

# 菜系市场 月度报告

(2021.12.1-2021.12.31)



## 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

(2021.12.1-2021.11.31)

## 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.....	- 8 -
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 23.20 万吨，较上月增加 4.65 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加。

**需求方面：**从菜油来看，华南油厂本月出货 6.99 万吨，较上月增加 1.73 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。从菜粕来看，华南油厂本月出货 9.94 万吨，较上周增加 0.07 万吨，水产淡季下，菜粕需求呈现下滑态势，整体成交不佳。

**价格方面：**本月菜油全国平均价格为 12791 元/吨，较上月上涨 128 元/吨；本月菜粕全国平均价格为 2910 元/吨，较上月上涨 246 元/吨。

## 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)	23.20	18.55	4.65	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	9.28	7.98	1.30	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	6.99	5.26	1.73	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	23.07	26.00	-2.93	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	5.59	3.30	2.29	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)	23.20	18.55	4.65	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	13.46	10.20	3.25	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	9.94	9.86	0.07	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	8.49	5.34	3.15	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	5.30	1.78	3.52	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 菜油分地区价格回顾

规格	地区	2021/12/1	2021/12/30	涨跌
四级菜油	福建	12490	12620	130
	广西	12500	12640	140
	广东	12470	12650	180
	四川	12840	12940	100
一级菜油	华东	12930	13060	130
	广东	12840	12950	110

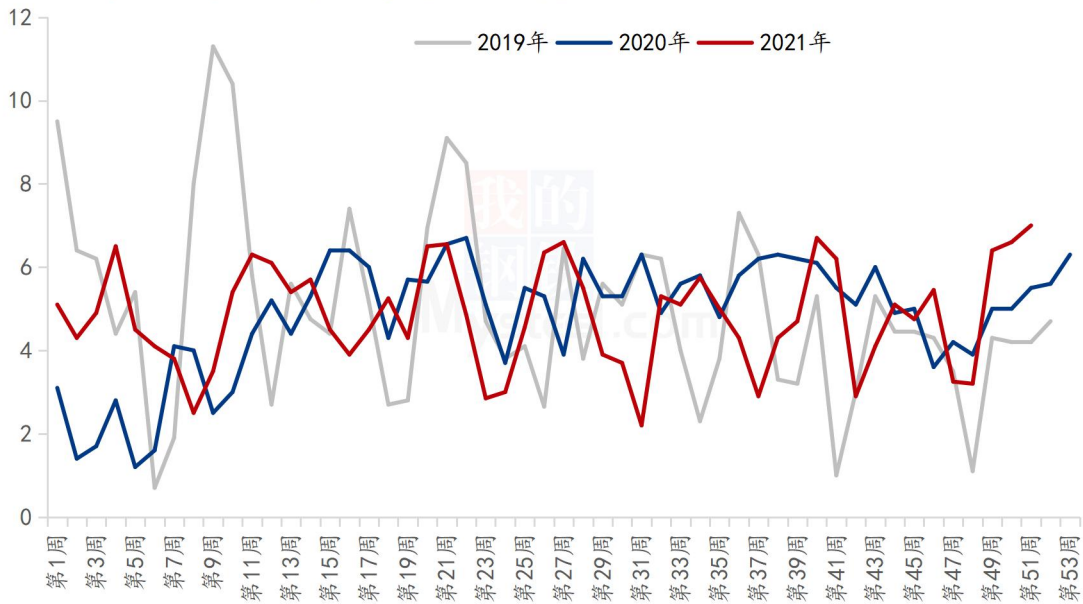
### 2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	2021/12/1	2021/12/30	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2670	2890	220
	广西	2600	2880	280
	广东	2670	2960	290
颗粒粕	南通	2715	2910	195
	南沙	2590	2890	300
	天津	/	/	/

### 第三章 沿海油厂压榨分析

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)

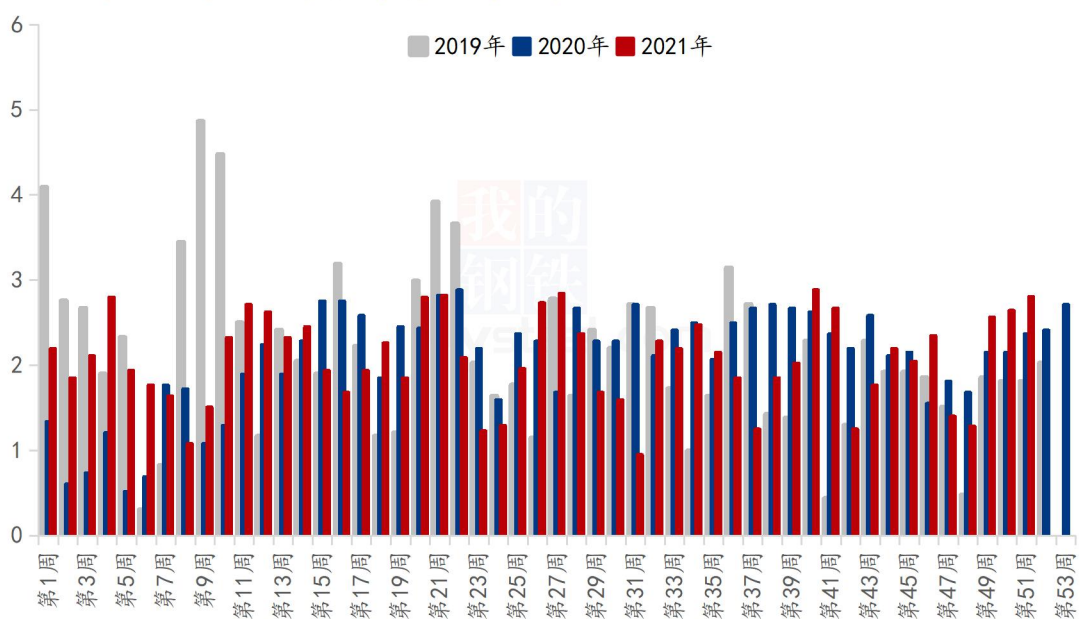


数据来源：钢联数据

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 23.20 万吨，较上月增加 4.65 万吨。截止到 31 日，广西两家油厂正常开机；福建一家停机，一家正常开机；广东一家油厂正常开机；海南一家油厂正常开机。

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)

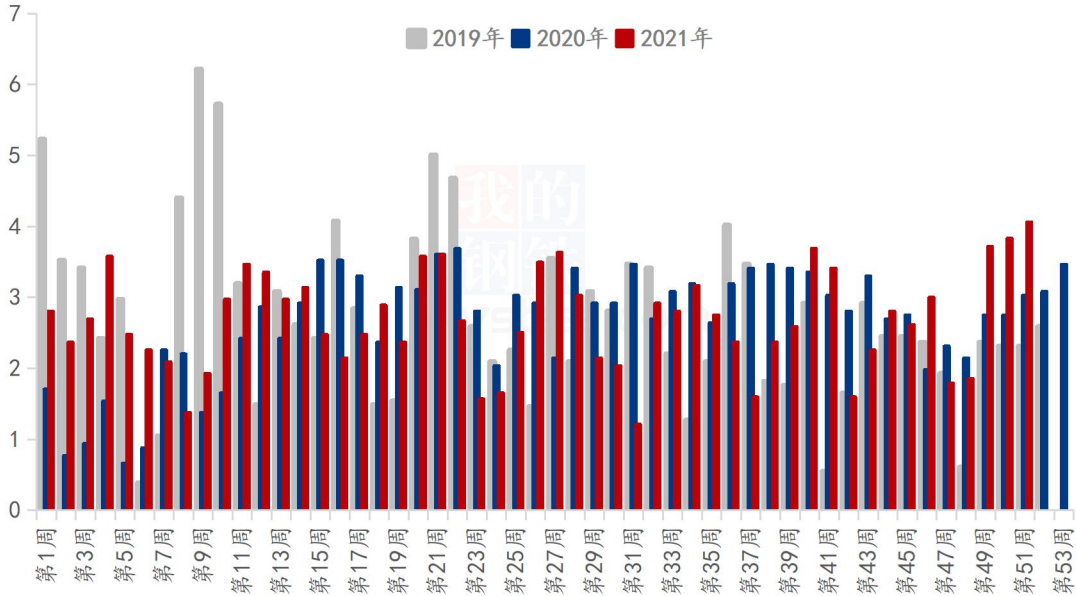


数据来源：钢联数据

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 9.28 万吨，较上月增加 1.30 万吨。

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



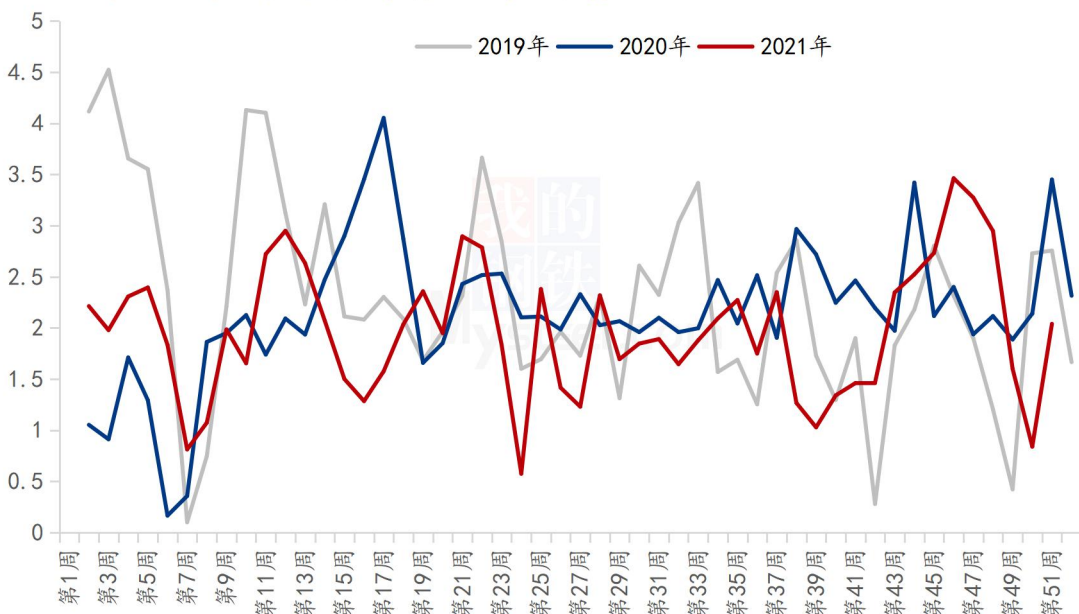
数据来源：钢联数据

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 13.46 万吨，较上月增加 3.25 万吨。

## 第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)

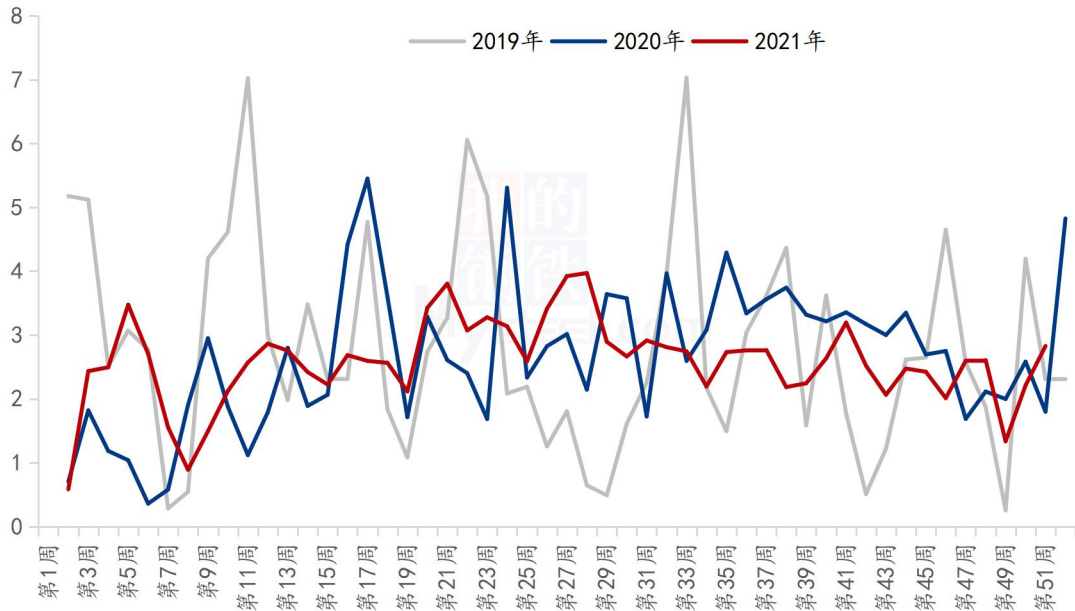


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 6.99 万吨，较上月增加 1.73 万吨。

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



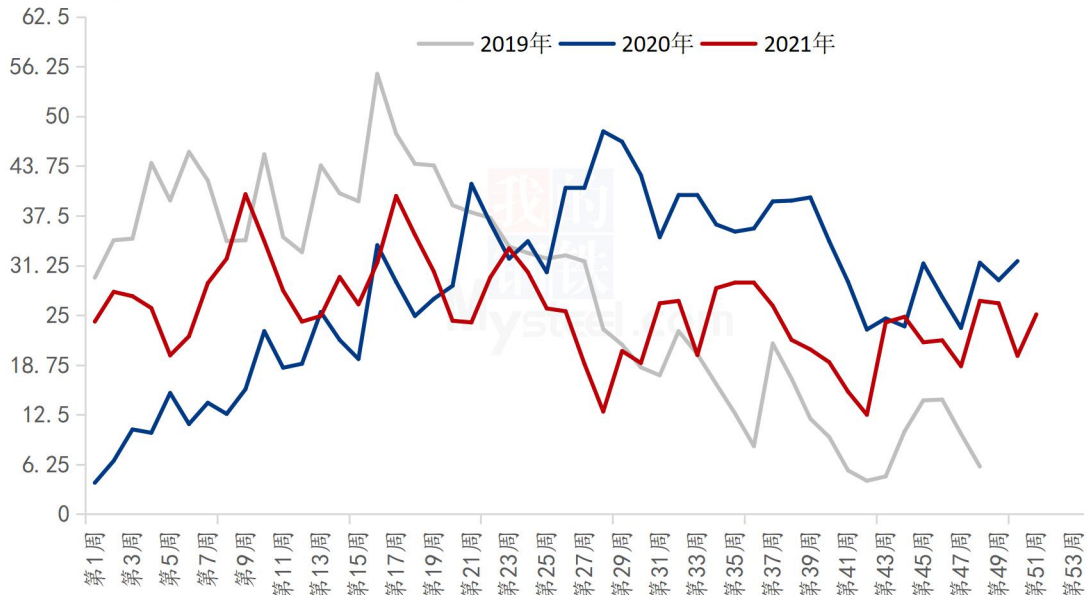
数据来源：钢联数据

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 9.94 万吨，较上月增加 0.07 万吨。

## 第五章 库存情况

(2019年-2021年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)





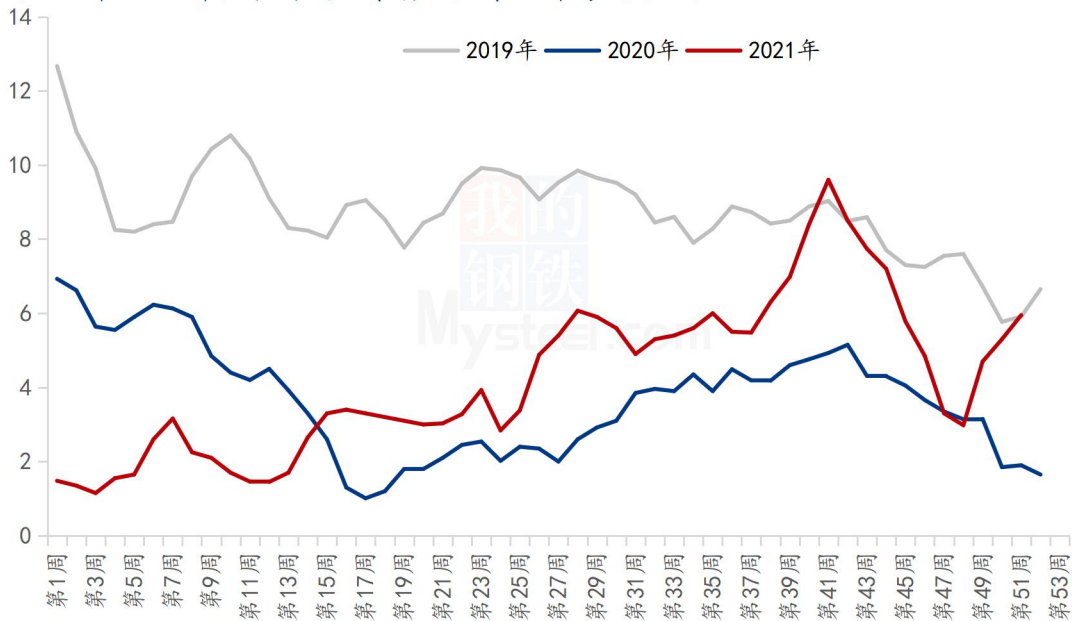
数据来源：钢联数据

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	11月26日	12月24日	增减	环比
企业 1	6.3	2	-4.3	-68%
企业 2	3.6	2.7	-0.9	-25%
企业 3	2.5	8	5.5	220%
企业 4	2.5	1.2	-1.3	-52%
企业 5	5.4	6.7	1.3	24%
企业 6	4.5	4.5	0	0%
总计	24.8	25.1	0.3	1%

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

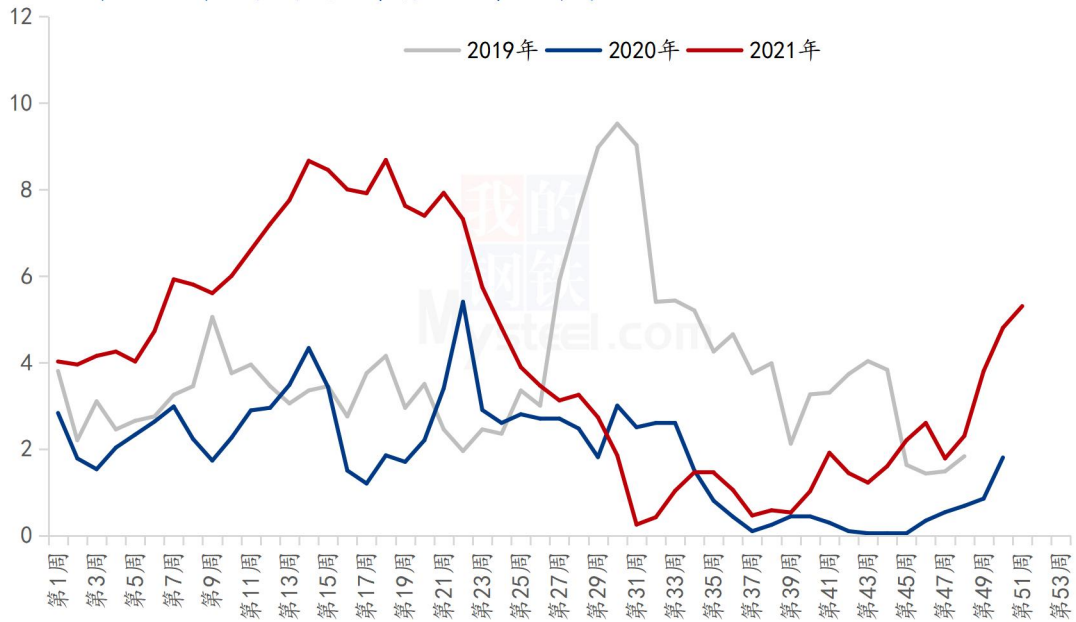
图 7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	11月26日	12月24日	增减	环比	11月26日	12月24日	增减
企业 1	0	0.4	0.4	/	4	3	-1
企业 2	0	0	0	/	1.1	0.9	-0.2
企业 3	0.32	0.65	0.33	103%	1.8	2.5	0.7

企业 4	0.4	0.2	-0.2	-50%	1	1.2	0.2
企业 5	2	2.8	0.8	40%	3	2	-1
企业 6	0.58	1.9	1.32	228%	2.3	2.2	-0.1
总计	3.3	5.95	2.65	80%	13.2	11.8	-1.4

表 6 沿海油厂菜油库存及合同

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜粕库存 (万吨)



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		
	11月26日	12月24日	增减	环比	11月26日	12月24日	增减
企业 1	0	0	0	/	4	2.5	-1.5
企业 2	0	0	0	/	1.6	1	-0.6
企业 3	0.15	0.8	0.65	433%	0.6	4	3.4
企业 4	0.4	0.5	0.1	25%	1	1.2	0.2
企业 5	0.7	1.8	1.1	157%	2	2	0
企业 6	0.53	2.2	1.67	315%	1.5	2.4	0.9
总计	1.78	5.3	3.52	198%	13.3	13.1	2.4

表 7 沿海油厂菜粕库存及合同

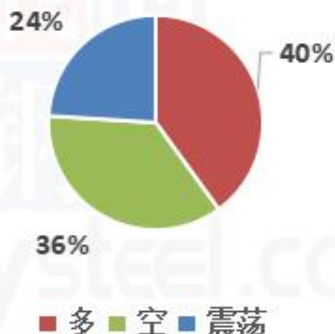
## 第六章 关联产品分析

**豆油：**月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1384.50 美分/蒲式耳，低点 1216.25 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现要明显弱于大豆期货，月内高点 58.86 美分/磅，低点 51.10 美分/磅。主因本月巴西南部及阿根廷降水减少，或影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆价格持续走高，而豆油部分则因巴西、美国等地生柴掺混比例超预期变化，引发利空。外盘走势小幅分化，影响内盘价格，本月连盘豆油主力合约完成移仓换月，受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约先跌后涨，月线收阳。现货方面，本月厂商为刺激出货基差下调为主，但降价后市场实际出货情况并未明显好转。12 月豆油现货价格探底回升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9800 元/吨，月内均价参考 9609 元/吨，环比上月均价 10290 元/吨，下跌 681 元/吨，跌幅 6.62%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+700 至 940 元/吨。

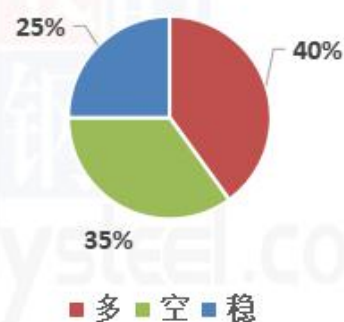
**棕榈油：**本月棕榈油期现价先跌后涨，12 月中旬棕榈油价格持续攀涨。主因主产国产量及出口数据的提振，内外盘期货反弹幅度较大。本月连盘棕榈油主力合约移仓换月，当前主产区东南亚处于减产周期之内，劳动力短缺问题成为伤疤始终制约着棕榈油产量。国内方面，油厂棕榈油可售现货资源有限，月末基差报价相对坚挺。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价参考 P2205+1050 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1200 元/吨，华北地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨。

## 第七章 心态解读

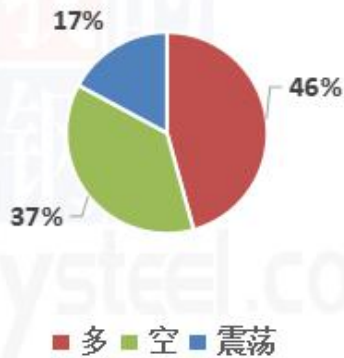
菜油后市心态（盘面）



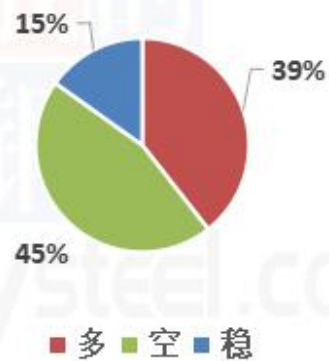
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

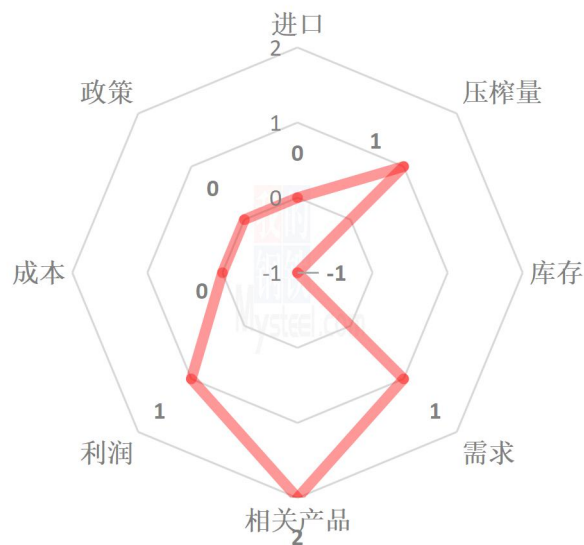


菜粕后市心态（基差）



## 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

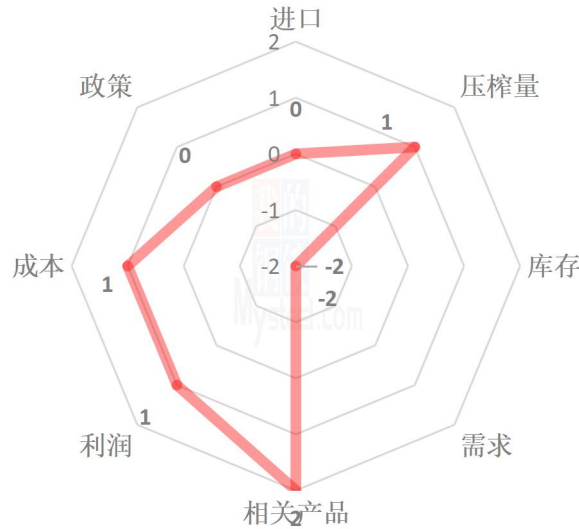
**库存：**全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

**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

菜油方面，本月菜油价格偏强运行，菜油全国平均价格为 12791 元/吨，较上月上涨 128 元/吨。本月菜油自身缺乏上涨驱动力，本月因南美天气炒作，原油强势等因素，带动菜油上行。菜籽本月压榨量为 23.20 万吨，较上月增加 4.65 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。进口菜籽油厂本月出货 6.99 万吨，较上月增加 1.73 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。全国菜油库存仍处于高位，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，本月菜粕价格强势上涨，本月菜粕全国平均价格为 2910 元/吨，较上月上涨 246 元/吨。新季加籽蛋白含量高，油粕比跷跷板等因素，菜粕上涨。天气转冷，逐步进入水产淡季，菜粕需求量减少，全国菜粕库存有所回升。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 0533-7026529

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100