

菜系市场

月度报告

(2022年3月)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场月度报告

(2022年3月)

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 农产品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

菜系市场月度报告	- 2 -
第一章 本月基本面概述	- 1 -
第二章 菜系市场行情回顾	- 2 -
2.1 菜油价格回顾	- 2 -
2.2 菜粕价格回顾	- 2 -
第三章 沿海油厂压榨分析	- 3 -
第四章 需求情况分析	- 4 -
第五章 库存情况分析	- 5 -
第六章 关联产品分析	- 8 -
第七章 心态解读	- 9 -
第八章 后市影响因素分析	- 9 -
第九章 后期预测	- 10 -

本月核心观点

供应方面：本月月度进口菜籽压榨量为 14.1 万吨，较上月增加 4.00 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 5.09 万吨，较上月减少 0.45 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 8.17 万吨，较上月增加 0.05 万吨。

价格方面：本月菜油全国平均价格为 13112 元/吨，较上月下跌 617 元/吨，跌幅 4.49%。本月菜粕全国平均价格为 4065 元/吨，较上月上涨 332 元/吨，涨幅 8.91%。

第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	14.10	10.10	4.00	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	5.64	4.04	1.60	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	5.09	5.54	-0.45	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	19.61	23.20	-3.59	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.35	5.80	0.55	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	14.10	10.10	4.00	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	8.18	5.86	2.32	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	8.17	8.12	0.05	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	19.93	24.61	-4.68	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.25	3.24	0.01	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

单位：元/吨

规格	地区	2022/3/1	2022/3/31	涨跌
四级菜油	福建	13550	12900	-650
	广西	13560	13020	-540
	广东	13570	13090	-480
	四川	13870	13250	-620
一级菜油	华东	13940	13250	-690
	广东	14040	13340	-700
毛菜	华东	13580	12940	-640

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

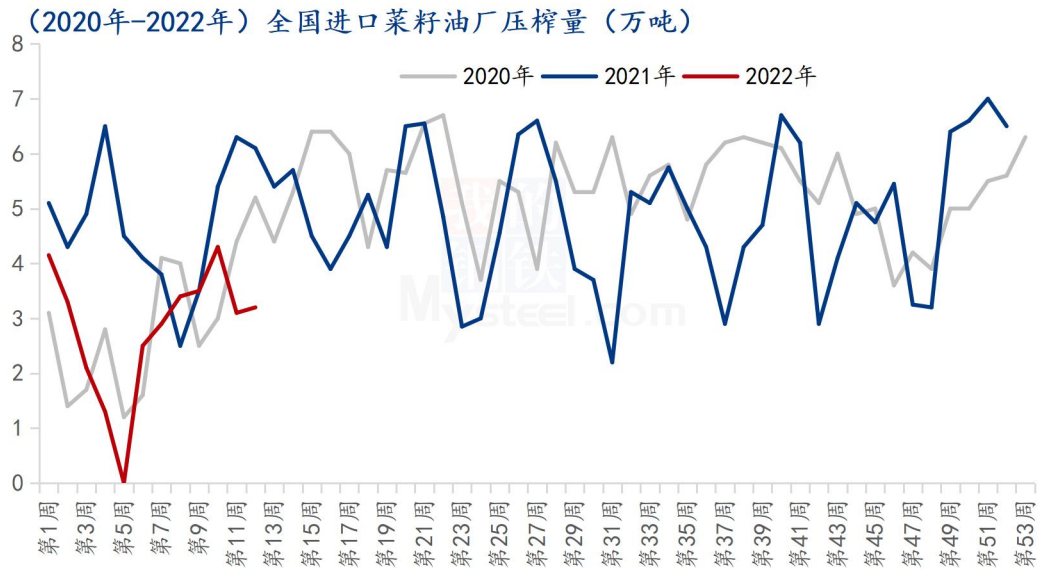
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：元/吨

规格	地区	2022/3/1	2022/3/31	涨跌
粉状菜粕	福建	3720	4010	290
	广西	3720	4070	350
	广东	3830	4160	330
	南通	3660	4020	360
颗粒粕	南沙	3680	4030	350
	广东	3730	4050	320

数据来源：钢联数据

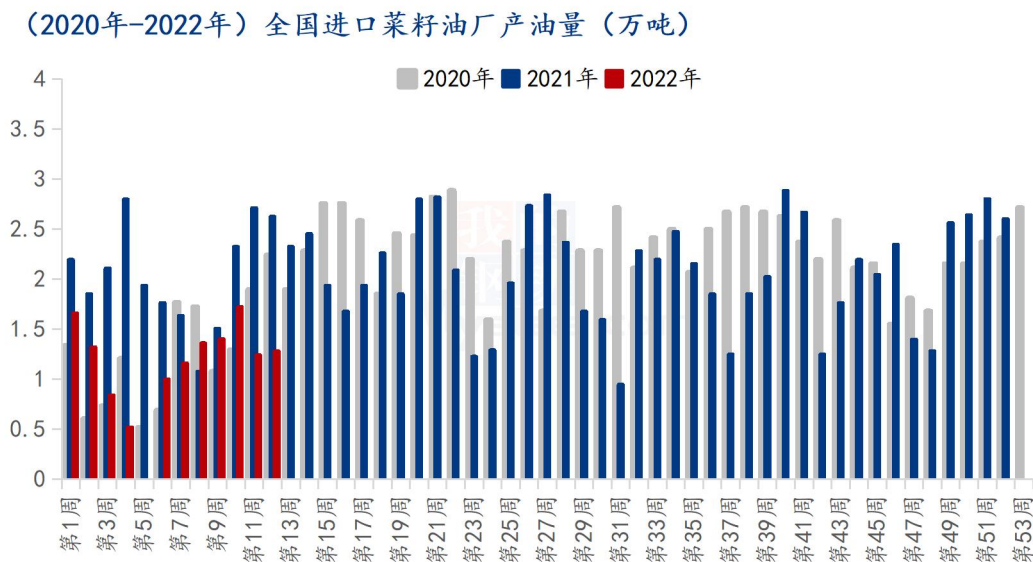
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

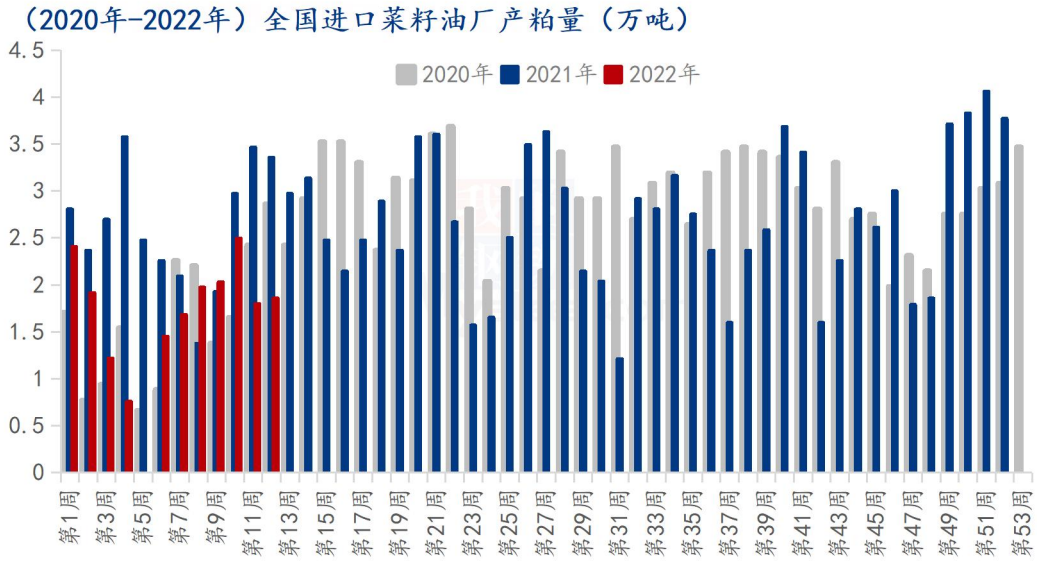
根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 14.1 万吨，较上月增加 4.00 万吨。



数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 5.64 万吨，较上月增加 1.60 万吨。

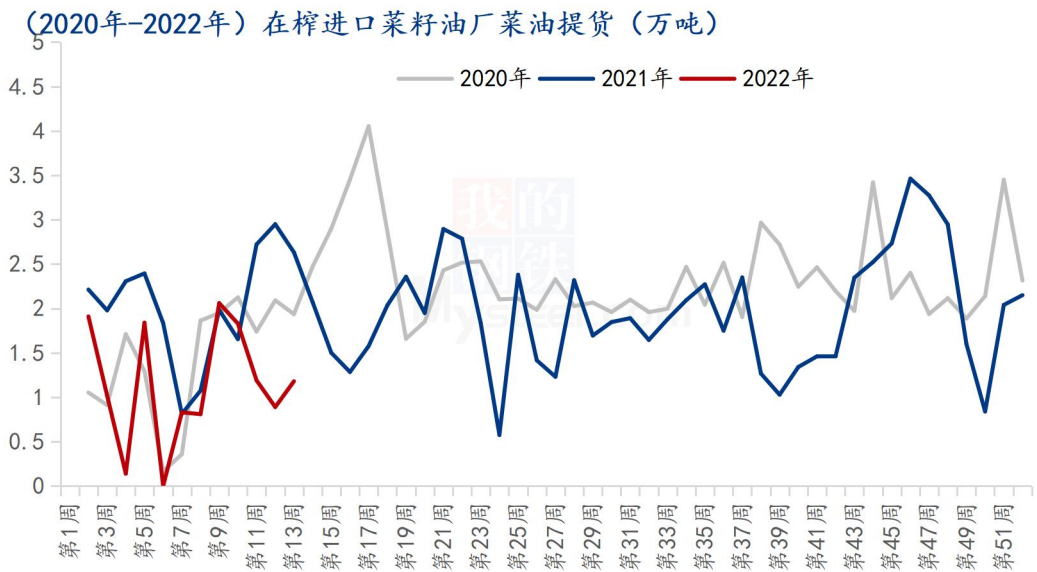


数据来源：钢联数据

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕产量为 8.18 万吨，较上月增加 2.32 万吨。

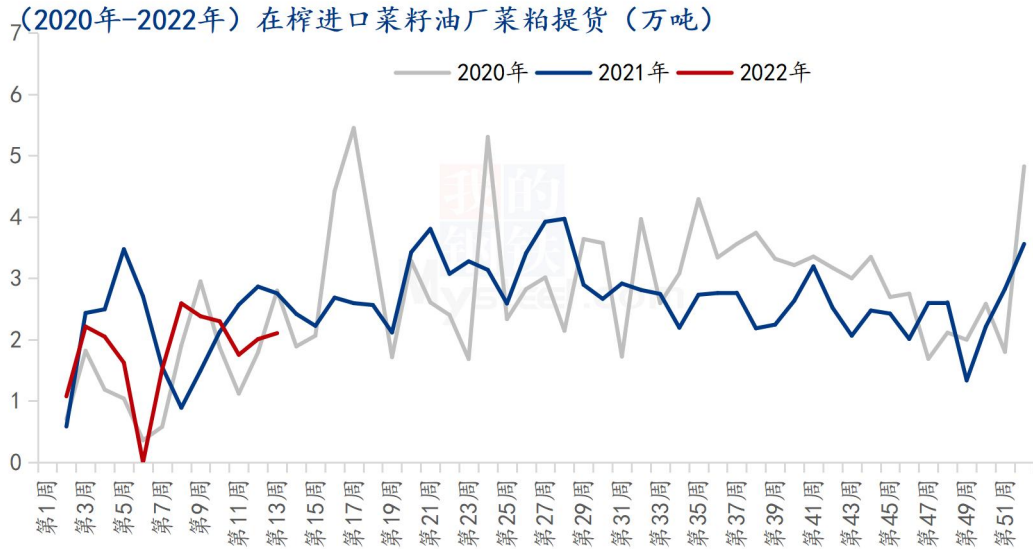
第四章 需求情况分析



数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油提货量为 5.09 万吨，较上月减少 0.45 万吨。

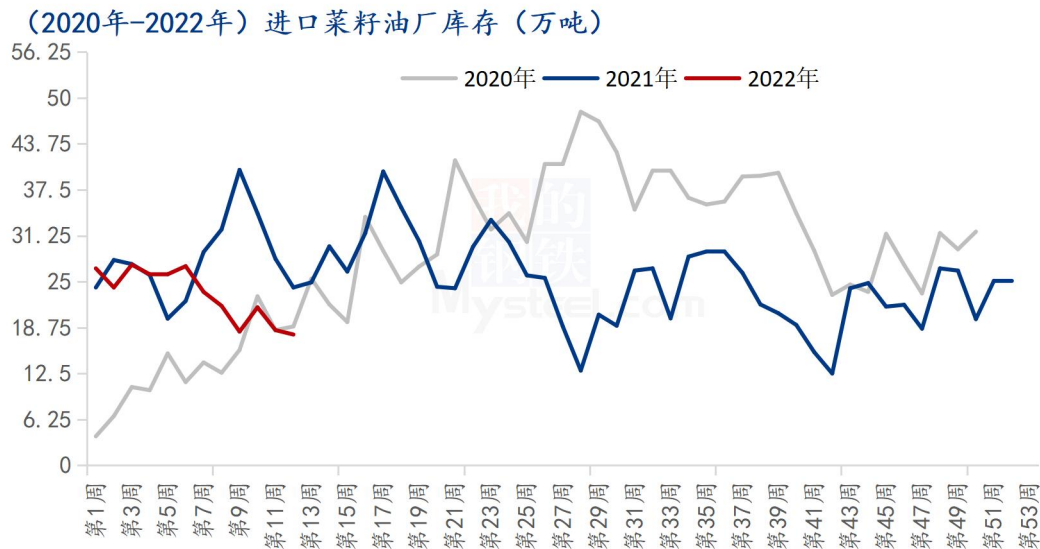


数据来源：钢联数据

图5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 8.17 万吨，较上月增加 0.05 万吨。

第五章 库存情况分析



数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

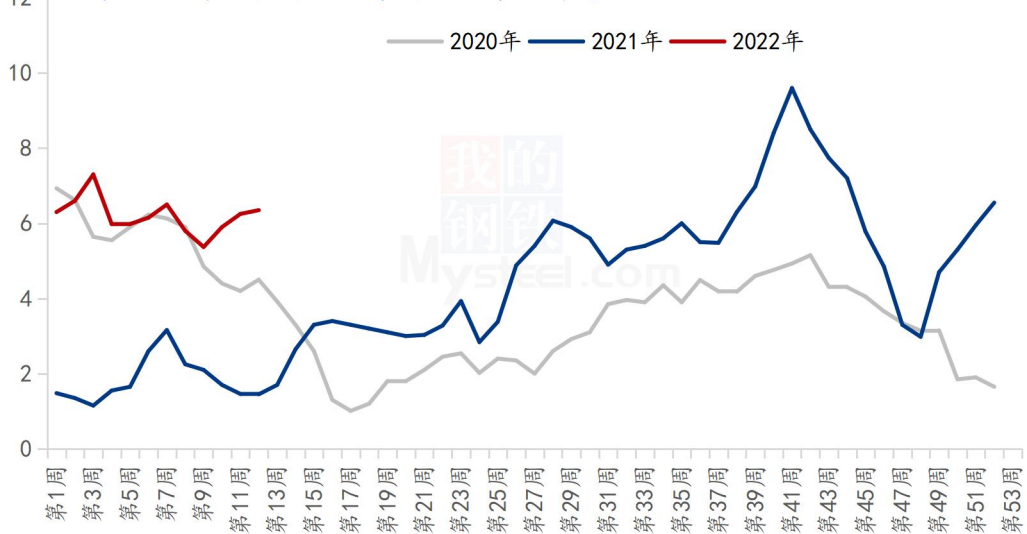
表 5 全国进口菜籽库存

单位：万吨

全国进口菜籽库存				
油厂	上月	本月	增减	环比
企业 1	9	5.6	-3.4	-38%
企业 2	2.7	5.6	2.9	107%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	3.8	3	-0.8	-21%
企业 5	3.8	0.9	-2.9	-76%
企业 6	2.4	2.7	0.3	13%
总计	21.7	17.8	-3.9	-18%

数据来源：钢联数据

(2020年-2022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

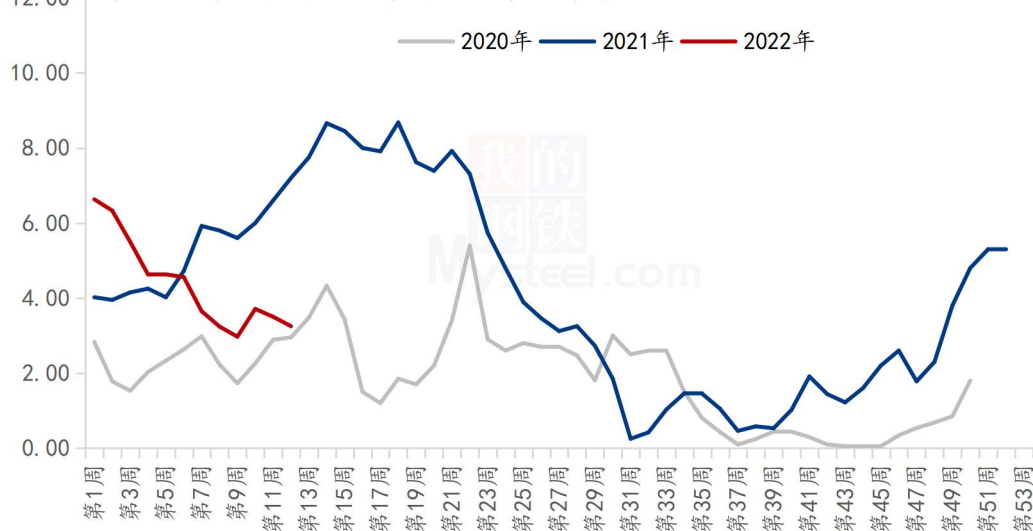
单位：万吨

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	0.45	0.9	0.45	100%	1.9	2.5	0.6

企业 2	0	0.4	0.4	/	0.2	0.7	0.5
企业 3	0.35	0.15	-0.2	-57%	0.35	0.15	-0.2
企业 4	0.6	0.5	-0.1	-17%	1.9	1.1	-0.8
企业 5	2	1.8	-0.2	-10%	1.5	1	-0.5
企业 6	2.4	2.6	0.2	8%	2.7	2.2	-0.5
总计	5.8	6.35	0.55	9%	8.55	7.65	-0.9

数据来源：钢联数据

(2020年-2022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

单位：万吨

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	0.04	0.15	0.11	275%	1	1.2	0.2
企业 2	0	0.4	0.4	/	0	0.4	0.4
企业 3	1.2	0	-1.2	-100%	1.2	0	-1.2
企业 4	0.1	0	-0.1	-100%	1.7	1.6	-0.1
企业 5	0.4	1.2	0.8	200%	1	0.4	-0.6
企业 6	1.5	1.5	0	0%	2.9	2.2	-0.7
总计	3.24	3.25	0.01	0%	7.8	5.8	-2

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

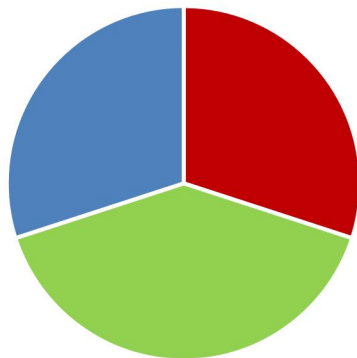
豆油：月内 CBOT 大豆期价冲高回落，月内高点 1736.50 美分/蒲式耳，低点 1622.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 78.58 美分/磅，低点 70.52 美分/磅。巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格本月前半段走高，而后随着原油价格大幅走低，期价随之走弱。本月连盘豆油主力合约从 y2205 合约更换为 y2209，以偏弱震荡为主。3 月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10620-11000 元/吨，月内均价参考 11378 元/吨，3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，环比 2 月 28 日全国均价 11467 元/吨，下跌 662 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 880 元/吨。

棕榈油：根据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，3 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产增加 26.87%，出油率增加 0.38%，产量增加 28.87%。棕榈油进入 3 月为传统的棕榈油增产期，虽然 3 月整体马棕产量有所增长，但马来产量恢复情况仍存在较大不确定性。3 月马棕出口，ITS 数据显示环比增长 7.4%、AmspecAgri 数据显示增长 6.68%，较前期有所转好。就目前来看，马棕基本面并未出现明显转差。国内方面，3 月棕榈油库存仍旧维持绝对低位，而当前需求仅维持刚需。油厂出货压力之下，小幅下调基差。整体上从基本面来看，棕榈油供给不足以及受高价影响需求不佳，多空博弈将持续，短期或将维持震荡。截止到 2022 年 3 月 31 日，华北地区 24 度现货基差价格参考 P2205+1500 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2205+1300 元/吨，华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+950 元/吨。

豆粕：1 日连粕下跌，截止收盘主力合约 M2209 报收于 3808，跌 232，跌幅 5.74%，持仓 117.5 万手，日减仓 5 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价整体下跌，其中沿海区域油厂主流报价在 4360-4550 元/吨，广东 4550 跌 100 元/吨，江苏 4360 跌 200 元/吨，山东 4380 跌 200 元/吨，天津 4450 跌 190 元/吨。隔夜美豆期价大跌，因 USDA 种植意向报告预计新季美豆面积 9095.5 万英，达到有记录以来最大，盘面随之下跌。随着国内 4-5 月大豆到港增加，逐步缓解供应压力，豆粕将继续调整回落。

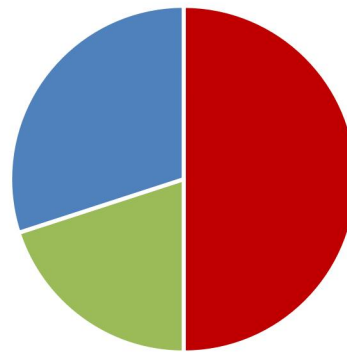
第七章 心态解读

菜油心态调研



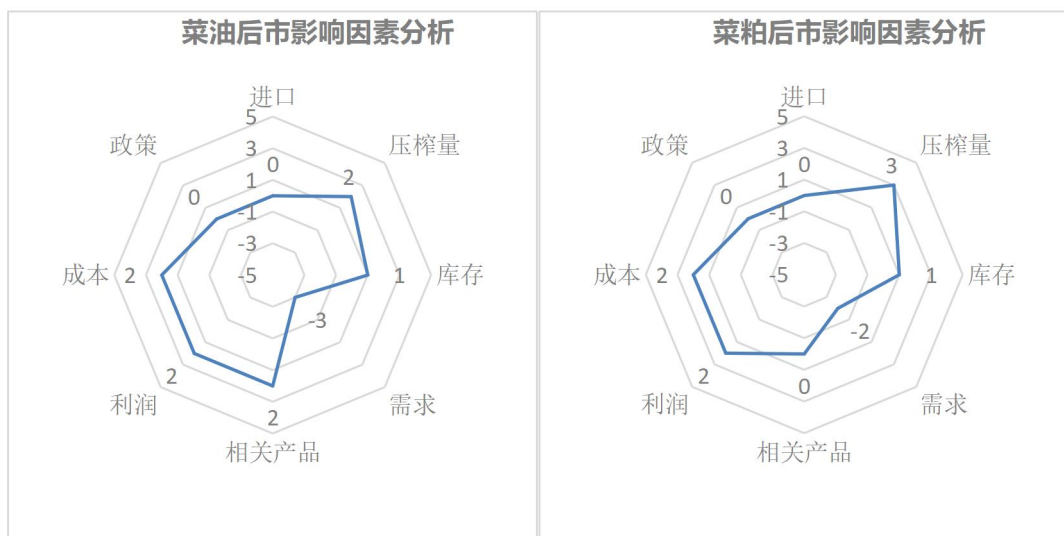
■ 多 ■ 空 ■ 震荡

菜粕心态调研



■ 多 ■ 空 ■ 震荡

第八章 后市影响因素分析



菜油影响因素分析：

进口：进口数量稳定；**产量：**产量偏低，利好后市；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**高价下需求低迷；**相关产品：**豆棕及原油利多；**利润：**进口菜籽榨利低；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响

总结：菜油供应趋紧，库存偏低，需求不及同期，相关产品利多菜油。

菜粕影响因素分析：

进口：进口数量稳定；**产量：**产量偏低，利好后市；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**高价下需求低迷；**相关产品：**美豆及豆粕偏强；**利润：**进口菜籽榨利低；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响

总结：菜粕供应偏紧，可交割量偏低，水产淡季下需求不佳。

影响因素及影响力值说明			
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

(2022年) 国内菜油现货均价及预测 (元/吨)



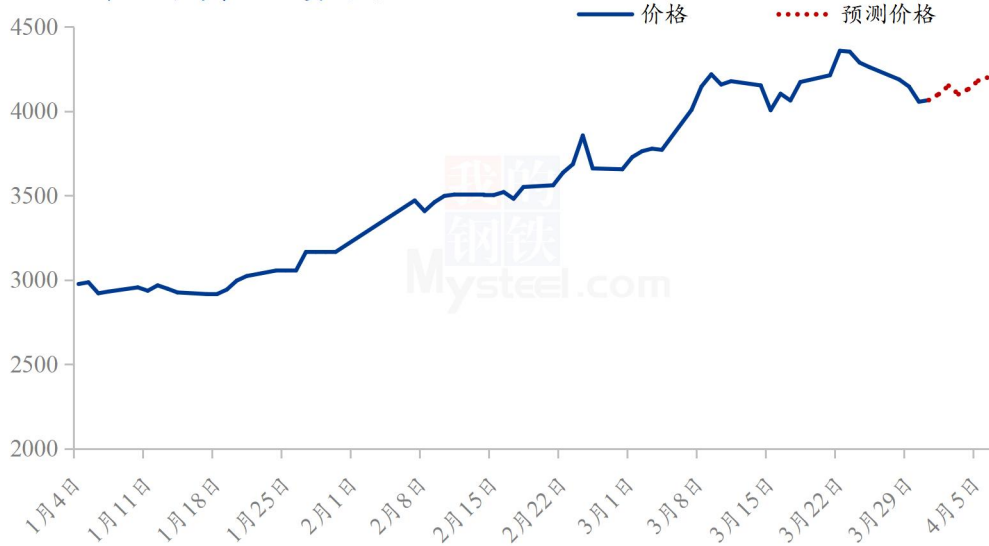
数据来源：钢联数据

图9 菜油价格预测

本月菜油全国平均价格为 13112 元/吨，较上月下跌 617 元/吨，跌幅 4.49%，基差下跌明显。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本月进口菜籽压榨量为 14.1 万吨，较上月增加 4.00 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，沿海油厂菜油产量为 5.64 万吨，较上月增加 1.60 万吨。本月沿海油厂菜油提货量为 5.09 万吨，较上月减少 0.45 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走

势。

(2022年) 国内菜粕现货均价及预测 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 10 菜粕价格预测

本月菜粕全国平均价格为 4065 元/吨，较上月上涨 332 元/吨，涨幅 8.91%。本月月度进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上月增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，本月沿海油厂菜粕产量为 8.18 万吨，较上月增加 2.32 万吨。本月沿海油厂菜粕提货量为 8.17 万吨，较上月增加 0.05 万吨。菜粕即将迎来季节性需求旺季，但短期内可交割菜粕量少，市场做多情绪浓厚，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

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