

# 菜系市场

# 月度报告

(2021.5.31-2021.6.30)



## 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.....	- 3 -
2.1 菜油行情分析.....	- 3 -
2.1.1 菜油油厂行情分析.....	- 3 -
2.1.2 菜油贸易商行情分析.....	- 3 -
2.2 菜粕现货行情分析.....	- 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 -
2.3 菜系期货行情分析.....	- 4 -
2.3.1 郑油行情分析.....	- 5 -
2.3.1 郑粕行情分析.....	- 5 -
第三章 沿海油厂菜籽压榨分析.....	- 6 -
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.....	- 7 -
4.3 菜粕库存情况.....	- 7 -
第五章 油厂出库情况分析.....	- 8 -
第六章 相关品种.....	- 9 -
第七章 市场心态.....	- 10 -
7.1 菜油市场心态.....	- 10 -
7.2 菜粕市场心态.....	- 11 -
第八章 后期预测.....	- 11 -

## 本月核心观点

**市场动态：**美国中西部地区作物前景改善，抵消对华销售大豆带来的积极影响。国际原油期货走强，全球植物油价格上涨，提振豆油价格。植物油市场走势疲软，棕榈油生产进入季节性增长期。气象预报显示，大草原地区温度将会上升，降雨匮乏。加拿大油菜籽作物已经遭受生长压力，本月降雨带来的益处已经消失，因此油菜籽作物急需更多的降雨来补充土壤墒情。

**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粕的直接进口情况。沿海油厂本月开机率较上周上升，压榨量增加，大多油厂还是以执行前期合同为主，刚需提货。

**需求方面：**从菜油来看，豆菜价差仍处于高位，菜油性价比差，豆菜价差仍处于高位，不利于菜油消费，终端走货转佳，但传导到整个市场还需要一定时间。本周油脂价格偏低，菜油成交有所好转。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，菜油低位回升，本月菜油部分地区报价基差下调，但成交基差依旧疲软；菜粕价格震荡运行，水产转佳支撑菜粕价格，部分地区菜粕基差上调。

## 第一章 本月基本面阐述

菜油基本面阐述					
类别		本月	上月	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	19.2 万吨	24.6 万吨	增加 5.4 万吨	在榨 5 家油厂
	油厂产油量	8.256 万吨	10.578 万吨	增加 2.32 万吨	在榨 5 家油厂
	油厂开机率	25%	31%	增加 6%	在榨 5 家油厂
需求	油厂提货量	日均 0.24 万吨	日均 0.22 万吨	减少 0.02 万吨	在榨 5 家油厂
库存	华东库存	24.7 万吨	24.2 万吨	增加 0.6 万吨	菜油
	油厂库存	3.38 万吨	3.03 万吨	增加 0.35 万吨	菜油

表 1 菜油基本面阐述

菜粕基本面阐述					
类别		本月	上月	涨跌	备注
供应	油厂压榨量	19.2 万吨	24.6 万吨	增加 5.4 万吨	在榨 5 家油厂
	油厂产粕量	10.56 万吨	13.53 万吨	增加 2.97 万吨	在榨 5 家油厂
	油厂开机率	25%	31%	增加 6%	在榨 5 家油厂
需求	油厂提货量	14 万吨	15.6 万吨	减少 1.6 万吨	在榨 5 家油厂
库存	华东库存	15.1 万吨	20.5 万吨	减少 5.4 万吨	颗粒粕
	油厂库存	4.8 万吨	7.31 万吨	减少 2.51 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

本月全国主要沿海油厂菜油报价统计			
沿海油厂	5月31日菜油价格（元/吨）	6月30日菜油价格（元/吨）	备注
样本 1	/	/	/
样本 2	09+600	09+300	6-7月提货
样本 3	10800	10300	6-9月提货
样本 4	09+500	09+350	8-9月提货
样本 5	09+500	09+150	停报
小计	10800	10300	跌 500 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	2021/5/31	2021/6/29	涨跌（元/吨）
华东	10600-10900	9950-10200	-650~-700
华南	10550-10900	9850-10100	-700~-800
西南	11000	10200-10300	-700~-800
西北	10950-11080	10500	-450~-560

**表 4 菜油贸易商行情**

## 2.2 菜粕现货行情分析

### 2.2.1 菜粕油厂行情分析

本周全国主要沿海油厂菜粕报价统计			
沿海油厂	5月31日菜粕价格（元/吨）	6月30日菜粕价格（元/吨）	备注
样本 1	/	/	停报
样本 2	09-70	09-40	现货
样本 3	2860	2820	现货
样本 4	09-150	09-90	现货 6月跨 7月
样本 5	/	/	停报
小计	2860	2820	涨 40 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	2021/5/31	2021/6/30	涨跌（元/吨）
华东	2800-2950	2800-2970	0~20
华南	2780-2930	2800-2860	20~30
华北	2790-2900	2800-2900	0~10
东北	2970-3000	2950-2990	-20~-10

**表 6 菜粕贸易商行情**

## 2.3 菜系期货行情分析

### 2.3.1 郑油行情分析



图 1 郑油走势图

本月郑油震荡整理，截止本周三郑油主力 0I109 合约收 9958，涨 60，涨幅 0.61%，截止本周三持仓量 13.75 万手，成交量 386970 手。

### 2.3.1 郑粕行情分析



图 2 郑粕走势图

截止本周三郑粕主力 RM2109 合约收 2920，涨 32，涨幅 1.11%，截止本周三持仓量 38.86 万手，成交量 694172 手。



### 第三章 沿海油厂菜籽压榨分析

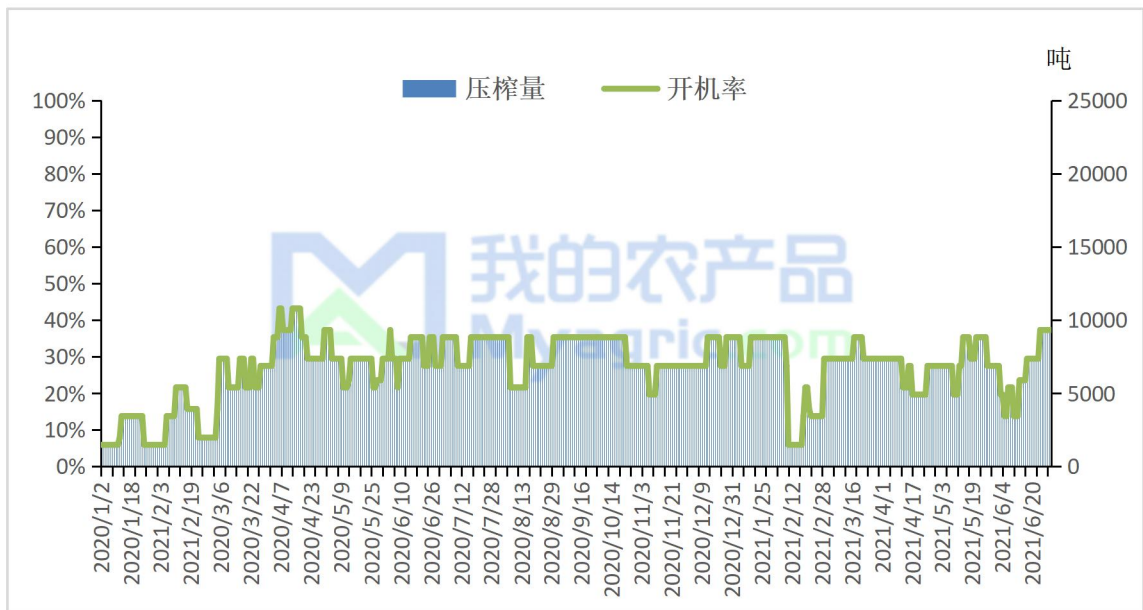


图 3 沿海油厂压榨量

根据我的农产品网统计，本月国内沿海油厂菜籽压榨量 24.6 万吨，上月压榨量预估 19.2 万吨，增加 5.4 万吨，环比增加 28.13%。

### 第四章 菜系库存情况

#### 4.1 菜籽库存情况

菜籽库存				
油厂	5月28日	6月25日	增减	环比
企业1	8.5	4.7	-3.8	-45%
企业2	4.3	8.35	4.05	94%
企业3	3.5	4.8	1.3	37%
企业4	8.1	2	-6.1	-75%
企业5	4.1	5.8	1.7	41%
总计	28.5	25.65	-2.85	-10%

表 7 本月沿海油厂菜籽库存

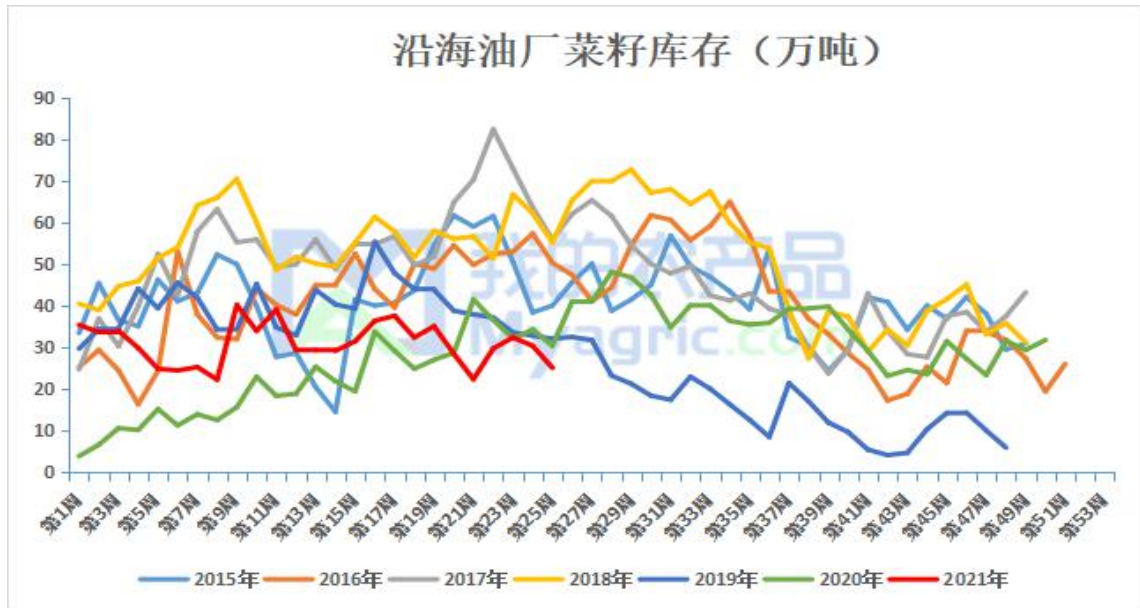


图 4 沿海油厂菜籽库存

#### 4.2 菜油库存情况

油厂菜油库存:

油厂	菜油库存 (万吨)				未执行合同		
	5月28日	6月25日	增减	环比	5月28日	6月25日	增减
企业1	0.33	0.88	0.55	167%	3	5	2
企业2	0.1	0.25	0.15	150%	1.8	2.4	0.6
企业3	1.6	0.45	-1.15	-72%	3.3	2.4	-0.9
企业4	0.4	0.8	0.4	100%	5	3.6	-1.4
企业5	0.6	1	0.4	67%	2	2	0
总计	3.03	3.38	0.35	12%	15.1	15.4	0.3

表 8 沿海油厂菜油库存及未执行

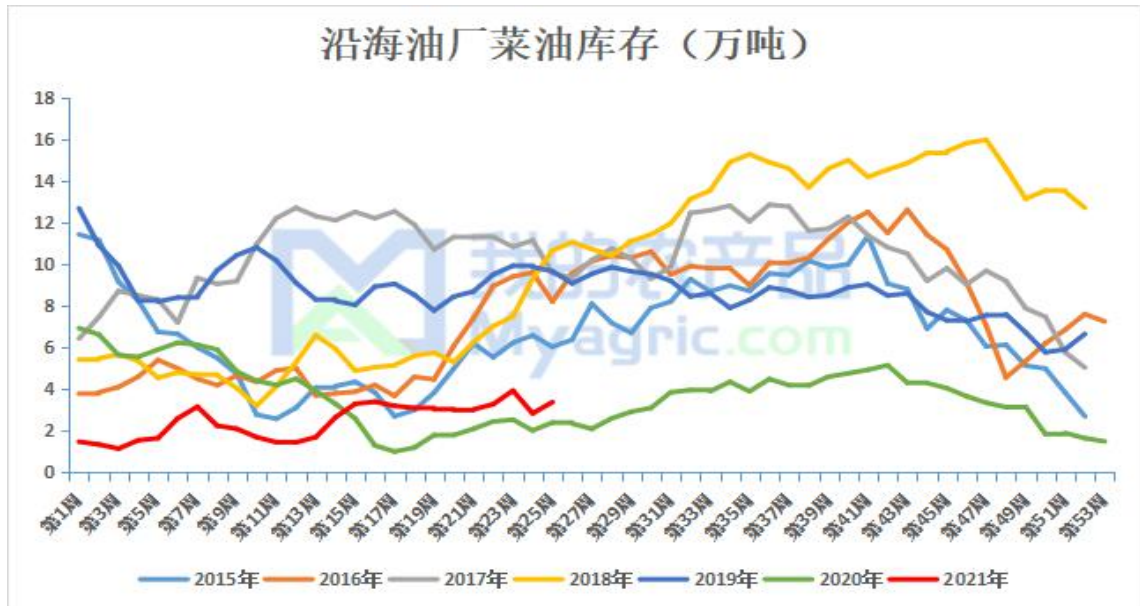


图 5 沿海油厂菜油库存 (在榨)

### 4.3 菜粕库存情况

油厂菜粕库存:

油厂	菜粕库存 (万吨)				未执行合同		
	5月28日	6月25日	增减	环比	5月28日	6月25日	增减
企业1	0.09	0.16	0.07	78%	9.1	7.6	-1.5
企业2	2.3	1.28	-1.02	-44%	1.6	1.58	-0.02
企业3	1.1	0.15	-0.95	-86%	3.3	3.4	0.1
企业4	2.93	1.5	-1.43	-49%	5.2	6.2	1
企业5	1.5	0.8	-0.7	-47%	2.5	3	0.5
总计	7.92	3.89	-4.03	-51%	21.7	21.78	0.08

表 9 沿海油厂菜粕库存及未执行

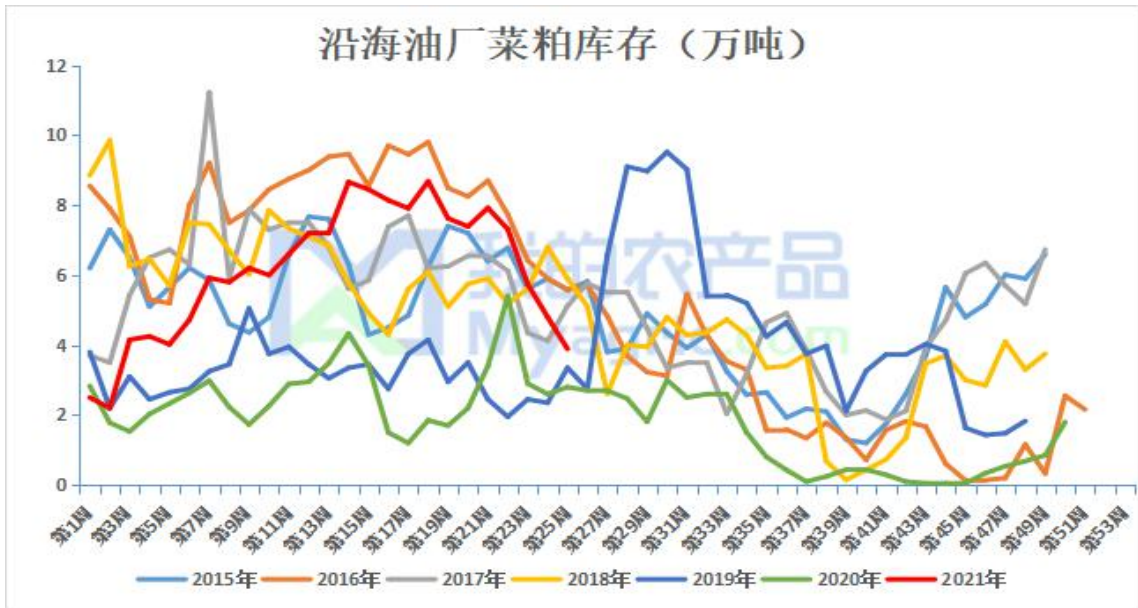


图 6 沿海油厂菜粕库存（在榨）

## 第五章 油厂出库情况分析

目前菜油油厂福建地区一家油厂日均出货 400 吨；广西地区两家油厂日均出货 1000 吨，广东地区日均出货 400 吨。油厂出货不佳，预计三季度菜油持续累库，出库情况弱于菜粕。

目前菜粕油厂福建地区一家油厂日均出货 900 吨；广西地区两家油厂日均出货 1900 吨，广东地区日均出货 1000 吨。油厂出货情况良好，预计第三季度菜粕供应偏紧。

## 第六章 相关品种

**豆粕：**后市方面，隔夜美豆期价窄幅震荡运行，因市场资金在 USDA 报告前调整头寸。目前美豆播种基本结束，优良率整体偏低，巴西大豆 6 月发运量同比下降，这些均对美豆期价有所支撑。连粕方面，国内连粕本周震荡上扬，重回 3400 关口上方，短线预计震荡运行为主。国内现货方面，未来两个月我国大豆供应格局依旧宽松，豆粕库存仍有压力，加之生猪需求缓慢恢复，建议买家逢低补库，逢高把握出货机会，静待今晚美豆种植面积报告发布。

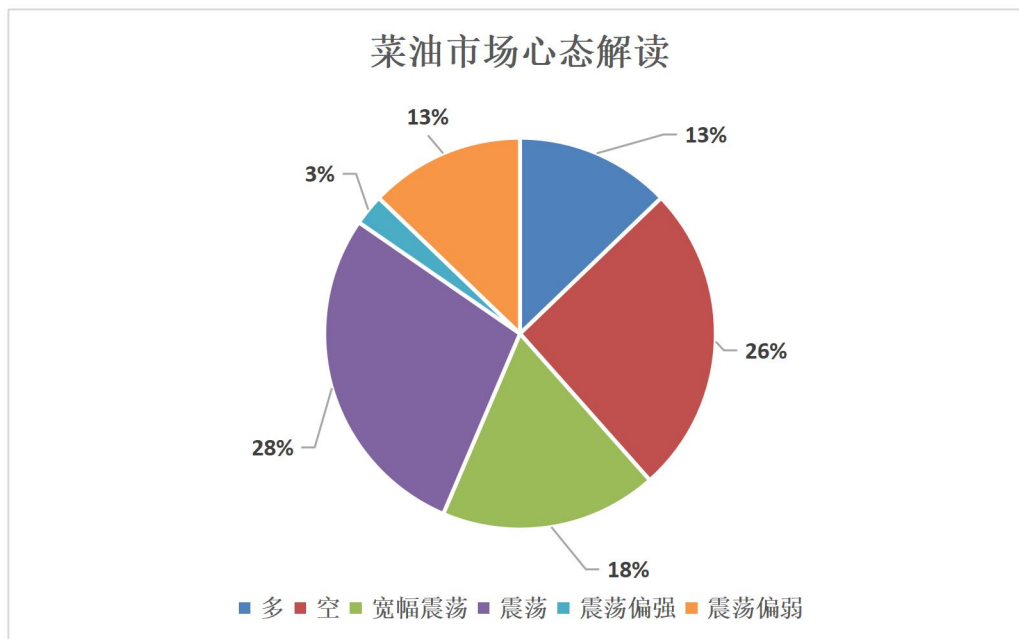
**豆油：**6 月豆油现货价格明显下滑，本月下旬曾一度企稳反弹，但月末再次有走弱迹象，一口价则是跟随盘面调整，但市场基差报价本月明显松动。目前国内油厂一

级豆油现货主流报价区间 8840-9010 元/吨，月内均价参考 9157 元/吨，环比上月月均价下跌 451.25 元/吨，跌幅 4.70%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+600 至 660 元/吨，较上月相比，基差下跌 170-240 元/吨。6 月前半段市场价格多跟随外盘以及连盘走势，特别是在外盘大幅下跌的背景下，现货价格明显滑落，在此期间市场成交情况十分一般，但厂商依旧维持基差以挺价。而后随着价格逐步见底，部分地区开始出现零星补货行为，但随着现货价格跟随期货价格的止跌反弹，市场成交情况再次陷入偏低迷状态。叠加库存逐步积累，月底市场基差终于开启新一轮下降通道，目前现货价格下跌幅度明显大于期货跌幅。

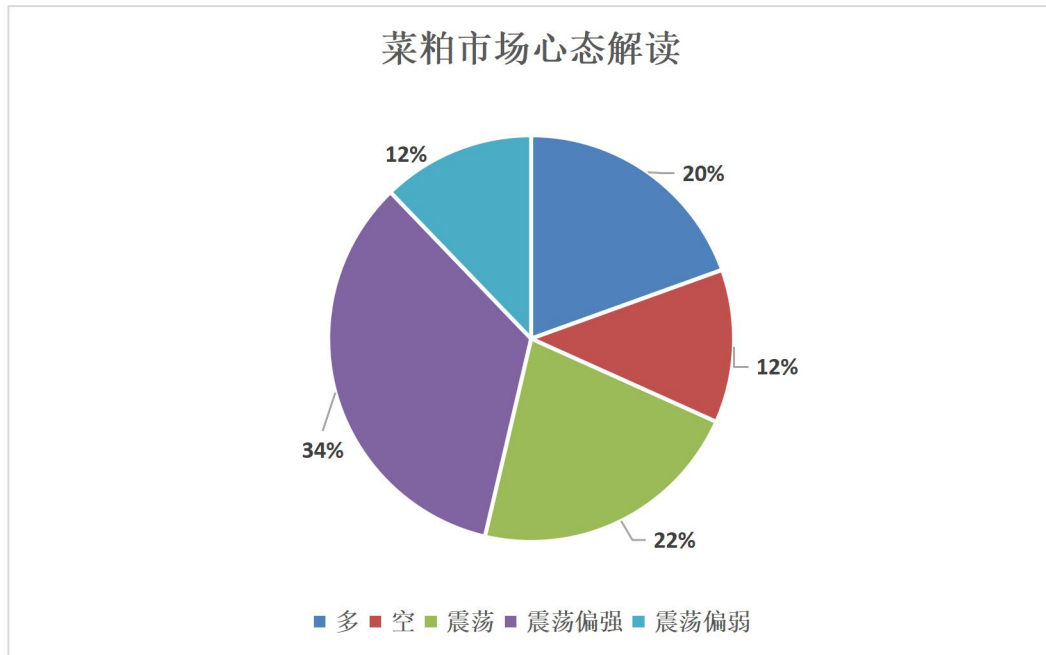
**棕榈油：**6 月棕榈油现货价格较 5 月下跌明显，企业与贸易商报价均以远月为主。6 月中旬，五美国最高法院宣布支持炼油厂豁免生物燃料的配额，引发美豆油跳水，带领棕榈油大幅下挫，现货价格跟随下行。国内油脂整体价格偏弱，目前棕榈油近强远弱，前期因国外疫情等原因采购的船延期到港，导致国内棕榈油现货较少，国内棕榈油部分地区库存下滑。

## 第七章 市场心态

### 7.1 菜油市场心态



## 7.2 菜粕市场心态



## 第八章 后期预测

菜油方面，现货价格处于高位，仍与豆棕价差大，打压下游消费情绪，全国整体菜油库存压力大。菜油进入旺季还需一段时间，终端走货传导到整个市场周期过长。多空交织下，预计第三季度国内菜油将处于供大于求的格局，预计第四季度有所改善。

菜粕方面，豆菜粕价差目前处于 550 元/吨~650 元/吨的合理区间，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。

资讯编辑：李莹钰      17865568386

资讯监督：王涛      18953357515

资讯投诉：陈杰      021-26093100