

菜系市场 周度报告

(2021.5.28-2021.6.3)



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

(2021. 5. 28-2021. 6. 3)

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.....	4
第一章本周菜系市场行情回顾.....	5
1.1 菜系油厂行情分析.....	5
1.2 菜系贸易商行情分析.....	6
第二章本周菜粕期货行情回顾.....	6
第三章本周菜系油厂压榨分析.....	7
第四章本周菜系提货情况分析.....	8
第五章本周菜系库存情况.....	8
5.1 菜籽库存情况.....	8
5.2 菜油库存情况.....	8
5.3 菜粕库存情况.....	9
第六章相关产品走势分析.....	9
第七章后市展望.....	10

本周核心观点

市场动态：全球油脂供应紧缺，美豆油、原油走高；马来棕榈油因节日、疫情劳动力短缺及降雨等因素影响，产量下降，后市供应偏紧；巴西干旱恶化，恐将引发一轮农民违约威胁；美国中西部的部分地区天干燥，恐对大豆及玉米等农作物造成威胁。

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。因部分地区限电，油厂停机，沿海油厂本周开机率较上周降低，压榨量减少，大多油厂还是以执行前期合同为主，刚需提货。

需求方面：从菜油来看，豆菜价差仍处于高位，菜油性价比差位，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。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，水产料5月较4月增幅40%-50%，预计6月份继续增加。

基差方面：菜油方面，全球油脂市场强势运行，提振菜油，本周菜油部分地区基差下调；菜粕价格震荡运行，水产转佳支撑菜粕价格，部分地区菜粕基差上调。

第一章本周菜系市场行情回顾

1.1 菜系油厂行情分析

本周全国主要沿海油厂菜油、菜粕报价统计						
沿海油厂	5月28日菜油价格 (元/吨)	6月3日菜油价格 (元/吨)	备注	5月28日菜粕价格 (元/吨)	6月3日菜粕价格 (元/吨)	备注
样本1	/	/	停报	/	/	停报
样本2	/	/	停报	/	/	停报
样本3	/	/	停报	/	/	停报
样本4	/	/	停报	/	/	停报
样本5	/	/	停报	/	/	停报
样本6	09+600	09+600	6-9月提货	09-70	09-70	现货
样本7	/	/	暂无报价	/	/	暂无报价
样本8	/	/	停报	/	/	停报
样本9	/	/	停报	/	/	停报
样本10	09+400	09+400	6-7月提货	/	/	暂无报价
样本11	10800	11300	6-9月提货	2870	2920	2870/0
样本12	09+500	09+500	8-9月提货	09-150	09-120	5-6月提货
样本13	/	/	停报	/	/	停报
样本14	/	/	停报	/	/	停报
地区小计	10800	11300	/	2870	2920	/
数据来源：我的农产品网			联系方式：0533-7026529			

表 1 油厂报价情况

本周油厂出厂价格变动：

菜油方面，福建油厂某油厂6-9月提货基差09+600较上周稳，广东油厂基差6-7月提货09+400稳，广西某油厂一基差8-9月提货09+500稳，某油厂二6-9月提货11300元/吨涨500元/吨。

菜粕方面，福建油厂某油厂基差09-70较上周稳，广东油厂暂无报价，广西某油厂一基差6-6月提货RM09-120上调30，某油厂二6-9月提货2920元/吨涨50元/吨。

1.2 菜系贸易商行情分析

地区	2021/5/28	2021/6/3	涨跌（元/吨）
华东	2830-2970	2860-3020	30~50
华南	2790-2950	2840-2940	10~50
华北	2890-2920	2920-2960	30~40
东北	2980-3030	3000-3030	10~20

表 2 菜油分地区报价情

地区	2021/5/28	2021/6/2	涨跌（元/吨）
华东	10600-10900	10950-11300	350~400
华南	10550-10900	10850-11300	300~400
华北	11000	11420	420
西南	10950-11080	11300-11500	350~420

表 3 菜粕分地区报价情况

本周贸易商报价变动：

菜系基差互有涨跌，分别来看，全球油脂上行，菜油基本面需求较差，基差走弱；菜粕跟随豆粕基差上扬，水产需求转佳支撑其价格。

第二章本周菜粕期货行情回顾



图 1 郑油期货分析

今日郑油盘面0I09收10938，涨327，涨幅3.08%，最高11048，最低10725，持仓14.13万手，增加5258手。全球油脂供应紧缺，美豆油、原油走高；市场提前炒作天气风险升水，国内油脂表现亮眼，基本面较差的菜油跟随走高。



图 2 郑粕期货分析

今日郑粕盘面RM2109报收于3025，涨36，涨幅1.20%，增仓33672至44.89万手，盘中最高3026，最低2965。今日市场利多来袭，市场提前炒作天气风险升水，国内油脂表现亮眼，粕类跟随走高。

第三章本周菜系油厂压榨分析

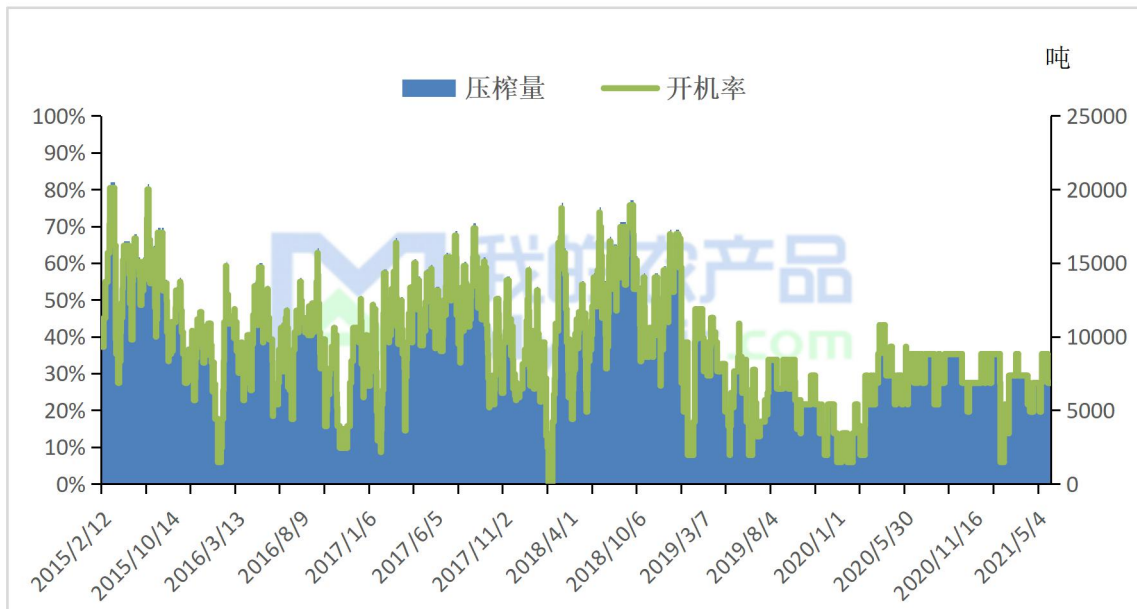


图 3 沿海油厂压榨情况

截止本周四沿海研究的 14 家油厂菜籽开机率为 27%，日产量 0.70 万吨。上周菜籽压榨量预估5.5万吨，本周压榨量预估4.9万吨，减少0.6万吨，本周广东地区限电，广东菜籽油厂停机，开机时间待定。目前沿海只有少量民营和私企油厂开机。内陆许多小油厂陆续关机，只有油厂少量还在压榨菜粕。广西两家油厂正常开机；福建

两家家油厂正常开机；广东一家油厂限电停机。

第四章本周菜系提货情况分析

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1300吨，广东地区日均出货500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300吨；广西地区两家油厂日均出货1700吨，广东地区日均出货700吨（限量开单）。油厂出货情况良好，广东油厂限量开单，预计第三季度菜粕供应偏紧。

第五章本周菜系库存情况

5.1 菜籽库存情况

菜籽库存（万吨）				
油厂	5月21日	5月28日	增减	环比
企业1	8.5	8.5	0	-
企业2	3.3	4.3	1	30%
企业3	1.5	3.5	2	133%
企业4	6.7	8.1	1.4	21%
企业5	2.4	4.1	1.7	71%
总计	22.4	28.5	6.1	27%

表 4 沿海油厂菜籽库存情况

截止上周五沿海油厂菜籽库存环比上升，广西油厂菜籽供应充足，计划每月一船；广东油厂港口码头排队卸船，菜籽未入库；福建地区两家油厂订船到9~10月，供应充足。

5.2 菜油库存情况

油厂	菜油库存（万吨）				未执行合同		
	5月21日	5月28日	增减	环比	5月21日	5月28日	增减
企业1	0.2	0.33	0.13	-65%	3	3	0
企业2	0	0.1	0.1	-	2.1	1.8	-0.3
企业3	1.8	1.6	-0.2	11%	4.6	3.3	-1.3

企业4	0.5	0.4	-0.1	20%	5.6	5	-0.6
企业5	0.5	0.6	0.1	-20%	2.5	2	-0.5
总计	3	3.03	0.03	-1%	17.8	15.1	-2.7

表 5 沿海油厂菜油库存情况

上周沿海油厂菜油库存环比下降，福建地区菜油库存消化速度快；广东地区菜油环比上升20%，提货情况欠佳；广西地区油厂库存消化平淡，本周菜油整体库存持平。

5.3菜粕库存情况

油厂	菜粕库存（万吨）				未执行合同		
	5月21日	5月28日	增减	环比	5月21日	5月28日	增减
中禾	0	0.09	0.09	-	10	9.1	-0.9
银翔	2.09	2.3	0.21	10%	1.9	1.6	-0.3
沈恒	1	1.1	0.1	10%	3.8	3.3	-0.5
澳加	3.1	2.93	-0.17	-5%	5.9	5.2	-0.7
枫叶	1.2	1.5	0.3	25%	3	2.5	-0.5
总计	7.39	7.92	0.53	-7%	24.6	21.7	-2.9

表 6 沿海油厂菜粕库存情况

上周沿海油厂菜粕库存环比小幅下降，福建地区菜粕库存消化与压榨量基本持平；广东地区菜粕环比上升10%，停机状态，已限量开单；广西地区地区总体库存压力放缓。

第六章相关产品走势分析

豆油周内CBOT大豆期价一路上涨，CBOT豆油期价表现更强于CBOT大豆期价，主因国际炒作全球油脂供应紧张，叠加美国6万亿美元经济提振预案，大量资金涌入金融市场，推高商品期价。受此影响连盘豆油本周偏强震荡，周四价格明显走高。本周后半段市场现货一口价报价明显增加，部分商家基于后市的不确定性而选择保护利润而落袋为安。近期豆油库存进入震荡区间，但市场可售资源依旧较为有限，叠加榨利明显缩水下，现货基差报价继续坚挺，特别是油厂端报价。同时由于近期政策市导向

较强，短期需持续关注此方面消息，整体建议以出货为上。

棕榈油本周国内棕榈油价格小幅上涨，棕榈油盘面倒挂幅度随之减小。本周华东地区主要油厂棕榈油商业库存月15.15万吨，天津地区8.35万吨，广西地区4.3万吨，广东地区12.05万吨。棕榈油产量方面，近期马来西亚新冠肺炎疫情严重，政府宣布从6月1日开始实行为期两周的全国封锁，这一举动或将制约棕榈油消费。但受美国和加拿大部分产区天气干旱影响，美国豆油和加拿大菜籽油价格上涨带动棕榈油价格涨高。短期全球油脂供应仍较为紧张，在产区棕榈油库存未能明显累积之前，预计棕榈油价格仍将高位运行。

豆粕后市方面，隔夜美豆继续上涨，受豆油市场走强带动，因担心食用油全球供应紧张，在资金多番炒作下，美豆将继续高位运行，短期亦有回落风险。国内豆粕方面，预计短期M09仍将依托3500一线震荡运行为主，美豆涨幅多被油脂消化。基差方面，目前油厂开机全面回升且在未来一段时间有望继续保持高开机率，而下游经过前一轮的补库后多执行合同为主，所以基差将有继续回落风险，下游饲料企业维持随采随用即可。

第七章后市展望

后市方面，本周市场利多来袭，市场提前炒作天气风险升水，国内油脂表现亮眼，粕类跟随走高。

从菜油来看，全球油脂市场偏强运行，油脂供应紧缺，郑油因基本面较差跟涨动力不足。现货方面，本周现货基差下调，贸易商出货意愿明显，积极让价，豆菜价差仍处于高位，市场采买菜油不积极。菜油全国库存同比上升，部分地区存在库存压力。菜油进入消费旺季还需一段周期，短期内菜油无亮眼表现。

从菜粕来看，郑粕跟随油脂市场走强，基本面对郑粕有一定的支撑。豆菜粕价差处于合理区间，沿海油厂仍以执行合同为主，水产需求转佳，提振菜粕消费，支撑其价格。预计菜粕持续跟随CBOT大豆运行。

资讯编辑：李莹钰 0533-7026268

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100