

菜系市场 月度报告

(2021.10.1-2021.10.30)



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

菜系市场月度报告

(2021.10.1-2021.10.31)

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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月基本面概述.....	- 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.....	- 8 -
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 -

本月核心观点

供应方面：加籽减产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，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。菜籽本月压榨量为 20.50 万吨，较上月增加 4 万吨，油厂开机率增加，菜油、粕产量增加。

需求方面：从菜油来看，菜油需求较前期有所好转，但高价下，下游提货意愿不积极。从菜粕来看，水产临近消费淡季，菜粕需求呈现下滑态势，整体成交不佳。

基差方面：菜油方面，本月菜油基差下跌；菜粕方面，本月菜粕期价偏弱，基差坚挺。

第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	20.50	16.50	4.00	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	8.82	7.10	1.72	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	6.61	6.39	0.22	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	29.66	34.81	-5.15	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	0.58	6.30	-5.72	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	20.50	16.5	4.00	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	11.28	9.075	2.20	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	10.41	9.95	0.46	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	0.12	0.12	0.00	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	1.44	0.58	0.86	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 油厂菜油价格回顾

类别	本月	上月	涨跌	备注
样本 1	01+150	/	/	现货
样本 2	01+150	01+180	-30	现货
样本 3	/	01+200	/	/
样本 4	/	/	/	/
样本 5	12600	/	/	现货
小计	12600	01+180	/	现货

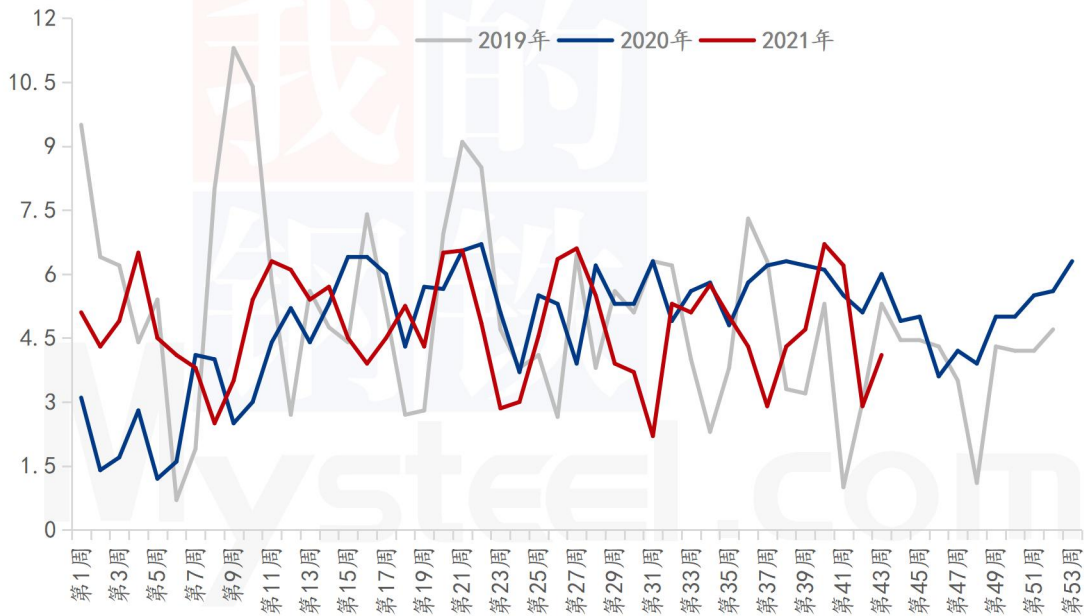
2.1 菜粕价格回顾

表 4 油厂菜粕价格回顾

类别	本月	上月	涨跌	备注
样本 1	/	/	/	11-1 月
样本 2	01+120	01+100	20	现货
样本 3	01+100	/	0	12-1 月
样本 4	2800	3150	-350	现货
样本 5	/	/	/	/
小计	2800	3150	-350	现货

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)

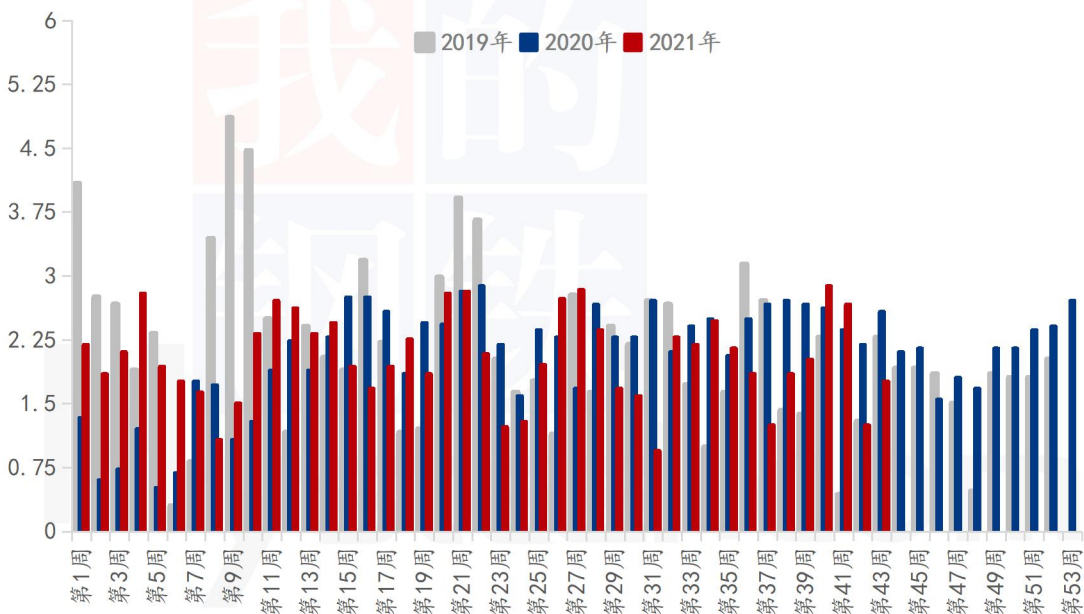


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 20.5 万吨，较上月增加 4 万吨。截止 29 日，广西一家油厂正常开机，一家油厂断籽停机；福建两家油厂正常开机；广东一家正常开机；海南一家油厂停机。

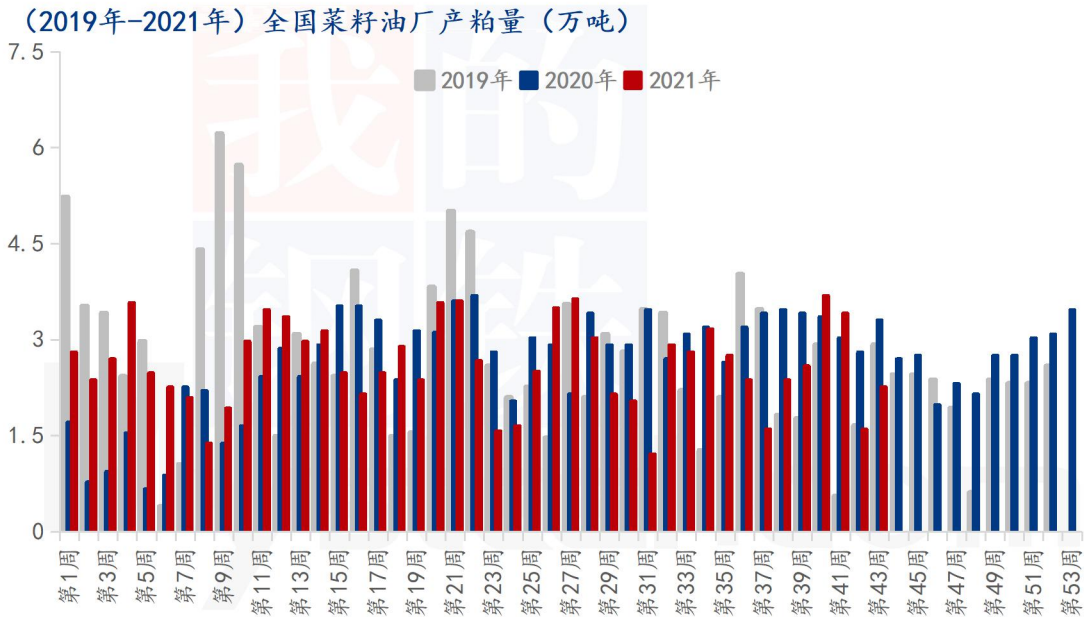
(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海在榨菜籽油厂产油量预估 8.82 万吨，较增加 1.72 万吨。

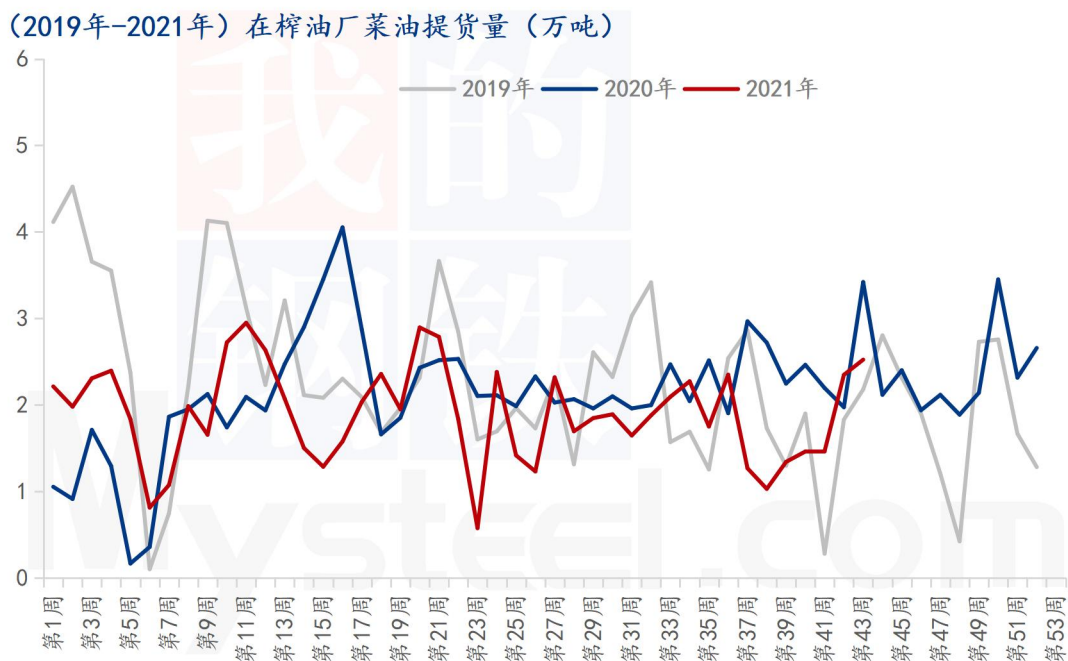


数据来源：钢联数据

图3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕产量预估 11.82 万吨，较上月增加 2.2 万吨。

第四章 需求分析

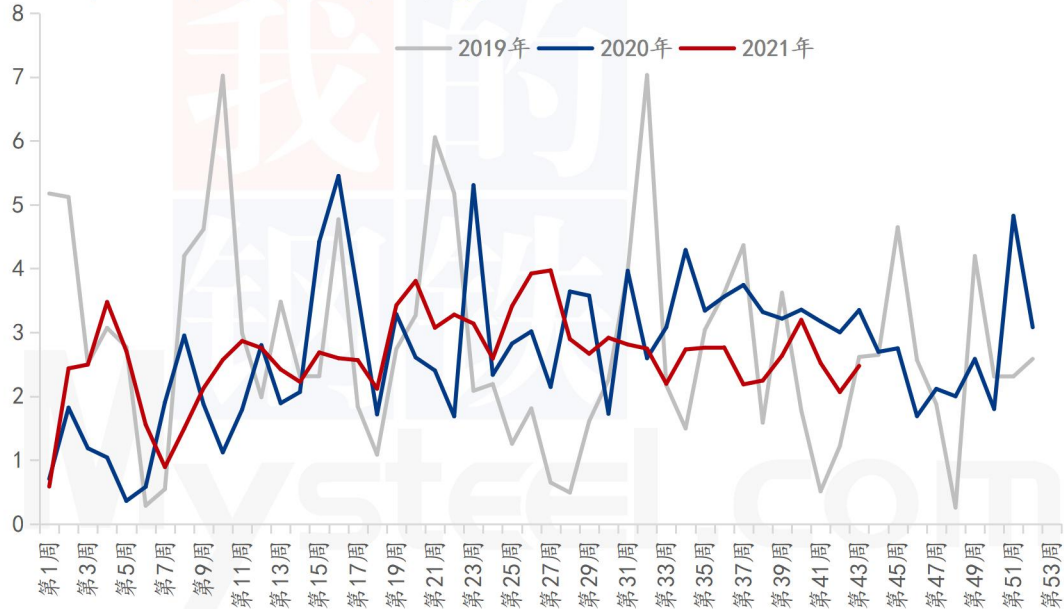


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 6.61 万吨，较上月增加 0.22 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)



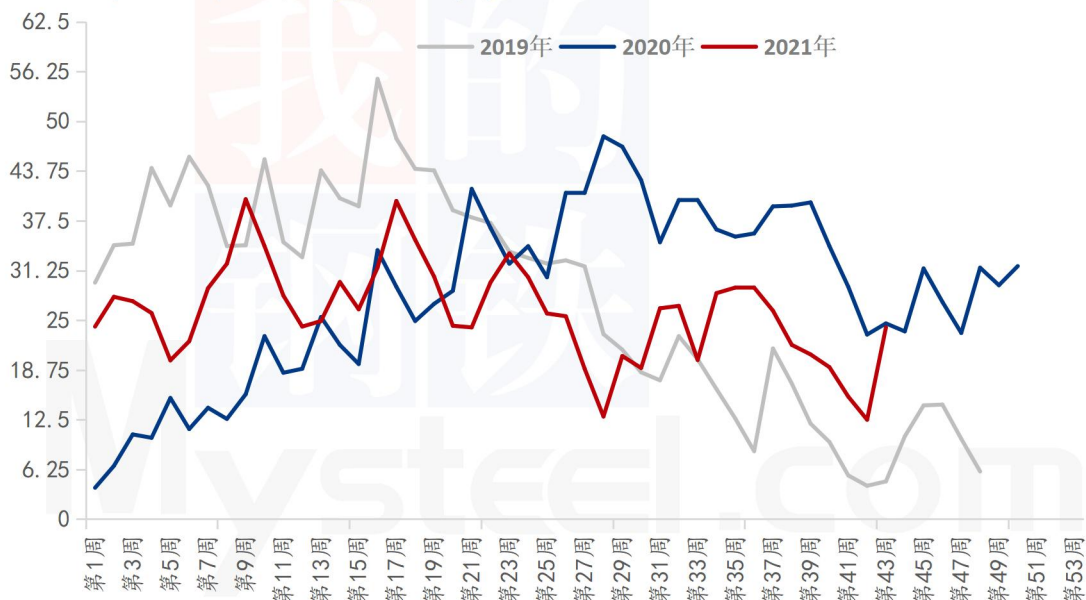
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量预估 10.41 万吨，较上月增加 0.46 万吨。

第五章 库存情况

(2019年-2021年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



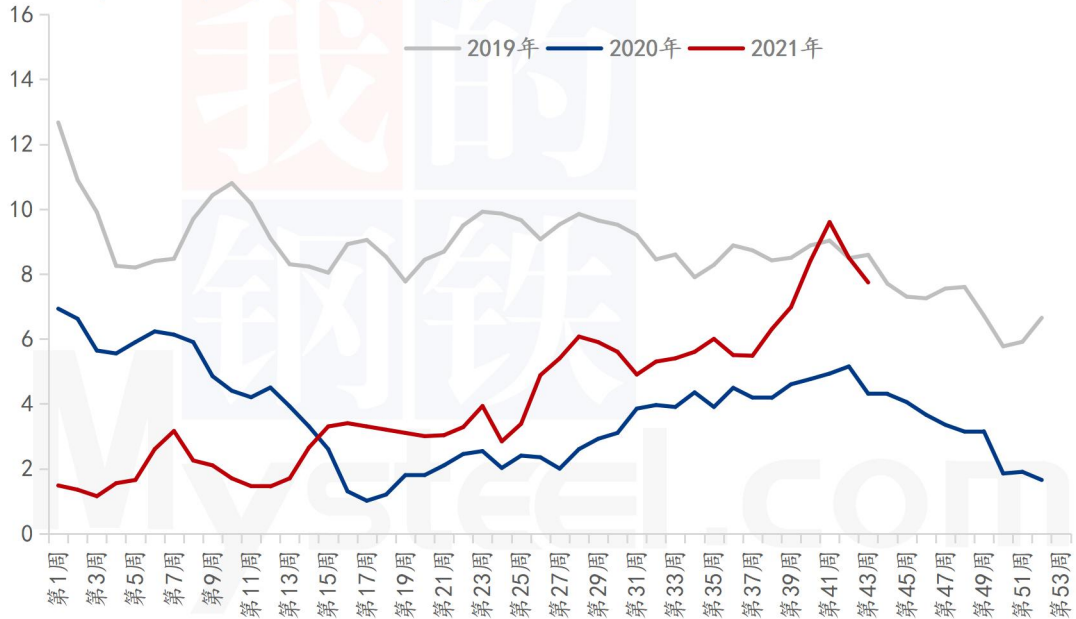
数据来源：钢联数据

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	9月30日	10月29日	增减	环比
企业 1	2.2	1.3	-0.9	-41%
企业 2	2.4	5	2.6	108%
企业 3	7.5	4	-3.5	-47%
企业 4	2.7	3.9	1.2	44%
企业 5	3	5.4	2.4	80%
企业 6	2.9	4.5	1.6	55%

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)



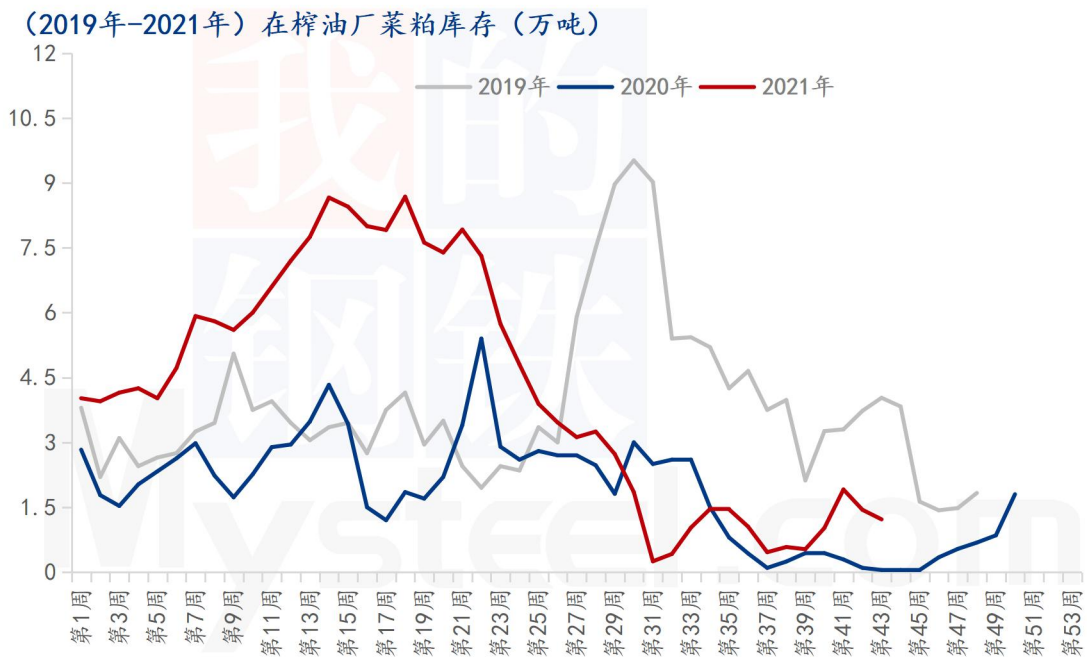
数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	9月30日	10月29日	增减	环比	9月30日	10月29日	增减
企业 1	1.1	0.94	-0.16	-15%	5.5	5.5	0

企业 2	1.3	1	-0.3	-23%	2	1.8	-0.2
企业 3	1.3	1.1	-0.2	-15%	2.6	2.5	-0.1
企业 4	1.1	1.1	0	0%	3.8	3.1	-0.7
企业 5	2	2.6	0.6	30%	1.5	1.5	0
企业 6	0.18	1	0.82	456%	2.5	2.5	0

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30日	10月29日	增减	环比	9月30日	10月29日	增减
企业 1	0.07	0	-0.07	-100%	5.3	5.3	0
企业 2	0.03	0	-0.03	-100%	3.4	3.8	0.4
企业 3	0.1	0.2	0.1	100%	4	3.4	-0.6
企业 4	0.05	0.02	-0.03	-60%	3.6	4.3	0.7
企业 5	0.1	0.1	0	0%	1	0.3	-0.7
企业 6	0.18	0.9	0.72	400%	2.3	2.2	-0.1

表 7 沿海油厂菜粕库存及合同

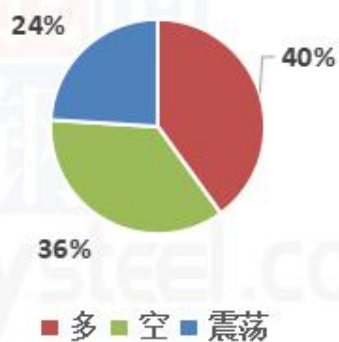
第六章 关联产品分析

豆油：月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1266.25，低点 1184.50；CBOT 豆油期价表现强于大豆期货，月内高点 65.00，低点 57.71。连盘豆油期价则要强于外盘，一度创下 2012 年以来高点，主因在于多受到其他油脂品种带动，且部分地区供应受限，但月末时段起价冲高回落。现货方面，由于双节备货过后需求有所回落，厂商本月为刺激出货基差下调为主，但出货情况整体并未明显好转。10 月豆油现货价格震荡攀升，双节过后，市场需求有所回落，导致本月基差表现十分一般，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10640-10840 元/吨，月内均价参考 10585 元/吨，环比上月均价 9820 元/吨，上涨 765 元/吨，涨幅 7.79%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+700 至 800 元/吨。

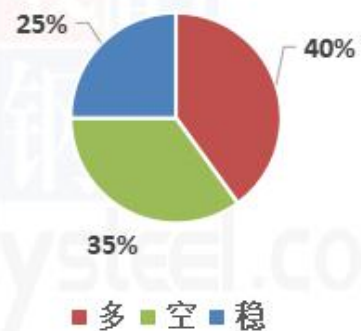
棕榈油：10 月份以来棕榈油整体价格处于持续上涨走势。主产区马来西亚棕榈油产量先减再增，十月份马棕出口量持续下滑，但下滑幅度逐渐收窄。作为棕榈油主产国的马来西亚，进入 10 月棕榈油产量不尽理想逐渐下滑。BMD 毛棕榈油主力合约创新高使棕榈油现货价格跟涨，一定程度上抑制了棕榈油的需求。根据数据，马来西亚 9 月棕榈油库存 174.6 万吨，环比减少 6.99%，与往年相比处于较低水平。其二，棕榈油高价还受强烈的季节消费影响。目前来看，市场担忧过高的价格导致马棕出口持续低迷。但巧合的是印尼政府表示近期计划禁止毛棕榈油出口。印尼禁止出口毛棕榈油后，马来西亚毛棕榈油挣得更多出口空间。国内棕榈油价格持续高位，打压终端下游提货情绪，国内 10 月成交环比下降。

第七章 心态解读

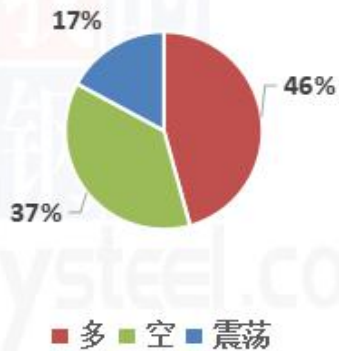
菜油后市心态（盘面）



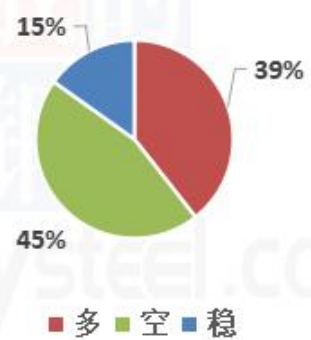
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

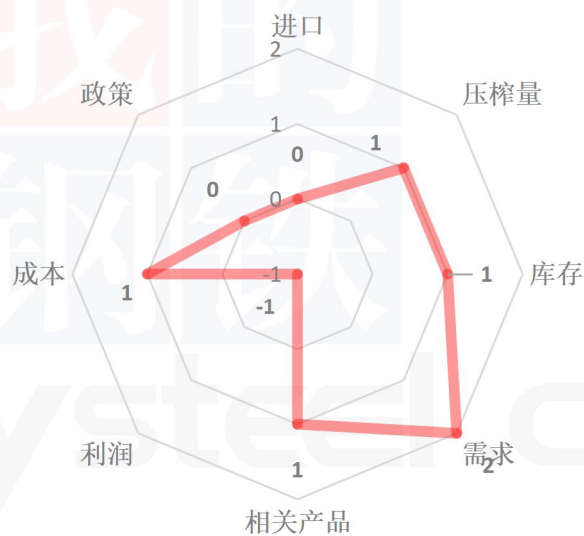


菜粕后市心态（基差）



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：全国菜籽油厂压榨量偏低

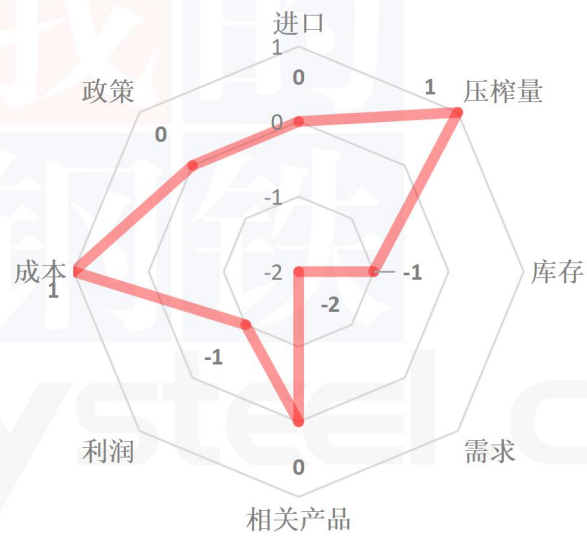
库存：全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

需求：需求略有好转

相关产品：豆棕价格提振菜油价格

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：**全国菜籽油厂压榨量偏低
- 库存：**全国菜粕库存处于低位
- 需求：**水产养殖业逐步转淡，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

菜油期价高位震荡，全国基差稳中有涨。全球菜籽减产，加籽价格居高不下，市场积极修复榨利，支撑菜油价格。菜油需求逐步进入旺季，但高价打压下游消费情绪，下游按需采购，菜油需求并未大幅度增量。全国菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

菜粕方面，本月菜粕盘面偏弱运行，基差坚挺。水产养殖业逐步转淡，菜粕需求转淡，成交不佳。目前菜粕库存处于低位，支撑菜粕基差。后市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