

菜系市场 周度报告

(2021.12.9-2021.12.16)



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

(2021.12.9-2021.12.16)

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.....	- 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。周度进口菜籽压榨量为 6.40 万吨，较上周增加 3.20 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 0.84 万吨，较上周减少 0.76 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 2.31 万吨，较上周增加 1.08 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 12603 元/吨，较上周下跌 393 元/吨；本周菜粕全国平均价格为 2880 元/吨，较上周上涨 95 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)	6.40	3.20	3.20	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	2.56	1.28	1.28	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	0.84	1.60	-0.76	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	26.04	23.26	2.78	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	4.70	2.98	1.72	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)	6.40	3.20	3.20	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	3.71	1.86	1.86	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.31	1.24	1.08	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	4.26	4.68	-0.42	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	3.80	2.40	1.40	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	2021/12/9	2021/12/16	涨跌
四级菜油	福建	12820	12460	-360
	广西	12830	12430	-400
	广东	12810	12410	-400
	四川	13170	12690	-480
一级菜油	华东	13220	12830	-390
	广东	13100	12760	-340

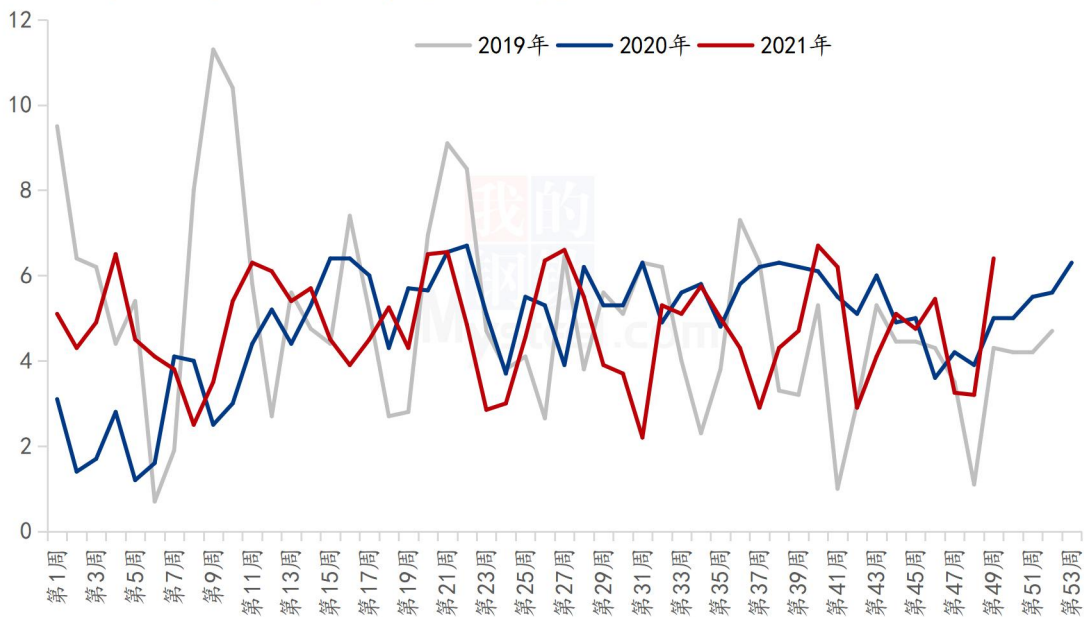
2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	地区	2021/12/9	2021/12/16	涨跌
粉状菜粕	福建	2800	2880	80
	广西	2710	2830	120
	广东	2800	2950	150
颗粒粕	南通	2830	2860	30
	南沙	2690	2830	140
	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)

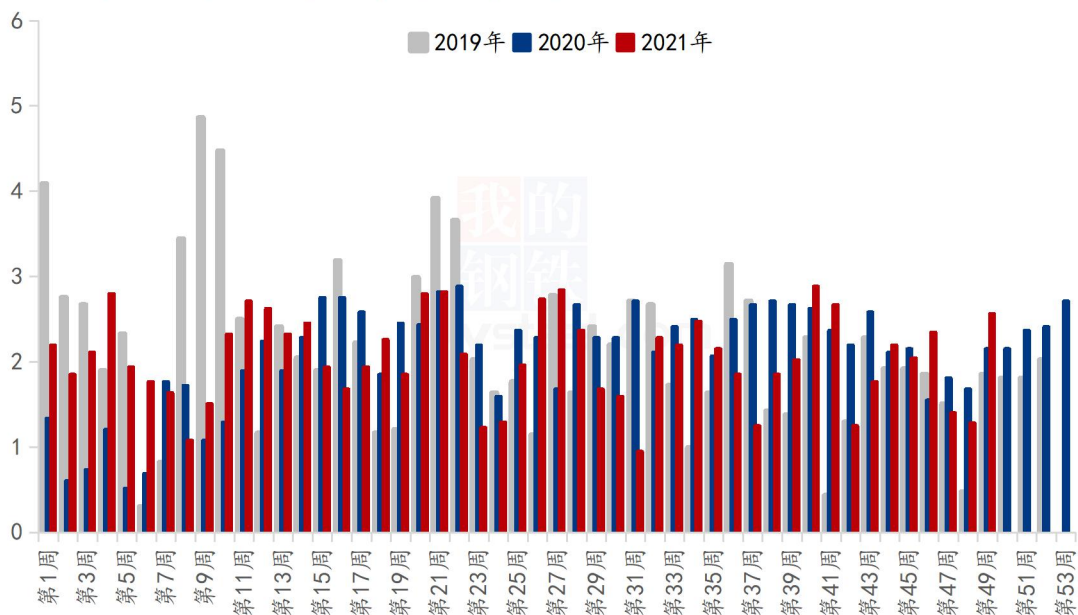


数据来源：钢联数据

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 6.40 万吨，较上周增加 3.20 万吨。截止到 16 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)



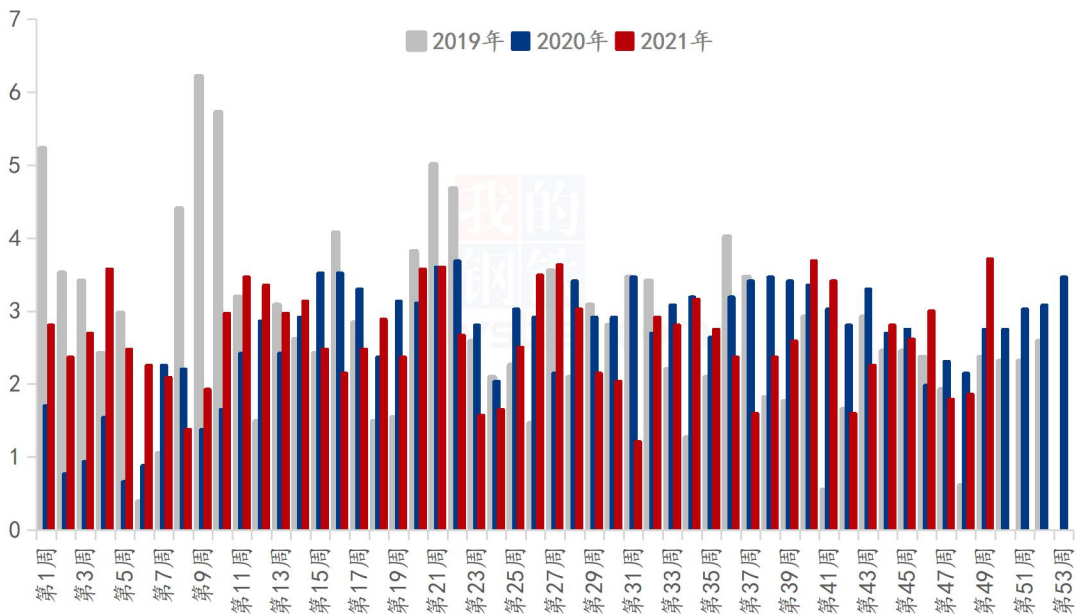
数据来源：钢联数据

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估 2.56 万吨，较上周增加

1.28 万吨。

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



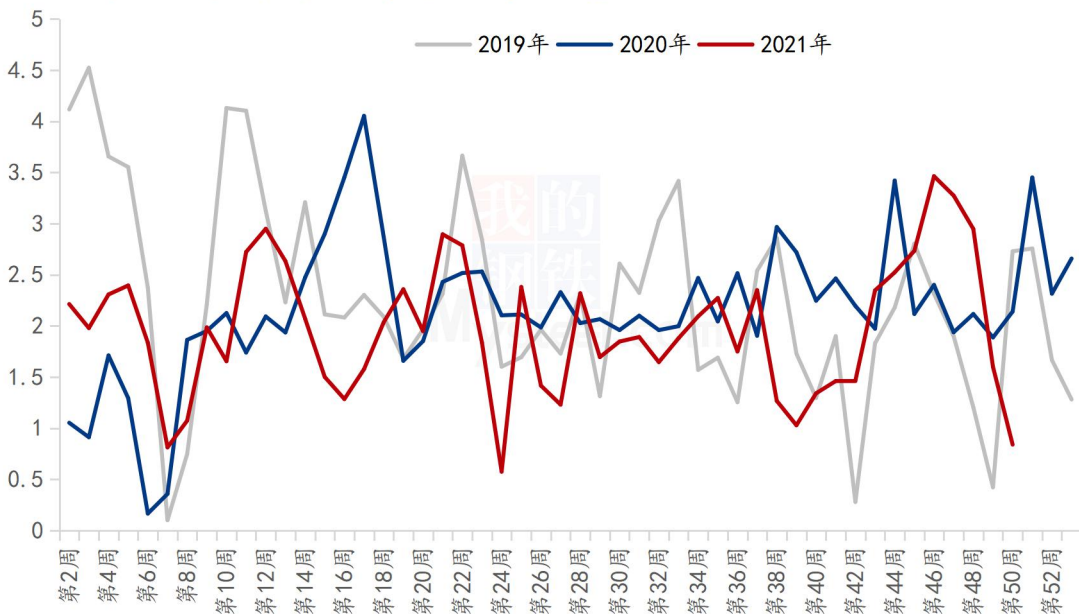
数据来源：钢联数据

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 3.71 万吨，较上周增加 1.86 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)



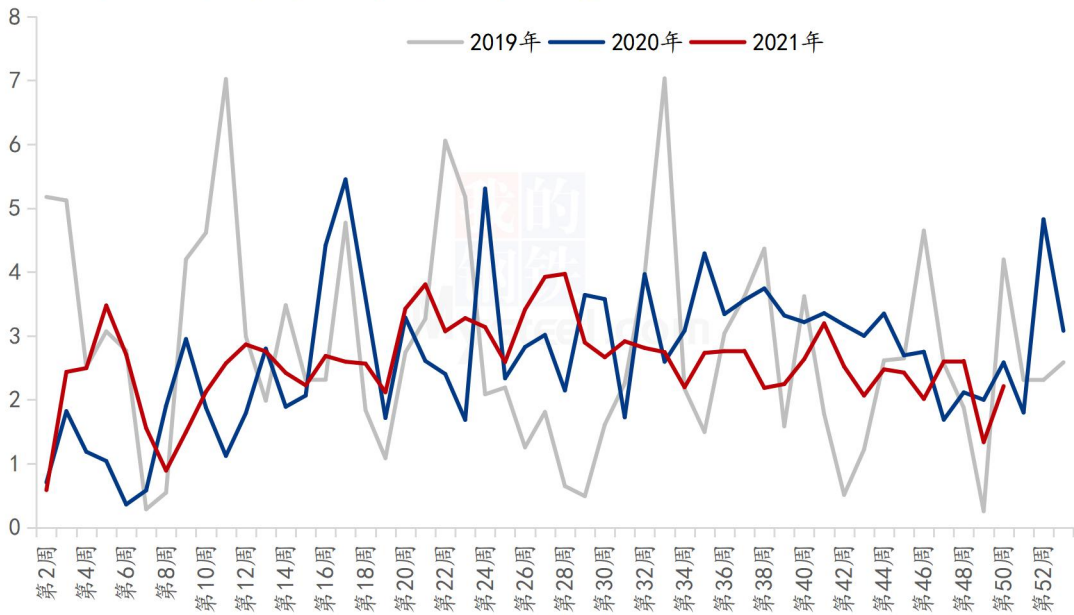
数据来源：钢联数据

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 0.84 万吨，较上周减

少 0.76 万吨。

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



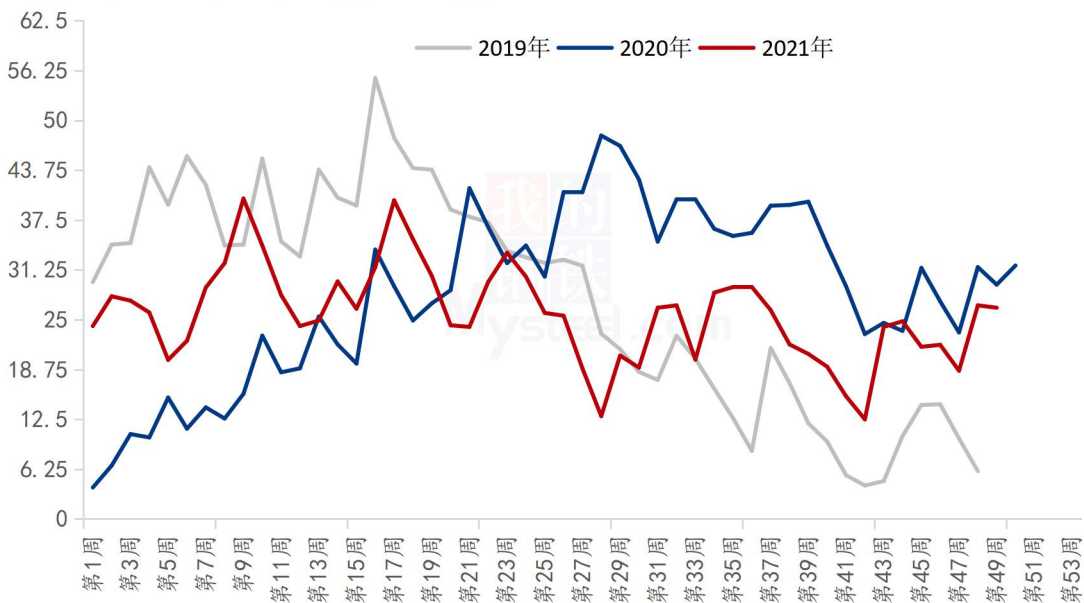
数据来源：钢联数据

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 2.31 万吨，较上周增加 1.08 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

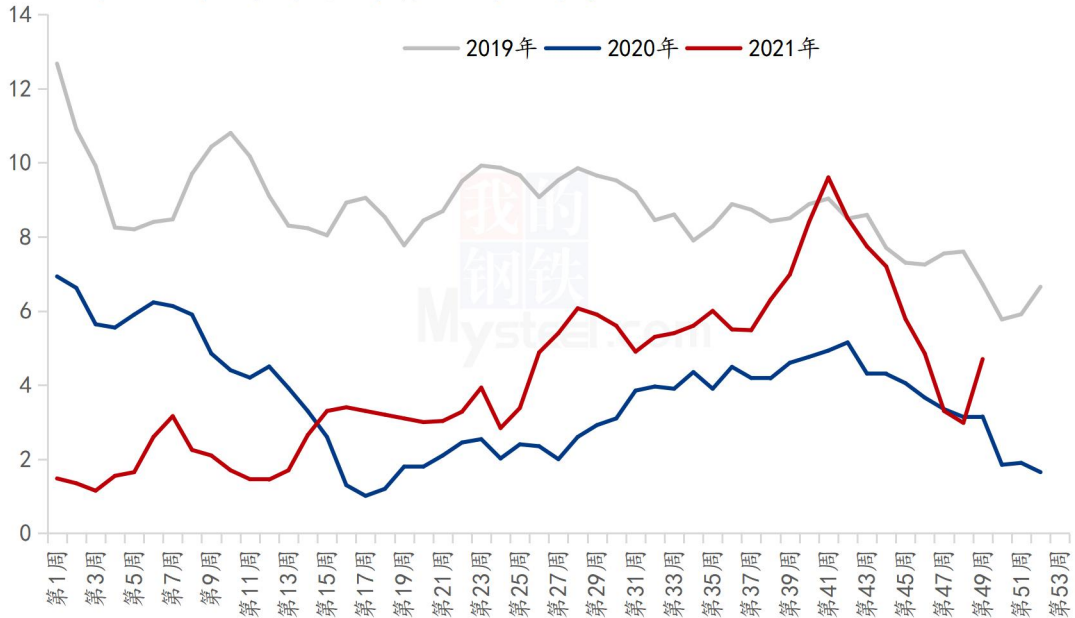
图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存

油厂	12月3日	12月10日	增减	环比
企业1	5.3	4	-1.3	-25%
企业2	2.7	2.7	0	0%
企业3	6	4.9	-1.1	-18%
企业4	1.5	2.8	1.3	87%
企业5	6.2	3.5	-2.7	-44%
企业6	5.1	8.6	3.5	69%
总计	26.8	26.5	-0.3	-1%

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



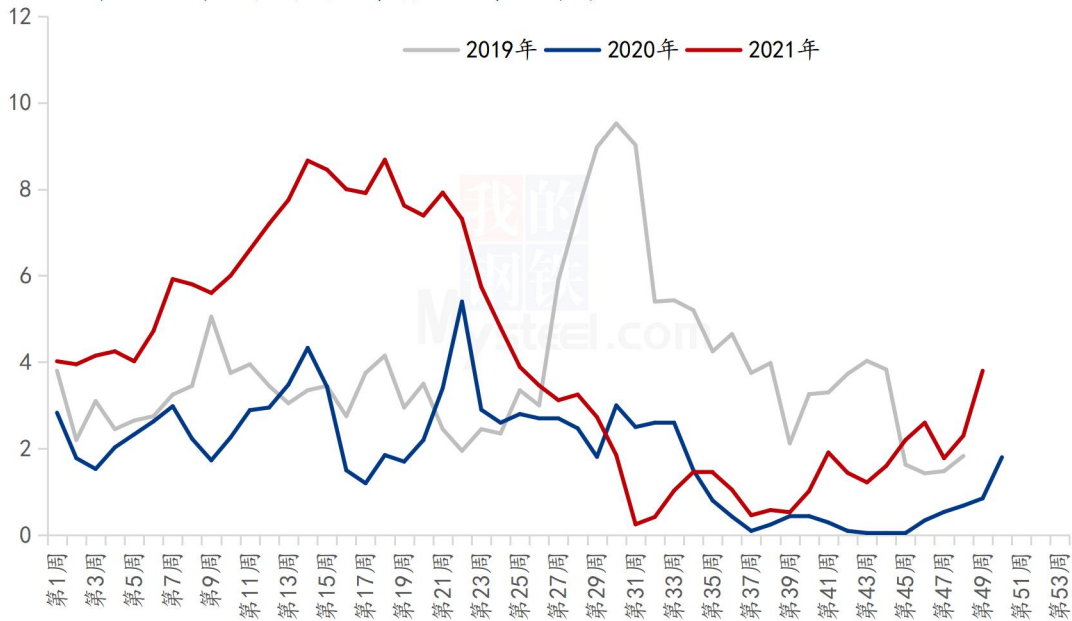
数据来源：钢联数据

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3日	12月10日	增减	环比	12月3日	12月10日	增减
企业1	0	0	0	/	3.7	3.6	-0.1
企业2	0	0	0	/	0.9	0.9	0
企业3	0.2	0.4	0.2	100%	1.9	1.7	-0.2
企业4	0.3	0	-0.3	-100%	0.9	1.2	0.3
企业5	1.7	3	1.3	76%	2.5	3	0.5
企业6	0.78	1.3	0.52	67%	2.4	2.7	0.3

总计 2.98 4.7 1.72 58% 12.3 13.1 0.8

(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3日	12月10日	增减	环比	12月3日	12月10日	增减
企业1	0	0	0	/	3.5	3.5	0
企业2	0	0	0	/	1.6	1	-0.6
企业3	0	0.2	0.2	/	0.8	2	1.2
企业4	0.5	0.2	-0.3	-60%	1.4	1.6	0.2
企业5	1.6	2.6	1	63%	2	2	0
企业6	0.3	0.8	0.5	167%	2.1	2.3	0.2
总计	2.4	0.62	-1.78	-74%	11.4	0.7	1

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，主因巴西南部干旱令人担忧，对美盘大豆形成一定支撑，美盘豆油跟随美豆期货走势。连盘豆油本周则是先跌后有所企稳。现货方面，由于出货情况一般，现南方部分地区基差补跌明显。周内豆油现货一口价随盘面逐步下行，基差走弱，且南方前期坚挺情况有所松动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9120-9460 元/吨，周内均价参考 9454 元/吨，12 月 16 日全国均价 9260 元/吨，环比上周四下跌 587 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级

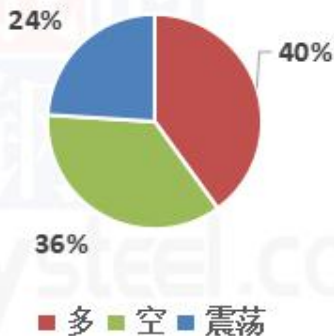
豆油主要市场基差 2205+850 至 1190 元/吨。

棕榈油：本周国内棕榈油市场跌势加剧，现货周内走跌 700-850 元/吨不等。马来西亚政府 10 日宣布，当日举行的内阁会议同意所有已获准领域重新向外籍劳工开放，内阁也批准在近期和孟加拉国签署引进该国外籍劳工的协议。同时，马来西亚出口数据大幅缩减，打击市场信心。BDM 毛棕油期货跌至逾两个月低点。连盘棕油主力 P2105 合约自 8490 元/吨高点跌至 7576 元/吨，跌 914 元/吨。现货市场方面，同样表现不佳。油厂基差报价持续松动，持货商跟跌出货，市场价格不断下行。然需求淡季及豆棕比价关系之下，棕榈油成交情况虽较上周有所增量，但整体成交依旧维持偏低水平。截止到 12 月 9 日，国内 24 度现货基差报价华南地区参考 P2201+80 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2201+300 元/吨。

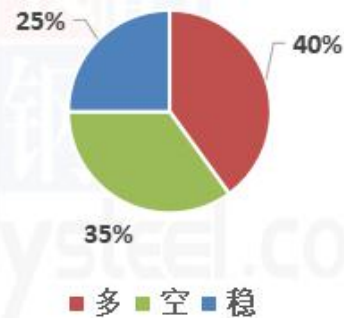
豆粕：后市方面，隔夜美豆期价下跌，由于天气有利且种植面积扩大，巴西 2022 年大豆产量料创下纪录高位，明年初将收获 1.4412 亿吨大豆，较上一年度增加 5%。暂无新消息指引下，美豆将继续维持在 1250 美分一线震荡。国内豆粕方面，主力 05 合约追随美豆上下震荡，上方关注 3200 关口压力。现货方面，虽然国内部分区域出现断豆停机情况，但近两周全国油厂的大豆压榨量总体处于高位，因豆粕表观需求表现不错，豆粕库存下降，现货价格有所支撑。

第七章 心态解读

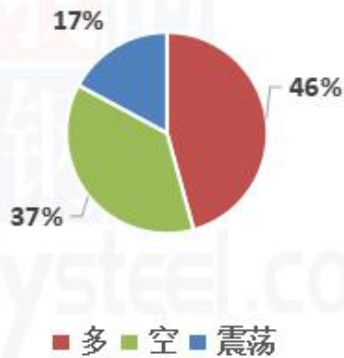
菜油后市心态（盘面）



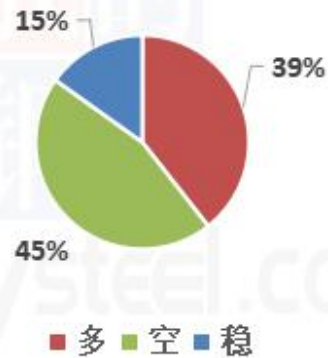
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

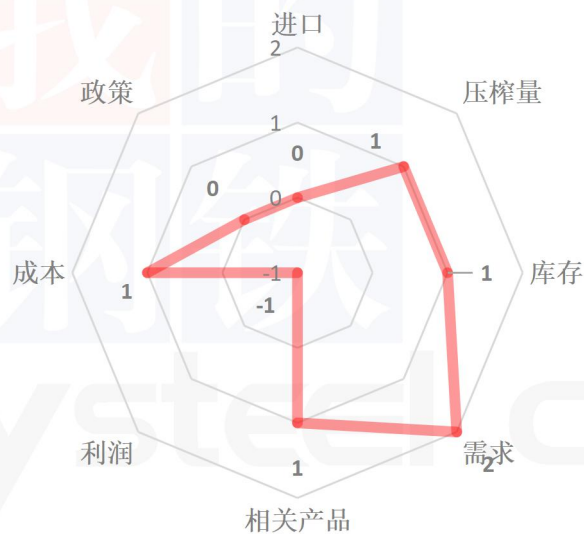


菜粕后市心态（基差）



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

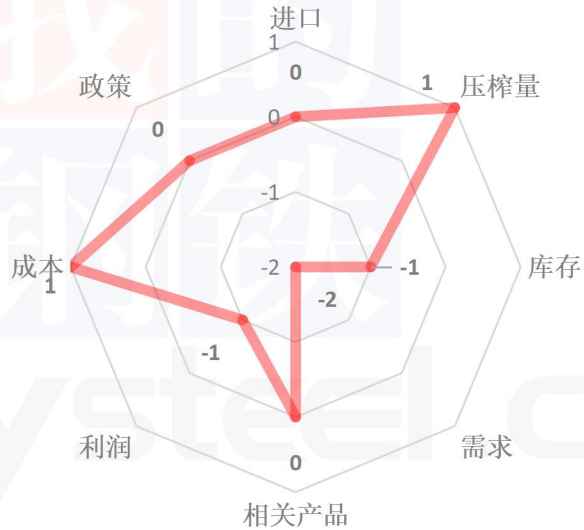
库存：全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

需求：需求略有好转

相关产品：豆油、棕榈油价格打压菜油价格

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 12603 元/吨，较上周下跌 393 元/吨。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 6.40 万吨，较上周增加 3.20 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 0.84 万吨，较上周减少 0.76 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。预计菜油仍强于其他品种运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

本周菜粕全国平均价格为 2880 元/吨，较上周上涨 95 元/吨。周度进口菜籽压榨量为 6.40 万吨，较上周增加 3.20 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