0	现货
样本 2	01+180	01+180	0	现货
样本 3	01+200	01+200	/	11-1 月
样本 4	/	/	0	10-12 月
样本 5	/	/	/	10-12 月
小计	01+180	01+180	0	/

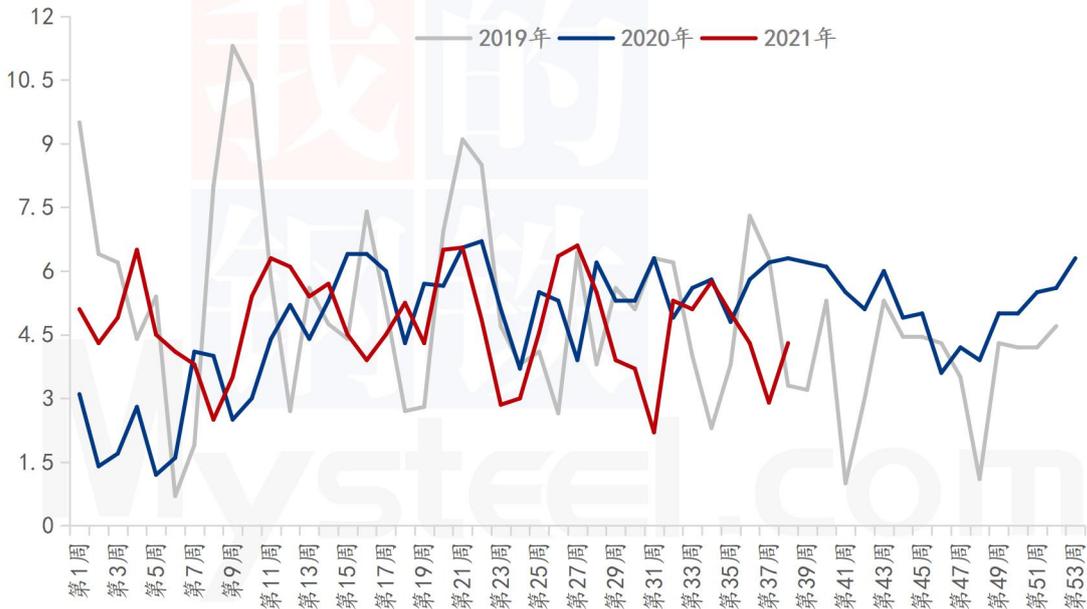
2.1 菜粕价格回顾

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+100	01+100	/	现货
样本 3	3080	3150	-70	现货
样本 4	/	/	/	9-10 月
样本 5	01+100	/	/	10-12 月
小计	3080	3150	0	/

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)

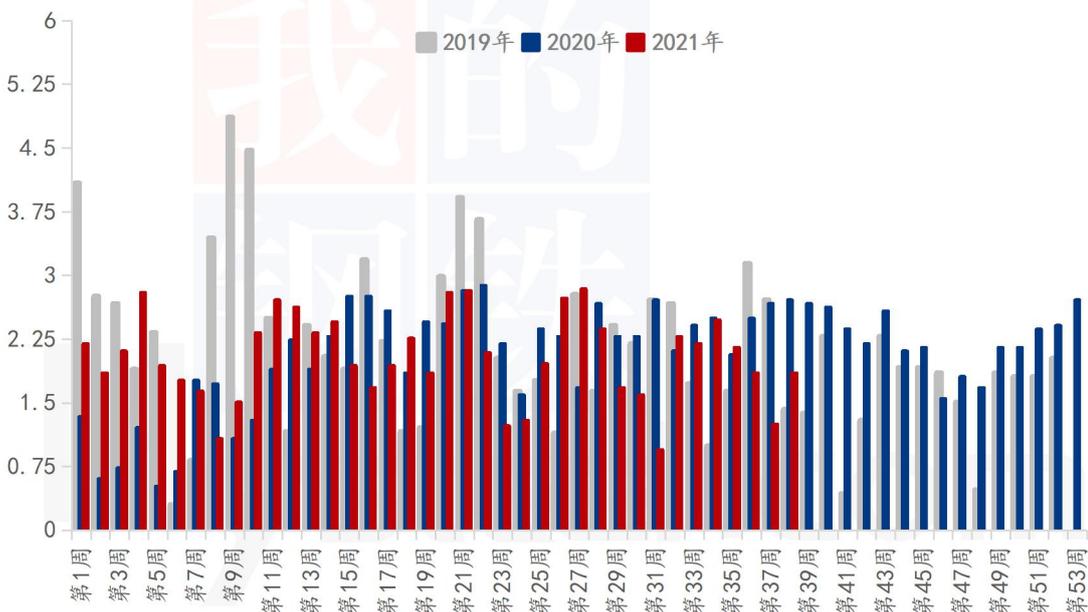


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周国内沿海油厂菜籽压榨量预估 4.3 万吨，上周压榨量预估 2.9 万吨，增加 1.4 万吨。截止 30 日，广西两家油厂开机；福建一家油厂正常开机，一家油厂因疫情停机；广东一家油厂正常开机。

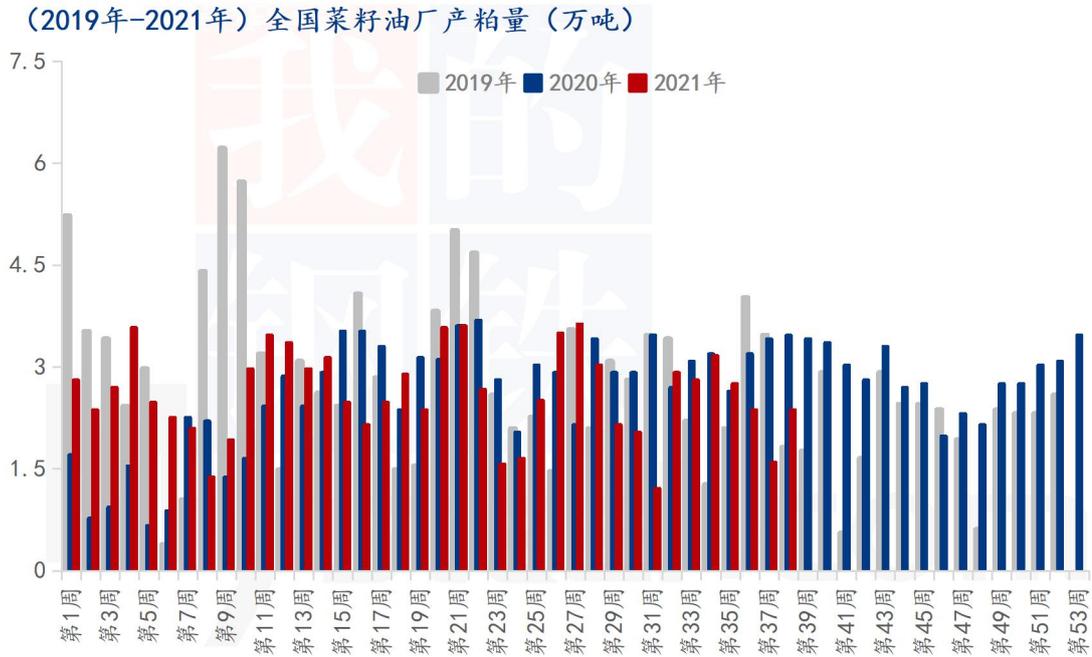
(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂产油量预估 1.84 万吨，较上周增加 0.6 万吨。



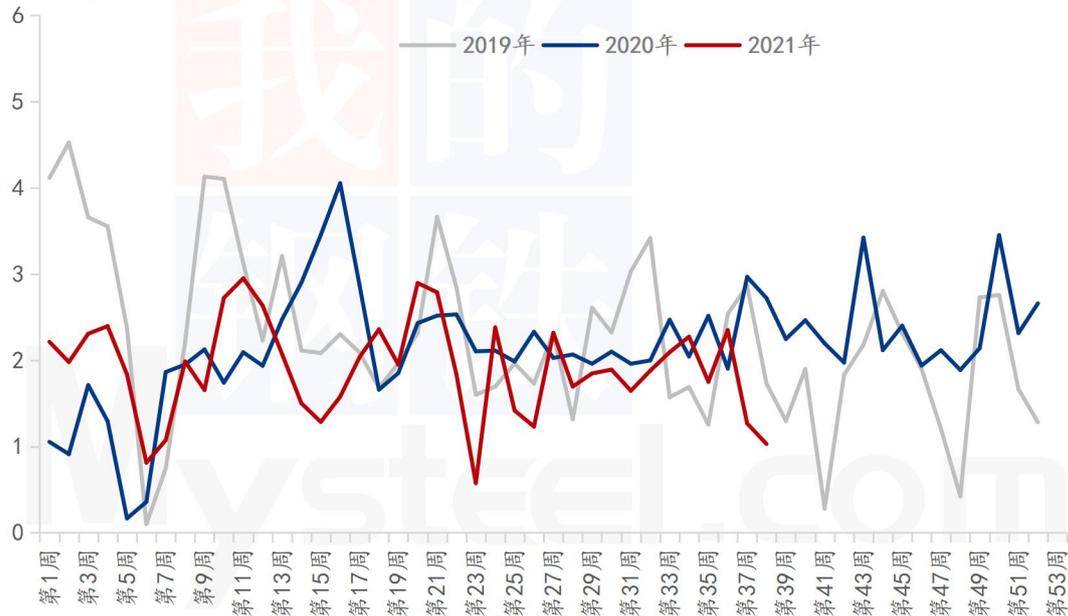
数据来源：钢联数据

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 2.36 万吨，较上周增加 0.77 万吨。

第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油提货量 (万吨)

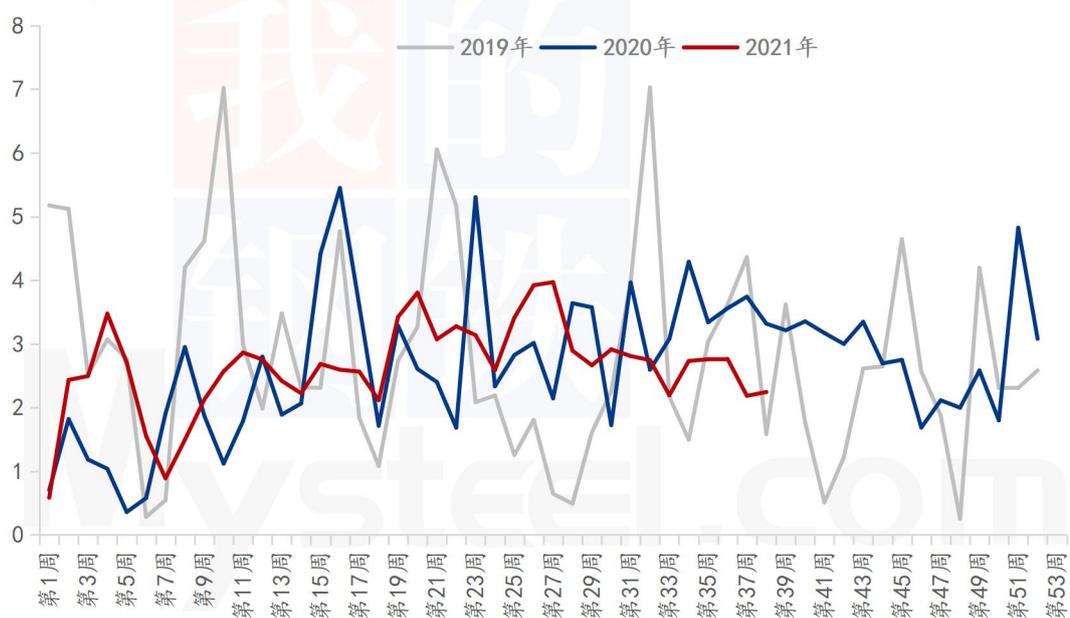


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量预估 1.02 万吨，较上周减少 0.24 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)

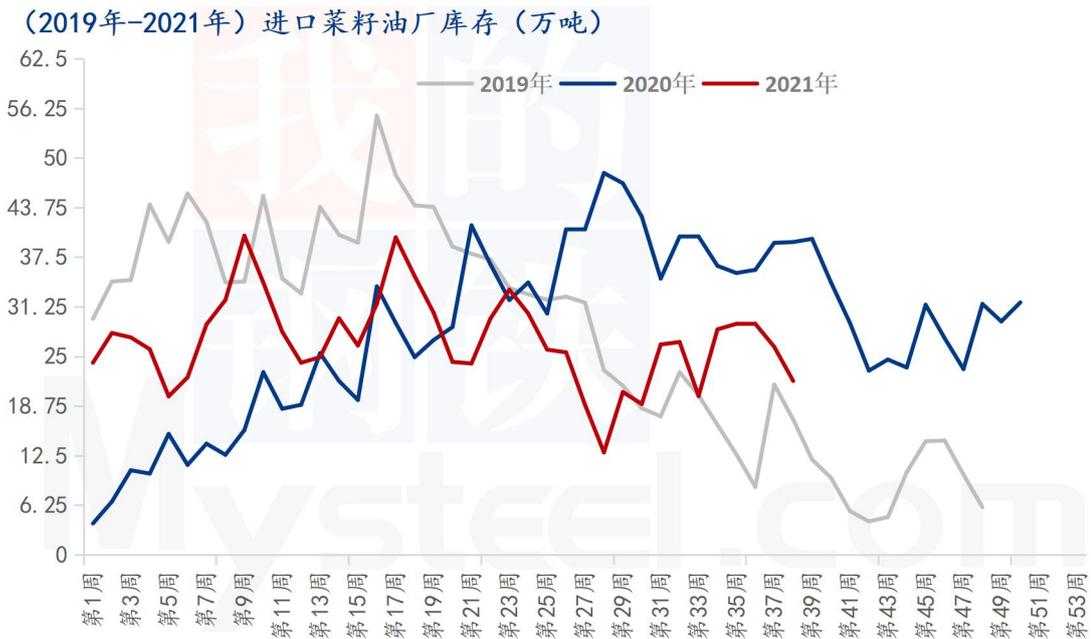


数据来源：钢联数据

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 2.42 万吨，较上周增加 0.06 万吨。

第五章 库存情况



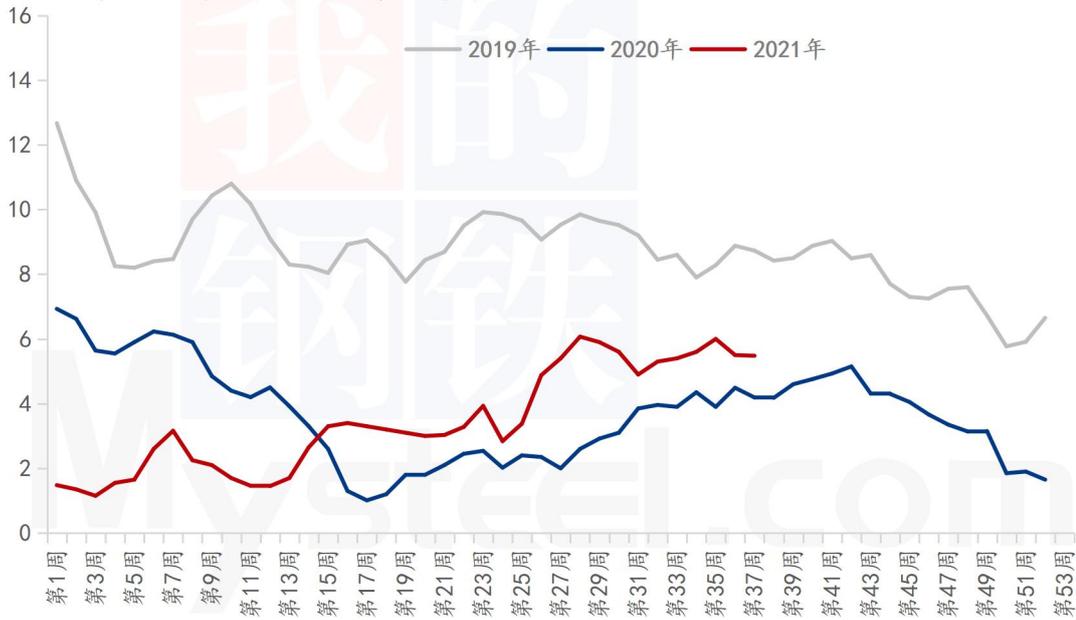
数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存					
油厂	9月17日	9月24日	增减	环比	
企业 1	2.2	2.2	0	0%	
企业 2	4.6	3.6	-1	-22%	
企业 3	9	8	-1	-11%	
企业 4	5.4	4.1	-1.3	-24%	
企业 5	5	4	-1	-20%	
总计	26.2	21.9	-4.3	-16%	

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)

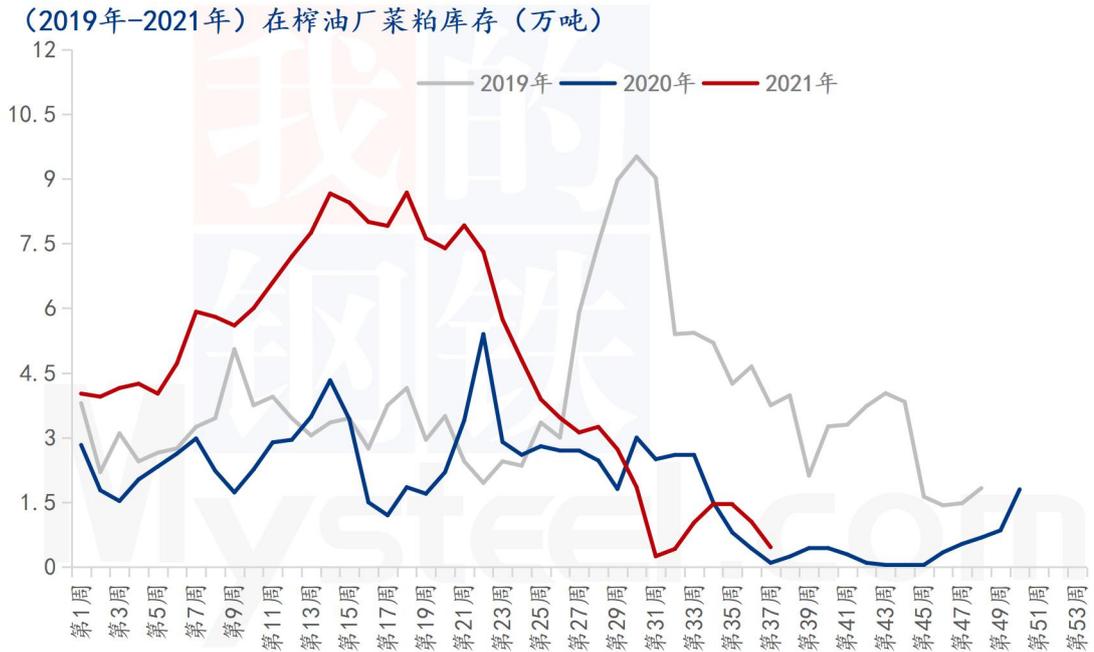


数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	9月17日	9月24日	增减	环比	9月17日	9月24日	增减
企业 1	1.1	1.1	0	0%	5.8	5.5	-0.3
企业 2	0.6	0.8	0.2	33%	1.7	2	0.3
企业 3	1	1.3	0.3	30%	2.8	2.6	-0.2
企业 4	0.98	1.1	0.12	12%	2.7	4.4	1.7
企业 5	1.8	2	0.2	11%	3	2	-1
总计	5.48	6.3	0.82	15%	16	16.5	0.5

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		
	9月17日	9月24日	增减	环比	9月17日	9月24日	增减
企业 1	0.1	0.07	-0.03	-30%	5.6	5.3	-0.3
企业 2	0.06	0.06	0	0%	4	3.8	-0.2
企业 3	0	0.2	0.2	/	5	4.5	-0.5
企业 4	0.1	0.05	-0.05	-50%	2.8	4.2	1.4
企业 5	0.2	0.2	0	0%	0.2	1	0.8
总计	0.46	0.58	0.12	26%	17.6	18.8	1.2

表 7 沿海油厂菜粕库存及合同

第六章 关联产品分析

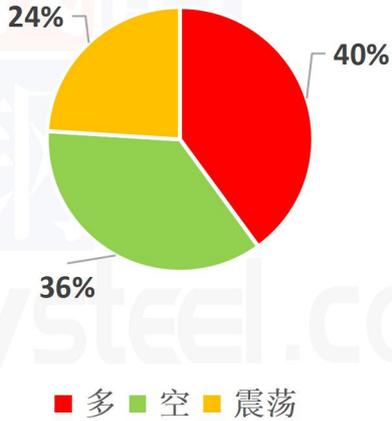
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是冲高回落走势，期间有预测称马棕产量料增，且数据显示美豆收割率为 16%，高于预期的 15%，导致外盘价格有所回落。本周连盘豆油走势波动幅度更大，期价先涨后跌再涨。现货方面，库存超预期增加，为求出货，本周后半段各地基差出现松动迹象。周内（20210923-0930）豆油现货价格宽幅震荡，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10060-10220 元/吨，周内均价参考 9986 元/吨，9 月 30 日全国均价 10133 元/吨，环比上周四上涨 251 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+730 至 870 元/吨。

棕榈油：马棕 9 月份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。周内棕榈油期现价格呈持续增长趋势。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 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。

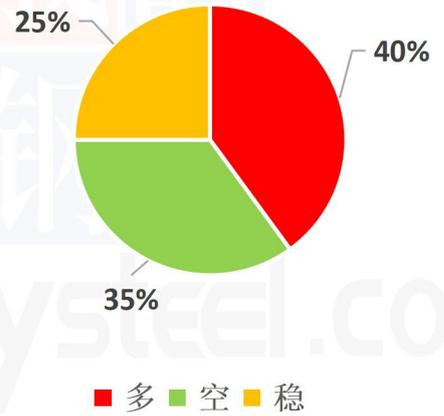
豆粕：美豆期价收涨，因技术性买盘和调整仓位操作，市场等待美国农业部将于周四发布的一份关键季度库存报告。分析师平均预期，截至 9 月 1 日美国大豆库存为 1.74 亿蒲式耳，接近美国农业部在最新月度供需报告中预估的 2020/21 年度年末库存 1.75 亿蒲式耳；国内连粕方面，近几日连粕接连下挫，跌破前期 3480 一线支撑，后面关注能否止跌企稳；现货方面，目前多地油厂受限电影响，豆粕现货、基差价格维持坚挺，但考虑到目前豆粕现货价格处于高位，且贸易商和饲料集团国庆备货逐渐步入尾声，追涨意愿不强，后期豆粕继续上行或有一定压力。

第七章 心态解读

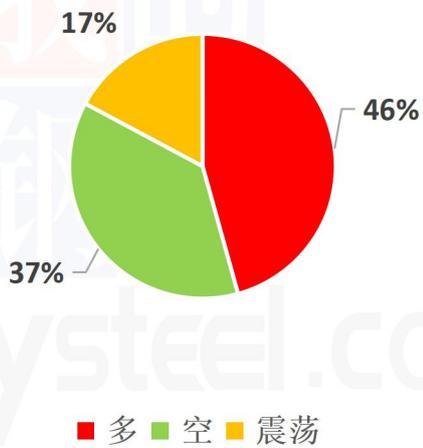
菜油后市心态（盘面）



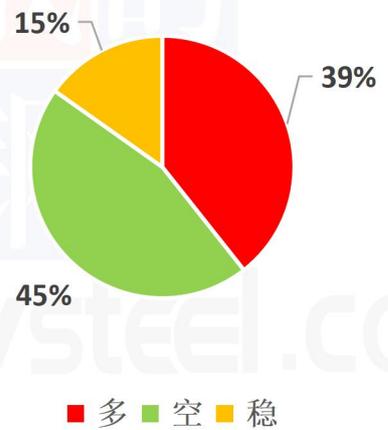
菜油后市心态（基差）



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。

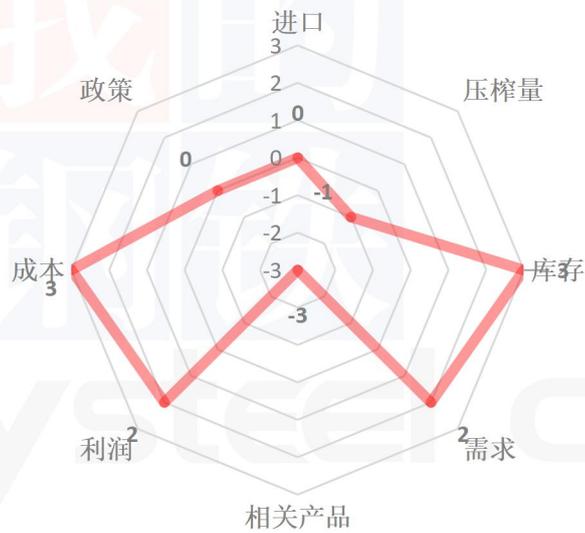
库存：全国菜油库存处于高位

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

本周菜油强势运行，盘面冲高，盘面冲高，01 合约触及 13 年高点 11511，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。本周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，本周菜粕盘面偏弱运行，但菜粕基差坚挺。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