

菜系市场 月度报告

(2021.8.1-2021.8.30)



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

(2021.8.1-2021.8.30)

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.....	- 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 后期预测.....	- 14 -

本月核心观点

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油、菜粕的直接进口情况，本月菜籽压榨量减少，油厂开机率低。

需求方面：从菜油来看，油盘面大涨后下游拿货意愿低，部分下游有换月等待回调意愿。双节临近依然走货量小幅上升，市场备货意愿仍较差，消费无明显变化。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，本月菜油油厂基差稳中偏强，贸易商基差部分上调；水产转佳支撑菜粕价格，本月菜粕基差稳中上涨。

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)	18.36	19.7	-1.34	5 家在榨油厂
	油厂产油量 (万吨)	7.89	8.4	-0.51	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	7.89	8.3	-0.41	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	38.21	29.4	8.81	菜油
	油厂库存 (万吨)	5.6	5.6	0	菜油

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)	18.36	19.7	-1.34	5 家在榨油厂
	油厂产粕量 (万吨)	10	10.8	-0.8	5 家在榨油厂
需求	油厂出货 (万吨)	10.48	12.4	-1.92	5 家在榨油厂
库存	华东库存 (万吨)	0.61	12	-11.39	颗粒粕
	油厂库存 (万吨)	1.46	1.85	-0.39	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	本月	上月	涨跌	备注
样本 1	01+50	01+0	0	现货
样本 2	01+0	01+0	0	现货
样本 3	/	10500	/	11-1 月
样本 4	01+50	09+50	/	10-12 月
样本 5	/	/	/	10-12 月
小计	01+0	11000	/	/

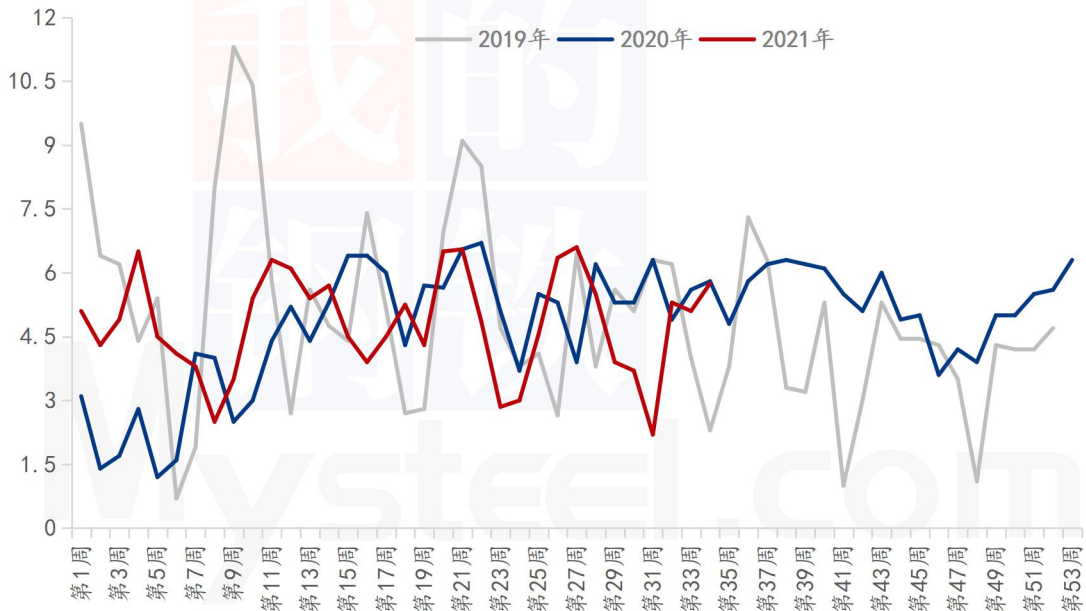
2.1 菜粕价格回顾

表 4 油厂菜粕价格回顾

类别	本月	上月	涨跌	备注
样本 1	/	/	/	现货
样本 2	01+0	09-80	/	10-1 月
样本 3	3030	2920	110	现货
样本 4	09-90	09-100	0	9-10 月
样本 5	/	/	/	/
小计	3030	2920	110	/

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)

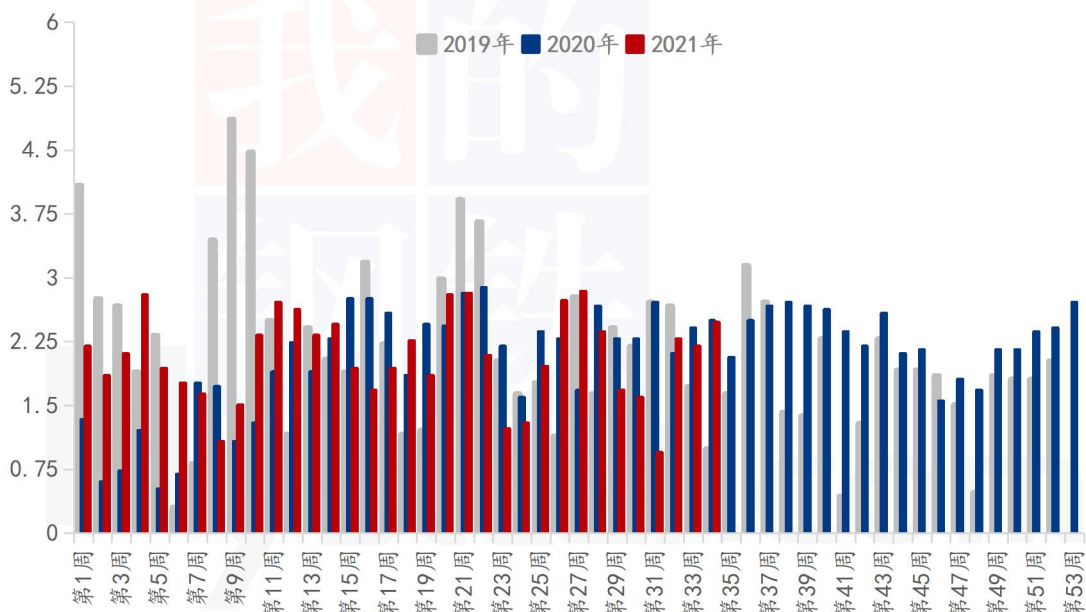


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，8 月 1 日至 8 月 30 日国内沿海油厂菜籽压榨量预估 18.36 万吨，上月压榨量预估 19.7 万吨，减少 1.34 万吨。截止 8 月 31 日，广西两家油厂正常开机；福建两家油厂正常开机；广东一家油厂停机。

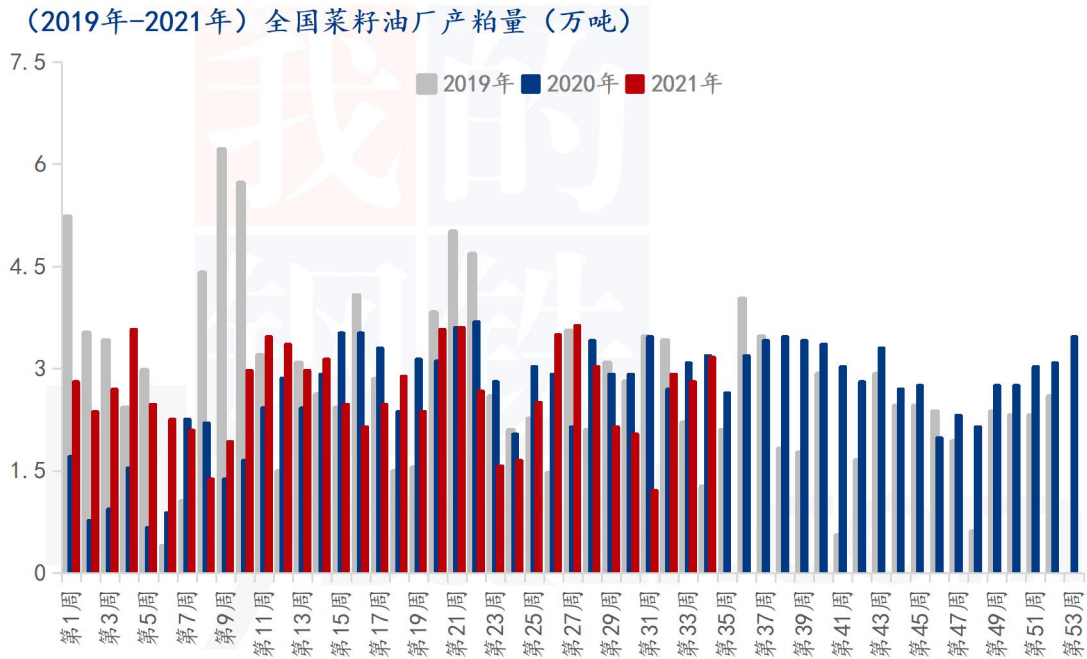
(2019年-2021年) 全国菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，8 月 1 日至 8 月 30 日沿海油厂产油量预估 7.89 万吨，较上月减少 0.51 万吨。



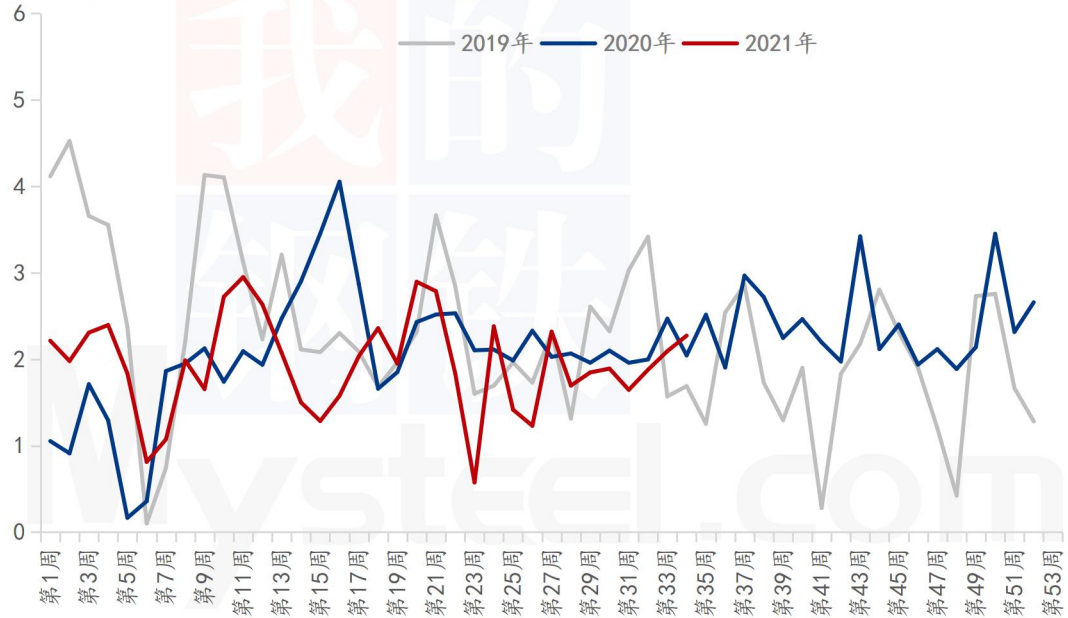
数据来源：钢联数据

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，8 月 1 日至 8 月 30 日沿海油厂产粕量预估 10 万吨，较上月减少 10.8 万吨。

第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油提货量 (万吨)

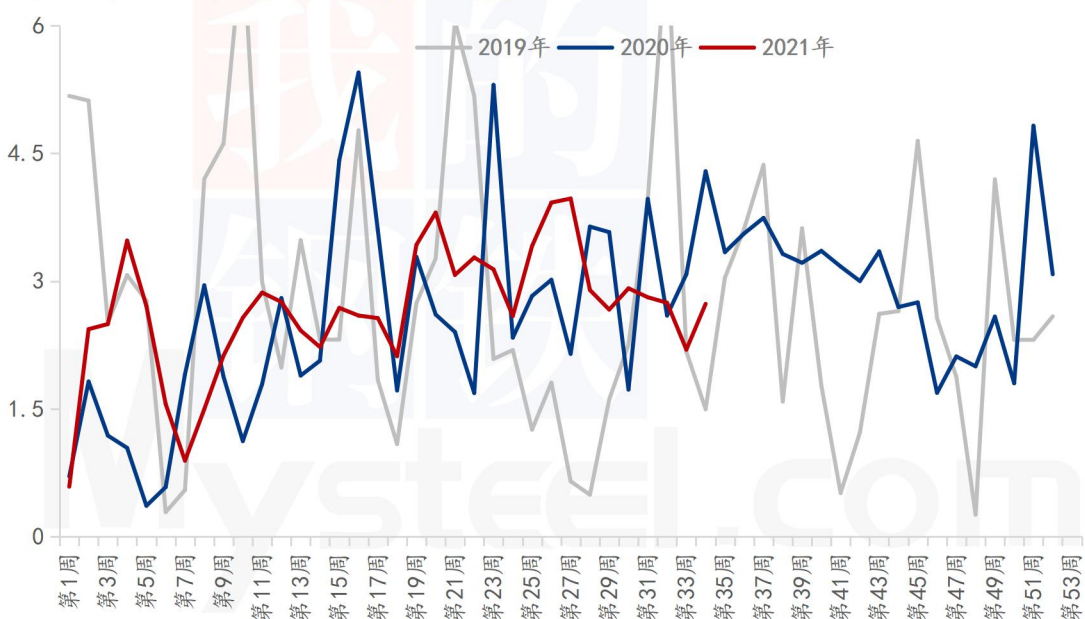


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，8月1日至8月30日沿海油厂菜油提货量预估 7.89 万吨，较上月减少 0.41 万吨。

(2019年-2021年) 在榨油厂菜粕提货量 (万吨)

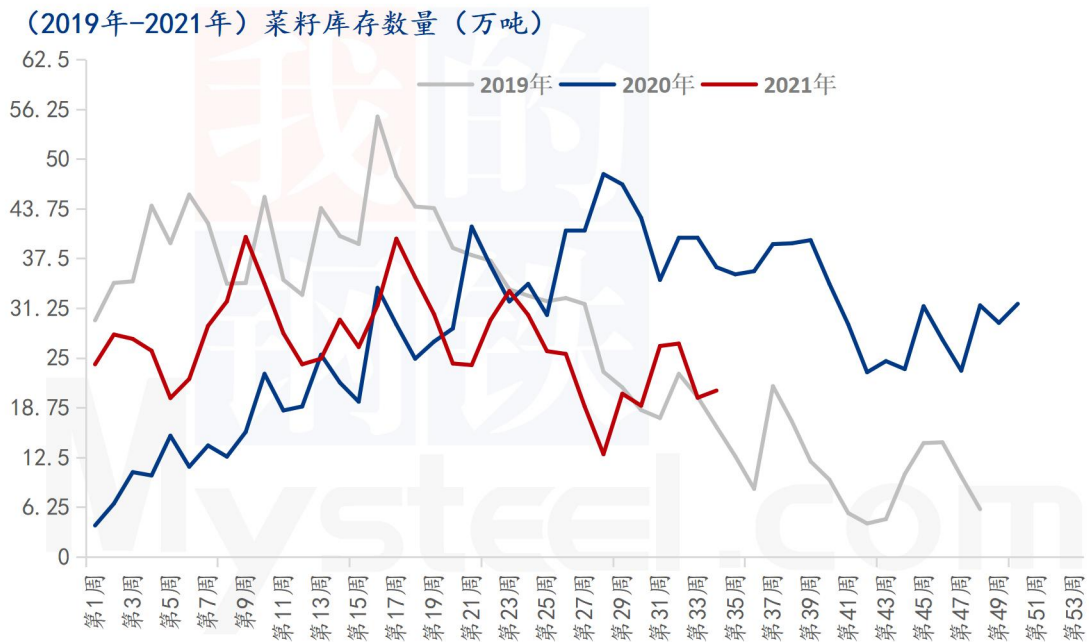


数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，8 月 1 日至 8 月 30 日沿海油厂菜粕提货量预估 10.48 万吨，较上月减少 1.92 万吨。

第五章 库存情况



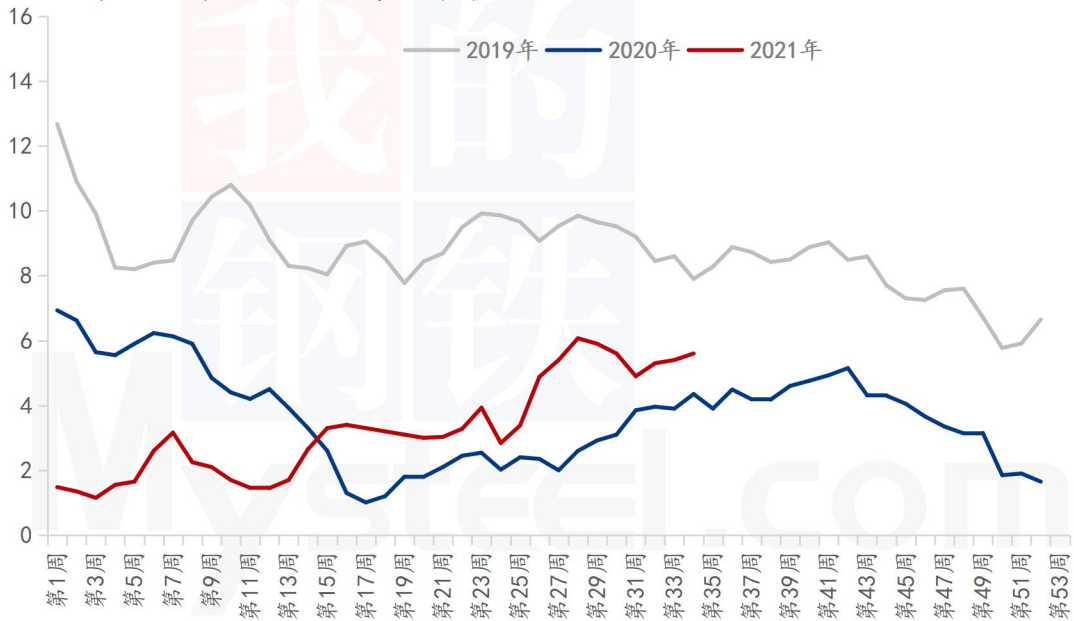
数据来源：钢联数据

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	7月30日	8月27日	增减	环比
企业 1	4	5	1	25%
企业 2	4	1.3	-2.7	-68%
企业 3	3.6	9.6	6	167%
企业 4	1.4	2.8	1.4	100%
企业 5	6	2.2	-3.8	-63%
总计	19	20.9	1.9	10%

(2019年-2021年) 在榨油厂菜油库存 (万吨)

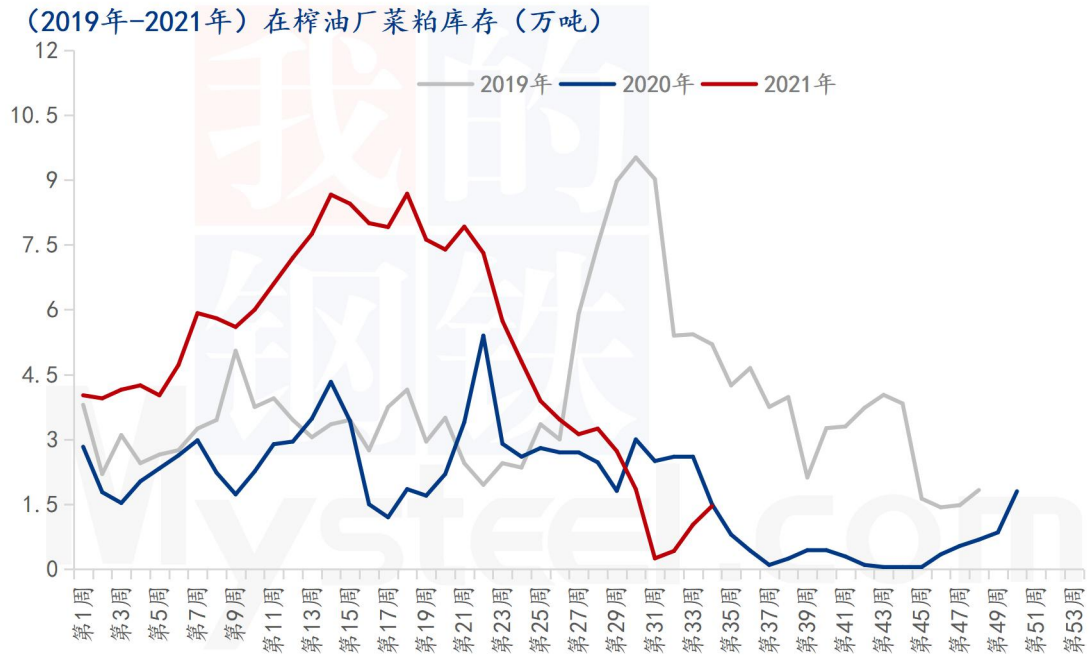


数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

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30日	8月27日	增减	环比	7月30日	8月27日	增减
企业 1	0.8	0.8	0	0%	4	3	-1
企业 2	0.8	0.7	-0.1	-13%	6.8	1.5	-5.3
企业 3	1.8	1.8	0	0%	1.15	2.6	1.45
企业 4	0.7	0.7	0	0%	2.1	3.6	1.5
企业 5	1.5	1.6	0.1	7%	2.4	1.2	-1.2
总计	5.6	5.6	0	0%	16.45	11.9	-4.55



数据来源：钢联数据

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30日	8月27日	增减	环比	7月30日	8月27日	增减
企业 1	0.02	0.03	0.01	/	6	2	-4
企业 2	0.03	0	-0.03	/	6.8	5.7	-1.1
企业 3	0.5	0.8	0.3	60%	2.5	3	0.5
企业 4	0.1	0.03	-0.07	-70%	3.1	4.5	1.4
企业 5	1.2	0.6	-0.6	-50%	1.5	1.2	-0.3
总计	1.85	1.46	-0.39	-21%	19.9	16.4	-3.5

第六章 关联产品分析

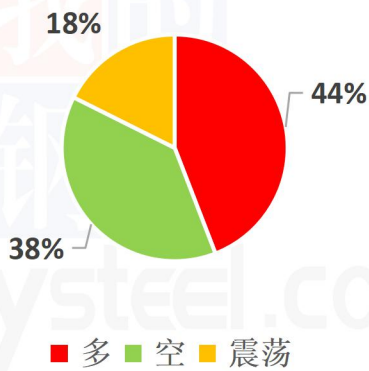
豆油：月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1379.75，低点 1277.25；CBOT 豆油期价表现弱于大豆期货，月内高点 64.00，低点 56.42。连盘豆油期价则要强于外盘。影响外盘价格走势的核心目前仍在于天气因素。由于中西部地区有适当的降雨，使得美豆价格承压出现下行。现货方面，由于需求淡季逐渐进入尾声，后期市场需求有增加的预期下，厂商开始挺基差，但出货情况暂未明显好转。8 月豆油现货价格震荡攀升，多随盘面波动，需求淡季逐渐进入尾声，本月基差价格一改之前疲软，本月表现较为坚挺，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9730 元/吨，月内均价参考 9435.79 元/吨，环比上月均价 9207.65 元/吨，上涨 228.14 元/吨，涨幅 2.48%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2201+500 至 600 元/吨。

棕榈油：8 月马棕整体的出口速度放缓，出口数据持续不佳，而马来西亚棕榈油产量正在环比增长状态，基本上限制了棕榈油价格上涨空间。同为主产国的印尼预计将在 9 月上调棕榈油出口税，这一举动或将让马棕需求得到改善。月内棕榈油库存逐渐上涨，大量船只到港相关，截至第 34 周棕榈油库存环比增幅 17.21%。价格方面，现货价格表现偏弱，由于部分地区货权集中价格表现稍微坚挺但始终跟随盘面进行调整。目前国内油厂以执行合同为主，主流报价区间在 9100-9300 元/吨，截至发稿国内 24 度棕榈油 8 月主要市场基差 2201+800 至 1000 元/吨。

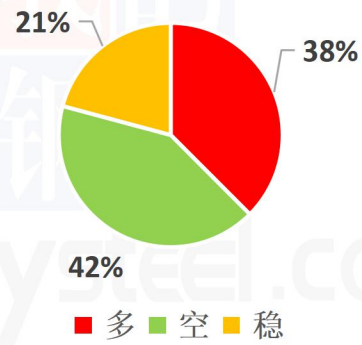
豆粕：后市方面，近期美豆期价缺乏驱动题材，一方面在本月 USDA 调低美豆单产至 50 蒲/英亩后，进一步下降空间有限，且市场传来后续有望单产上调的声音；另一方面美豆近期[出口](#)略有改善。后续美豆进入收割期后，预计将转为震荡运行。国内连粕，连粕 M01 经历一轮下跌后在 3480 点附近有企稳迹象，后续此位置能否形成有效支撑；现货方面，后期[大豆](#)到港量将明显下降，现货基差有望企稳；但下游受前期[库存](#)较为充足，最近两周以消化库存为主。建议中下游企业在消化库存后，逢低可考虑适当采购补货。

第七章 心态解读

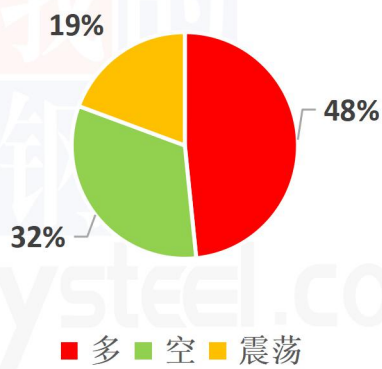
菜油后市心态（盘面）



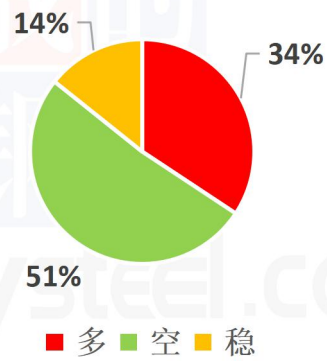
菜油后市心态（基差）



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：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：目前沿海油厂仅 5 家企业开机，且部分油厂未满榨，产油量低。

压榨：目前沿海油厂仅 5 家企业开机，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: 目前沿海油厂仅 5 家企业开机，且部分油厂未满榨，产油量低。

压榨: 目前沿海油厂仅 5 家企业开机，压榨量减少。

库存: 全国菜粕库存处于低位

需求: 菜粕处于需求旺季

相关产品: 豆菜粕价差处于合理区间

利润: 菜籽榨利倒挂

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，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，重点关注国际原油及马棕走势。

菜粕方面，本月菜粕偏弱运行。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