

菜系市场 周度报告

(2021.6.4-2021.6.10)



我的农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

传真：liyingyu@mysteel.com

菜系市场周度报告

(2021. 6. 4-2021. 6. 10)

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

本周核心观点.....	4
第一章本周菜系市场行情回顾.....	5
1.1 菜系油厂行情分析.....	5
1.2 菜系贸易商行情分析.....	6
第二章本周菜粕期货行情回顾.....	6
第三章本周菜系油厂压榨分析.....	7
第四章本周菜系提货情况分析.....	8
第五章本周菜系库存情况.....	8
5.1 菜籽库存情况.....	8
5.2 菜油库存情况.....	8
5.3 菜粕库存情况.....	9
第六章相关产品走势分析.....	9
第七章后市展望.....	10

本周核心观点

市场动态：天气预报显示6月份美国中西部天气干燥炎热，美豆低库存难以承受不利天气可能带来的产量损失。周四马来西亚棕榈油局（MPOB）发布的官方数据显示，2021年5月底马来西亚棕榈油库存为156.9万吨，比4月底提高1.49%。

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。沿海油厂本周开机率较上周降低，压榨量减少，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。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，全球油脂市场弱势运行，打压菜油价格，本周菜油部分地区基差下调；菜粕价格震荡运行，水产转佳支撑菜粕价格，菜粕基差持平。

第一章本周菜系市场行情回顾

1.1 菜系油厂行情分析

本周全国主要沿海油厂菜油、菜粕报价统计						
沿海油厂	6月3日菜油价格 (元/吨)	6月10日菜油价格 (元/吨)	备注	6月3日菜粕价格 (元/吨)	6月10日菜粕价格 (元/吨)	备注
样本1	/	/	停报	/	/	停报
样本2	/	/	停报	/	/	停报
样本3	/	/	停报	/	/	停报
样本4	/	/	停报	/	/	停报
样本5	/	/	停报	/	/	停报
样本6	09+600	09+600	6-9月提货	09-70	09-70	现货
样本7	/	/	暂无报价	/	/	暂无报价
样本8	/	/	停报	/	/	停报
样本9	/	/	停报	/	/	停报
样本10	09+400	09+400	6-7月提货	/	/	暂无报价
样本11	11300	11000	6-9月提货	2920	2950	6-9月提货
样本12	09+500	09+500	8-9月提货	09-120	09-120	6月提货
样本13	/	/	停报	/	/	停报
样本14	/	/	停报	/	/	停报
地区小计	11300	11000	/	2920	2950	/
数据来源：我的农产品网 联系方式：0533-7026529						

表 1 油厂报价情况

本周油厂出厂价格变动：

菜油方面，福建油厂某油厂6-9月提货基差09+600较上周稳，广东油厂基差6-7月提货09+400稳，广西某油厂一基差8-9月提货09+500稳，某油厂二6-9月提货11000元/吨跌300元/吨。

菜粕方面，福建油厂某油厂基差09-70较上周稳，广东油厂暂无报价，广西某油厂一基差6-6月提货RM09-120稳，某油厂二6-9月提货2950元/吨涨30元/吨。

1.2 菜系贸易商行情分析

地区	2021/6/4	2021/6/10	涨跌（元/吨）
华东	10900-11320	10850-11200	-50~-120
华南	10950-11350	10780-11100	-170~-250
华北	11420	11220	-200
西南	11320-11530	11200-11300	-120~-230

表 2 菜油分地区报价情

地区	2021/6/4	2021/6/10	涨跌（元/吨）
华东	2830-3000	2890-3050	50~60
华南	2800-2920	2890-2990	70~90
华北	2900-2930	2970-3000	70
东北	2990-3000	3030-3070	40~70

表 3 菜粕分地区报价情况

本周贸易商报价变动：

菜系基差表现不一，分别来看，全球油脂下行，菜油基本面需求较差，基差走弱；菜粕基差较上周持平，水产需求转佳支撑其价格。

第二章本周菜系期货行情回顾



图 1 郑油期货分析

截止6月10日郑粕盘面RM2109报收于10732，较上周五跌125，跌幅1.15%，本周四持仓14.5万手，本周盘中最高11144，最低10542。本周市场多头平仓获利，油脂市场偏弱运行，菜油跟随下行。



图 2 郑粕期货分析

截止6月10日郑粕盘面RM2109报收于3047，较上周五涨84，涨幅2.83%，本周四持仓41.5万手，本周盘中最高3091，最低2929。本周市场利多来袭，市场提前炒作天气风险升水，美豆小幅上涨，菜粕因基本面良好具备上涨驱动力。

第三章本周菜系油厂压榨分析

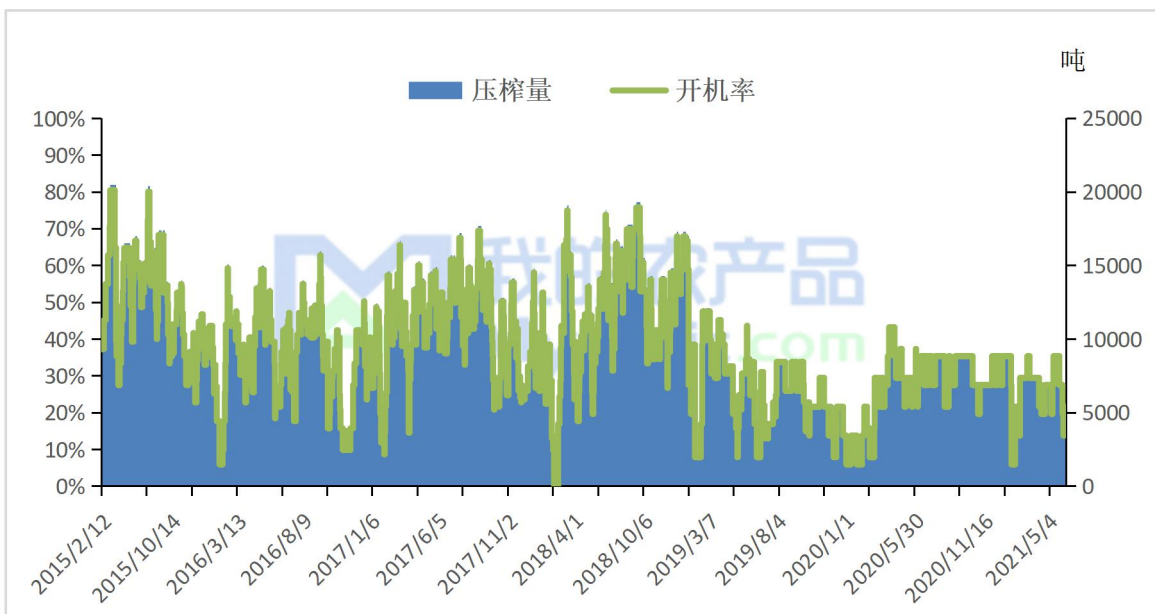


图 3 沿海油厂压榨情况

截止本周四沿海研究的 14 家油厂菜籽开机率为 22%，日产量 0.55 万吨。上周菜籽压榨量预估3.8万吨，本周压榨量预估4.3万吨，增加0.5万吨，本周广东地区限电，广东菜籽油厂停机，开机时间待定，福建地区一家停机。目前沿海只有少量民营和私企油厂开机。

第四章本周菜系提货情况分析

本周菜油油厂福建地区一家油厂日均出货500吨；广西地区两家油厂日均出货700吨，广东地区日均出货600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。

本周菜粕油厂福建地区一家油厂日均出货200吨；广西地区两家油厂日均出货1900吨，广东地区日均出货500吨（限量开单）。油厂出货情况良好，广东油厂限量开单，预计第三季度菜粕供应偏紧。

第五章本周菜系库存情况

5.1 菜籽库存情况

菜籽库存				
油厂	5月28日	6月4日	增减	环比
企业1	8.5	6.7	-1.8	-21%
企业2	4.3	9.45	5.15	120%
企业3	3.5	1	-2.5	-71%
企业4	8.1	5.6	-2.5	-31%
企业5	4.1	7	2.9	71%
总计	28.5	29.75	1.25	4%

表 4 沿海油厂菜籽库存情况

截止上周五沿海油厂菜籽库存环比上升，广西油厂菜籽供应充足，计划每月一船；广东油厂港口码头排队卸船；福建地区两家油厂订船到9~10月，供应充足。

5.2 菜油库存情况

油厂	菜油库存（万吨）				未执行合同		
	5月28日	6月4日	增减	环比	5月28日	6月4日	增减
企业1	0.33	0.5	0.17	52%	3	3	0
企业2	0.1	0.2	0.1	100%	1.8	1.5	-0.3
企业3	1.6	0.88	-0.72	-45%	3.3	2.5	-0.8
企业4	0.4	0.6	0.2	50%	5	5	0
企业5	0.6	1.1	0.5	83%	2	3	1
总计	3.03	3.28	0.25	8%	15.1	15	-0.1

表 5 沿海油厂菜油库存情况

上周沿海油厂菜油库存环比上升，福建地区菜油库存消化速度一般；广东地区菜油环比下降45%，油厂停机，菜油库存持续下降；广西地区油厂库存消化速度慢，本周菜油整体库存上升0.25万吨，环比上升8%。

5.3菜粕库存情况

油厂	菜粕库存（万吨）				未执行合同		
	5月28日	6月4日	增减	环比	5月28日	6月4日	增减
企业1	0.09	0.11	0.02	22%	9.1	10	0.9
企业2	2.3	2.2	-0.1	-4%	1.6	2.8	1.2
企业3	1.1	0.5	-0.6	-55%	3.3	5.5	2.2
企业4	2.93	2.7	-0.23	-8%	5.2	9.2	4
企业5	1.5	1.8	0.3	20%	2.5	4	1.5
总计	7.92	7.31	-0.61	-8%	21.7	31.5	9.8

表 6 沿海油厂菜粕库存情况

上周沿海油厂菜粕库存环比小幅下降，福建地区菜粕库存消化与压榨量基本持平；广东地区菜粕环比下降55%，停机状态，已限量开单；广西地区地区总体库存压力放缓。

第六章相关产品走势分析

豆油周内CBOT大豆期价冲高回落，CBOT豆油期价表现更强于CBOT大豆期价，主因在于多头获利平仓，资金在USDA报告公布前避险离场，导致期价变动。受此利空影响，连盘豆油本周弱势运行，不过周四价格有所止跌。现货方面，由于库存进入累库区间，在大豆大量到港，后期市场供应充足的预期下，油厂本周虽有心坚挺报价，但在成交较差的背景下，无奈调低基差报价。贸易商方面，本周由于对后市的不确定性以及不看好性，部分地区商家选择低出以刺激成交，但收效不明显。周四在马棕MPOB报告中性偏利多的影响下，午后豆油期现止跌，但还需关注今晚公布的USDA报告情况。同时由于近期政策市导向较强，短期需持续关注此方面消息，整体建议以出货为上。

棕榈油目前，马来西亚棕榈油仍处于增产周期之内，此前市场调查机构普遍预期5月份马来西亚棕榈油产量增长、库存上升，后期棕榈油产量和库存将继续增加。本周四MPOB公布5月底马来西亚棕榈油供需数据显示，5月底马来西亚毛棕榈油库存增加

1.49%至157万吨，连续第三个月环比回升，但低于市场前期预期；5月毛棕榈油产量环比增长2.84%至157万吨，刷新七个月高位；5月马来西亚棕榈油出口下降6.01%至127万吨。虽然在产量增长及出口下滑之下马棕库存回升，但幅度小于市场普遍预期。

豆粕10日连粕震荡运行，截止收盘主力合约M09报收于3628，跌1，跌幅0.03%，持仓125.8万手，日增仓0.84万手。现货方面，油厂豆粕报价整体稳中下调，其中沿海区域油厂豆粕主流报价在3500-3580元/吨，江苏3500跌20，山东3520平，天津3580跌10，广东3530跌20。后市方面，隔夜美豆期价下调，受累于现货市场疲软，加上美豆主产区天气反复炒作，市场目前静待今晚USDA报告指引方向；连粕方面，短期将继续围绕3600一线震荡；国内豆粕现货方面，因到港庞大压力，油厂开机高企之下，中下游买需积极性疲软，建议对于期价盘面现货商低点高平，滚动操作为宜。

第七章后市展望

菜油方面，现货价格处于高位，贸易商基差坚挺，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，一定程度上提振菜粕的消费。天气转暖，水产养殖业进入旺季，菜粕消费量增加，油厂涨库现象消失，国内菜粕库存逐步消化，部分油厂本月已限量开单。根据国内库存及消费情况判断，预计第三季度国内菜粕将处于供不应求的局面的格局。

资讯编辑：李莹钰 0533-7026268

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100