

菜系市场 周度报告

(2021.9.30-2021.10.8)



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

(2021.9.30-2021.10.8)

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。菜籽本周压榨量为 4.7 万吨，较上周增加 0.4 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，但较前期转佳。从菜粕来看，水产需求旺季刺激菜粕消费，但临近消费淡季，成交不佳。

基差方面：菜油方面，本周菜油基差坚挺；菜粕方面，低库存支撑菜粕价格，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)	4.7	4.3	0.4	5 家在榨油厂
	油厂产油量 (万吨)	2.021	1.849	0.172	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.34	1.02	0.32	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	-	34.81	-	菜油
	油厂库存 (万吨)	6.98	6.3	0.68	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)	4.7	4.3	0.4	5 家在榨油厂
	油厂产粕量 (万吨)	2.585	2.365	0.22	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.63	2.24	0.39	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	3.1	0.12	2.98	颗粒粕
	油厂库存 (万吨)	0.53	0.58	-0.05	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	/	/	/	现货
样本 2	01+180	01+180	0	现货
样本 3	/	01+200	/	11-1 月
样本 4	/	/	/	10-12 月
样本 5	/	/	/	10-12 月
小计	/	01+180	/	/

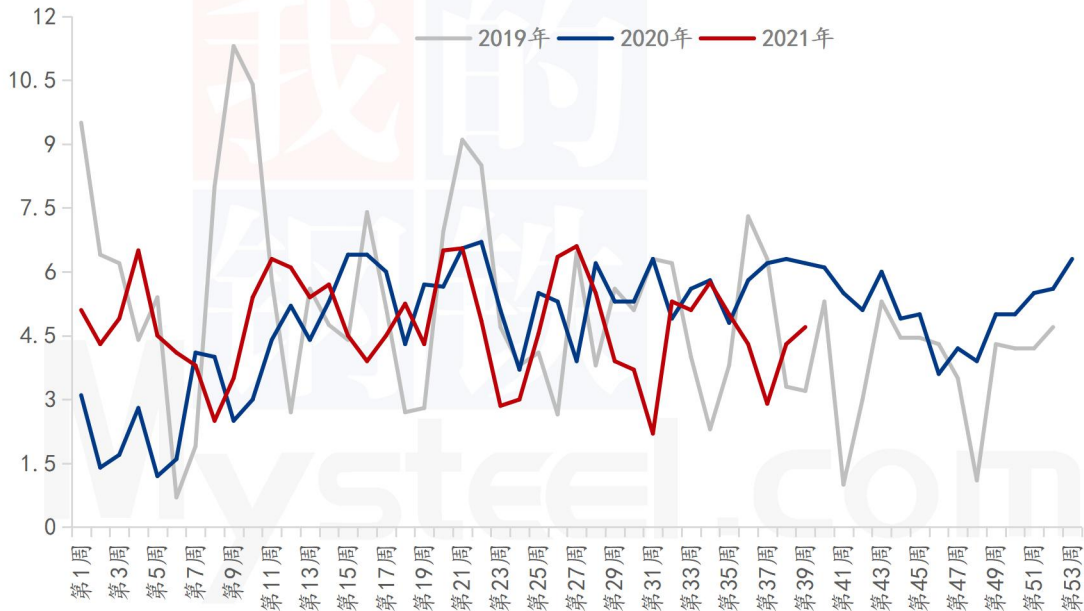
2.1 菜粕价格回顾

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+150	01+100	50	现货
样本 3	/	3080	/	现货
样本 4	/	/	/	/
样本 5	01+100	01+100	/	10-12 月
小计	/	3080	/	/

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)

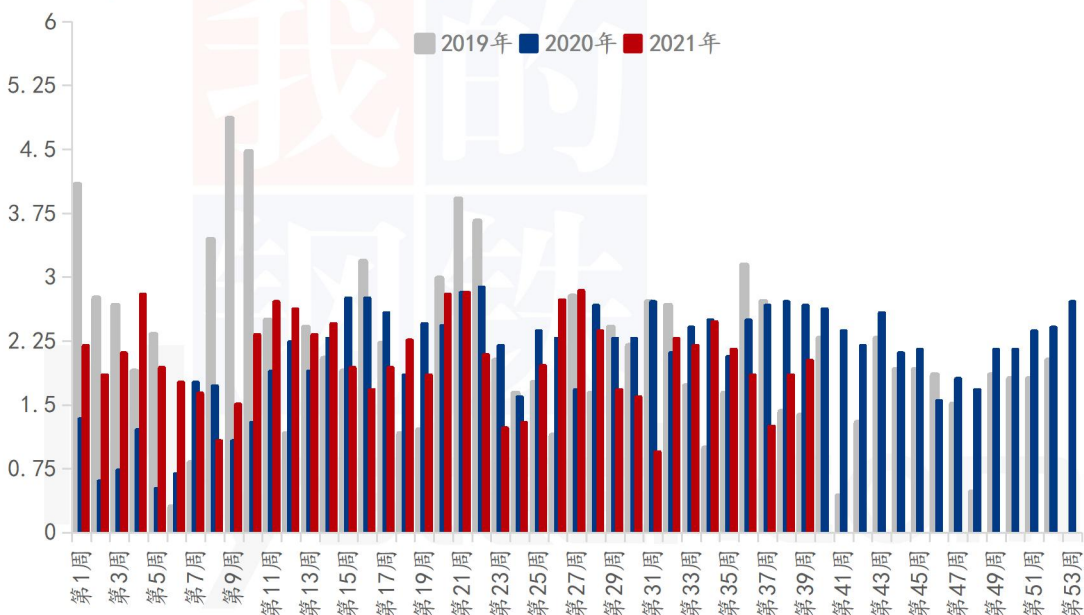


数据来源：钢联数据

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 4.7 万吨，上周压榨量预估 4.3 万吨，增加 0.4 万吨。截止 8 日，广西两家家油厂开机；福建两家家油厂正常开机；广东一家油厂正常开机。

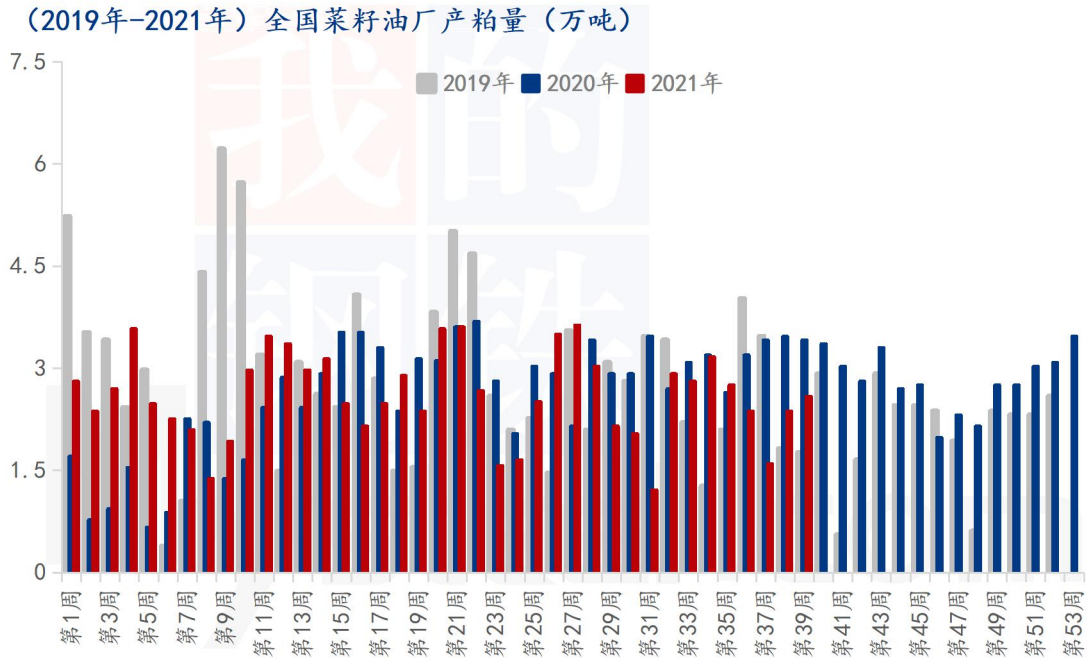
(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)



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 2 万吨，较上周增加 0.2 万吨。



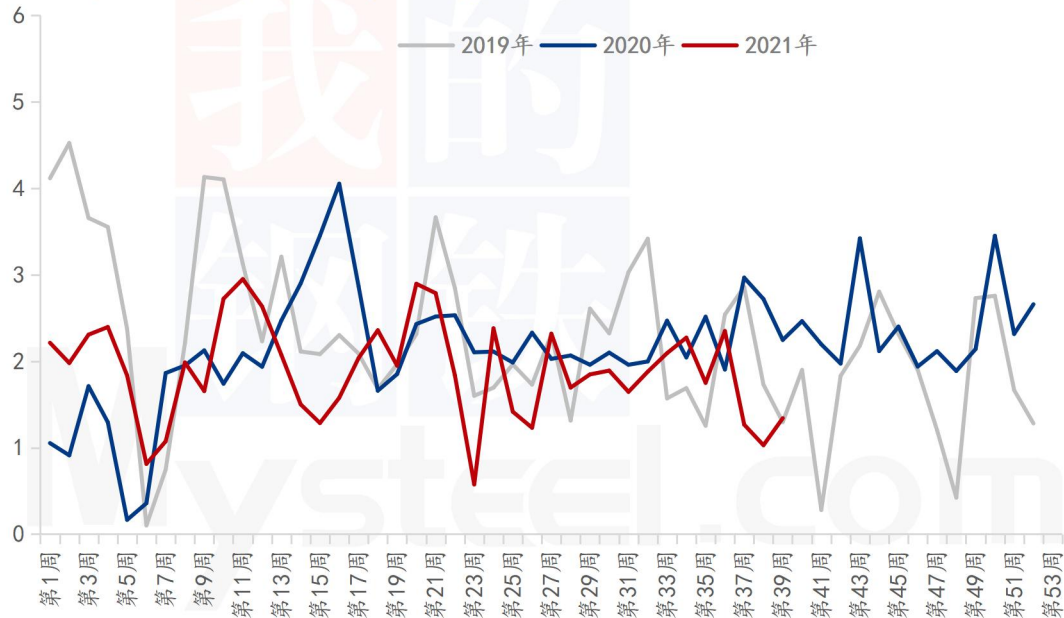
数据来源：钢联数据

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 2.5 万吨，较上周增加 0.22 万吨。

第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油提货量 (万吨)

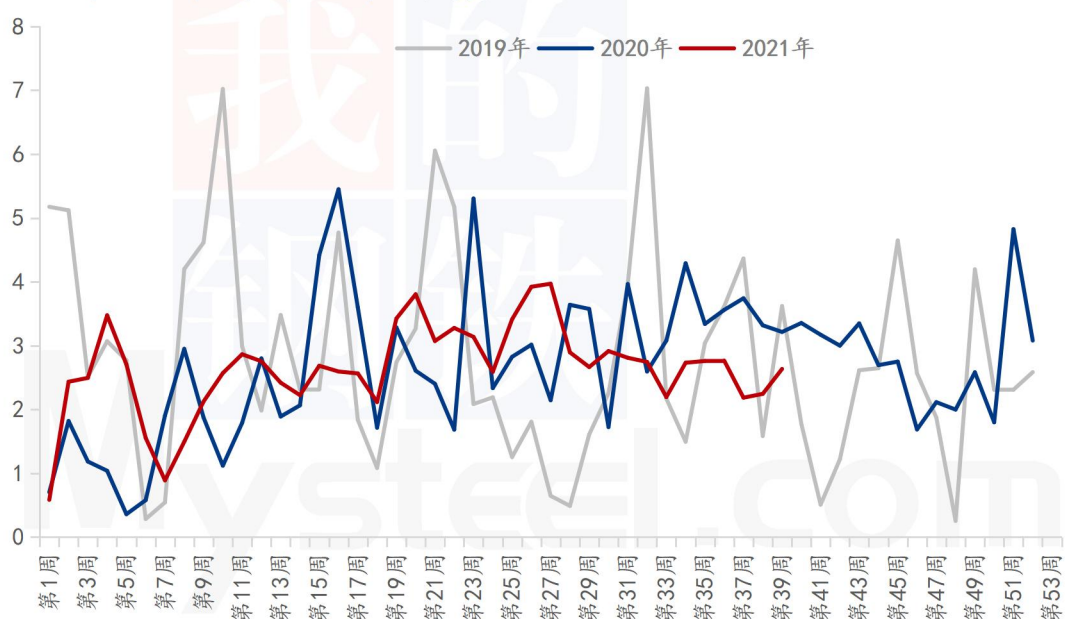


数据来源：钢联数据

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 1.34 万吨，较上周增加 0.32 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)

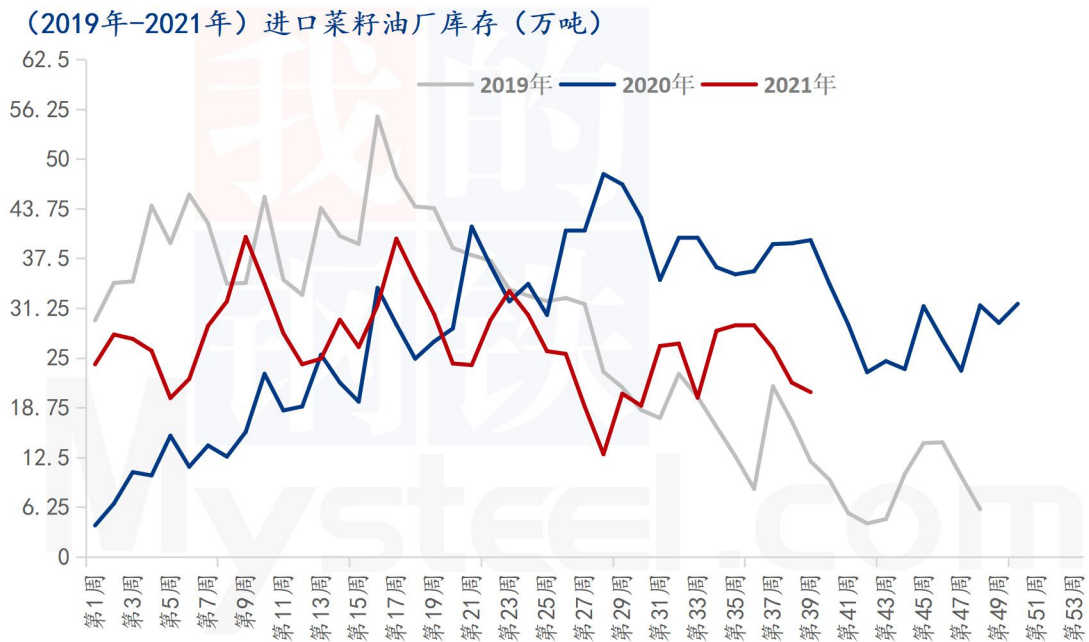


数据来源：钢联数据

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 2.6 万吨，较上周增加 0.39 万吨。

第五章 库存情况



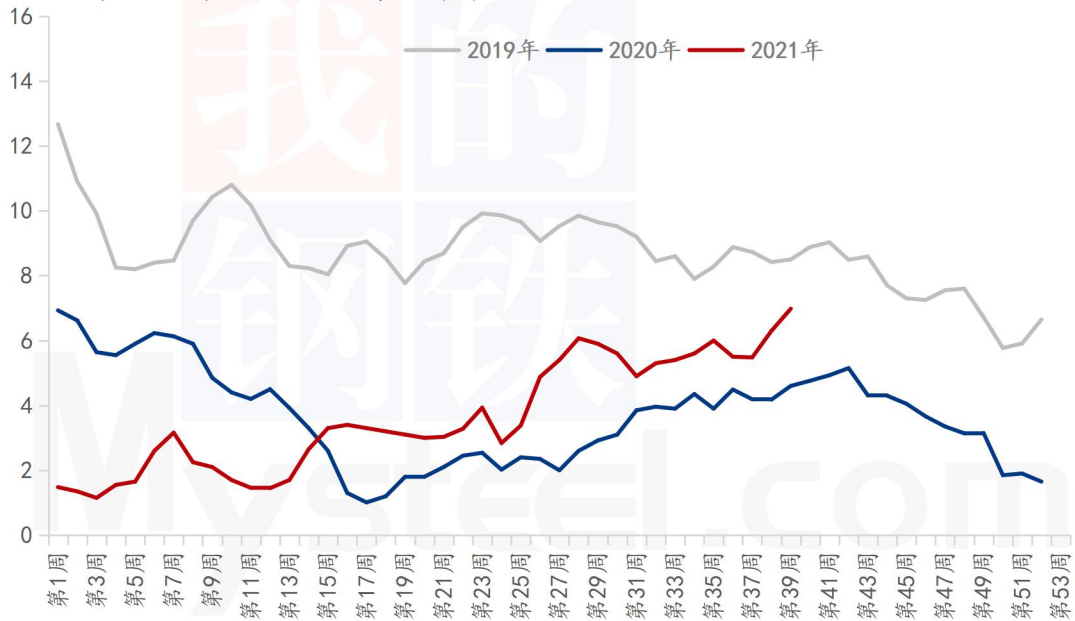
数据来源：钢联数据

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24日	9月30日	增减	环比
企业 1	2.2	2.2	0	0%
企业 2	3.6	2.4	-1.2	-33%
企业 3	8	7.5	-0.5	-6%
企业 4	4.1	2.7	-1.4	-34%
企业 5	4	3	-1	-25%
企业 6	0	2.9	2.9	/

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)

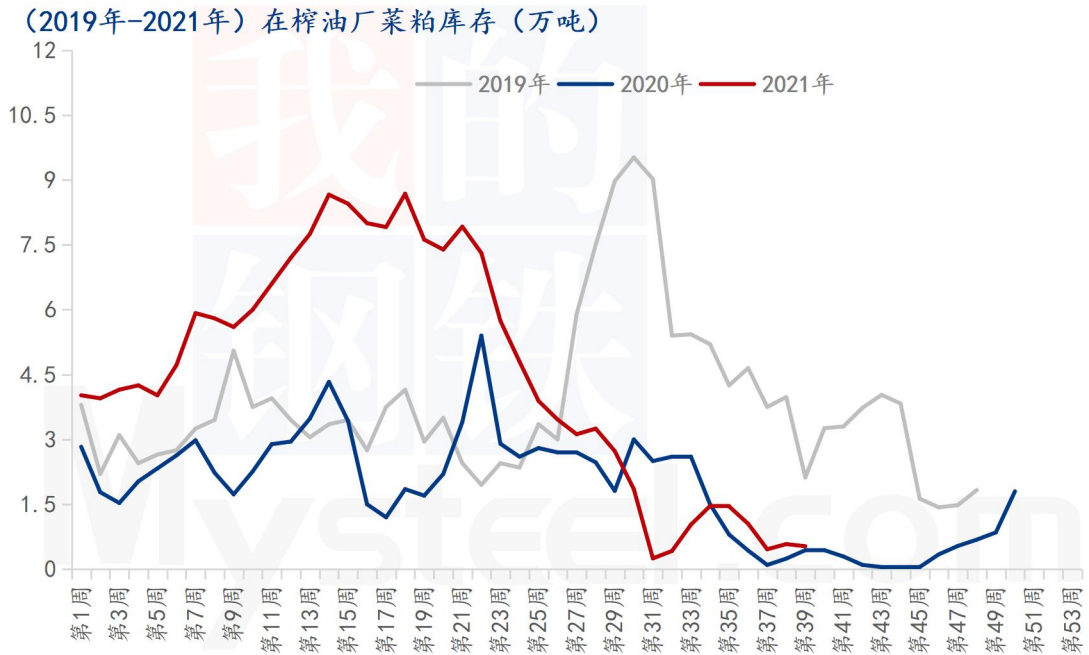


数据来源：钢联数据

图7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	9月24日	9月30日	增减	环比	9月24日	9月30日	增减
企业1	1.1	1.1	0	0%	5.5	5.5	0
企业2	0.8	1.3	0.5	63%	2	2	0
企业3	1.3	1.3	0	0%	2.6	2.6	0
企业4	1.1	1.1	0	0%	4.4	3.8	-0.6
企业5	2	2	0	0%	2	1.5	-0.5
企业6	0	0.18	0.18	/	0	2.5	2.5

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24日	9月30日	增减	环比	9月24日	9月30日	增减
企业 1	0.07	0.07	0	0%	5.3	5.3	0
企业 2	0.06	0.03	-0.03	-50%	3.8	3.4	-0.4
企业 3	0.2	0.1	-0.1	-50%	4.5	4	-0.5
企业 4	0.05	0.05	0	0%	4.2	3.6	-0.6
企业 5	0.2	0.1	-0.1	-50%	1	1	0
企业 6	0	0.18	0.18	/	0	2.3	2.3

表 7 沿海油厂菜粕库存及合同

第六章 关联产品分析

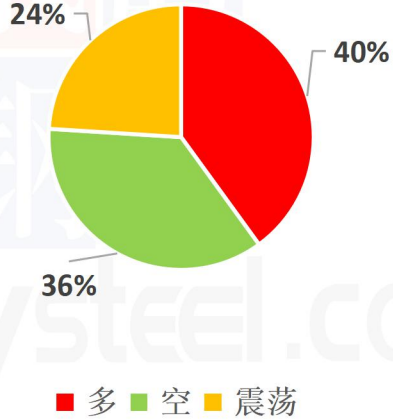
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是探底回升走势，期间有美豆季度库存报告等数据发布、国际油价再创新高等事件影响，导致外盘美豆油价格走势明显强于美豆、美豆粕走势。本周连盘豆油走势在外盘影响下，期价持续走高。现货方面，由于盘面大幅走高，市场观望氛围抬头，本周后半段各地基差出现松动迹象。周内（20210930-1008）豆油现货价格震荡走高，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10360-10550 元/吨，周内均价参考 10284 元/吨，10 月 8 日全国均价 10435 元/吨，环比上周四上涨 302 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+700 至 820 元/吨。

棕榈油：本周国内油脂板块价格上涨，棕榈油价格涨幅多于豆油。马棕方面，最新产量数据呈增长状态对价格有所不利，但 9 月底数据显示马棕整体出口有所增加，特别是对印度出口有所增长。周内，国内棕榈油现货价格涨幅较大。棕榈油进口盘面利润小幅改善，国内贸易商采购积极性有所提高，但到港船只较少。由于棕榈油价格持续高位，一定程度上抑制棕榈油消费需求，预计后期库存窄幅波动。虽然数据显示四季度东南亚库存趋于上升，目前棕榈油供应仍然偏紧，预计短期棕榈油价格延续高位震荡，但长期棕榈油价格将随着供应改善而下跌。

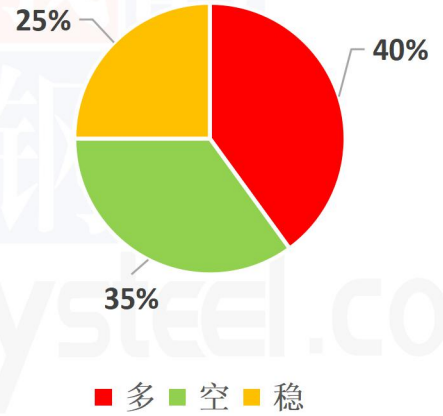
豆粕：国庆假期期间美豆整体弱势下跌，受累于库存回升压力，以及收割季带来的新作丰产压力。国内连粕今日补跌大幅下挫，油厂在经历国庆节前的限电限产停机，导致豆粕现货整体供应偏紧，使假期期间油厂大部分正常开机，供应逐步增加。短期来看，豆粕现货价格偏弱震荡运行，下游终端逢低买入即可。

第七章 心态解读

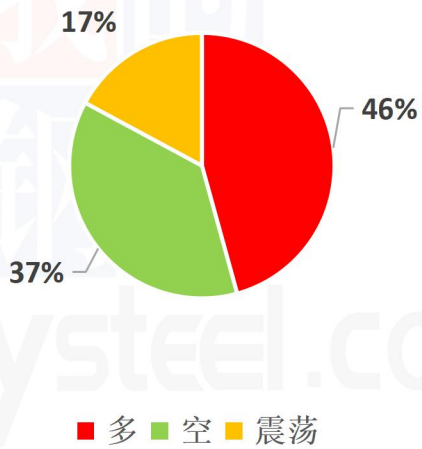
菜油后市心态（盘面）



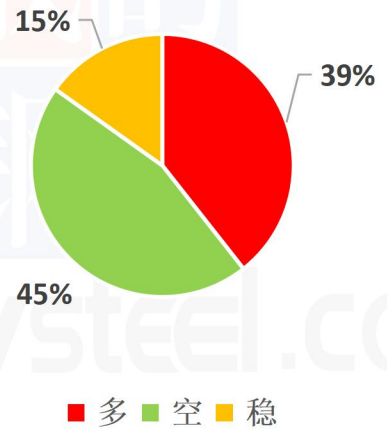
菜油后市心态（基差）



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 2021/22 年度油菜籽产量为 1278 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。

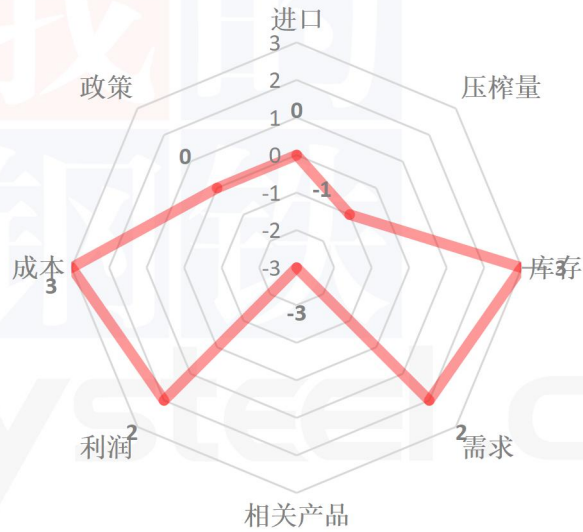
库存：全国菜油库存处于高位

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 2021/22 年度油菜籽产量为 1278 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：仍处于需求旺季

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

菜油方面，本周菜油盘面冲高，主力合约创新纪录 12084 元/吨，现货方面，基差坚挺。供应方面，菜籽本周压榨量为 4.7 万吨，较上周增加 0.4 万吨，产油量为 2 万吨，增加 0.17 万吨。2021/22 年度加拿大油菜籽产量为 1278 万吨，同比减少 34.4%，创下 10 年以来的最低产量。成本上升，国庆以及限电等因素，油厂限产。临近消费旺季，菜油需求有所转佳，提货情况好转。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油第四季度仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

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，但需求逐步转淡，成交不佳。目前菜粕库存处于低位。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