

菜系市场 周度报告

(2021.7.23-2021.7.29)



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

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.....	- 1 -
第一章本周基本面阐述.....	- 2 -
第二章菜系市场行情回顾.....	- 2 -
2.1 菜油行情分析.....	- 2 -
2.1.1 菜油油厂行情分析.....	- 2 -
2.1.2 菜油贸易商行情分析.....	- 3 -
2.2 菜粕行情分析.....	- 4 -
2.2.1 菜粕油厂行情分析.....	- 4 -
2.2.2 菜粕贸易商行情分析.....	- 4 -
2.3 菜系期货行情分析.....	- 5 -
2.3.1 郑油行情分析.....	- 5 -
2.3.1 郑粕行情分析.....	- 5 -
第三章沿海油厂菜籽压榨分析.....	- 5 -
第四章菜系库存情况.....	- 6 -
4.1 菜籽库存情况.....	- 6 -
4.2 菜油库存情况.....	- 6 -
4.3 菜粕库存情况.....	- 6 -
第五章 油厂出库情况分析.....	- 7 -
第六章 相关品种.....	- 7 -
第七章 市场心态.....	- 8 -
7.1 菜油市场心态.....	- 8 -
7.2 菜粕市场心态.....	- 9 -
第八章 菜油菜粕后市影响因素分析.....	- 8 -
第九章后期预测.....	- 9 -

本周核心观点

市场动态：7月27日USDA盘后发布的作物进展报告显示，玉米评级优良率的比例为64%，比一周前低了1%，也低于市场预期；大豆优良率为58%，比一周前低了2%，同样低于业内预期。

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。

需求方面：从菜油来看，豆菜价差仍处于高位，菜油性价比差，豆菜油价差仍处于高位，不利于菜油消费，终端走货转佳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。

基差方面：菜油方面，本周菜油部分地区报价基差较稳，成交清淡；菜粕价格偏若运行，水产转佳支撑菜粕价格，菜粕基差较稳。

第一章本周基本面阐述

菜油基本面					
类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	3.9 万吨	5.5 万吨	减少 1.6 万吨	5 家在榨油厂
	油厂产油量	1.67 万吨	2.58 万吨	减少0.91万吨	5 家在榨油厂
需求	油厂开单	1.84万吨	1.9万吨	减少0.06 万吨	5 家在榨油厂
库存	华东库存	29.4 万吨	27.4 万吨	增加 2 万吨	菜油
	油厂库存	5.9 万吨	6.07 万吨	减少0.17万吨	菜油

表 1 菜油基本面阐述

菜粕基本面					
类别		本周	上周	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	3.9 万吨	5.5 万吨	减少 1.6 万吨	5 家在榨油厂
	油厂产粕量	2.14 万吨	3.3 万吨	减少1.16 万吨	5 家在榨油厂
需求	油厂开单	2.76 万吨	2.8 万吨	减少0.06 万吨	5 家在榨油厂
库存	华东库存	12.07 万吨	10.85 万吨	增加1.22 万吨	颗粒粕
	油厂库存	2.73 万吨	3.35 万吨	减少0.62 万吨	菜粕

表 2 菜粕基本面阐述

第二章菜系市场行情回顾

2.1 菜油行情分析

2.1.1 菜油油厂行情分析

本周全国主要沿海油厂菜油报价统计			
沿海油厂	7月23日菜油价格 (元/吨)	7月29日菜油价格 (元/吨)	备注
样本 1	/	/	/
样本 2	09+0	09+0	7 月提货
样本 3	10700	10500	7-9 月提货
样本 4	09+50	09+50	7-9 月提货
样本 5	09+0	09+0	现货
小计	10700	10500	跌 200 元/吨

数据来源：我的农产品网 联系方式：0533-7026529

表 3 沿海油厂菜油报价

2.1.2 菜油贸易商行情分析

地区	2021/7/23	2021/7/29	涨跌（元/吨）
华东	10430-10600	10300-10450	-130~-150
华南	10430-10650	10250-10400	-180~-250
西南	10530-10680	10400-10550	-130
西北	10900	10700	-200

表 4 菜油贸易商报价

2.2 菜粕行情分析

2.2.1 菜粕油厂行情分析

本周全国主要沿海油厂菜粕报价统计			
沿海油厂	7月23日菜粕价格 (元/吨)	7月29日菜粕价格 (元/吨)	备注
样本 1	/	/	停报
样本 2	09-90	09-80	现货
样本 3	2850	2870	现货
样本 4	09-100	09-100	7月~9月
样本 5	/	/	停报
小计	2850	2870	涨20元/吨

数据来源：我的农产品网 联系方式：0533-7026529

表 5 沿海油厂菜粕报价

2.2.2 菜粕贸易商行情分析

地区	2021/7/23	2021/7/29	涨跌（元/吨）
华东	2850-2900	2860-2900	0~10
华南	2830-2850	2850-2890	20~40
华北	2850-2910	2860-2910	0~10
东北	2990-3030	2990-3030	0

表 6 菜粕贸易商报价

2.3 菜系期货行情分析

2.3.1 郑油行情分析

本周郑油震荡下行，截止本周四菜油 0I09 收 10295，跌 216，跌幅 2.05%，最高 10358，最低 10253，持仓 13.53 万手，减少8797 手。

2.3.1 郑粕行情分析

本周郑粕震荡运行，截止本周四盘面 RM2109 报收于 2965，涨37，涨幅 1.26%，减仓16802 至 36.71 万手，盘中最高 2966，最低 2911。

第三章沿海油厂菜籽压榨分析

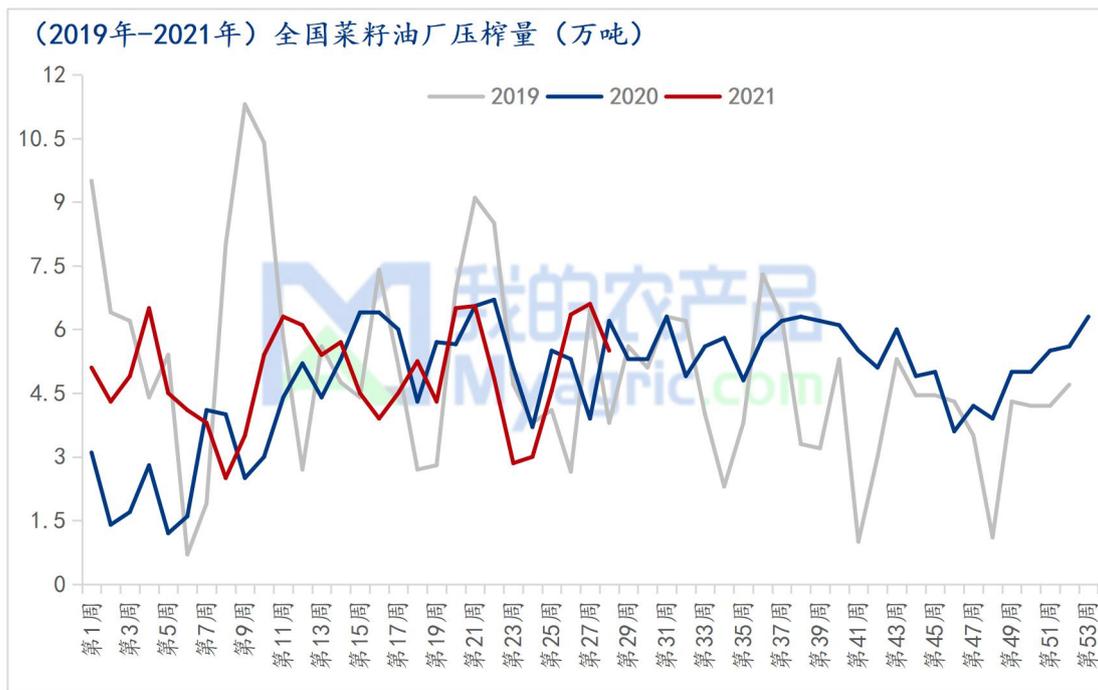


图 1 沿海油厂压榨量

根据我的农产品网统计，7月23日至7月29日国内沿海油厂菜籽压榨量预估3.9万吨，上周压榨量预估5.5万吨，减少1.6万吨。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。

第四章菜系库存情况

4.1 菜籽库存情况

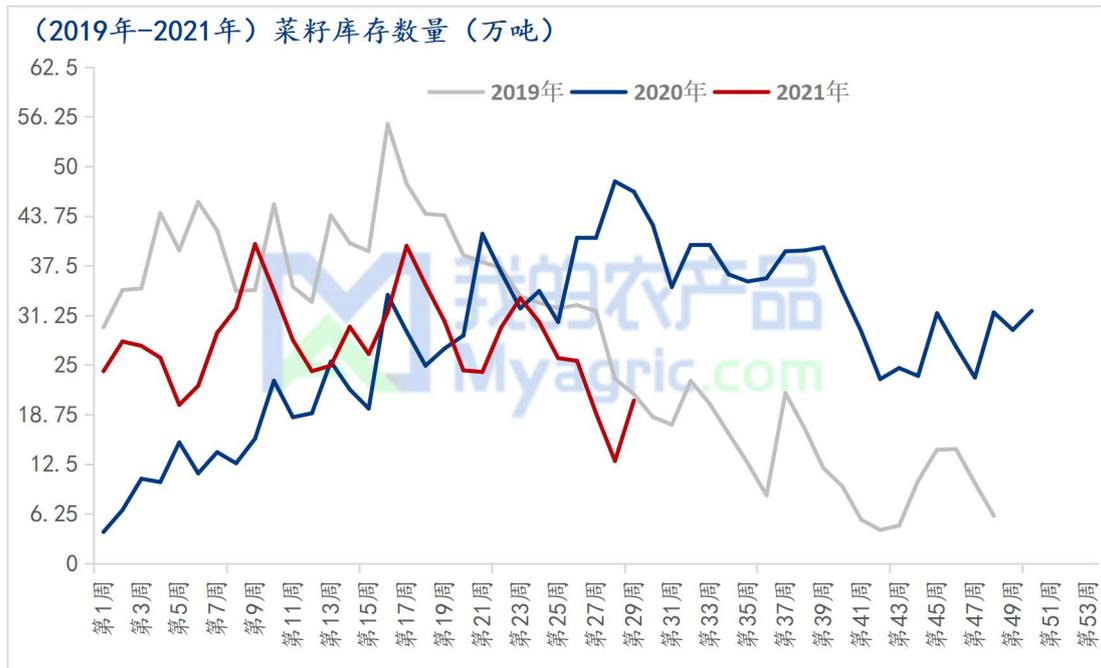


图 2 沿海油厂菜籽库存

菜籽库存				
油厂	7月15日	7月23日	增减	环比
企业1	2.2	1.9	-0.3	-14%
企业2	5.5	5.5	0	0%
企业3	0.1	4.5	4.4	4400%
企业4	4	2.6	-1.4	-35%
企业5	1.1	6	4.9	445%
总计	12.9	20.5	7.6	59%

表 7 沿海油厂菜籽库存

截止上周五，沿海油厂菜籽库存为20.5万吨，新菜籽入库11.5万吨，环比上上周，菜籽库存增加7.6万吨，增加59%。

4.2 菜油库存情况

在榨油厂菜油库存：

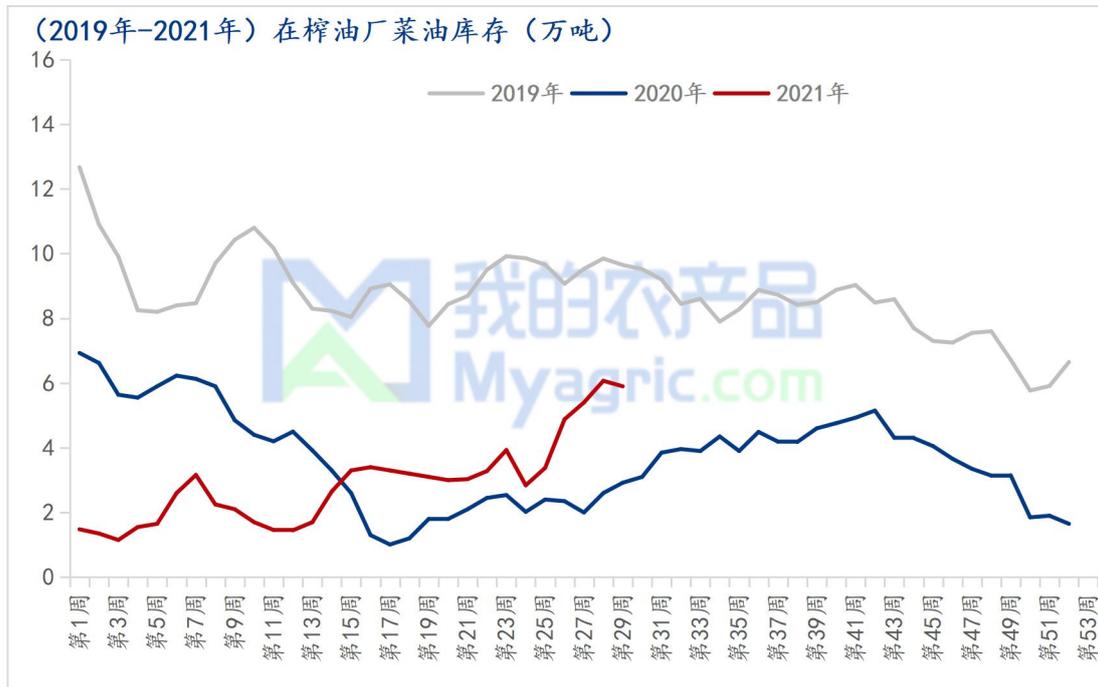


图 3 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存 (万吨)				未执行合同		
	7月15日	7月23日	增减	环比	7月15日	7月23日	增减
企业1	1.1	0.75	-0.35	-32%	4	4	0
企业2	0.6	0.5	-0.1	-17%	2	1.4	-0.6
企业3	1.47	1.55	0.08	5%	1.5	0.95	-0.55
企业4	0.9	0.8	-0.1	-11%	4.2	3.5	-0.7
企业5	2	2.3	0.3	15%	2.5	2	-0.5
总计	6.07	5.9	-0.17	-3%	14.2	11.85	-2.35

表 8 沿海油厂菜油库存

截止上周五，沿海油厂菜油库存为5.9万吨，环比上上周，菜油库存减少0.17万吨，减少3%，未执行合同减少2.35万吨。

4.3菜粕库存情况

在榨油厂菜粕库存：

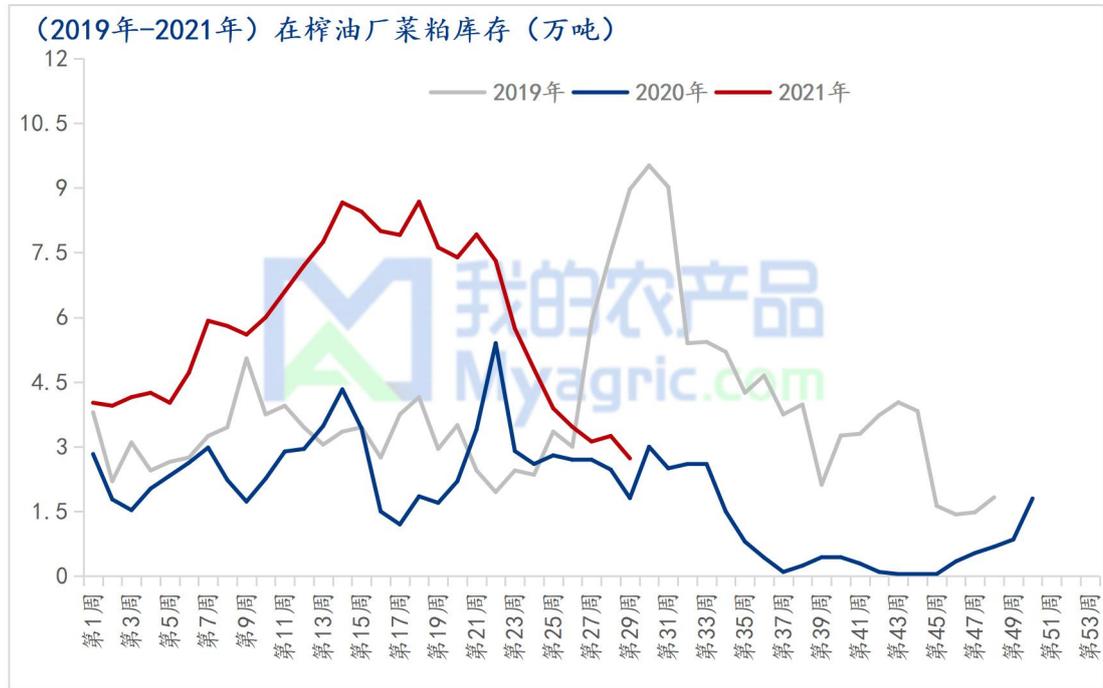


图 4 沿海油厂菜粕库存

油厂	菜粕库存 (万吨)				未执行合同		
	7月15日	7月23日	增减	环比	7月15日	7月23日	增减
企业1	0.32	0	-0.32	-100%	6	6	0
企业2	1.1	0.5	-0.6	-55%	3	2.6	-0.4
企业3	0.25	0.45	0.2	80%	3.5	3.1	-0.4
企业4	0.18	0.08	-0.1	-56%	3.1	2.4	-0.7
企业5	1.5	1.7	0.2	13%	1.5	1.5	0
总计	3.35	2.73	-0.62	-19%	17.1	15.6	-1.5

表 9 沿海油厂菜粕库存

截止上周五，沿海油厂菜粕库存为3.35万吨，环比上上周，菜粕库存增加0.23万吨，增加7%，未执行合同减少2.4万吨。

第五章 油厂出库情况分析

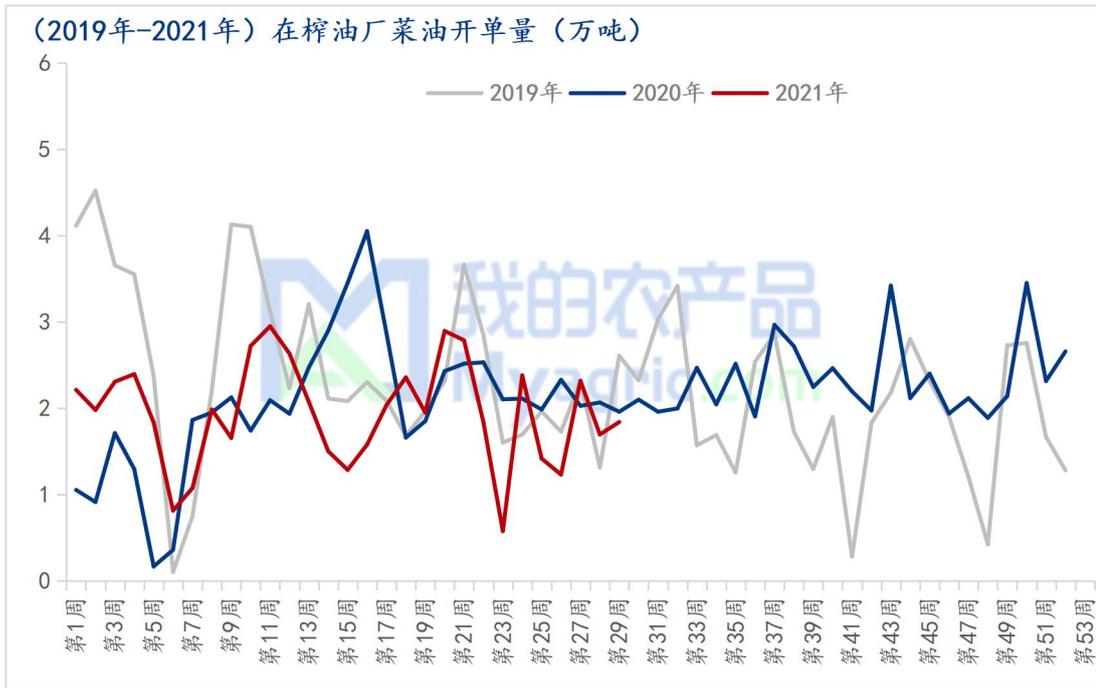


图 5 沿海油厂菜油开单情况

本周菜油油厂福建地区两家油厂日均出货 1100 吨；广西地区两家油厂日均出货 1100 吨，广东地区日均出货 600 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。

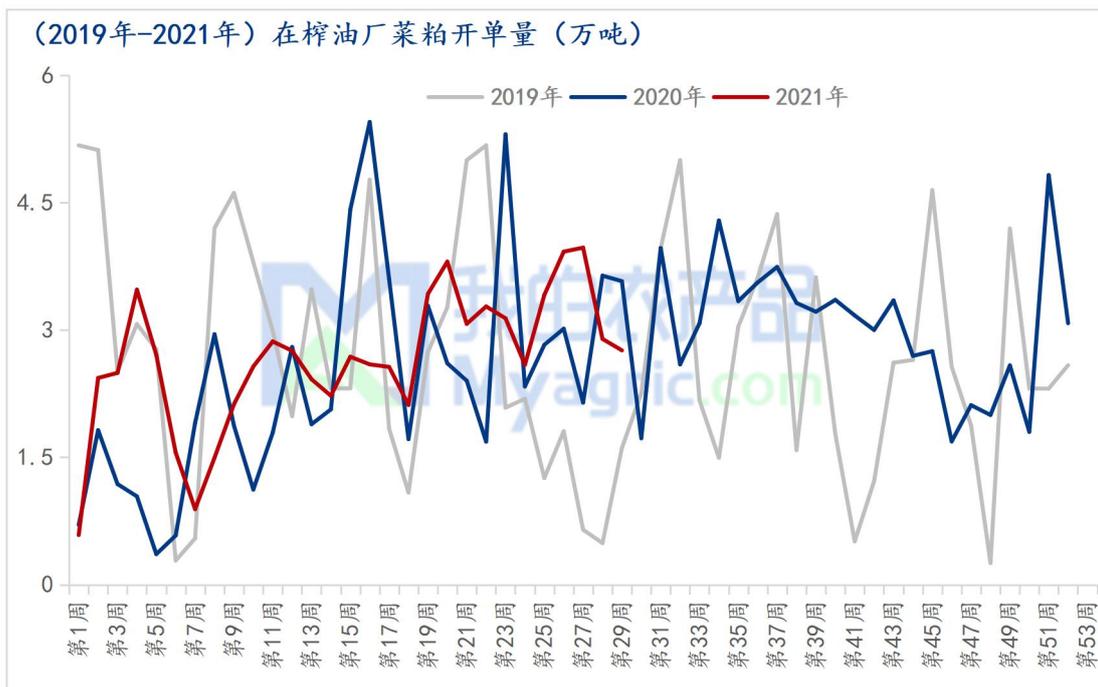


图 6 沿海油厂菜粕开单情况

目前菜粕油厂福建地区两家油厂日均出货 1000 吨；广西地区两家油厂日均出货 2400 吨，广东地区日均出货 800 吨（油厂限量）。油厂出货情况良好，预计第三季度菜粕供应偏紧。

第六章 相关品种

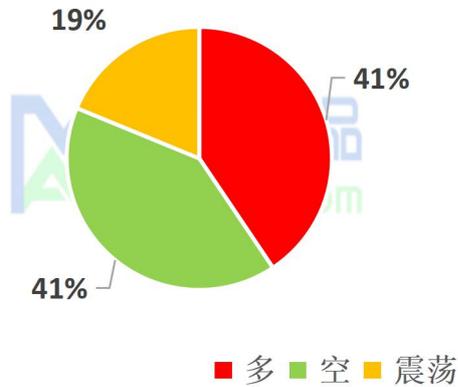
豆粕：后市方面，美豆近期高位震荡，一方面因担心作物优良率下滑，美豆**大豆**优良率58%，低于市场预期60%；另一方面主要还是天气炒作为主；连粕方面，连粕整体随美豆震荡上涨，短线关注3600一线企稳之后能否突破前高位置；**现货**方面，国内油厂目前开机率仍然保持高位，提货受天气、下游**需求**等方面的影响总体不佳，豆粕市场整体处于近弱远强的格局，建议下游逢低分批滚动补库。

豆油：周内CBOT大豆期价、CBOT豆油期价均是震荡运行，一方面市场继续炒作天气干旱不利于作物生长之心不死，USDA数据显示美新豆周度优良率降至58%；另一方面，部分地区确实出现降雨，缓解部分干旱情况。同时由于原油宽幅震荡也增加了外盘走势的不确定性，美豆油走势稍强于美豆走势。连盘豆油本周期价则是冲高回落；现货方面，由于再次进入累库区间，叠加暑期下游需求较差，时值淡季下，贸易商虽有心出货，基差继续下跌，但无奈终端采购不积极，现市场观望情绪较浓。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间9200-9450元/吨，周内均价参考9348元/吨，环比上周上涨58元/吨，周涨幅0.62%。

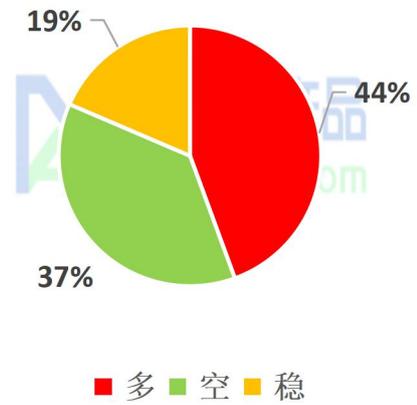
棕榈油：本周马来西亚棕榈油BMD毛棕榈油及国内连盘棕榈油期货皆高位运行。其一，市场对炒作天气干旱不利于作物生长，美豆上涨，国内外棕榈油期货纷纷跟随；其二，调查机构数据显示马来西亚7月份1-25日棕榈油产量较上月同期减少6.07%。随着国内外期货的上涨，棕榈油进口利润持续不佳，国内买家持谨慎等待态度较多，并且伴随少量洗船动作。现货方面，国内油脂库存回升，其中棕榈油库存回升幅度较大，随着盘面攀升基差报价逐渐回落，客户端多随用随采。近期因台风等天气原因，华东华南地区路况较差，不适合运输。本周棕榈油期货价格总体高位运行，成交清淡。目前市场焦点更多的放在马来西亚7月份的供需数据及7月底马棕产量上。

第七章 市场心态

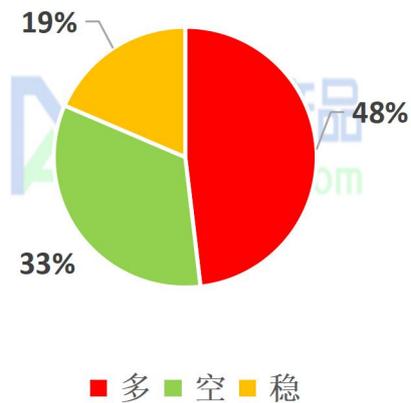
菜粕后市心态（盘面）



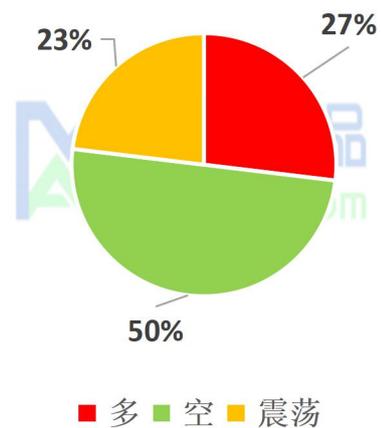
菜粕后市心态（基差）



菜油后市心态（基差）

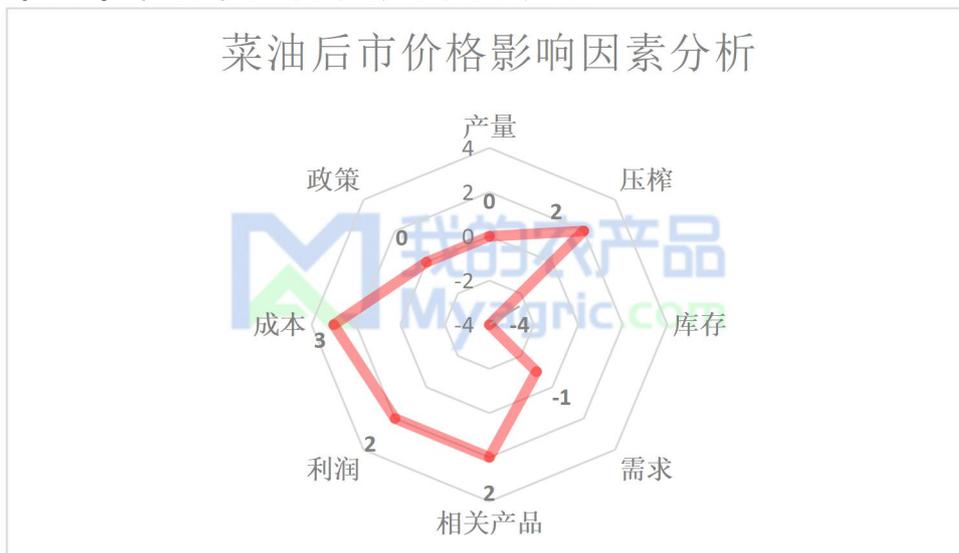


菜油后市心态（盘面）



7.1 第八章菜油菜粕后市影响因素分析

菜油后市价格影响因素分析



成本：西加拿大地区天气恶劣威胁新季油菜籽单产潜力，提振油菜籽价格。

政策：无特别指引

产量：目前沿海油厂5家企业仅3家开机，产量减少

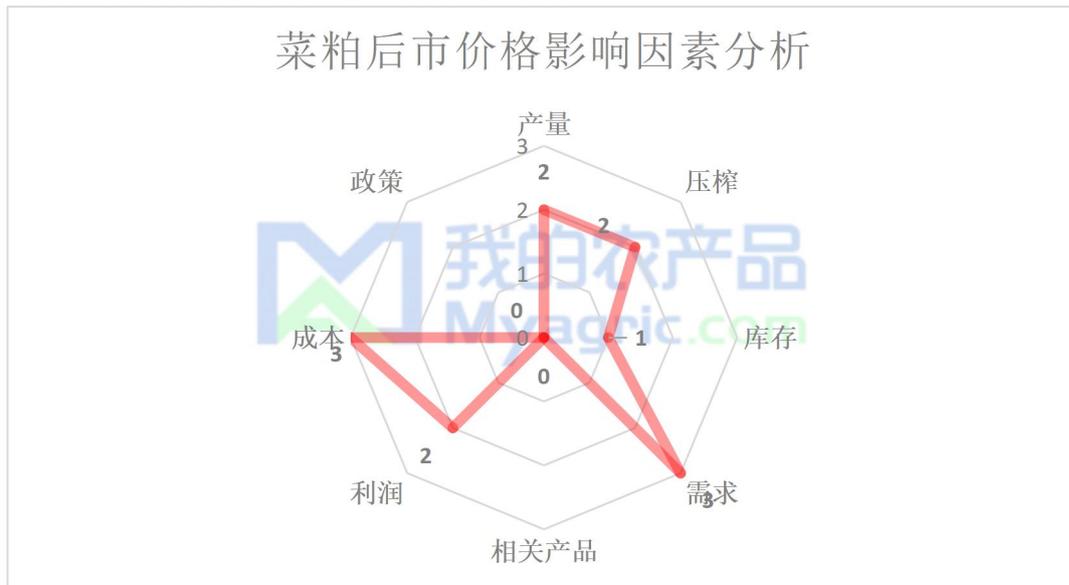
压榨：目前沿海油厂5家企业仅3家开机，压榨量减少

库存：全国菜油库存处于高位

需求：未到消费旺季

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



成本：西加拿大地区天气恶劣威胁新季油菜籽单产潜力，提振油菜籽价格。

政策：无特别指引

产量：目前沿海油厂5家企业仅3家开机，产量减少

压榨：目前沿海油厂5家企业仅3家开机，压榨量减少

库存：全国菜油库存处于高位

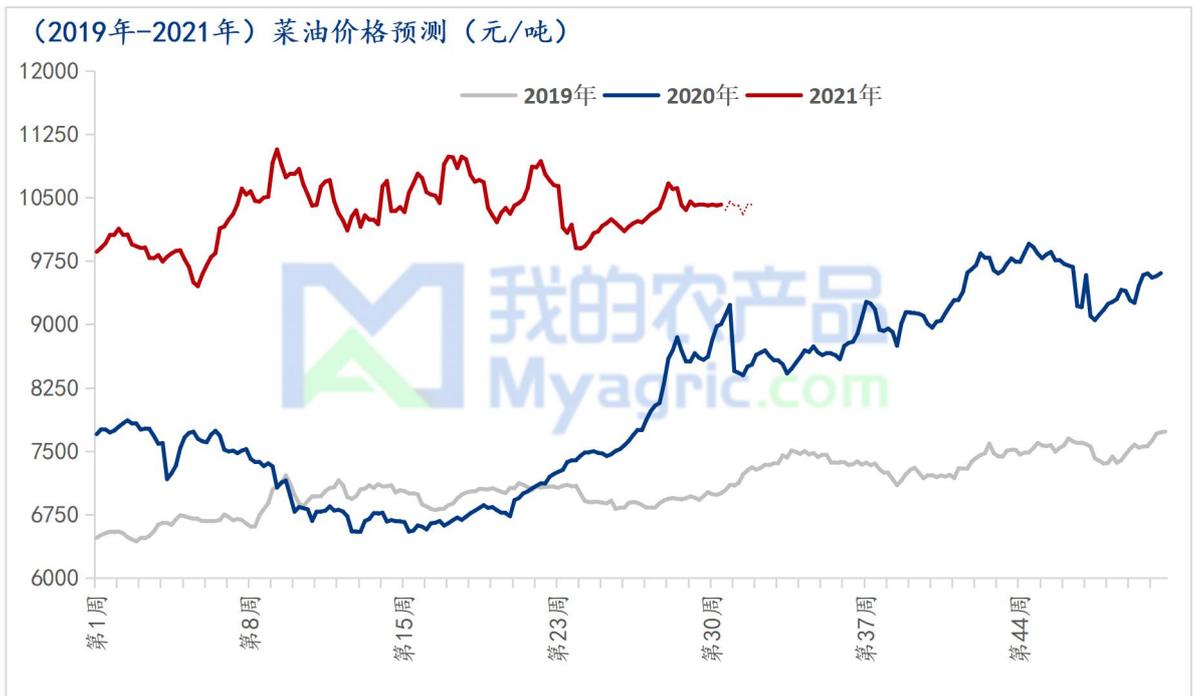
需求：未到消费旺季

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

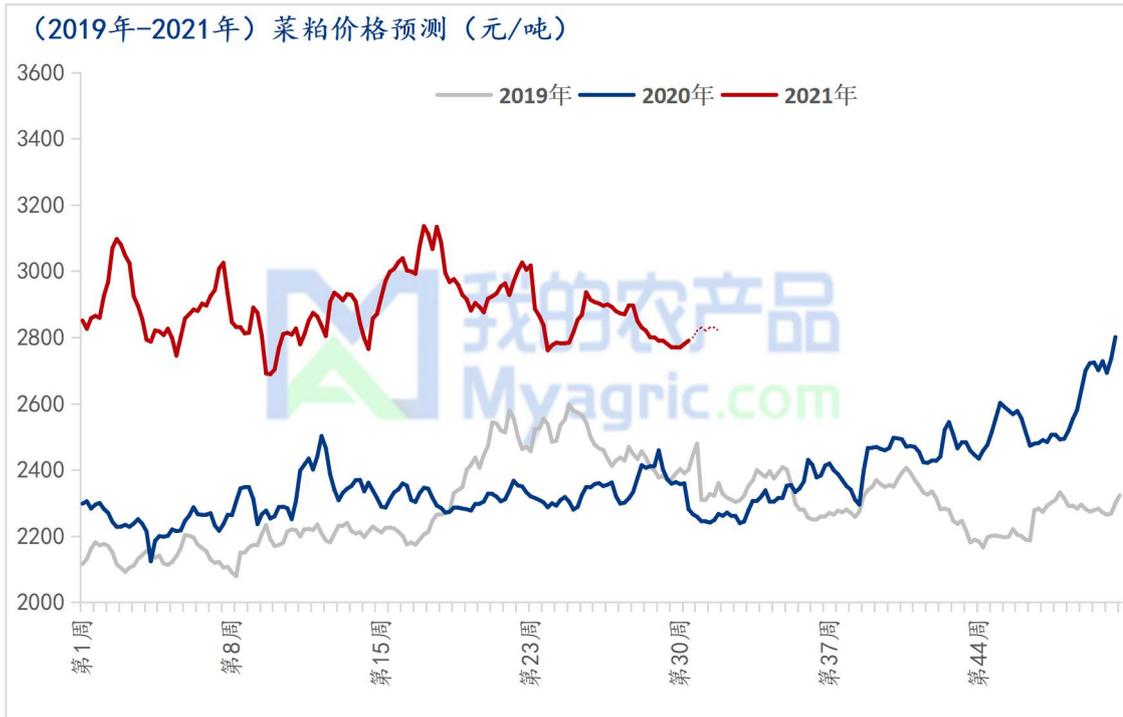
影响因素及影响力值			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。



菜油方面，国内菜油成本不断创新高；前期进货积极导致累库；现货销售、执行进度慢消费需求较差；国内价格缺乏大幅上涨动力以修复进口利润，导致国内外价格倒挂严重。后市方面，下半年进口菜油预估50万吨左右，负榨利情况下，菜籽买船不积极，下半年菜籽买船仍存在缺口，按照目前买船进度，难以保持沿海压榨厂在下半年持续开机。国内菜油供大于求，菜油高库存在中短期难以消化，预期菜油消费待第四季度主销区进入需求旺季，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

预计下周菜油价格坚挺，小幅回落后，成本端支撑菜油价格上调。



菜粕方面，本周菜粕宽幅震荡。豆菜粕价差不断扩大，菜粕性价比合理。天气转暖，水产养殖业进入旺季，一定程度上刺激菜粕消费。预计菜粕持续跟随CBOT 大豆震荡运行。

预计下周菜粕价格坚挺，小幅回落后，成本端支撑菜粕价格上调。

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。

版权声明：本报告版权归Mysteel所有，为非公开资料，仅供Mysteel客户使用。未经Mysteel书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

资讯编辑：李莹钰 17865568386

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100