



浙商期货有限公司  
ZHESHANG FUTURES CO.,LTD.

# 项目部周度调研汇总报告



项目部名称	农产品项目部	提交日期	2021.6.14
撰写人姓名	尚利飞	联系电话	15957934165

6月6日本周，农产品项目共调研5家，现将调研结果汇总如下：

## 调研信息正文

### 生物柴油企业

该企业位于保税区，占地120亩。预计年产近10亿元。6月生物柴油除美国外，其它国家均做了下调。印尼下调棕油关税传闻，很可能是原来上涨挤压生物柴油补贴。不如把增产的CPO直接出口。但是对预期降税的想法，会延迟出口船期，进一步加剧买家国内现货供应。美国从加利福尼亚的政策成本来看，厨余非油原料的信用额度要高于大豆原料的额度，长期看更有利于厨余废油脂的原料需求，所以后续需要看美国其他州对生物燃料政策的推行情况，短期过渡原料还是豆油。

今年全球生物柴油产量料显著恢复，美国，印尼，中国以及巴西生物柴油产量趋增将加剧植物油供应短缺，推升油脂价格。生物燃料行业消费增长亦使今年以来回收油料供应紧张。饲料油里加豆油、棕油，泔水油，价格很高，对于豆油和棕油等形成很强的盘面支撑。

### 油料企业

该企业一期工程项目为1.2万吨食用油罐区、600吨/天精炼；二期工程700吨/天精炼。主要从事粮食、油料、生物饲料的中转，仓储已经深加工。产品主要是豆油和棕油。

印尼6月上调棕油出口DUTY税。从141上调至183美元。Levy税率维持255美元封顶。市场传言预计后续可能会出现印尼出口退税约80美元。对于油厂来说，加大采购力度，博取7月退税利润。该企业一般使用标准1.2万吨船。因为疫情管理和时间管理，一般不愿意和他人拼船。进口到华南港口大概7天。到长江口后延几天。整个周期比较快。到了口岸，领航员对全体船员进行核酸检测。如有一人阳性，就会退整船。这是油厂目前存在的风险。在进口利润持续亏损的情况下，油厂会继续采购。一方面是维持企业正常运转，另一方面企业会进行滚动基差方式，赚取基差变动带来部分利润。对于后市认为目前基本面比较好，影响市场较大的是资金影响因素

### 大豆企业

该企业主营大豆磷脂油改性研发及相关技术服务和饲料购销；膨化大豆，膨化玉米，磷脂粉的生茶与销售。

企业认为今年基差特别高，继续上涨空间不大，基差与价格形成了反向走势关系。在种植面积出来前，存在很大的不确定性。化肥占到成本的50%左右，只要利润可以，干旱是可以通过种植技术缓解的。

今年磷脂价格上涨很多，目前价格根本拿不到货。从养殖面上看，最近淡水鱼价格上涨很快，有的甚至翻倍。育苗更贵，但是还是养不活，水质有一定因素。鱼塘由于有些地方性政策因素，不允许新增。周围很多地区开始禁渔。从季节性上看，每年4—5月都会有一轮小幅上涨。但因为疫情原因让消费者信心降低，出现大面积的压塘。养殖户为了减少损失，规避风险，不断开始转行。同时今年1月以来饲料成本一直居高不下，让水产养殖成本上涨，影响了鱼产能投放。

### 大豆压榨企业

该企业拥有一座年吞吐能力达260万吨的10万吨级粮油泊位。具备60万吨的综合仓储能力。年加工大豆及油脂200万吨，年产包装油2700万箱。公司引进了国际先进生产、物流设施、港口接卸、仓储物流、生产加工、成品发运一体化运营模式。

该企业目前大豆压榨正常，4000吨/天，采购均来自巴西大豆。后续大豆到港到9月均正常。有该区域最大的库容，豆油库存达22万吨。当前市场下游豆粕提货较好，库存压力一般。下游表观需求在好转，水产养殖和生猪饲料需求较大。但是到港压力之下，国内压榨必然会构建豆粕库存压力。尤其是在油脂红利依然存在的情况下。粕类还是属于弱势一方。随着国内油厂继续维持200万吨的压榨量，豆粕累库已成必然，后市在美豆承压的基础上，豆粕现货压力降继续使豆粕价格易跌难涨。

### 榨油企业

该企业占地9.8万平米，一期工程投资建设1.8亿。公司引进国际先进油脂技术及全套生产设备，采用植物原料干燥，预榨、物理精炼等新型绿色环保生产工艺。一期建设后年产20万吨食用油。生产纯正一级压榨花生油、纯正一级菜籽油、花生调和油、玉米胚芽油、浓香芝麻油等八大系列产品。主要销售两广，江西、安徽、两湖等地。

企业调研结果：随着大豆陆续到港，近期国内豆油库存缓增，但仍有排队提货现象。下游走货较慢，行情波动较大的背景下买家心态谨慎。市场基差调整频繁。国内菜油基本面不支持价格大幅上涨，国内菜籽库存继续回升。油厂开工率低，下游需求疲软，采购意愿不强，多以其他油脂消费代替。国内菜油整体库存回升，压榨开工回升。总体上来说，国内油脂整体库存偏低，高基差限制了油脂下跌空间。但随着到港大豆激增，油厂开机回升，油市累库将是大概率事件，这也限制了油价的上涨空间。预计后市油脂高位震荡。

### 免责声明：

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。