

# 菜系市场 周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)



## 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

# 菜系市场周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)

## 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.....	- 10 -

## 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。周度进口菜籽压榨量为 7.00 万吨，较上周增加 0.40 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，华南油厂出货 2.51 万吨，较上周增加 0.47 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。从菜粕来看，华南油厂出货 3.56 万吨，较上周增加 0.73 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：**本周菜油全国平均价格为 12784 元/吨，较上周上涨 158 元/吨；本周菜粕全国平均价格为 2932 元/吨，较上周上涨 15 元/吨。

## 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)	7.00	6.60	0.40	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	2.80	2.64	0.16	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.51	2.04	0.47	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	23.07	25.81	-2.74	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	5.59	5.30	0.29	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)	7.00	6.60	0.40	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	4.06	3.83	0.23	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	3.56	2.83	0.73	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	8.49	6.01	2.48	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	5.30	4.80	0.50	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	2021/12/23	2021/12/30	涨跌
四级菜油	福建	12500	12640	140
	广西	12490	12620	130
	广东	12480	12640	160
	四川	12750	12930	180
一级菜油	华东	12850	13050	200
	广东	12780	12940	160

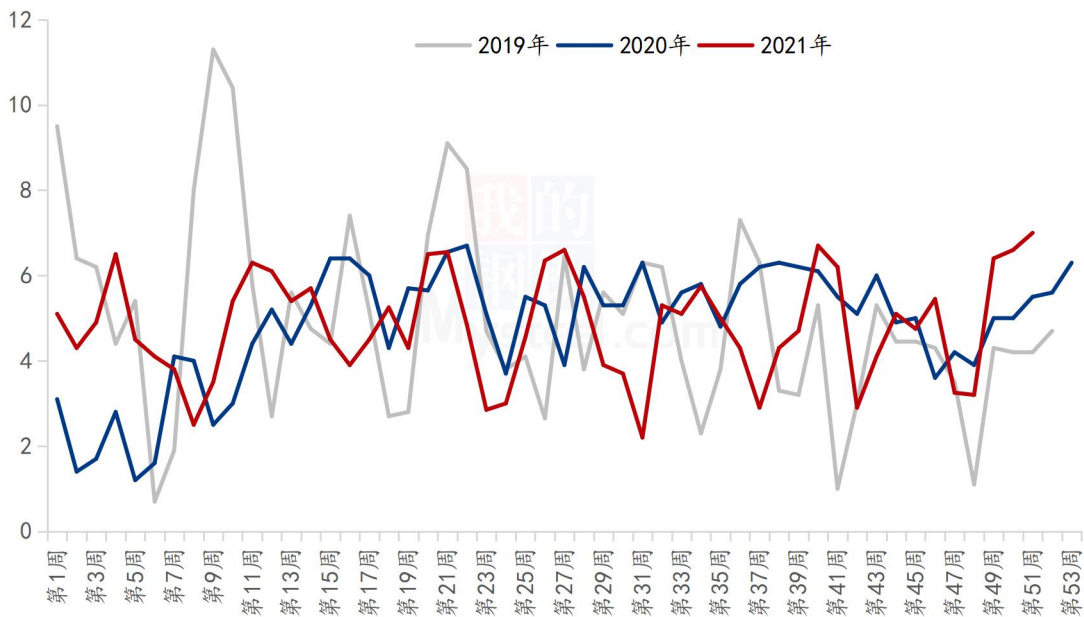
### 2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	地区	2021/12/23	2021/12/30	涨跌
粉状菜粕	福建	2910	2920	10
	广西	2890	2910	20
	广东	2960	2980	20
	南通	2910	2920	10
颗粒粕	南沙	2840	2910	70
	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)

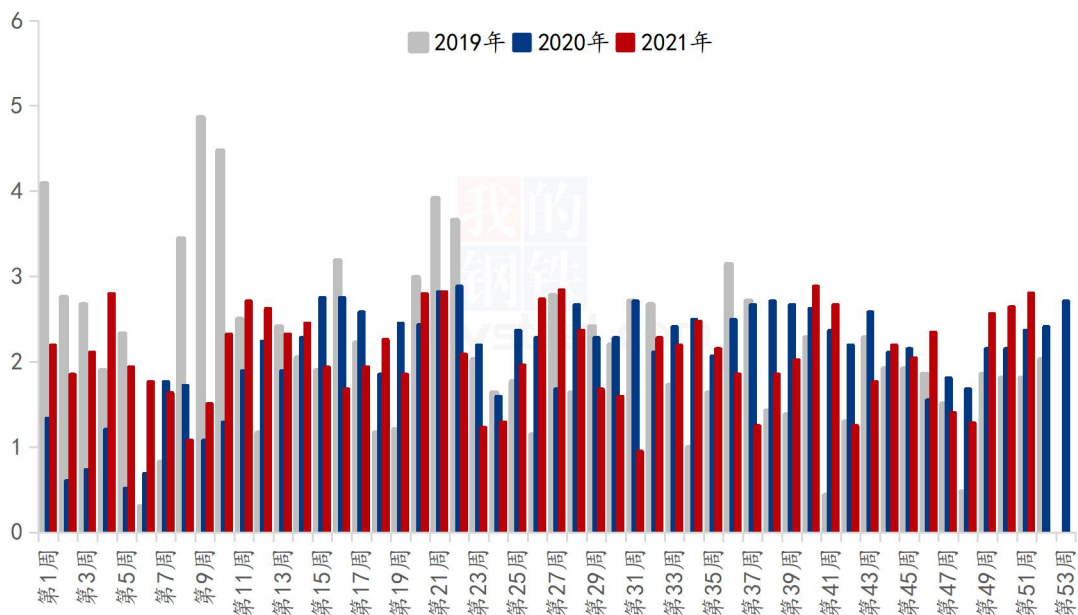


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 7.00 万吨，较上周增加 0.40 万吨。截止到 30 日，具体开停机情况如下：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)



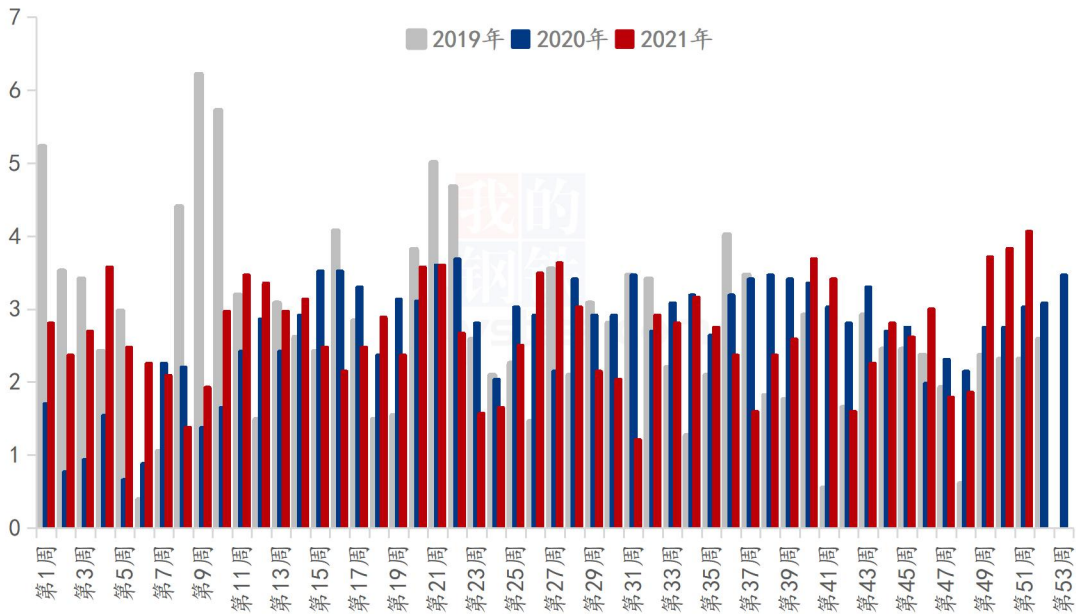
数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂产油量预估 2.8 万吨，较上周增加 0.16

万吨。

(2019年-2021年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



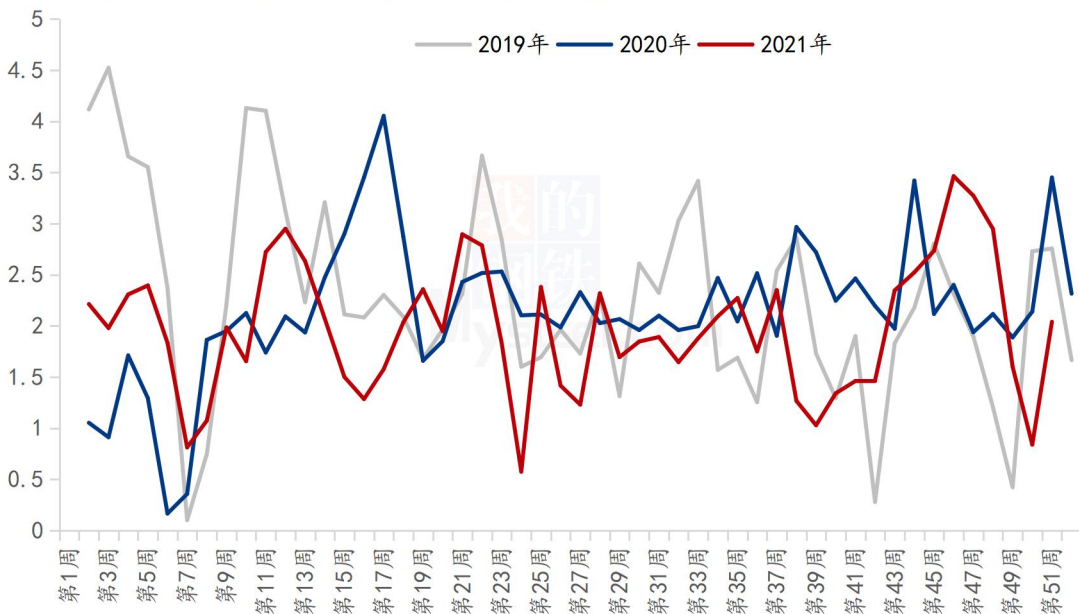
数据来源：钢联数据

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 4.06 万吨，较上周增加 0.23 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)



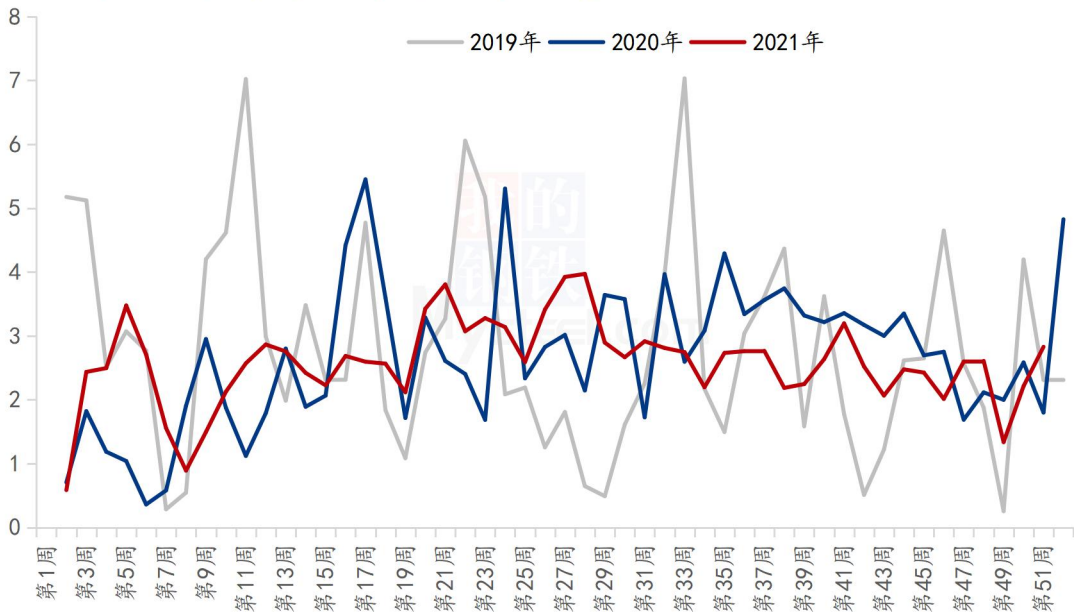
数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 2.51 万吨，较上周增

加 0.47 万吨。

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



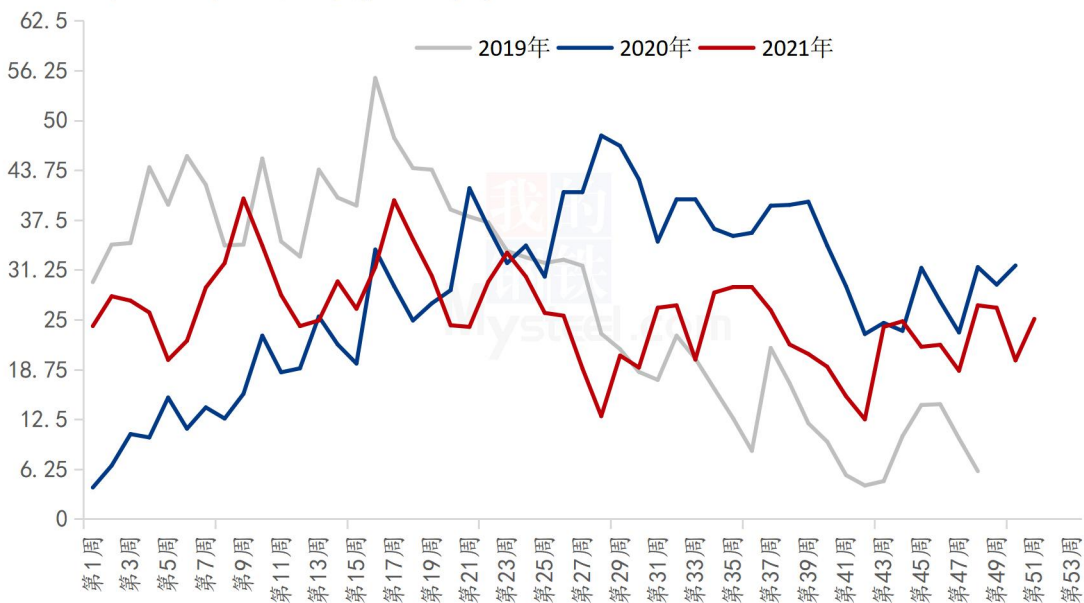
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量预估 3.56 万吨，较上周增加 0.73 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

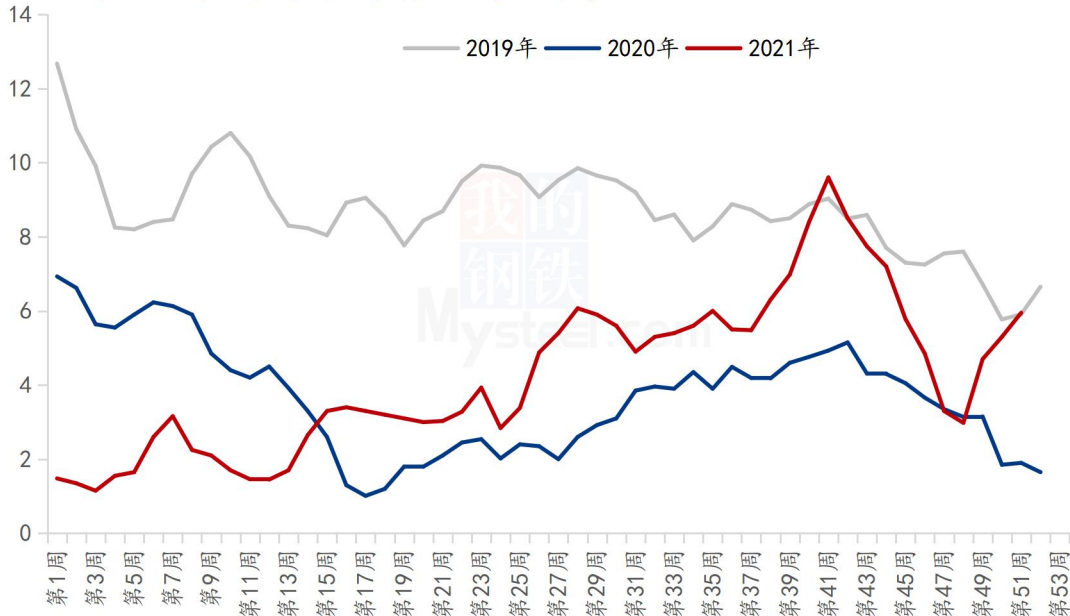
表 5 全国进口菜籽库存



全国进口菜籽库存

油厂	12月17日	12月24日	增减	环比
企业1	3	2	-1	-33%
企业2	2.7	2.7	0	0%
企业3	3.2	8	4.8	150%
企业4	2.6	1.2	-1.4	-54%
企业5	2	6.7	4.7	235%
企业6	6.4	4.5	-1.9	-30%
总计	19.9	25.1	5.2	26%

(2019年-2021年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



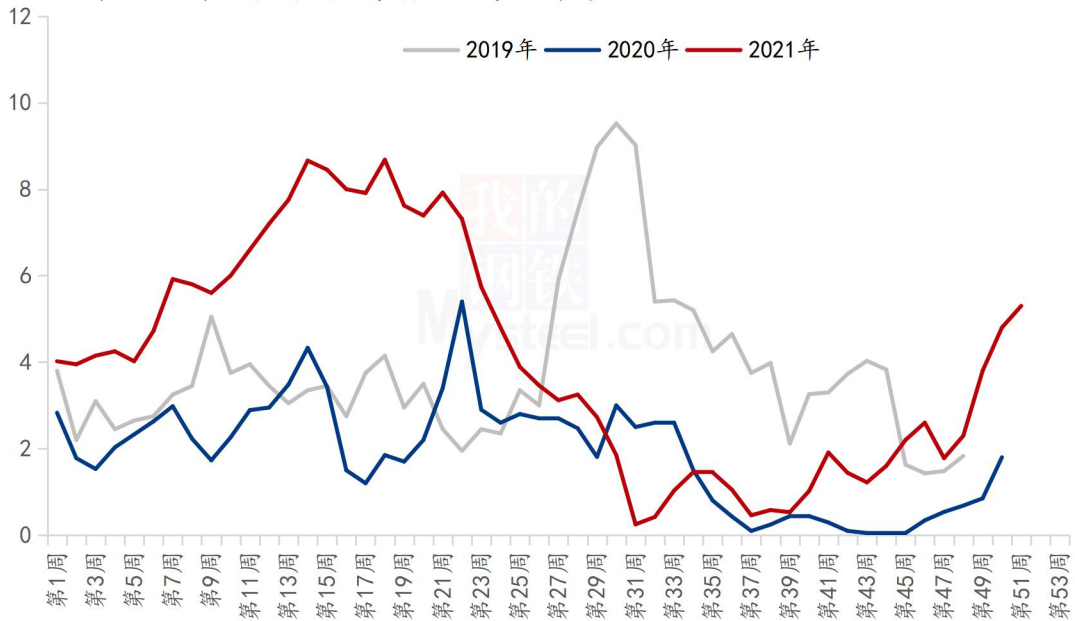
数据来源：钢联数据

图7 沿海油厂菜油库存  
表6 沿海油厂菜油库存及合同

油厂	菜油库存				未执行合同		
	12月17日	12月24日	增减	环比	12月17日	12月24日	增减
企业1	0.2	0.4	0.2	100%	3.4	3	-0.4
企业2	0	0	0	/	0.9	0.9	0
企业3	0.5	0.65	0.15	30%	2.5	2.5	0
企业4	0.2	0.2	0	0%	1.2	1.2	0
企业5	3	2.8	-0.2	-7%	2	2	0
企业6	1.4	1.9	0.5	36%	2.4	2.2	-0.2

总计 5.3 5.95 0.65 12% 12.4 11.8 -0.6

(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

表7 沿海油厂菜粕库存及合同

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	12月17日	12月24日	增减	环比	12月17日	12月24日	增减
企业1	0	0	0	/	3.2	2.5	-0.7
企业2	0	0	0	/	1	1	0
企业3	0.8	0.8	0	0%	1.8	4	2.2
企业4	0.1	0.5	0.4	400%	1.5	1.2	-0.3
企业5	2.5	1.8	-0.7	-28%	3	2	-1
企业6	1.4	2.2	0.8	57%	2.1	2.4	0.3
总计	4.8	5.3	0.5	10%	12.6	13.1	0.5

## 第六章 关联产品分析

**豆油：**周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价冲高后震荡，主因巴西南部干旱令人担忧，对美盘大豆形成一定利好作用，美盘豆油跟随美豆期货走势。连盘豆油本周则是冲高后小幅回落。现货方面，随着期货不断涨价，贸易商反映出货情况一般，本周基差趋弱运行。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，但基差报价走弱，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9800 元/吨，周内均价参考 9646 元/吨，12 月 30 日全国均价 9700 元/吨，环比上周四上涨 225 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆

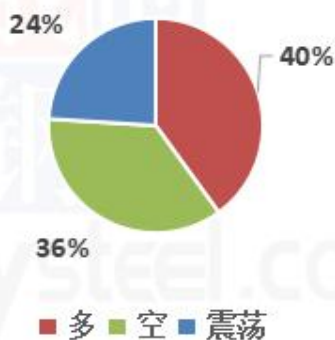
油主要市场基差 2205+700 至 940 元/吨。

**棕榈油：**本周国内棕榈油价格持续攀涨，各地价格走高 170-260 元/吨不等。主因主产国产量及出口数据利好，内外盘期货共振走高，带动现货市场气氛。具体来看：马来西亚三家船运公司 1-25 日出口数据分别减少 2.6%、0.97%和增加 0.2%。同时，SPPOMA12 月 1-25 日马来西亚棕榈产量减少 10.84%。使得市场对于本月马来西亚棕榈油去库存预期较强，BDM 棕榈油在马棕数据利好和原油强劲反弹背景下，持续推涨。内盘方面，国内连盘棕榈油价格连续走强。油厂可售现货资源相对偏紧，基差报价坚挺。贸易商跟随出货为主。然下游未见大规模备货采购现象，市场成交表现一般，场内库存缓慢下移。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1150 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1250 元/吨。

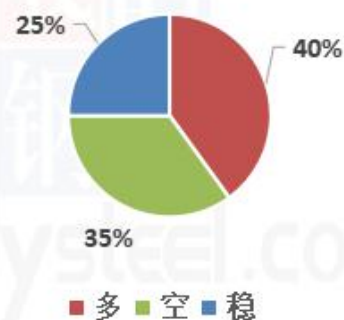
**豆粕：**30 日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约 M2205 报收于 3237，涨 8，涨幅 0.25%，持仓 140 万手，增仓 1.6 万手。现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价整体稳定，其中天津贸易商报价 3540 平，山东贸易商报价 3500 平，江苏贸易商报价 3480 平，广东贸易商报价 3480 平。隔夜美豆下跌，因技术性卖盘，不利天气的影响使市场担忧出口国巴西产量让盘面维持较高水平，美豆走高推动进口大豆成本上升，但国内豆粕需求较差，短期豆粕现货价格或将延续震荡运行。

## 第七章 心态解读

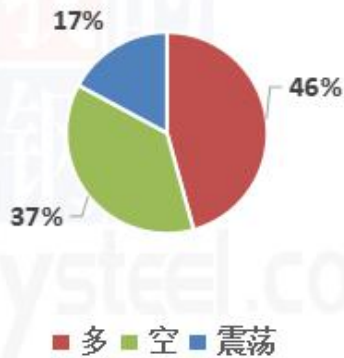
菜油后市心态（盘面）



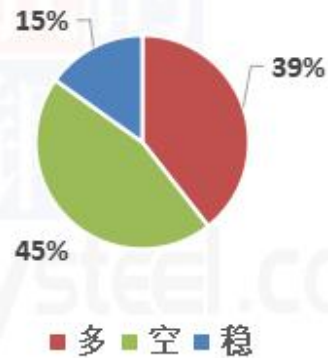
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

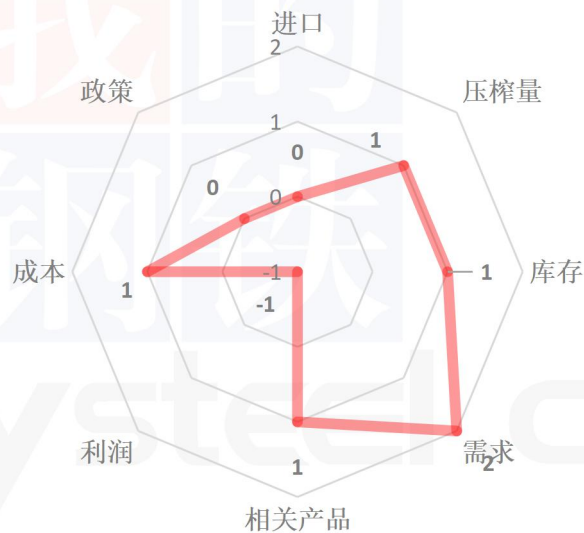


菜粕后市心态（基差）



## 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：**全国进口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：**豆油、棕榈油价格支撑菜油价格

**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：**全国进口菜籽油厂压榨量偏低

**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

本周国内菜油价格上涨，全国主流均价为 12784 元/吨，较上周上涨 158 元/吨。

周度进口菜籽压榨量为 7.00 万吨，较上周增加 0.40 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。进口菜籽压榨油厂本周出货 2.51 万吨，较上周增加 0.47 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。本周受南美天气、原油反弹等因素影响，全球油脂偏强运行，同时 ICE 菜籽主力合约创下新高，带动国内菜油上涨。

本周菜粕全国平均价格为 2932 元/吨，较上周上涨 15 元/吨。周度进口菜籽压榨量为 7.00 万吨，较上周增加 0.40 万吨，油厂开机率上升，菜粕产量增加。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。后市重点关注相关油脂及美豆走势。

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