

# 菜系市场 月度报告

(2021.7.1-2021.7.30)



## 我的农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

传真：liyingyu@mysteel.com

# 菜系市场月度报告

## 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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章本月基本面阐述.....	- 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 -
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 -

## 本月核心观点

**市场动态：**AAFC更新菜籽平衡表，种植面积采用6月底的种植面积报告数据，910万公顷，较去年上涨8%。种植面积分布于萨克切温省占54%、阿尔伯塔占30%、曼尼托巴省占15%、剩余小部分位于加拿大东部和大哥伦比亚省。由于加拿大西部炎热干燥的天气导致作物生长状况不佳，本次将单产调低至2.2，产量也调低至1988万吨。但是，最终产量将取决于未来的天气条件，如果温度和降雨恢复正常，预计产量将略低于正常水平，如果条件继续炎热和干燥，预计产量将大幅下降。在过去的20年中，菜籽单产从2002/03年的1.25一路上涨至2016/17年度的2.37。产量的降低同时也拉低了出口量。库销比为3.5%，较上个月下调0.2个百分点，菜籽供应处于紧张情况。

**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。

**需求方面：**从菜油来看，豆菜价差随有所回落，但仍处于相对高位，菜油性价比差，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，本月菜油部分地区报价基差下调，成交清淡；菜粕价格宽幅震荡，水产转佳支撑菜粕价格，菜粕基差较稳。

## 第一章本月基本面阐述

菜油基本面阐述					
类别		7月	6月	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	19.7 万吨	19.2 万吨	增加 0.5 万吨	在榨 5 家油厂
	油厂产油量	8.4 万吨	8.2 万吨	增加 0.2 万吨	在榨 5 家油厂
	油厂开机率	26%	25%	增加 1%	在榨 5 家油厂
需求	油厂提货量	8.3 万吨	5.6 万吨	增加 2.7 万吨	在榨 5 家油厂
库存	华东库存	29.4 万吨	24.7 万吨	增加 4.7 万吨	菜油
	油厂库存	5.6 万吨	3.3 万吨	增加 2.3 万吨	菜油

表 1 菜油基本面阐述

菜粕基本面阐述					
类别		7月	6月	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	19.7 万吨	19.2 万吨	增加 0.5 万吨	在榨 5 家油厂
	油厂产粕量	10.8 万吨	10.5 万吨	增加 0.3 万吨	在榨 5 家油厂
	油厂开机率	26%	25%	增加 1%	在榨 5 家油厂
需求	油厂提货量	12.4 万吨	13 万吨	减少 0.6 万吨	在榨 5 家油厂
库存	华东库存	12 万吨	15.1 万吨	减少 3.1 万吨	菜粕
	油厂库存	1.85 万吨	4.8 万吨	减少 2.95 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

全国主要沿海油厂菜油报价统计			
沿海油厂	7月1日菜油价格（元/吨）	7月30日菜油价格（元/吨）	备注
样本 1	/	/	/
样本 2	09+300	09+0	7 月提货
样本 3	10300	10500	8-10 月提货
样本 4	09+350	09+50	7-9 月提货
样本 5	09+150	09+0	现货
小计	10300	10500	涨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	2021/7/1	2021/7/30	涨跌（元/吨）
华东	9950-10200	10100-10250	50~150
华南	9850-10100	10050-10200	100~200
西南	10200-10300	10300-10450	100~150
西北	10500	10600	100

**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

全国主要沿海油厂菜粕报价统计			
沿海油厂	7月1日菜粕价格 (元/吨)	7月30日菜粕价格 (元/吨)	备注
样本 1	/	/	停报
样本 2	09-40	09-80	现货
样本 3	2820	2920	现货
样本 4	09-90	09-100	7月~9月
样本 5	/	/	停报
小计	2820	2920	涨100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	2021/7/1	2021/7/30	涨跌（元/吨）
华东	2800-2970	2870-2980	10~70
华南	2800-2860	2860-2900	40~60
华北	2800-2900	2870-2950	50~70
东北	2950-2990	3000-3060	50~70

**表 6 菜粕贸易商报价**

### 第三章沿海油厂菜籽压榨分析

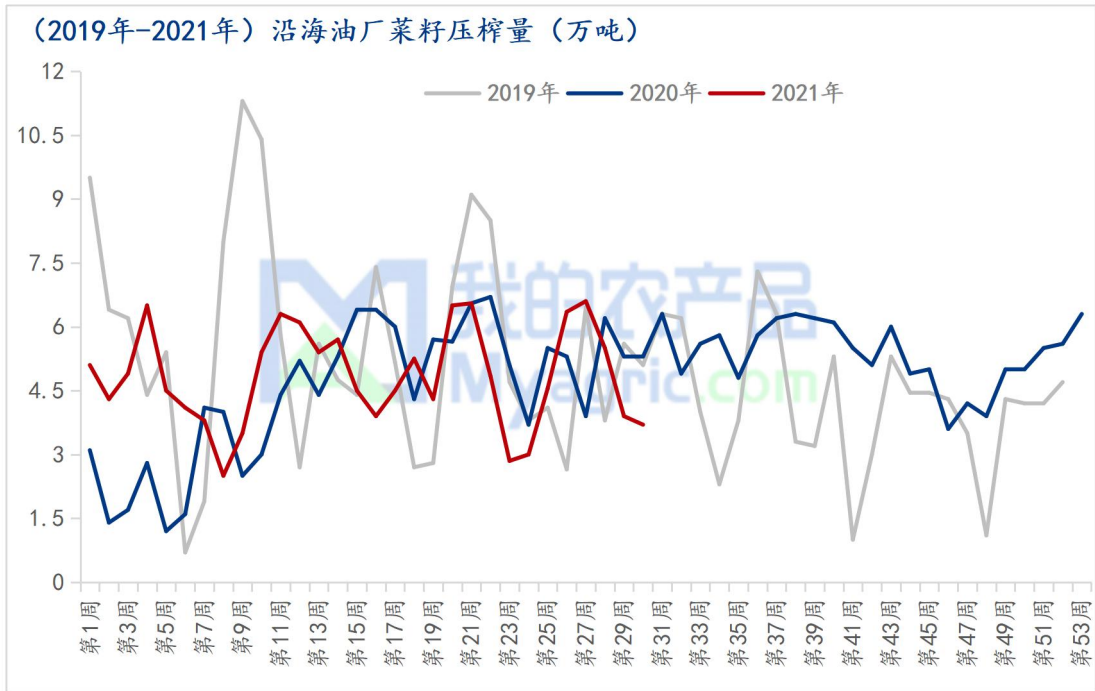


图 1 沿海油厂压榨量

根据我的农产品网统计，7月国内沿海油厂菜籽压榨量预估19.7万吨，6月压榨量预估19.2万吨，增加0.5万吨。目前沿海只有少量民营和外企油厂开机，内陆许多小油厂陆续停机，只有少量油厂还在压榨国产菜籽。

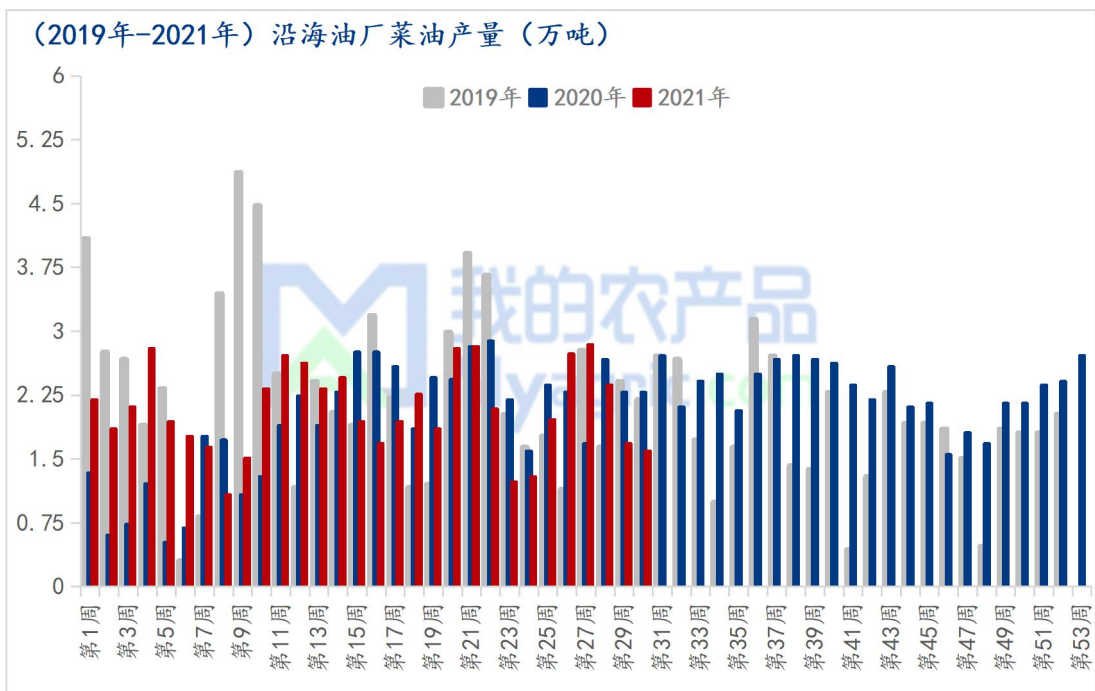


图 2 沿海油厂压榨量

根据我的农产品网统计，7月国内沿海油厂产油量预估8.4万吨，6月产油量预估



8.2万吨，增加0.2 万吨。

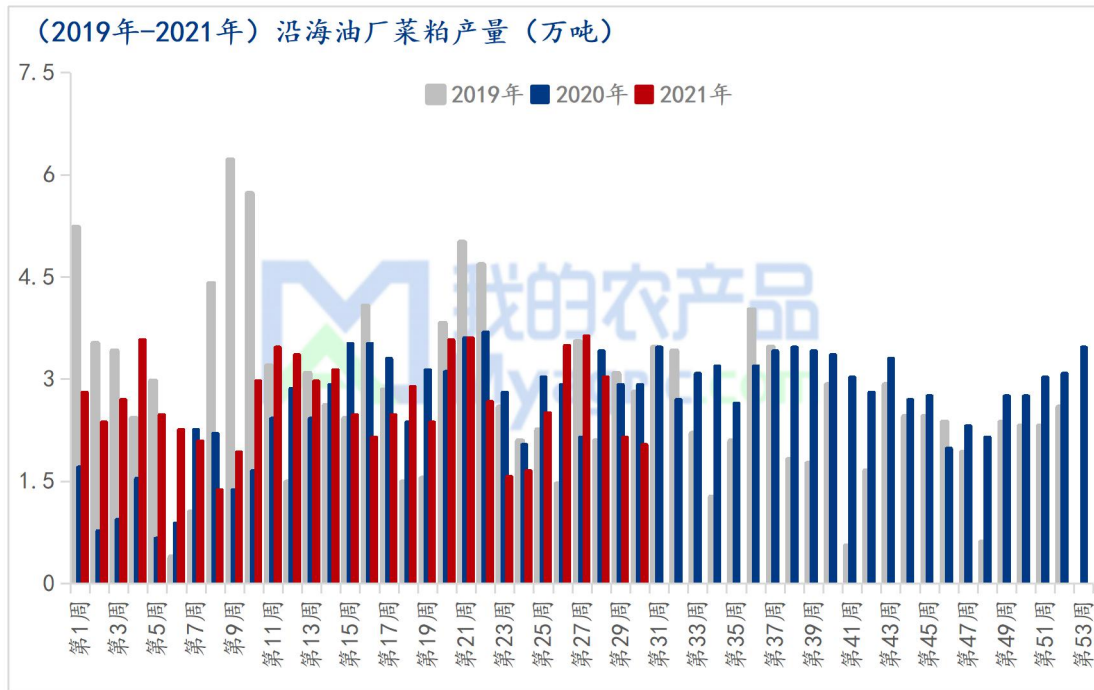
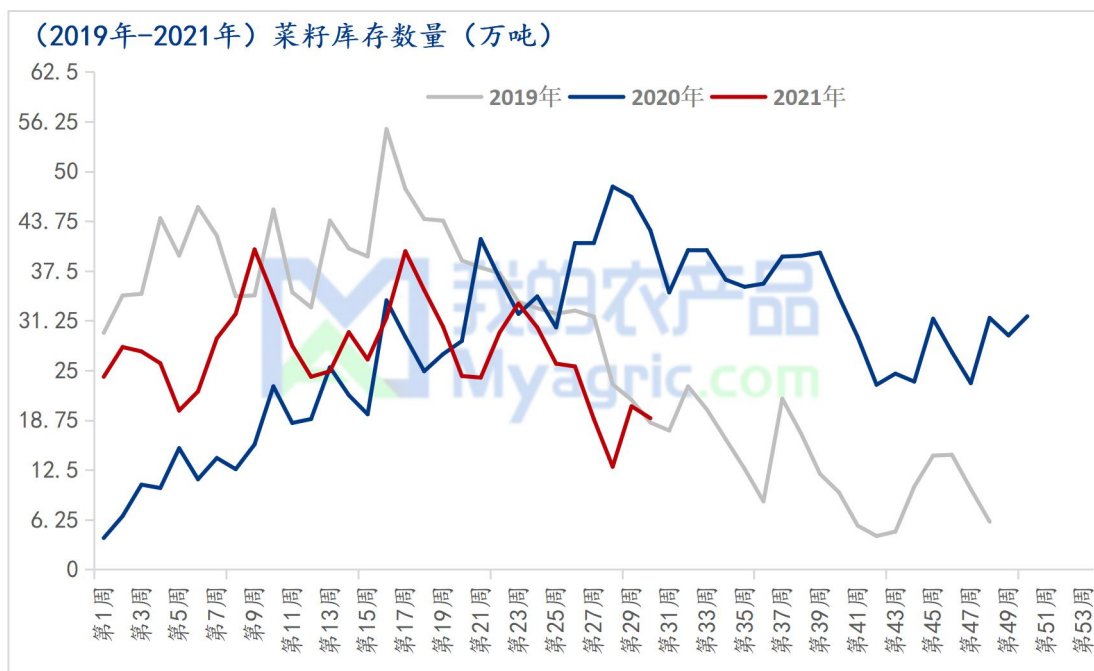


图 3 沿海油厂压榨量

根据我的农产品网统计，7月国内沿海油厂产粕量预估10.8万吨，6月产粕量预估10.5万吨，增加0.3万吨。

## 第四章菜系库存情况

### 4.1 菜籽库存情况



**图 4 沿海油厂菜籽库存**

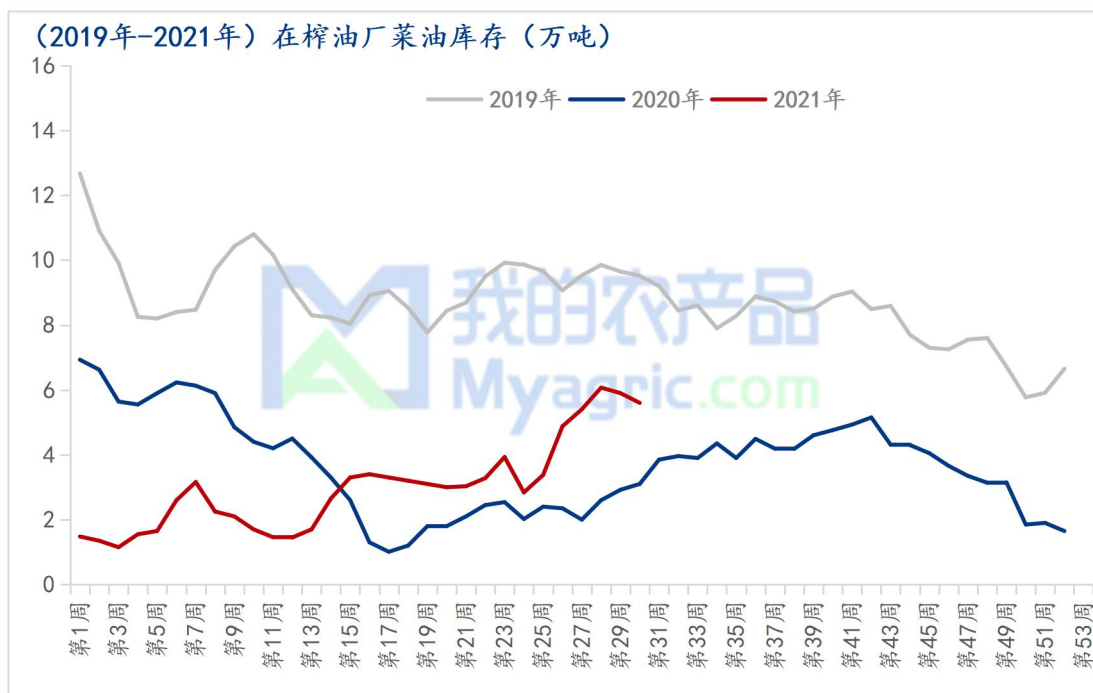
沿海油厂菜籽库存				
油厂	7月1日	7月30日	增减	环比
企业1	4	4	0	0%
企业2	7.3	4	-3.3	-45%
企业3	3	3.6	0.6	20%
企业4	6.8	1.4	-5.4	-79%
企业5	4.4	6	1.6	36%
总计	25.5	19	-6.5	-25%

**表 7 沿海油厂菜籽库存**

截止7月30日，沿海油厂菜籽库存为19万吨，环比上月菜籽库存减少6.5万吨，减幅25%。

#### 4.2 菜油库存情况

在榨油厂菜油库存：


**图 5 沿海油厂菜油库存**

油厂	菜油库存 (万吨)				未执行合同		
	7月1日	7月30日	增减	环比	7月1日	7月30日	增减
企业1	0.98	0.8	-0.18	-18%	4.5	4	-0.5
企业2	0.4	0.8	0.4	100%	2.2	6.8	4.6
企业3	0.9	1.8	0.9	100%	1.7	1.15	-0.55
企业4	1	0.7	-0.3	-30%	5.5	2.1	-3.4
企业5	1.6	1.5	-0.1	-6%	3.5	2.4	-1.1
总计	4.88	5.6	0.72	15%	17.4	16.45	-0.95

**表 8 沿海油厂菜油库存**

截止7月30日，沿海油厂菜油库存为5.6万吨，环比上月菜油库存增加0.72万吨，增

幅15%。

#### 4.3菜粕库存情况

在榨油厂菜粕库存：

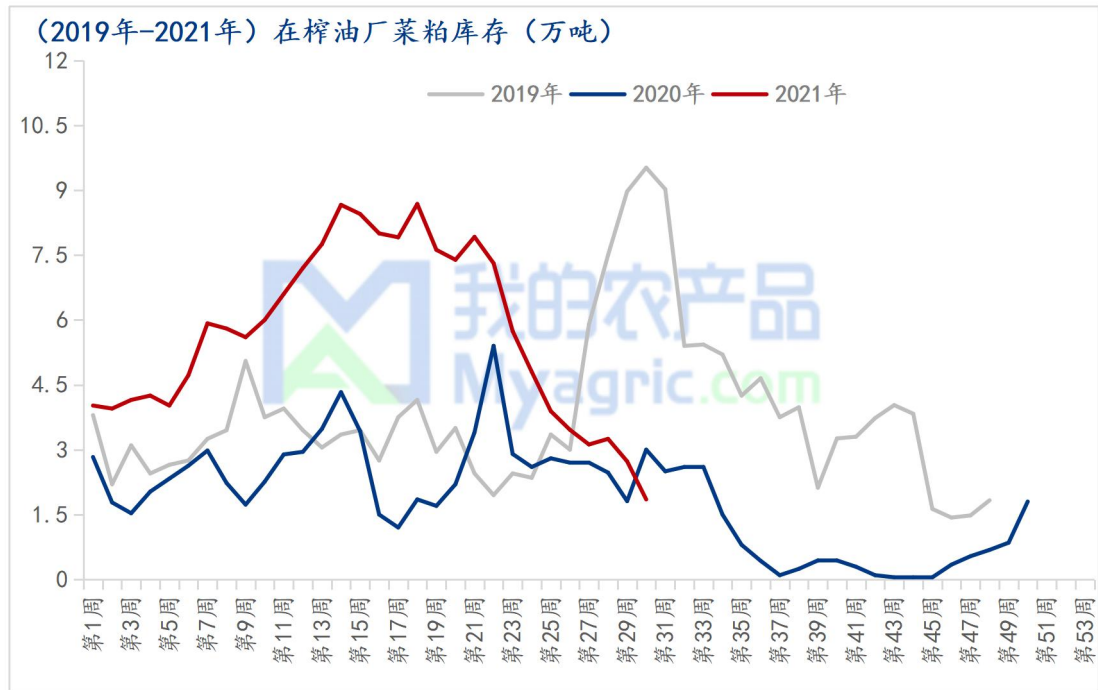


图 6 沿海油厂菜粕库存

油厂	菜粕库存 (万吨)				未执行合同		
	7月1日	7月30日	增减	环比	7月1日	7月30日	增减
企业1	0.18	0.02	-0.16	-89%	7	6	-1
企业2	1.2	0.03	-1.17	-98%	3.7	6.8	3.1
企业3	0.25	0.5	0.25	100%	5.1	2.5	-2.6
企业4	0.83	0.1	-0.73	-88%	4.9	3.1	-1.8
企业5	1	1.2	0.2	20%	2.5	1.5	-1
总计	3.46	1.85	-1.61	-47%	23.2	17.1	-6.1

表 9 沿海油厂菜粕库存

截止7月30日，沿海油厂菜粕库存为1.85万吨，环比上月菜粕库存减少1.61万吨，减幅47%。

## 第五章 油厂出库情况分析

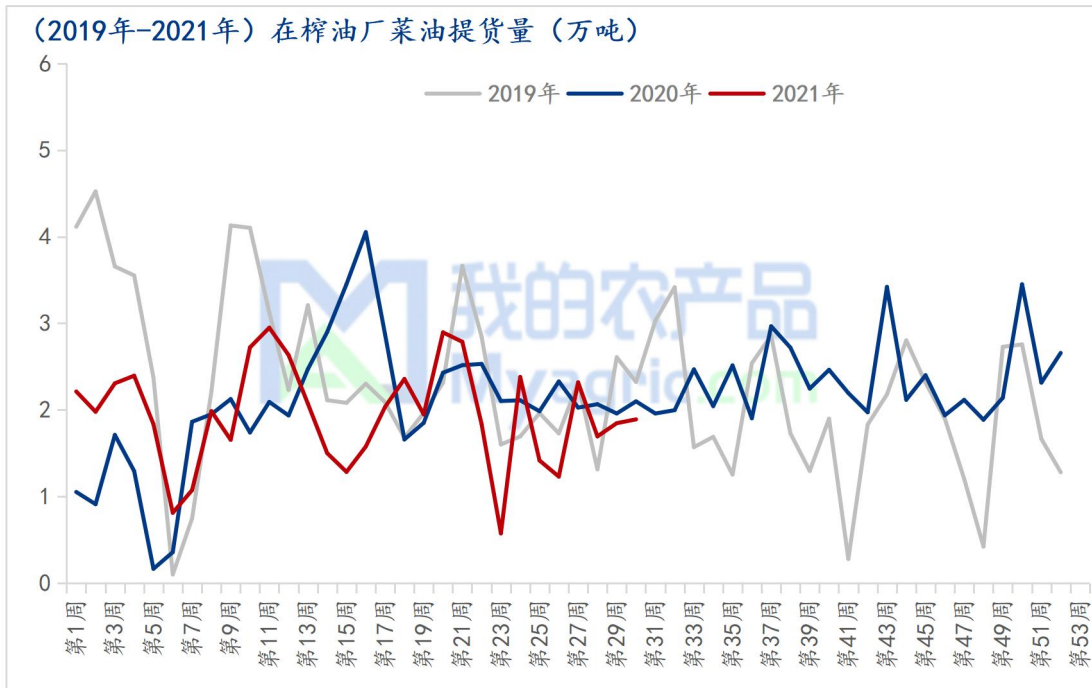


图 7 沿海油厂菜油提货量

7月沿海油厂菜油提货量8.3万吨，环比6月的5.6万吨增加2.7万吨，环比提货明显转好；同比去年7月同期的8.5万吨减少0.2万吨，同比基本持平。

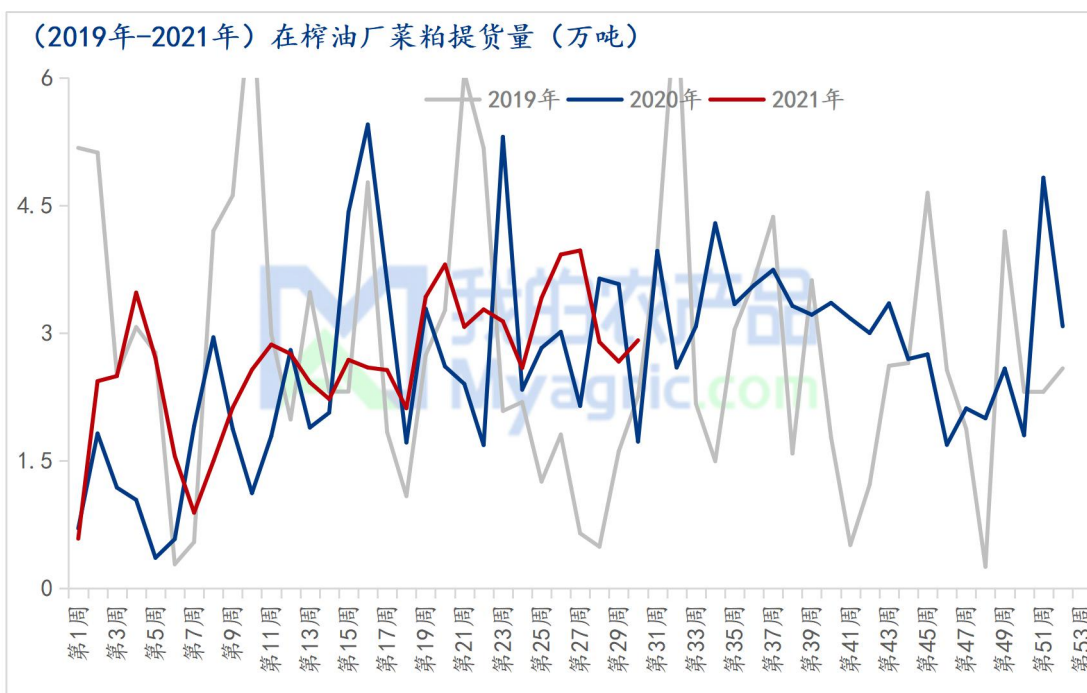


图 8 沿海油厂菜粕提货量

7月沿海油厂菜粕提货量12.4万吨，环比6月的13万吨减少0.6万吨，同比去年7月同期的11万吨增加1.4万吨，整体提货稳定为主。

## 第六章 相关品种

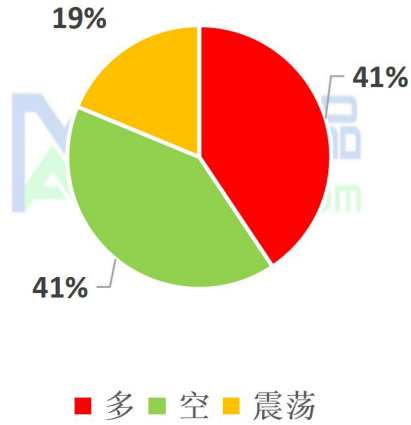
**豆粕：**后市方面，隔夜美豆收涨，小麦市场走强带来的外溢效应影响；另一方面主要还是天气炒作为主；连粕方面，连粕整体随美豆震荡上涨，短线关注3600一线企稳之后能否突破前高位置；现货方面，国内压榨量回升，豆粕供应增加，由于生猪价格疲软，饲料养殖企业提货速度偏慢，豆粕库存上升，短期供应充足，随采随用即可。

**豆油：**月内CBOT大豆期价冲高回落，月内高点1423.5，低点1300.5；CBOT豆油期价表现稍好于大豆期货，月内高点66.34，低点58.03。连盘豆油期价则要强于外盘，特别是月末时候期价上冲至9100一线而后再次转入调整。影响外盘价格走势的核心目前仍在于天气因素。由于中西部地区有适当的降雨，使得美豆价格承压出现下行。现货方面，由于库存进入累库区间，在大豆到港，后期市场供应充足的预期下，厂商虽有心挺价，但在成交十分一般的背景下，无奈多调低基差报价以刺激出货。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间9180-9430元/吨，月内均价参考9207.65元/吨，环比上月均价9144.13元/吨上涨63.52元/吨，涨幅0.69%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油7月主要市场基差2109+230至340元/吨，较上月相比，基差下跌20元/吨。

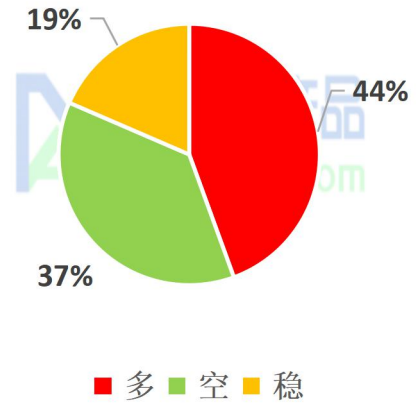
**棕榈油：**本月马来西亚棕榈油BMD毛棕榈油及国内连盘棕榈油期货皆高位运行。其一，市场对炒作天气干旱不利于作物生长，美豆上涨，国内外棕榈油期货纷纷跟随；其二，调查机构数据显示马来西亚7月份1-25日棕榈油产量较上月同期减少6.07%。随着国内外期货的上涨，棕榈油进口利润持续不佳，国内买家持谨慎等待态度较多，并且伴随少量洗船动作。现货方面，国内油脂库存回升，其中棕榈油库存回升幅度较大，随着盘面攀升基差报价逐渐回落，客户端多随用随采。近期因台风等天气原因，华东华南地区路况较差，不适合运输。本月棕榈油期货价格总体高位运行，成交清淡。目前市场焦点更多的放在马来西亚7月份的官方供需数据及7月底马棕产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

## 第七章 市场心态

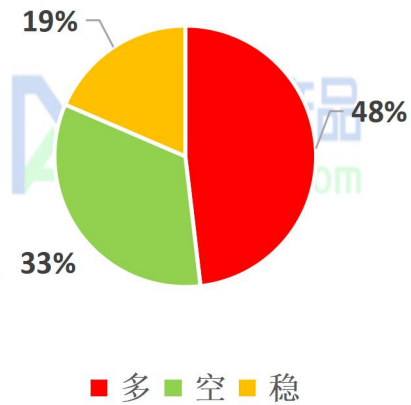
菜粕后市心态（盘面）



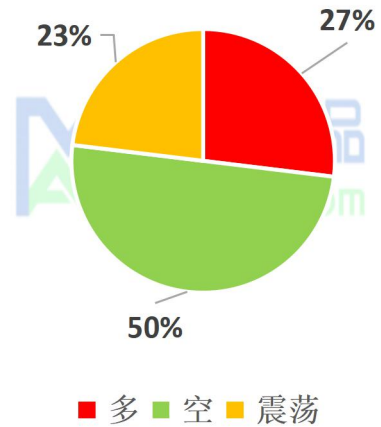
菜粕后市心态（基差）



菜油后市心态（基差）

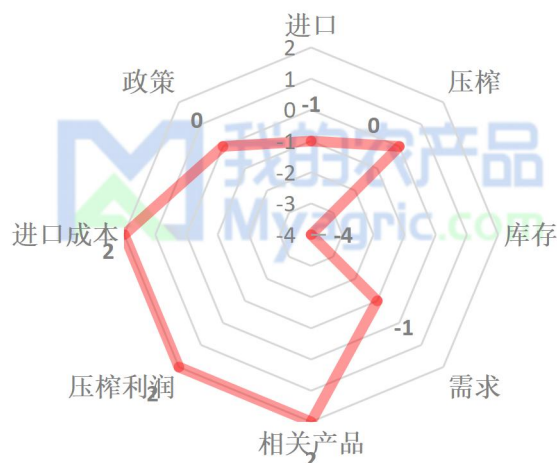


菜油后市心态（盘面）



## 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

**进口：**无特别指引

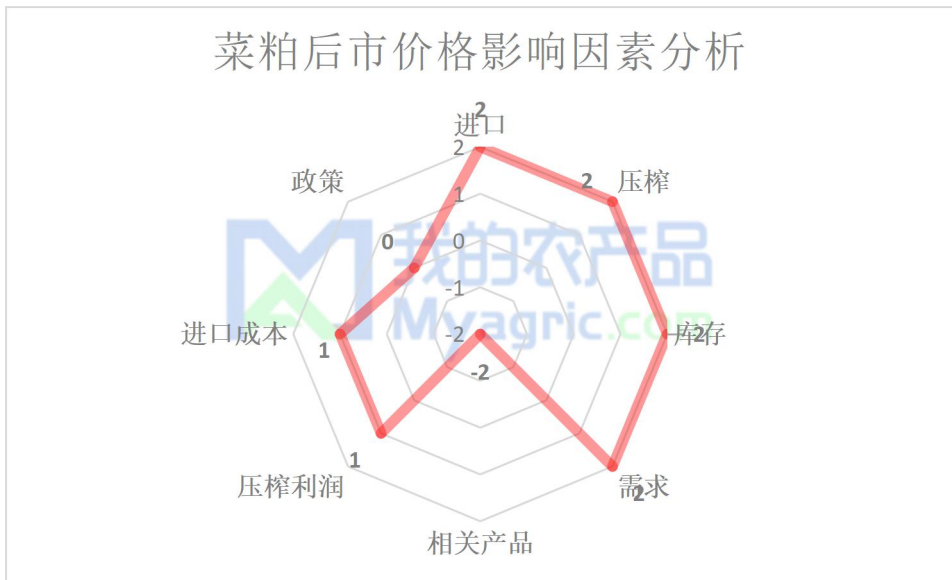
**压榨：**目前沿海油厂5家企业仅3家开机，压榨量减少

**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

**进口：**本月进口减少

**压榨：**目前沿海油厂5家企业仅3家开机，压榨量减少

**库存：**全国菜粕库存处于低位

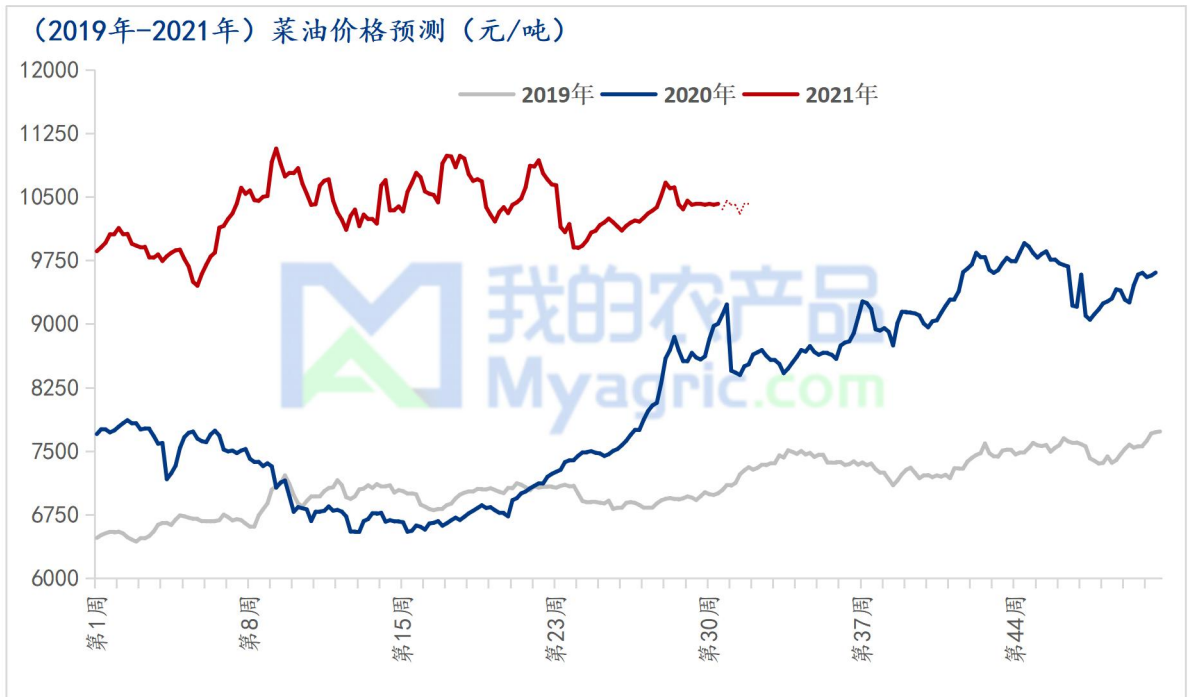
**需求：**水产旺季

**相关产品：**豆粕替代性强

**利润：**菜籽榨利均已倒挂

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，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。预计下月菜油价格坚挺，小幅回落后，成本端支撑菜油价格上调。





菜粕方面，本月菜粕宽幅震荡。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。预计下月菜粕价格坚挺，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