

菜系市场 周度报告

(2021.7.30-2021.8.5)



我的农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场周度报告

(2021.7.30-2021.8.5)

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 后期预判.....	- 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，成交有所回暖；菜粕价格偏弱运行，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)	3.7	3.9	-0.2	5 家在榨油厂
	油厂产油量 (万吨)	1.59	1.67	-0.92	5 家在榨油厂
需求	菜油出货 (万吨)	1.89	1.84	0.05	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	33.4	29.4	4	菜油
	油厂库存 (万吨)	5.6	5.9	-0.3	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)	3.7	3.9	-0.2	5 家在榨油厂
	油厂产粕量 (万吨)	2.03	2.14	-1.1	5 家在榨油厂
需求	菜粕油厂 (万吨)	2.91	2.76	0.15	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	7.46	12.2	4.74	颗粒粕
	油厂库存 (万吨)	1.85	2.73	-0.88	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	09-80	09-100	基差-20	现货
样本 2	09+0	09+0	0	现货
样本 3	10600	10500	100	11-1 月
样本 4	/	09+50	/	/
样本 5	09-50	09+0	基差-50	现货
小计	10600	10500	100	/

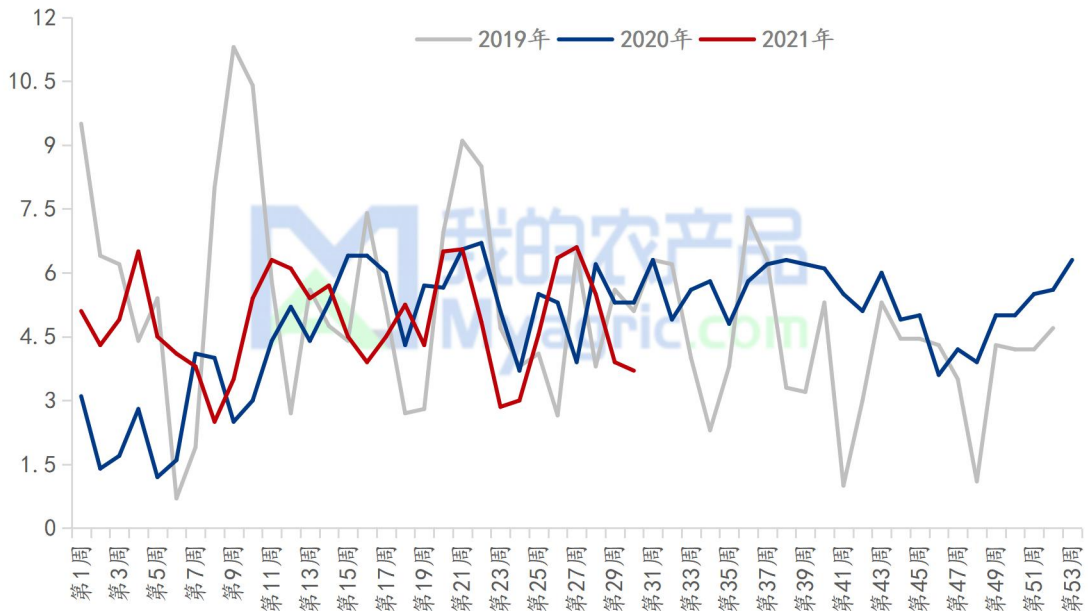
2.1 菜粕价格回顾

表 4 油厂菜粕价格回顾

类别	本周	上周	涨跌	备注
样本 1	09-0	/	/	10-12 月
样本 2	09-70	09-80	基差+10	现货
样本 3	2920	2870	50	11-1 月
样本 4	09-90	09-90	0	8-9 月
样本 5	/	/	/	/
小计	10600	2870	50	/

第三章 沿海油厂压榨分析

(2019年-2021年) 沿海菜籽油厂压榨量 (万吨)

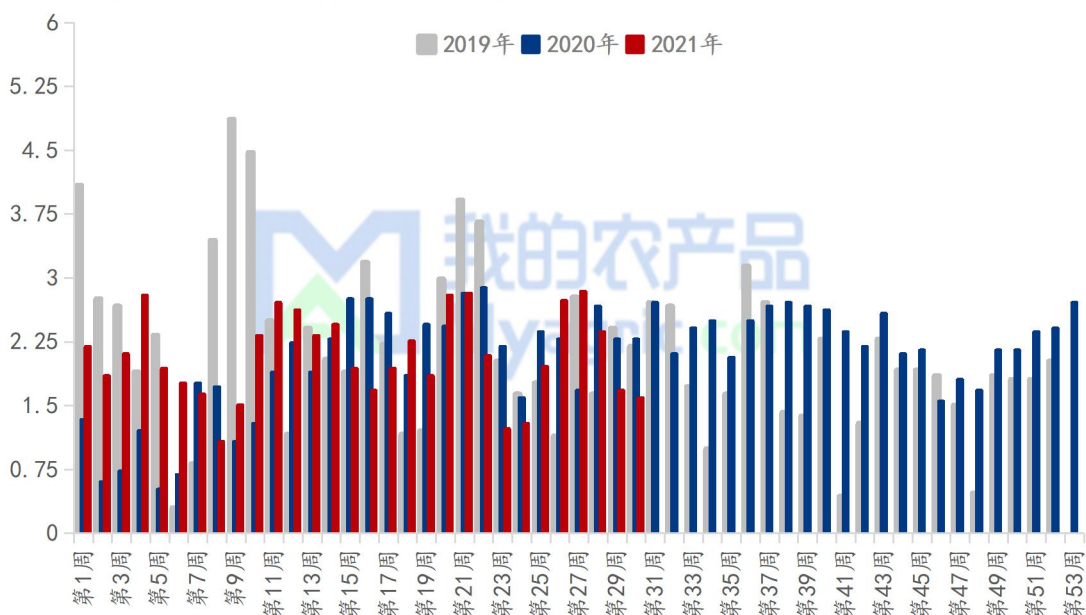


数据来源：我的农产品网

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据我的农产品网统计，7月30日至8月5日国内沿海油厂菜籽压榨量预估3.7万吨，上周压榨量预估3.9万吨，减少0.2万吨。截止8月5日，广西一家油厂开机，一家停机；福建两家正常开机，广东一家油厂停机。

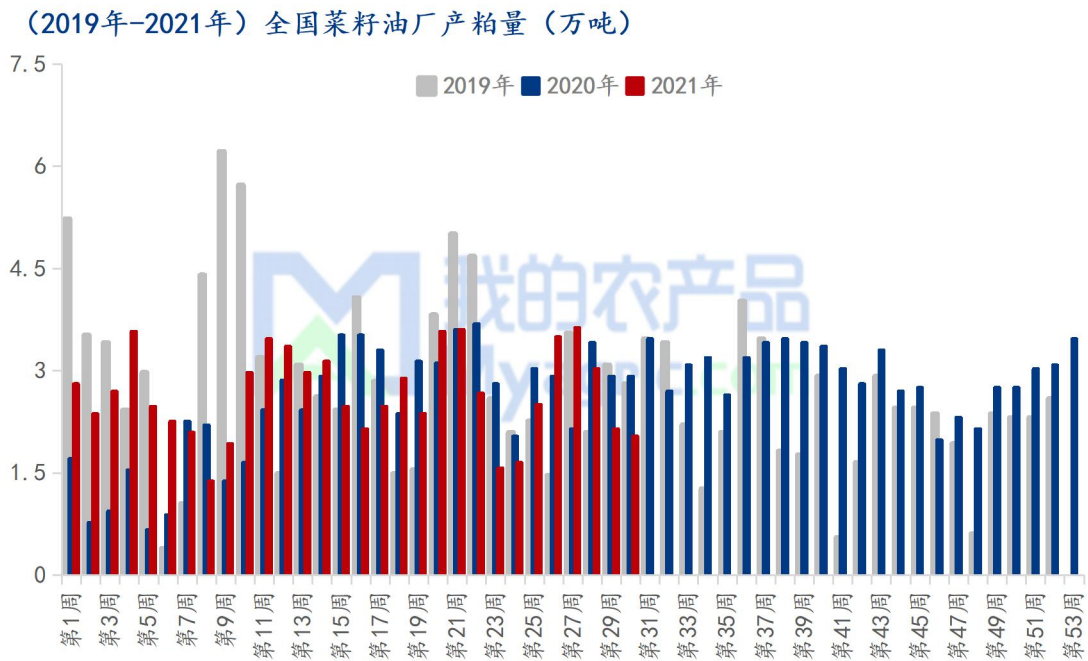
(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：我的农产品网

图 2 沿海油厂菜油产量

根据我的农产品网统计，7月30日至8月5日沿海油厂产油量预估 1.59，较上周减少 0.92 万吨。



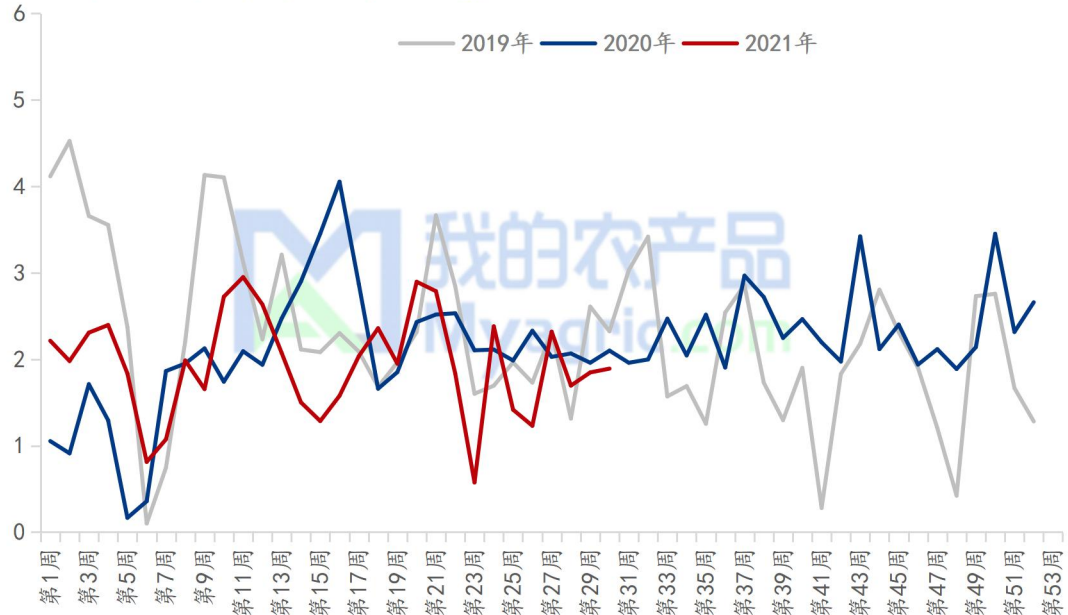
数据来源：我的农产品网

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据我的农产品网统计，7月30日至8月5日沿海油厂产粕量预估 2.03，较上周减少 1.1 万吨。

第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油提货量 (万吨)

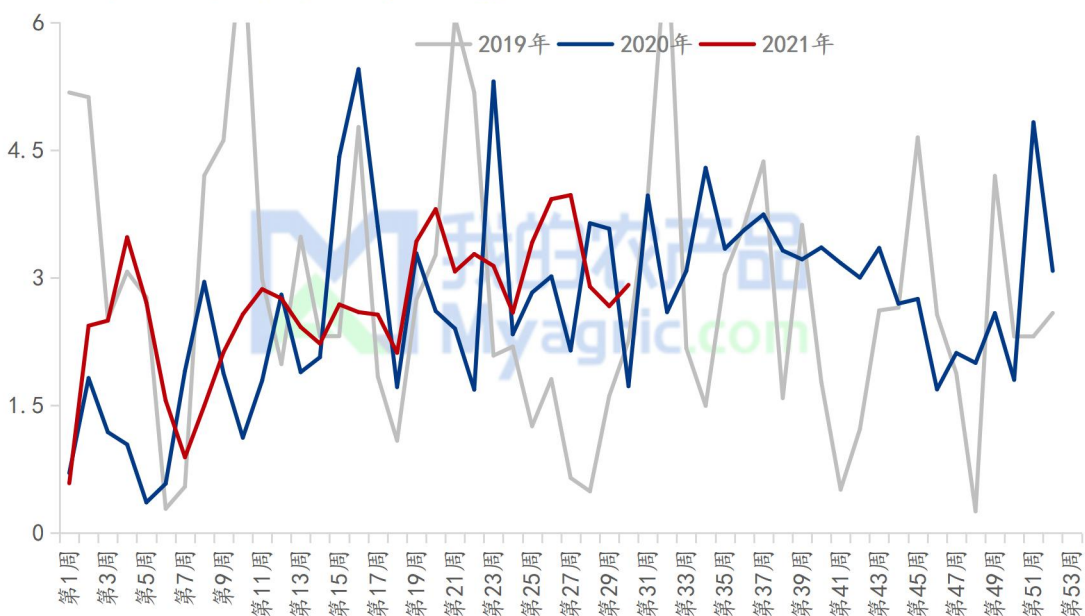


数据来源：我的农产品网

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据我的农产品网统计，7月30日至8月5日沿海油厂菜油提货量预估 1.89，较上周增加 0.05 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)

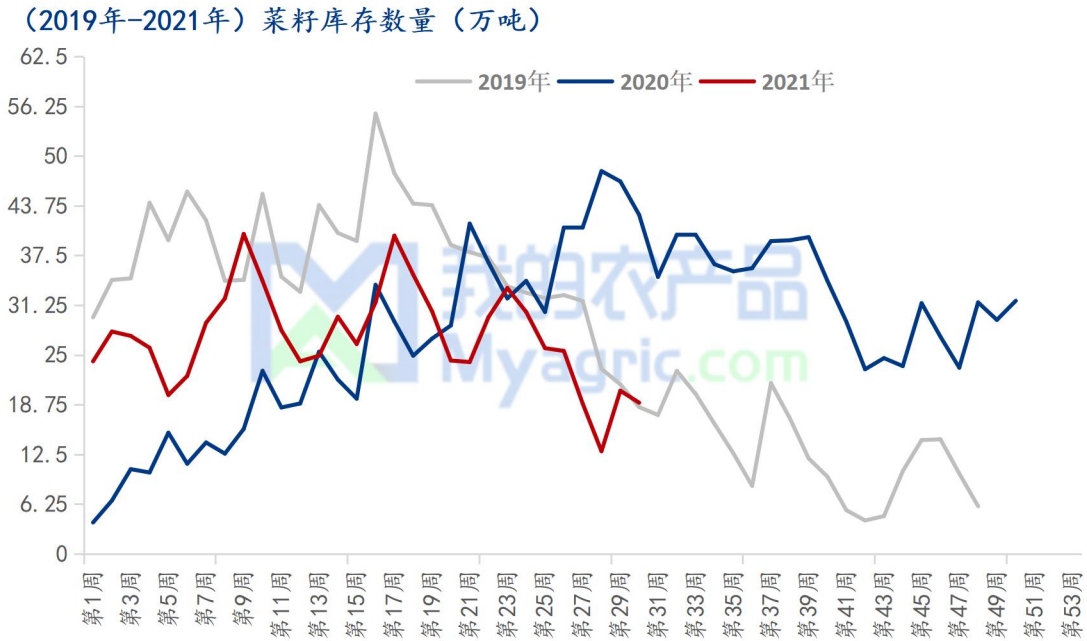


数据来源：我的农产品网

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据我的农产品网统计，7月30日至8月5日沿海油厂菜粕提货量预估 2.91，较上周增加 0.15 万吨。

第五章 库存情况



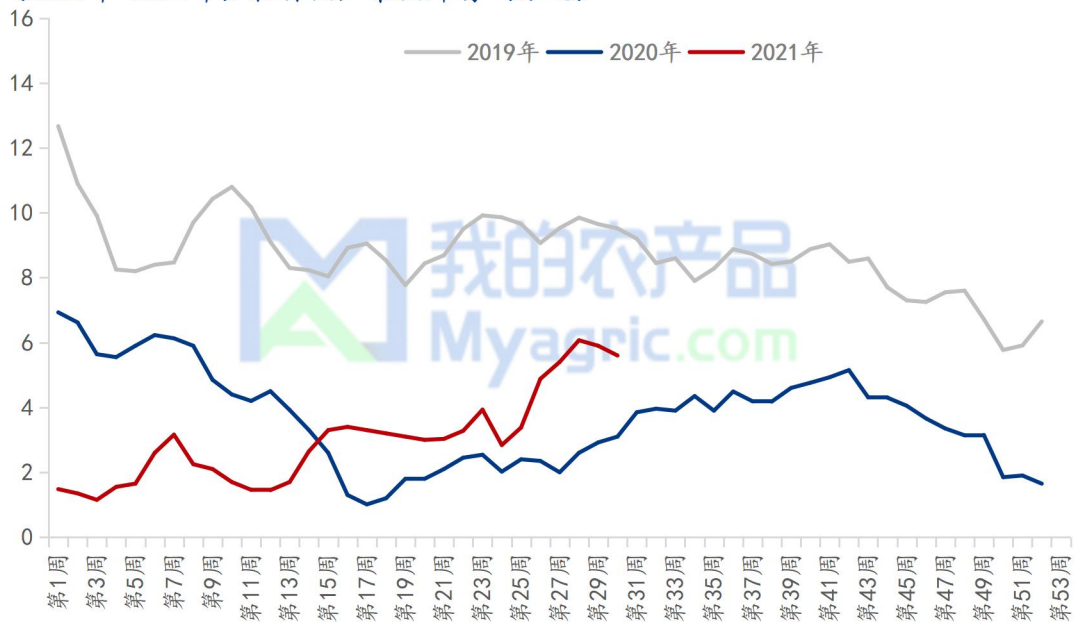
数据来源：我的农产品网

图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

油厂	7月23日	7月30日	增减	环比
企业 1	1.9	4	2.1	111%
企业 2	5.5	4	-1.5	-27%
企业 3	4.5	3.6	-0.9	-20%
企业 4	2.6	1.4	-1.2	-46%
企业 5	6	6	0	0%
总计	20.5	19	-1.5	-7%

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)



数据来源：我的农产品网

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		
	7月23日	7月30日	增减	环比	7月23日	7月30日	增减
企业 1	0.75	0.8	0.05	7%	4	4	0
企业 2	0.5	0.8	0.3	60%	2	6.8	4.8
企业 3	1.55	1.8	0.25	16%	1.5	1.15	-0.35
企业 4	0.8	0.7	-0.1	-13%	4.2	3.1	-1.1
企业 5	2.3	1.5	-0.8	-35%	2.5	2.4	-0.1
总计	5.9	5.6	-0.3	-5%	14.2	17.45	3.25

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕库存 (万吨)



数据来源：我的农产品网

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		
	7月23日	7月30日	增减	环比	7月23日	7月30日	增减
企业 1	0	0.02	0.02	/	6	6	0
企业 2	0.5	0.03	-0.47	-94%	2.6	6.8	4.2
企业 3	0.45	0.5	0.05	11%	3.1	2.5	-0.6
企业 4	0.08	0.1	0.02	25%	2.4	2.1	-0.3
企业 5	1.7	1.2	-0.5	-29%	1.5	1.5	0
总计	2.73	3.35	0.62	23%	15.6	17.1	1.5

第六章 关联产品分析

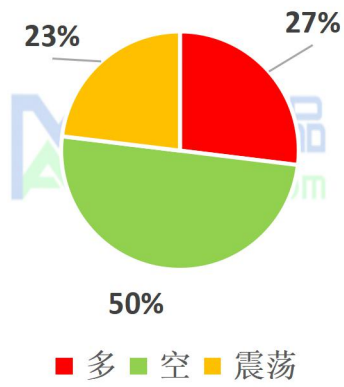
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡下行为主，一方面市场继续炒作天气干旱不利于作物生长之心不死；另一方面，部分地区确实出现降雨，缓解部分干旱情况，USDA 数据显示美新豆周度优良率回升至 60%。同时由于原油宽幅震荡也增加了外盘走势的不确定性。连盘豆油本周期价则是探底回升，现货方面，库存累积放缓，叠加现阶段暑期下游需求较差，但旺季即将到来，本周贸易商挺基差意愿较强，不过现市场下游依旧观望情绪较浓。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9200-9400 元/吨，周内均价参考 9123 元/吨，环比上周下跌 225 元/吨，周跌幅 2.41%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2109+340 至 410 元/吨，较上周相比，低基差区域上调 100 元/吨，高基差区域上跌 20 元/吨。

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价格延续高位运行。本周影响价格的主要因素其一，有关产量调查机构数据显示，马来西亚沙巴产量减少幅度在-3%至-7%。马来西亚棕榈油产量的下滑引发市场较多担忧情绪，市场多头情绪浓烈；其二，马来西亚国内疫情严重，8 月 4 日确诊病例创新高，导致劳动力严重不足，肥料和运输成问题，收割进度变慢影响产量。印尼方面，研究报告显示预估 2020/21 年印尼棕榈油产量增加近 4800 万吨，尽管印尼同样面临疫情严重的居民，但棕榈油产量受影响较小。随着国内外期货盘面价格的上涨，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，国内油脂库存增减不一，其中棕榈油库存小幅减少。随着盘面价格攀升现货基差报价逐渐回落，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。且，国内部分地区有新兴确诊病例，提货运输不畅。本周棕榈油期货价格总体偏高运行，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。

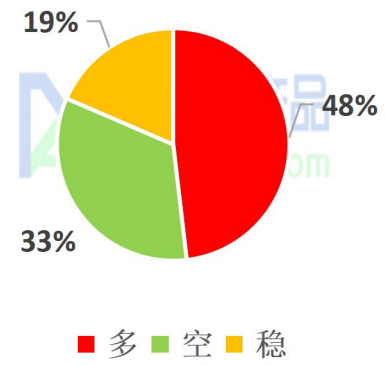
豆粕：后市方面，隔夜美豆期价震荡运行，受美国供应收紧和未来几周天气的不确定性支撑，预计在本月 USDA 报告出炉前美豆下跌空间有限，市场静待报告指引；国内连粕方面，今日连粕 M09 震荡偏弱，短线下关注 3550 一线支撑情况；现货方面，受疫情突发事件影响，一些区域物流运输受到影响，调动了下游采购的积极性，各区域豆粕基差逐步回升，建议中下游企业继续逢低买入一口价，维持安全库存。

第七章 心态解读

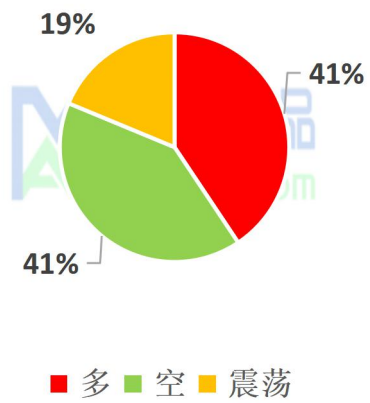
菜油后市心态（盘面）



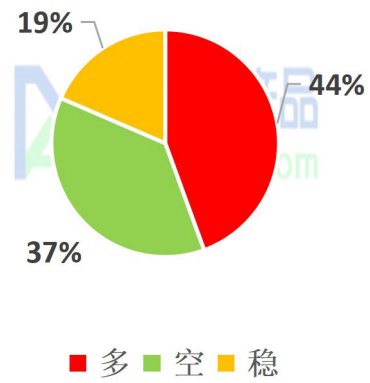
菜油后市心态（基差）



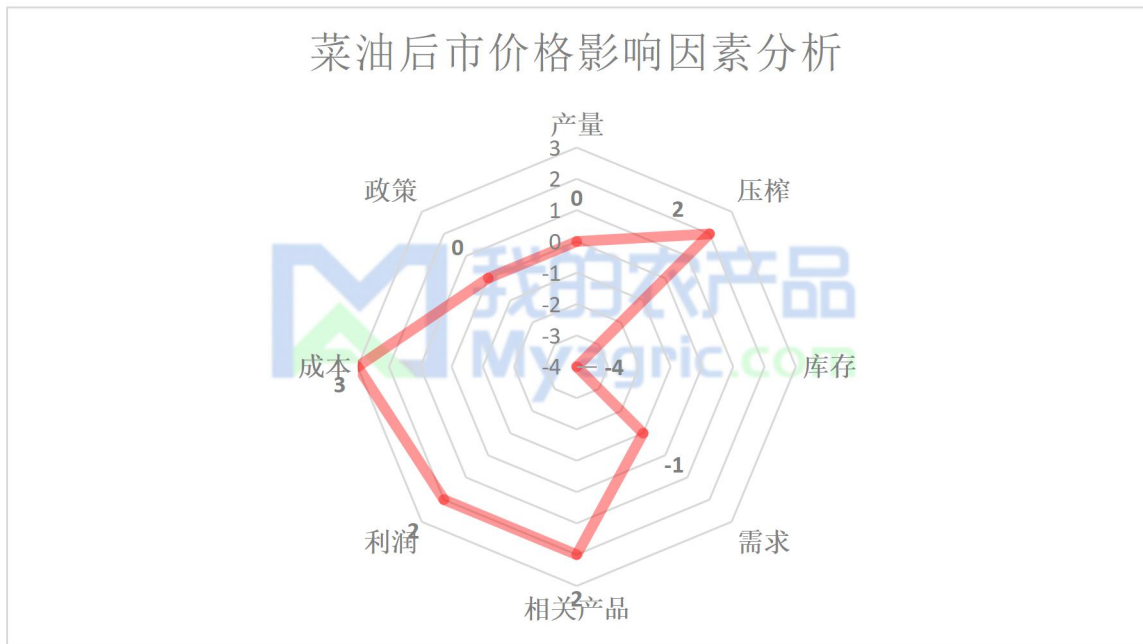
菜粕后市心态（盘面）



菜粕后市心态（基差）



第八章 后市影响因素分析



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

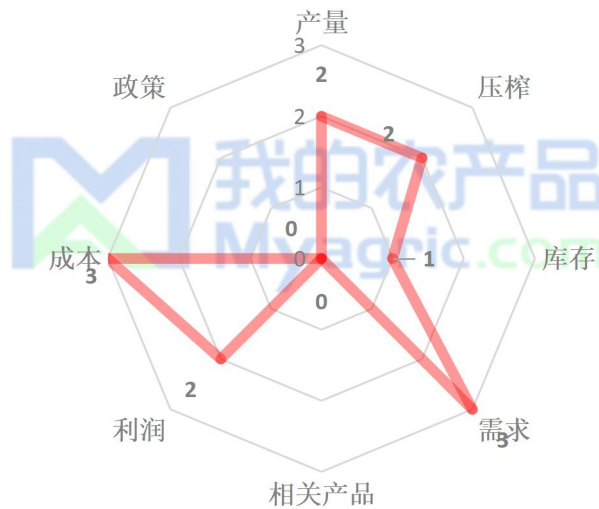
库存：全国菜油库存处于高位

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

菜粕后市价格影响因素分析



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

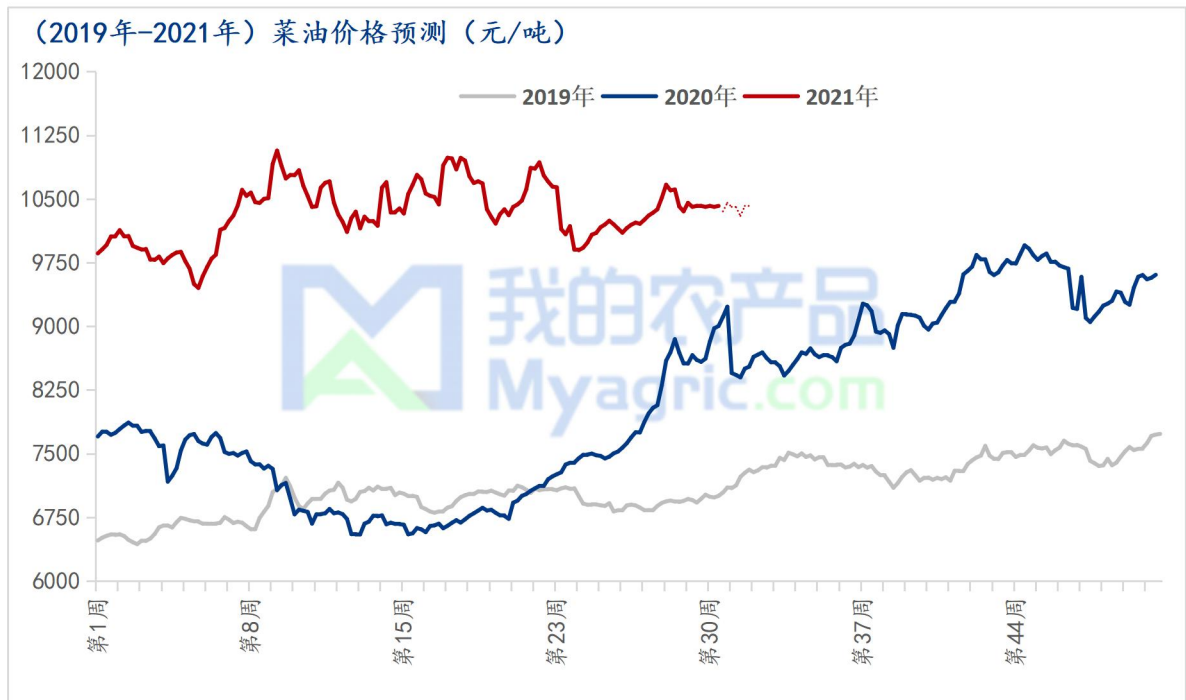
利润：菜籽榨利及菜油进口利润均已倒挂

影响因素及影响力值

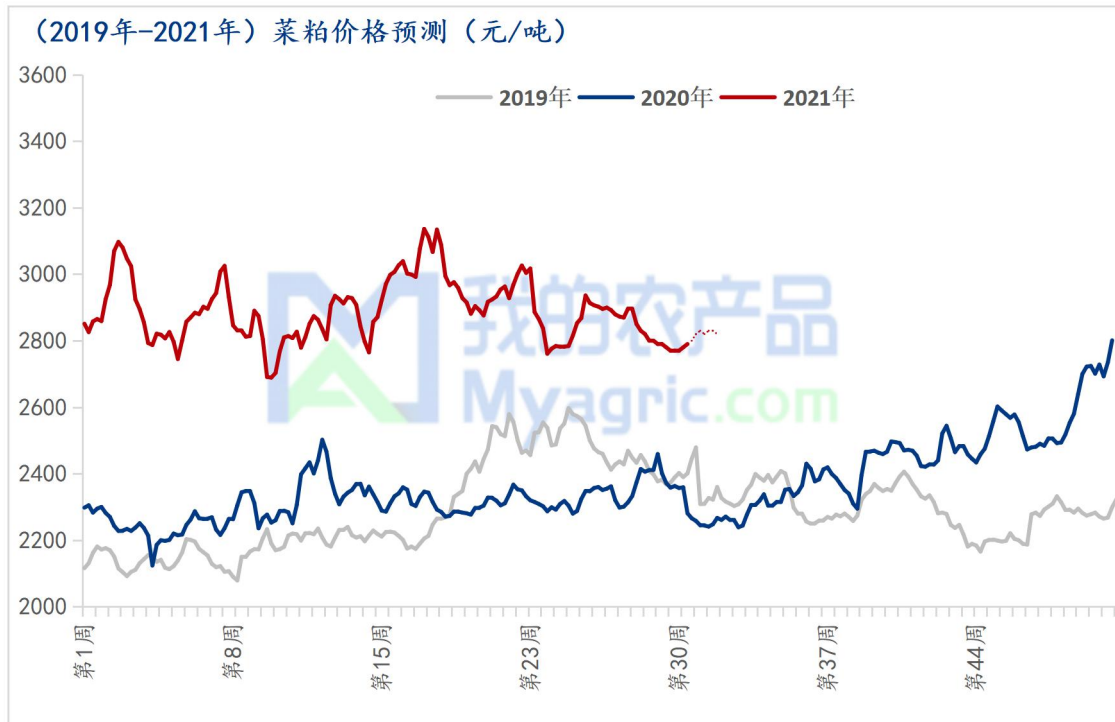
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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 后期预判



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。

资讯编辑：李莹钰 17865568386

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100