

菜系市场 周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)



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

菜系市场周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)

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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周基本面概述.....	- 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.....	- 7 -
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 -

本周核心观点

供应方面：加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海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。进口菜籽本周压榨量为 3.25 万吨，较上周减少 2.20 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。

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，本周菜油基差坚挺；菜粕方面，本周菜粕期价震荡，基差下跌。

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)	3.25	5.45	-2.20	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	1.40	2.34	-0.95	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.95	3.27	-0.33	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	26.00	28.26	-2.26	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	3.30	4.85	-1.55	在榨菜籽油厂

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)	3.25	5.45	-2.20	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	1.79	3.00	-1.21	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.61	2.60	0.01	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	5.34	1.92	3.42	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	1.78	2.60	-0.82	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	本周	上周	涨跌	备注
样本 1	01+150	01+150	0	现货
样本 2	01+150	01+150	0	11-12 月
样本 3	/	/	/	/
样本 4	/	/	/	/
样本 5	12400	12700	-300	现货
小计	12400	12700	-300	现货

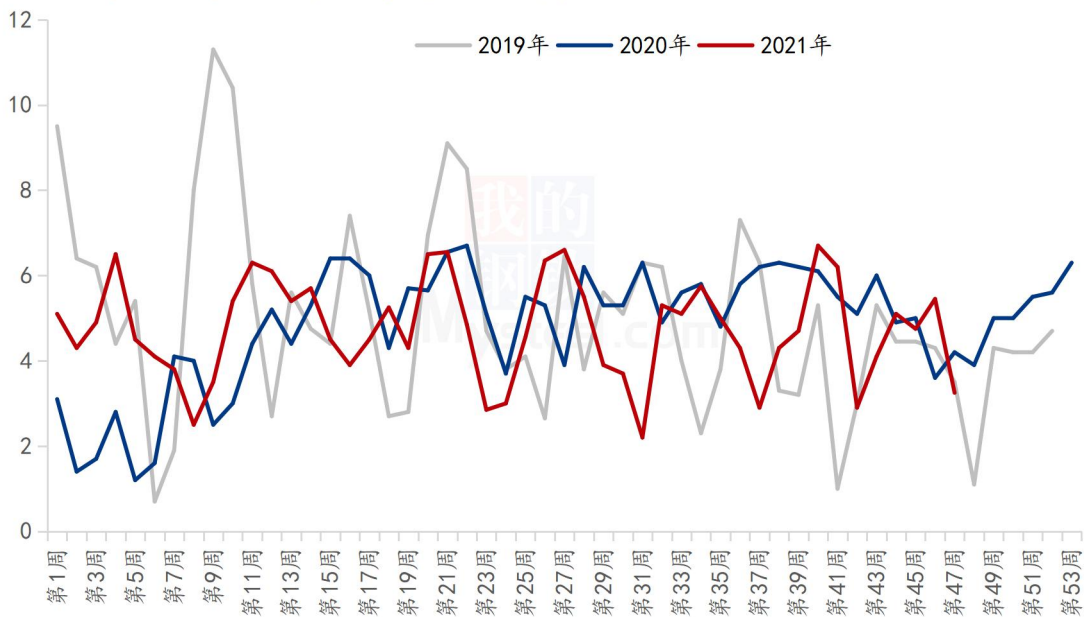
2.1 菜粕价格回顾

表 4 油厂菜粕价格回顾

类别	本周	上周	涨跌	备注
样本 1	/	/	/	/
样本 2	01+20	01+20	0	现货
样本 3	01+0	01+50	-50	12-1 月
样本 4	2670	2800	-130	现货
样本 5	/	/	/	/
小计	2670	2800	-130	现货

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)

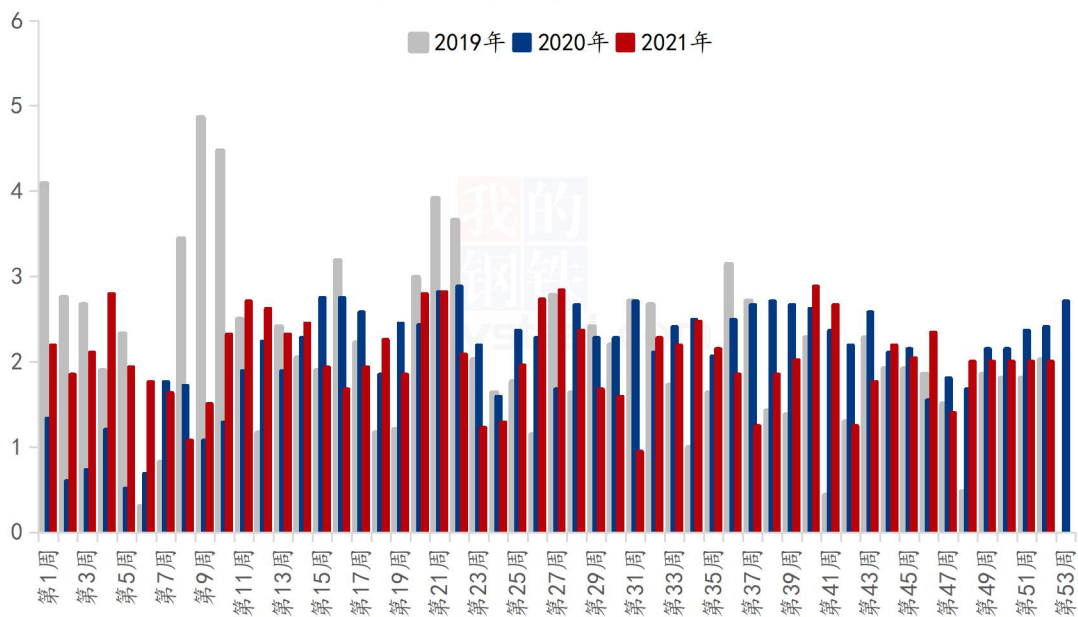


数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 5.45 万吨，较上周增加 0.70 万吨。截止 25 日，具体开停机情况如下：广西一家油厂正常开机，一家停机；福建一家油厂停机，一家正常开机；广东一家油厂停机；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)



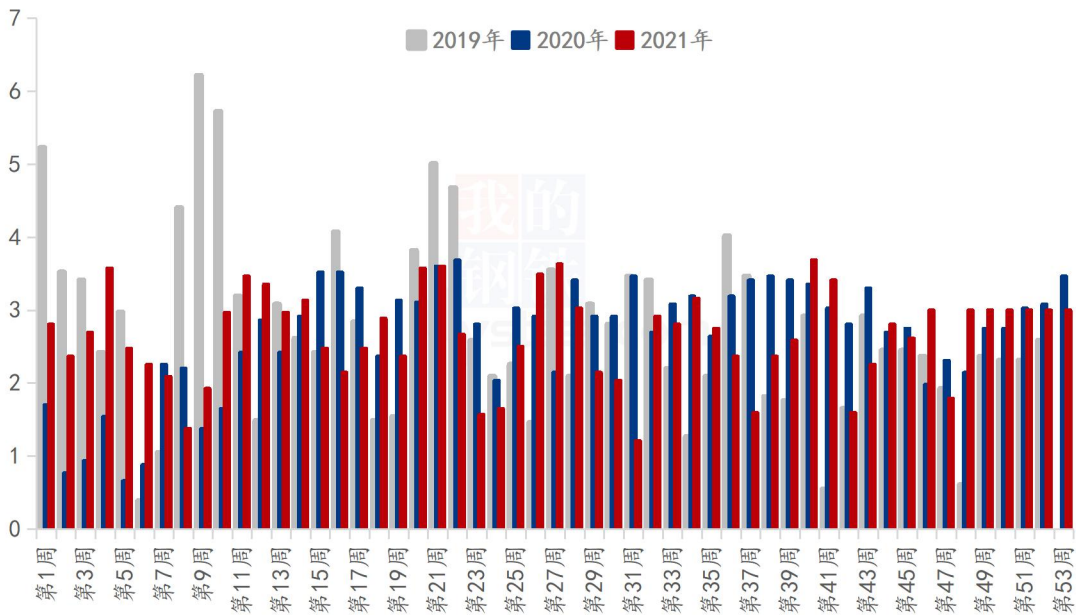
数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂产油量预估 234 万吨，较上周增加

0.30 万吨。

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



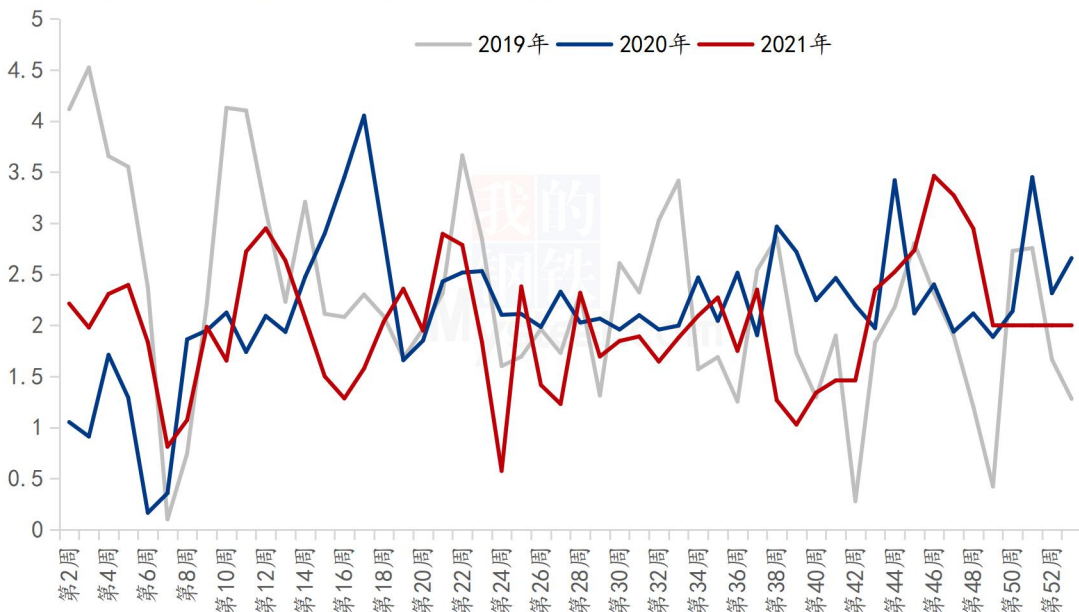
数据来源：钢联数据

图3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕产量预估 3.00 万吨，较上周增加 0.39 万吨。

第四章 需求分析

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽菜油提货 (万吨)

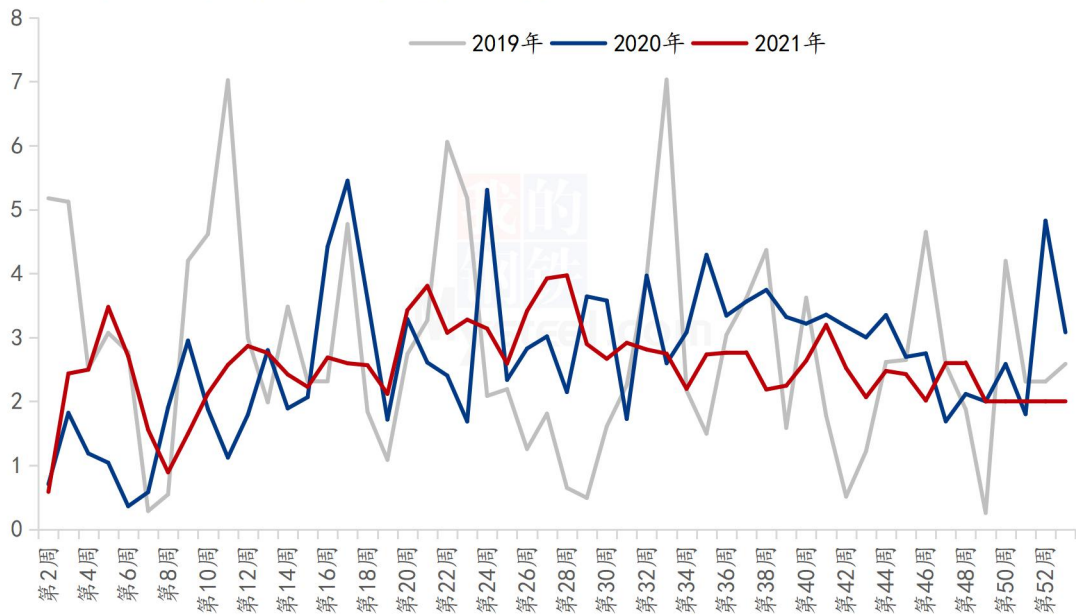


数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 3.27 万吨，较上周减少 0.19 万吨。

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽菜粕提货 (万吨)



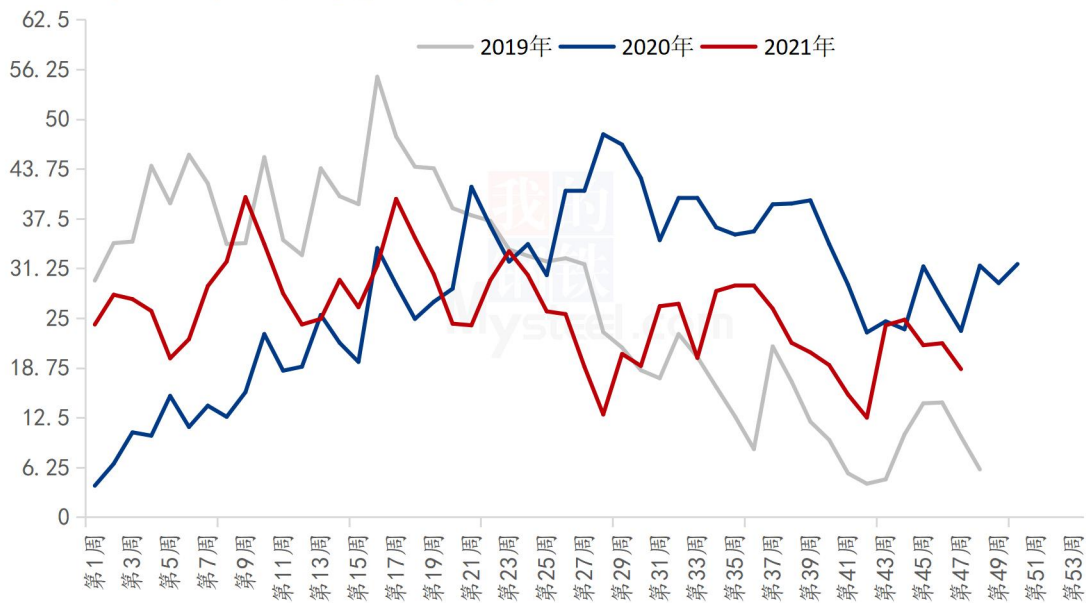
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量预估 260 万吨，较上周增加 0.59 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

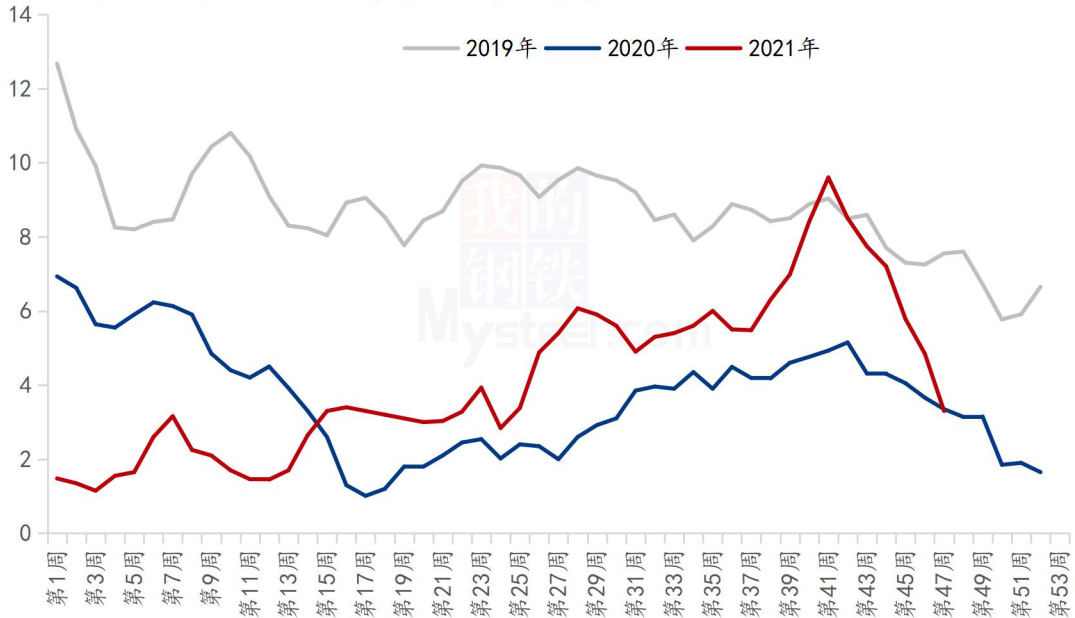
图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存

油厂	11月19日	11月26日	增减	环比
企业1	6.3	6.3	0	0%
企业2	2.75	3.6	0.85	31%
企业3	0	2.5	2.5	/
企业4	1.5	2.5	1	67%
企业5	4.2	5.4	1.2	29%
企业6	7.1	4.5	-2.6	-37%
总计	21.85	24.8	2.95	14%

(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

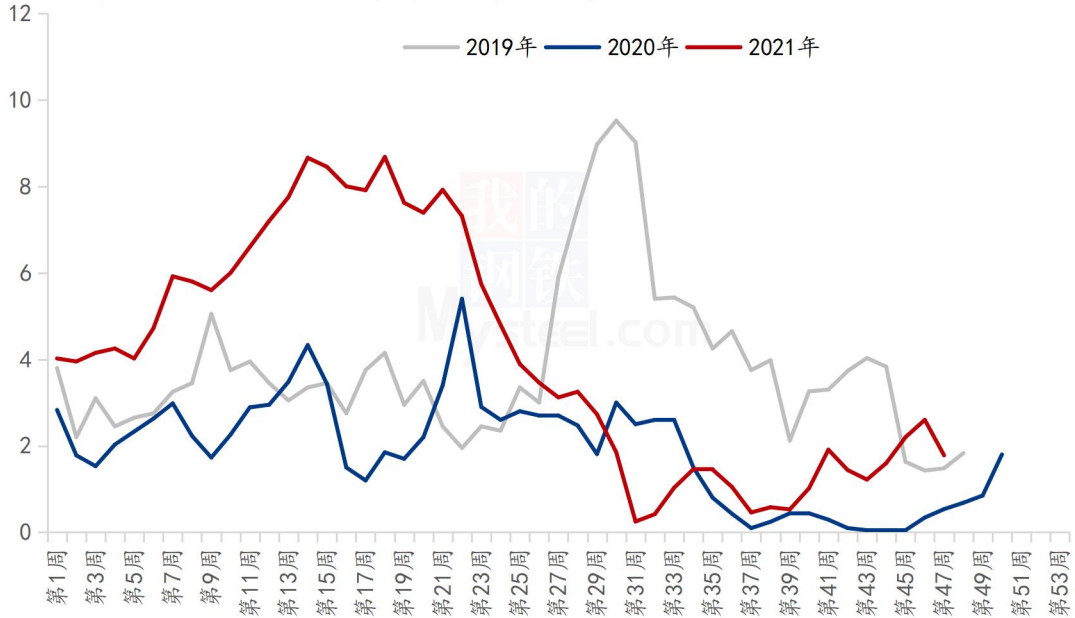
图7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	11月19日	11月26日	增减	环比	11月19日	11月26日	增减
企业1	0	0	0	/	3.5	4	0.5
企业2	0	0	0	/	1.9	1.6	-0.3
企业3	0.8	0.15	-0.65	-81%	1.5	0.6	-0.9
企业4	0.8	0.4	-0.4	-50%	1.7	1	-0.7
企业5	0.2	0.7	0.5	/	2.5	2	-0.5
企业6	0.8	0.53	-0.27	-34%	1.4	1.5	0.1

总计 2.6 1.78 -0.82 -32% 12.5 13.3 -1.8

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19日	11月26日	增减	环比	11月19日	11月26日	增减
企业 1	0.05	0	-0.05	-100%	3.5	4	0.5
企业 2	0.4	0	-0.4	-100%	1.9	1.1	-0.8
企业 3	0.7	0.32	-0.38	-54%	1.5	1.8	0.3
企业 4	0.8	0.4	-0.4	-50%	1.4	1	-0.4
企业 5	2.3	2	-0.3	-13%	1.5	3	1.5
企业 6	0.6	0.58	-0.02	-3%	1.7	2.3	0.6
总计	4.85	3.3	-1.55	-32%	11.5	13.2	1.7

表 7 沿海油厂菜粕库存及合同

第六章 关联产品分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价向下寻求支撑，主因本周外围不确定因素增加。连盘豆油期价则跌幅更大，一举跌破 120 日均线支撑。本周四收于 120 日均线下。现货方面，由于南北方下游采购差距较大，各地基差差距明显。周内豆油现货价格大幅下跌，但南北方跌幅程度不同，目前国内油厂一级豆油现货主流报价

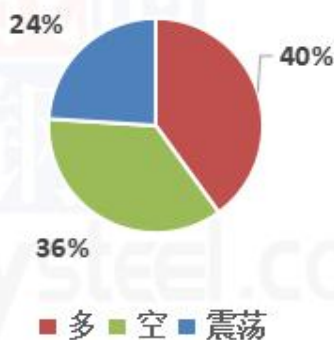
区间 9460-9830 元/吨，周内均价参考 9942 元/吨，12 月 2 日全国均价 9613 元/吨，环比上周四下跌 659 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+550 至 920 元/吨。

棕榈油：本周棕榈油期现价格大幅回调。最新的调查机构高频数据显示马来西亚 11 月出口较上月同期出口幅度增加 13.84%，对棕榈油盘面价格起到支撑。目前，较为担忧新冠病毒变体可能引发新的封锁抑制棕榈油的需求。现货端贸易商基差报价有所松动，随着期货转跌，一定程度加重市场担忧情绪。预计国内棕榈油市场偏弱运行为主。国内现货方面，现货市场氛围偏弱，豆棕价差仍然为负，销区走货随着价格下调有所起伏。截至本周四，国内棕榈油华北主流成交价 9730 元/吨，华南主流成交价 9420 元/吨，华东 9600 元/吨，山东地区 9610 元/吨。

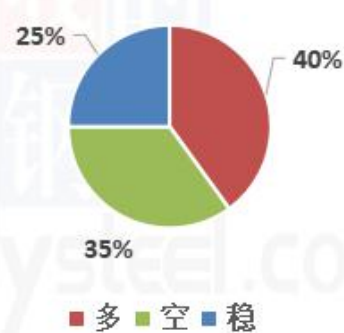
豆粕：后市方面，隔夜美豆期价止跌上涨，受终端用户买盘带动，海外买家寻求达成交易的预期为大豆市场带来提振。CBOT 大豆期价短期来看缺乏打破僵局的驱动题材，进一步向上的利多因素和开启下跌的利空因素暂时都累积的不够。因此短期来看，美豆期价运行状态或围绕 1250 美分/蒲震荡运行为主，后期继续关注美豆需求端数据的变化以及南美方面的天气问题。国内豆粕市场方面，连粕 M01 将随美豆震荡偏弱运行，短线关注 3170 点一线的支持力度。现货方面，国内油厂开机率依然维持高位，全国油厂豆粕库存有所回升，现货价格短期预计仍将承压运行。

第七章 心态解读

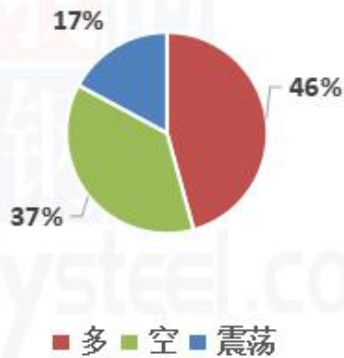
菜油后市心态（盘面）



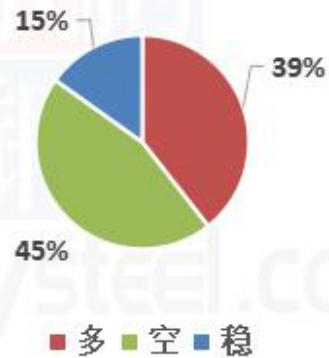
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

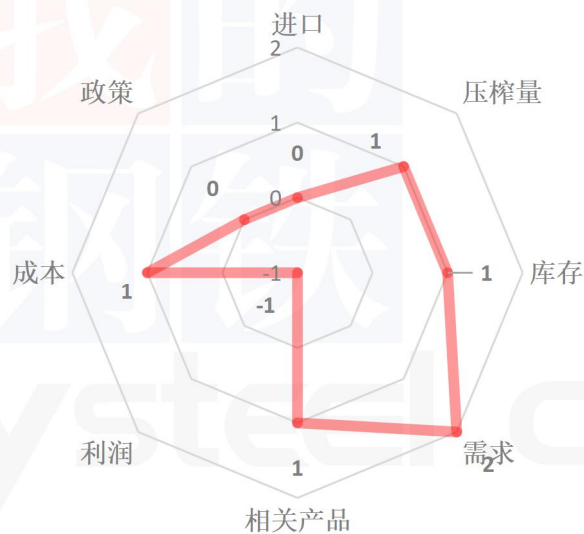


菜粕后市心态（基差）



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：油厂压榨量偏低

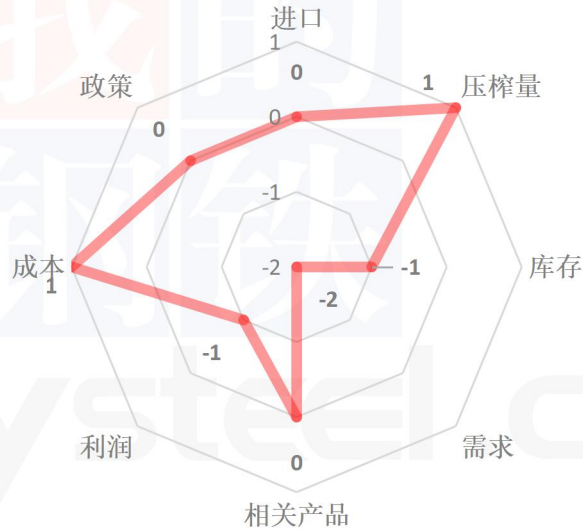
库存：全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

需求：需求略有好转

相关产品：豆油、棕榈油价格提振菜油价格

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：油厂压榨量偏低

库存：全国菜粕库存处于低位

需求：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

本周菜油期价宽幅震荡运行，现货基差坚挺。本周进口菜籽压榨量为 3.25 万吨，较上周减少 2.20 万吨，菜油产量为 1.40 万吨，较上周减少 0.95 万吨，沿海油厂开机率下降，菜油产量减少。菜油需求进入阶段性季节旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。本周华东菜油库存为 26.00 万吨，较上周减少 2.26 万吨。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

本周菜粕期价偏弱运行，现货基差下跌。本周进口菜籽压榨量为 3.25 万吨，较上周减少 2.20 万吨，菜粕产量为 1.79 万吨，较上周减少 1.21 万吨，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。油强粕弱的格局下，一定程度上打压菜粕价格。

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