

菜系市场 周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)



我的农产品

编辑：李莹钰

邮箱：liyingyu@mysteel.com

电话：17865568386

0533-7026529

菜系市场周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)

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.....	- 9 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 10 -
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。周进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上周减少 0.05 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。

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，本周菜油基差下跌；菜粕方面，本周菜粕期价震荡，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)	3.20	3.25	-0.05	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	1.28	1.40	-0.12	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.60	2.95	-1.35	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	23.26	26.00	-2.74	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	2.98	3.30	-0.32	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)	3.20	3.25	-0.05	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	1.86	1.79	0.07	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.24	2.61	-1.37	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	4.68	5.34	-0.66	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	2.40	1.78	0.62	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+100	01+150	-50	现货
样本 2	01+100	01+150	-50	现货
样本 3	01+50	/	/	12-1 月
样本 4	/	/	/	/
样本 5	12800	12400	-300	现货
小计	12800	12400	-300	现货

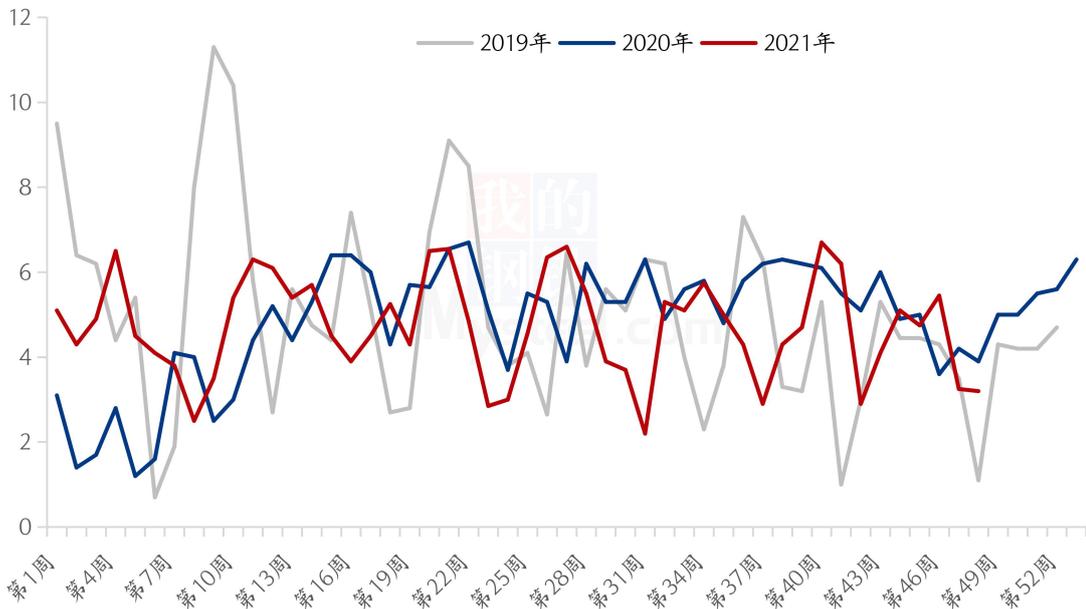
2.1 菜粕价格回顾

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+20	01+20	0	现货
样本 3	01+0	01+0	0	12-1 月
样本 4	2780	2670	-110	现货
样本 5	/	/	/	/
小计	2780	2670	-110	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)

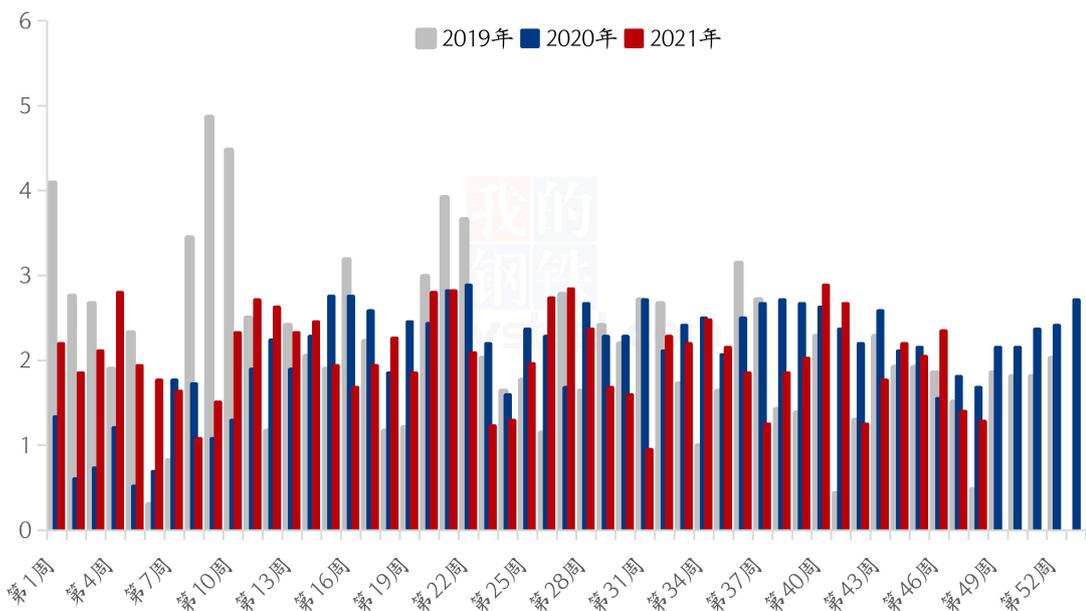


数据来源：钢联数据

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 3.2 万吨，较上周减少 0.05 万吨。截止到 9 日，具体开停机情况如下：广西一家油厂正常开机，一家停机；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)

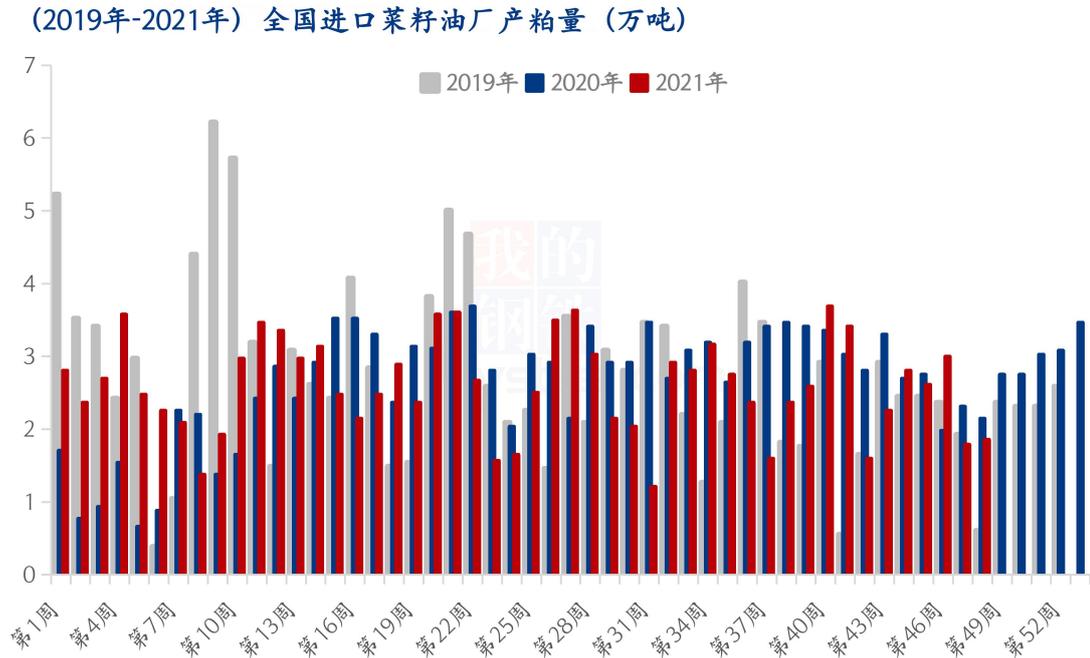


数据来源：钢联数据

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 1.28 万吨，较上周减少

0.05 万吨。

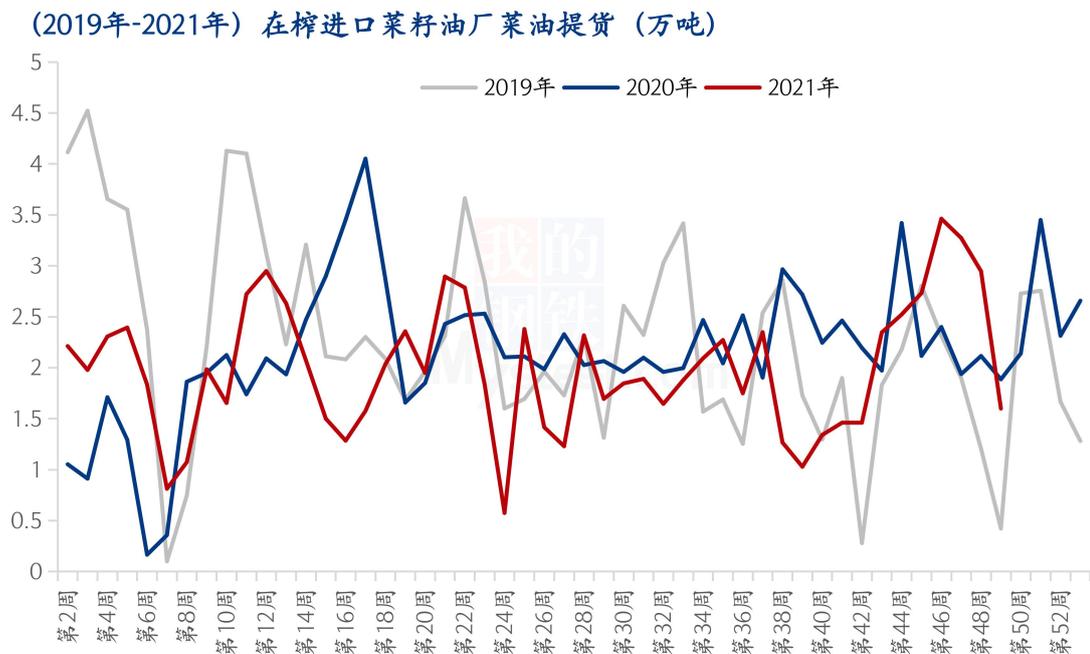


数据来源：钢联数据

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 1.86 万吨，较上周增加 0.07 万吨。

第四章 需求分析

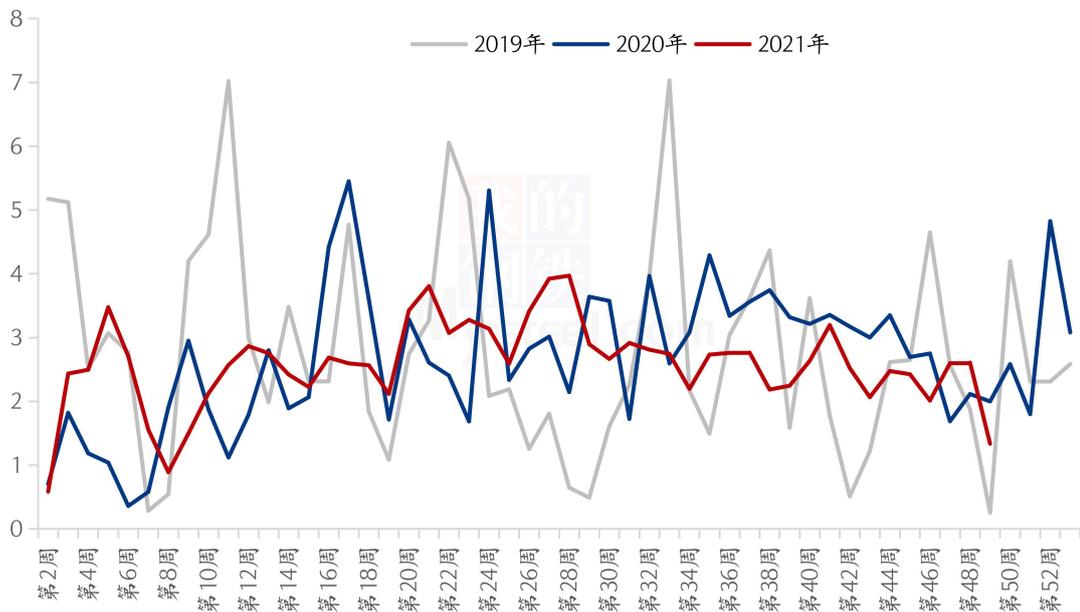


数据来源：钢联数据

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 1.60 万吨，较上周减少 1.35 万吨。

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



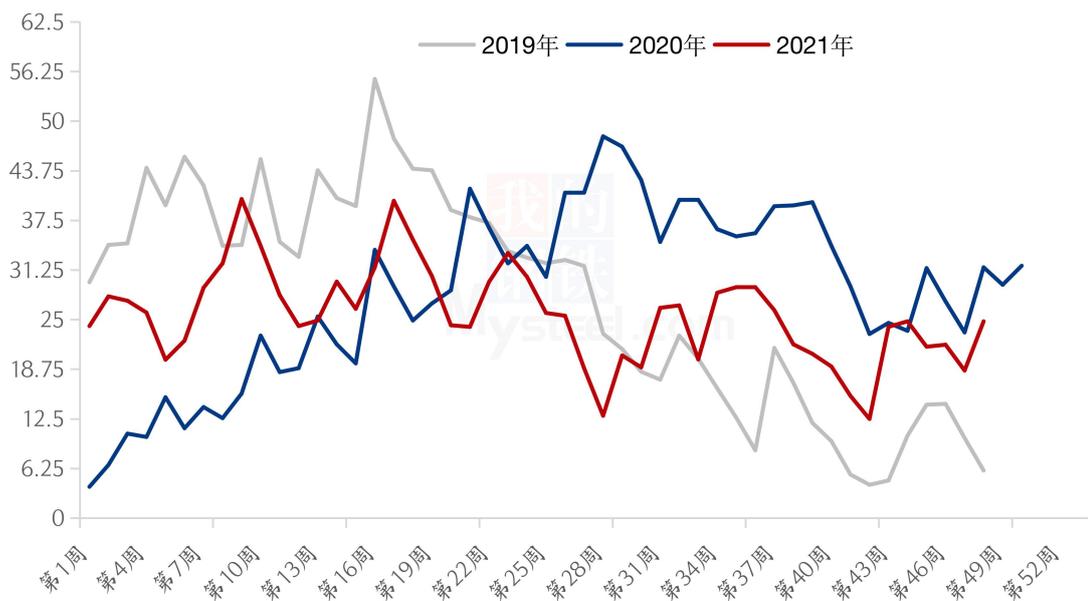
数据来源：钢联数据

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 1.24 万吨，较上周减少 1.37 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	11月26日	12月3日	增减	环比
企业 1	6.3	5.3	-1	-16%
企业 2	3.6	2.7	-0.9	-25%
企业 3	2.5	6	3.5	/
企业 4	2.5	1.5	-1	-40%
企业 5	5.4	6.2	0.8	15%
企业 6	4.5	5.1	0.6	13%
总计	24.8	26.8	2	8%

(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

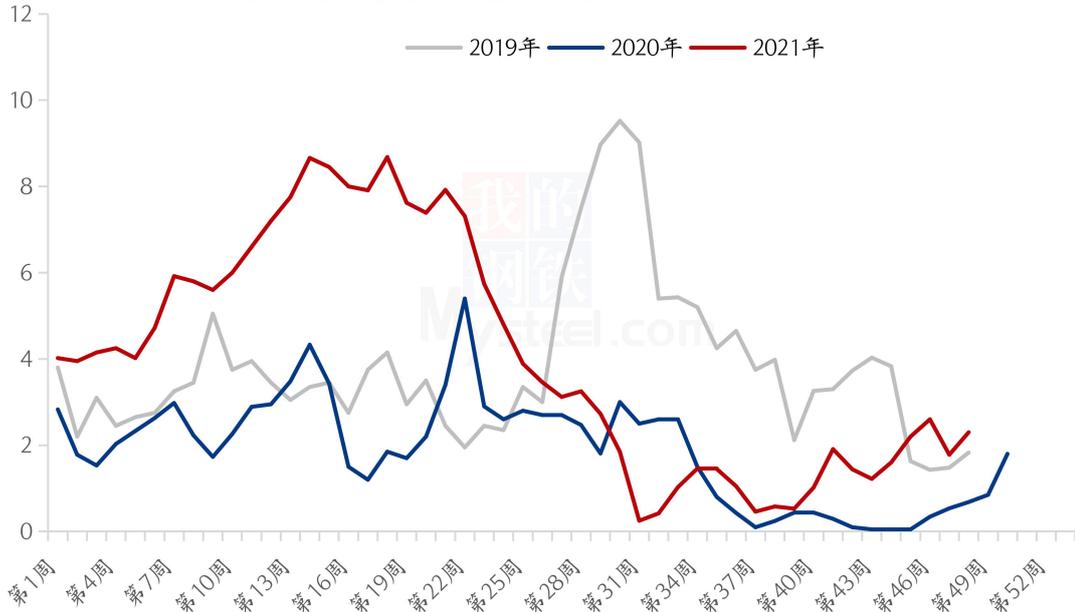
图 7 沿海油厂菜油库存

表 6 沿海油厂菜油库存及合同

油厂	菜油库存				未执行合同		
	11月26日	12月3日	增减	环比	11月26日	12月3日	增减
企业 1	0	0	0	/	4	3.7	-0.3
企业 2	0	0	0	/	1.1	0.9	-0.2
企业 3	0.32	0.2	-0.12	-38%	1.8	1.9	0.1
企业 4	0.4	0.3	-0.1	-25%	1	0.9	-0.1

企业 5	2	1.7	-0.3	-15%	3	2.5	-0.5
企业 6	0.58	0.78	0.2	34%	2.3	2.4	0.1
总计	3.3	2.98	-0.32	-10%	13.2	12.3	-0.9

(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		
	11月26日	12月3日	增减	环比	11月26日	12月3日	增减
企业 1	0	0	0	/	4	3.5	-0.5
企业 2	0	0	0	/	1.6	1.6	0
企业 3	0.15	0	-0.15	-100%	0.6	0.8	0.2
企业 4	0.4	0.5	0.1	25%	1	1.4	0.4
企业 5	0.7	1.6	0.9	129%	2	2	0
企业 6	0.53	0.3	-0.23	-43%	1.5	2.1	0.6
总计	1.78	2.4	0.62	35%	13.3	11.4	0.7

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，主因巴西新作大豆种植顺利，对美盘大豆造成价格压力，国外几个国家新年度生柴掺混比例超预期变动则是导致美盘豆油表现更加弱势的原因之一。连盘豆油本周则是冲高回落，大有再次测试

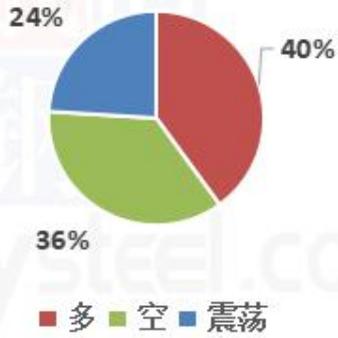
120日均线支撑的趋势。现货方面，由于南北方供应端差距较大，各地基差差距明显。周内豆油现货一口价随盘面冲高回落，基差走弱，但南北基差表现不同，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9710-10600 元/吨，周内均价参考 9903 元/吨，12月9日全国均价 9847 元/吨，环比上周四上涨 234 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+480 至 830 元/吨。

棕榈油：MPOB 预估 2021/2022 年马来西亚产量保持在 1890 万吨与上次产量预估持平。MPOB 数据显示 2021 年 1-10 月棕榈油总产量较去年同期下降 7.9%，至 1500 万吨。调查机构预测 2021 年马来西亚棕榈油产量可能下降至 1820 万吨以下，为近五年最低水平。本周初，因其他植物油市场提振棕榈油走高，自本周二美国提议减少混掺生物燃料数量，美豆油下跌对国内盘面形成利空，国内油脂接连集体走低，截止本周三连盘棕榈油主力合约跌超 2%。目前市场焦点集中与 12 月 10 日 MPOB 发布的马棕供需报告。国内现货方面，截止到本周四，华北地区 24 度棕榈油主流成交价 9930 元/吨，华南地区 24 度棕榈油主流成交价 9650 元/吨，华东地区 24 度棕榈油主流成交价 9880 元/吨，山东市场 24 度棕榈油主流成交价 9890 元/吨。面对高价国内买船欲望受抑制，现货可售资源有限。预计近期国内棕榈油价格震荡运行。

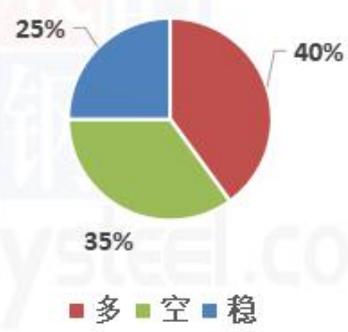
豆粕：后市方面，隔夜美豆期价低位回升，受新的出口交易需求提振，短期美豆预计将围绕 1250 美分/蒲上下震荡运行为主，等待今晚美农报告指引方向，目前市场对 12 月美农报告预估偏空，预期会上调美豆期末库存至 3.52 亿蒲式耳左右。国内豆粕市场方面，今日连粕 01 合约强势反弹，受下游点价结算推动，由此看前期 3200 一线支撑强劲。12 月大豆到港不均，叠加冬季蒸汽等问题，一些区域油厂有停机计划，给现货价格带来一定支撑。

第七章 心态解读

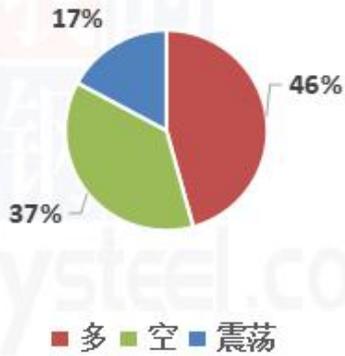
菜油后市心态（盘面）



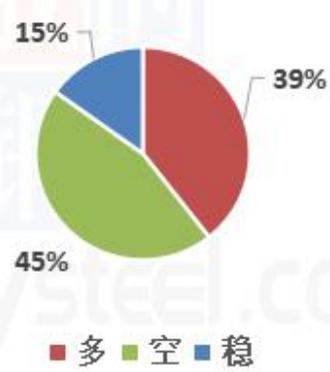
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

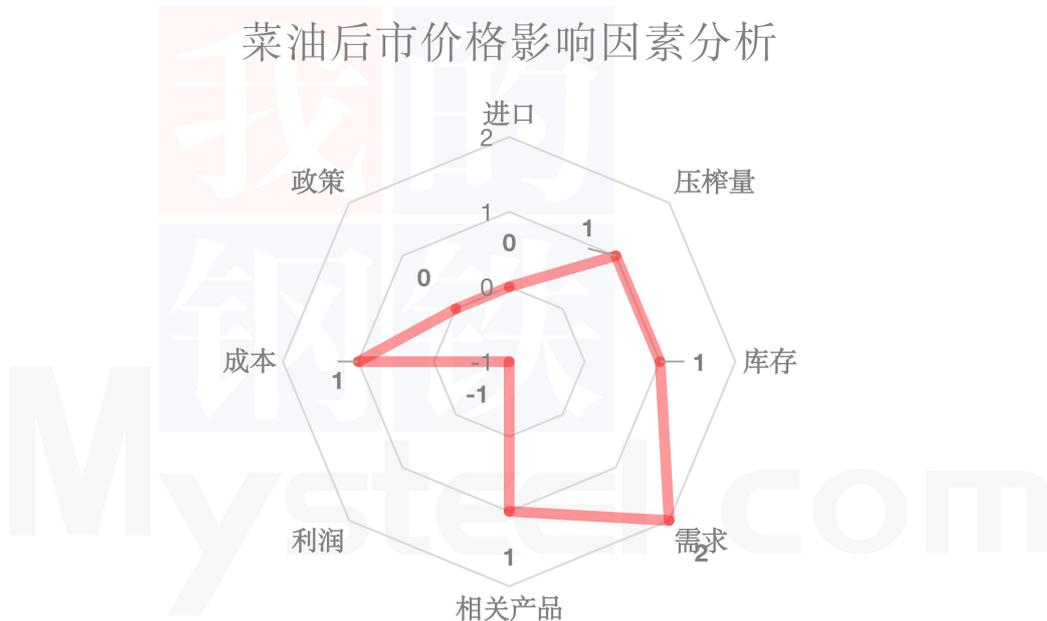


菜粕后市心态（基差）



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

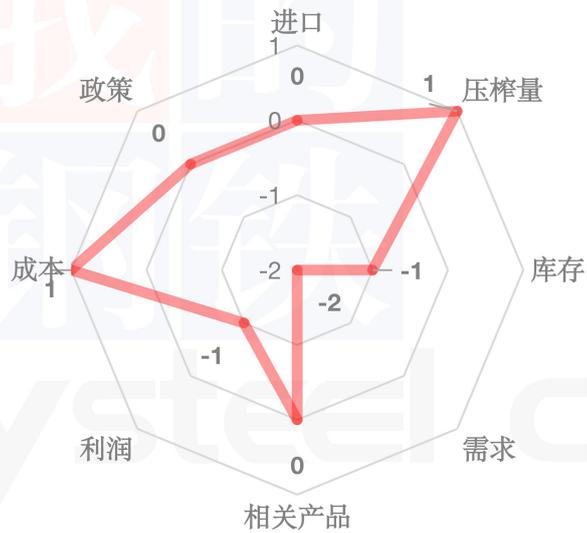
库存: 全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

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: 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

本周菜油期价冲高回落，现货基差下跌。本周进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较

上周减少 0.05 万吨，菜油产量为 1.28 万吨，较上周减少 0.12 万吨，沿海油厂开机率下降，菜油产量减少。菜油需求进入阶段性季节旺季，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。本周华东菜油库存为 23.26 万吨，较上周减少 2.74 万吨。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

本周菜粕期价偏弱运行，现货基差下跌。本周进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上周减少 0.05 万吨，菜粕产量为 1.86 万吨，较上周增加 0.07 万吨，天气转冷，逐步进入水产淡季，菜粕需求量减少，全国菜粕库存有所回升。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