

# 菜系市场

# 周度报告

(2022.5.5-2022.5.12)



## Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

---

# 菜系市场周度报告

(2022. 5. 5-2022. 5. 12)

## 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

菜系市场周度报告 .....	- 2 -
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 -
2.2 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 -

## 本周核心观点

**供应方面：**本周周度进口菜籽压榨量为 0 万吨，较上周减少 0.80 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。

**需求方面：**从菜油来看，华南油厂出货 0.35 万吨，较上周减少 0.27 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 0.59 万吨，较上周增加 0.01 万吨。

**价格方面：**本周菜油全国平均价格为 13930 元/吨，较上周下跌 217 元/吨，跌幅 1.53%。本周菜粕全国平均价格 3695 元/吨，较上周下跌 225 元/吨，跌幅 5.74%。

## 第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	0.00	0.80	-0.80	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.00	0.32	-0.32	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.35	0.62	-0.27	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	19.83	18.55	1.28	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.55	5.90	-0.35	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	0.00	0.80	-0.80	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.00	0.46	-0.46	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.59	0.58	0.01	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	18.09	18.78	-0.69	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.41	5.00	-0.59	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：万吨

规格	地区	2022/5/5	2022/5/12	涨跌
四级菜油	福建	13910	13630	-280
	广西	13860	13640	-220
	广东	13930	13710	-220
	四川	14350	14130	-220
一级菜油	华东	14430	14210	-220
	广东	14500	14290	-210
毛菜	华东	14050	13900	-150

数据来源：钢联数据

### 2.2 菜粕价格回顾

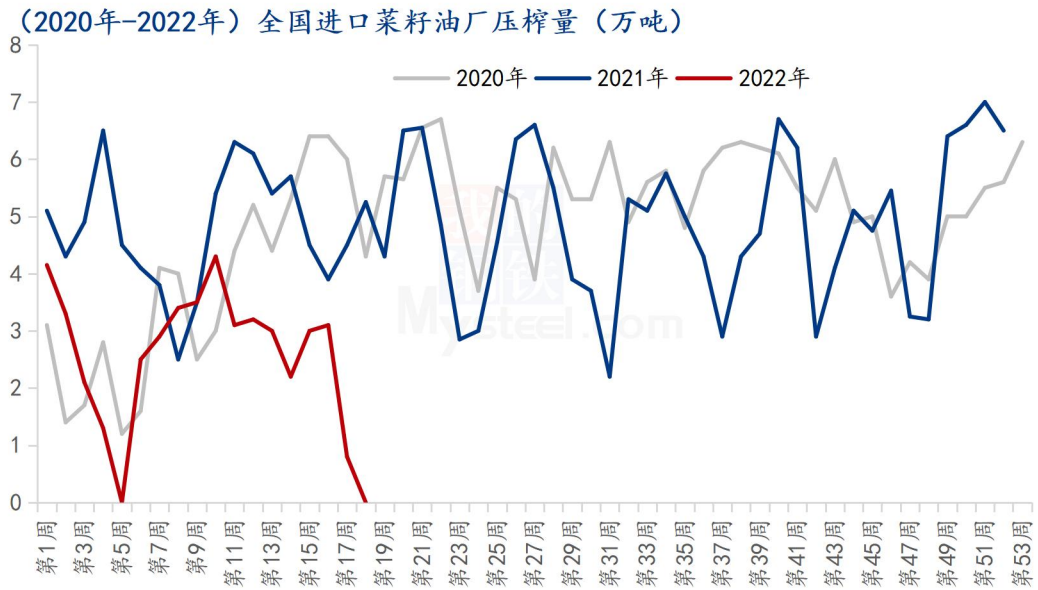
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

规格	地区	2022/5/5	2022/5/12	涨跌
粉状菜粕	福建	3930	3720	-210
	广西	3920	3690	-230
	广东	3940	3710	-230
	南通	3890	3660	-230
颗粒粕	南沙	3890	3700	-190
	广东	3940	3710	-230

数据来源：钢联数据

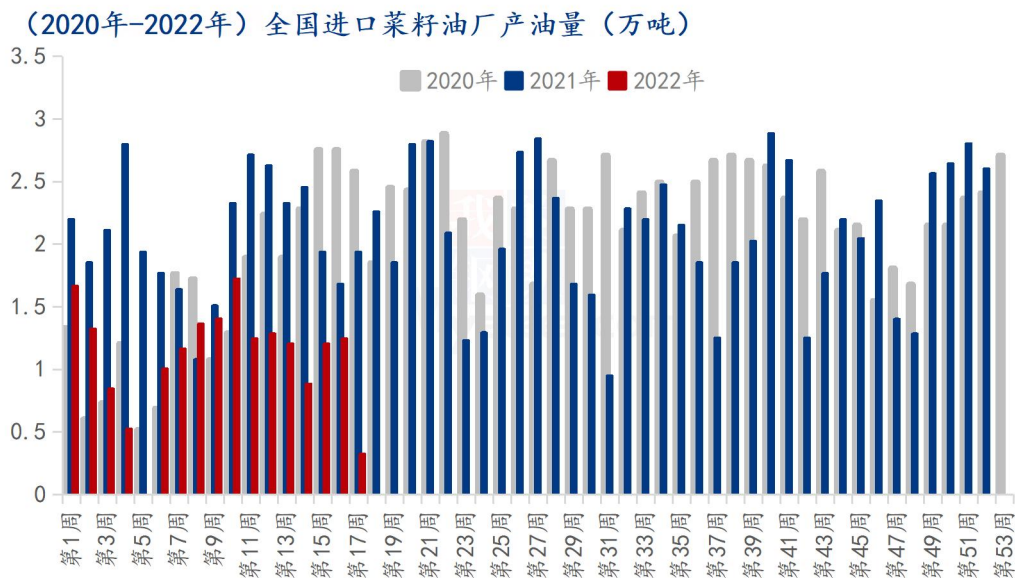
### 第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 0 万吨，较上周减少 0.8 万吨。

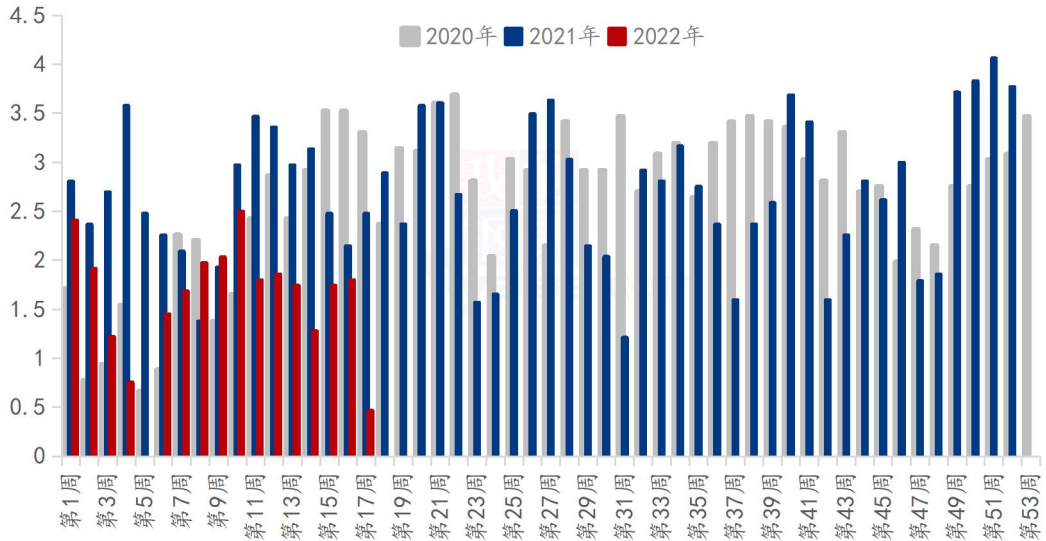


数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 0 万吨，较上周减少 0.32 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



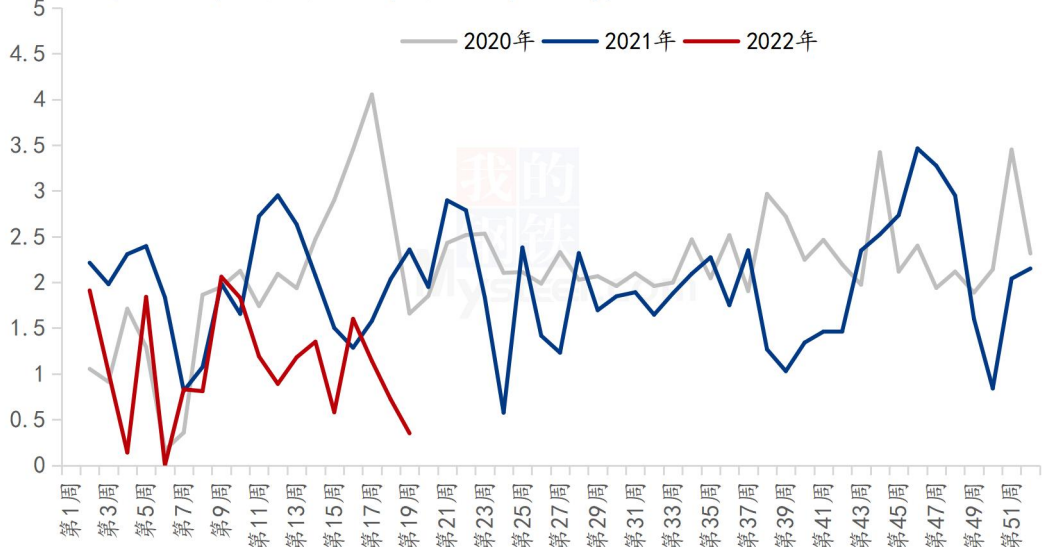
数据来源：钢联数据

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为 0 万吨，较上周减少 0.46 万吨。

## 第四章 需求情况分析

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



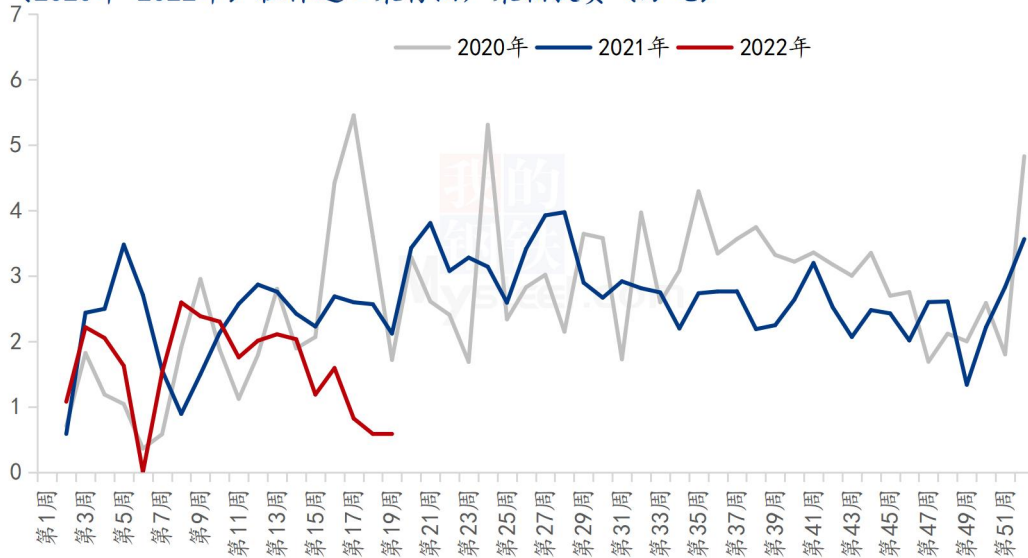
数据来源：钢联数据



图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量为 0.35 万吨，较上周减少 0.27 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



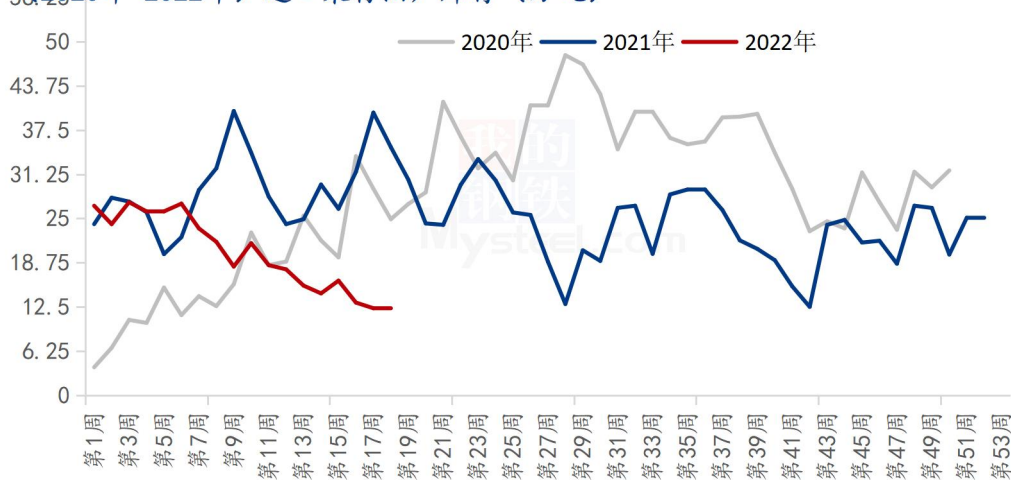
数据来源：钢联数据

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为 0.59 万吨，较增加 0.01 万吨。

## 第五章 库存情况分析

(2020年-2022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

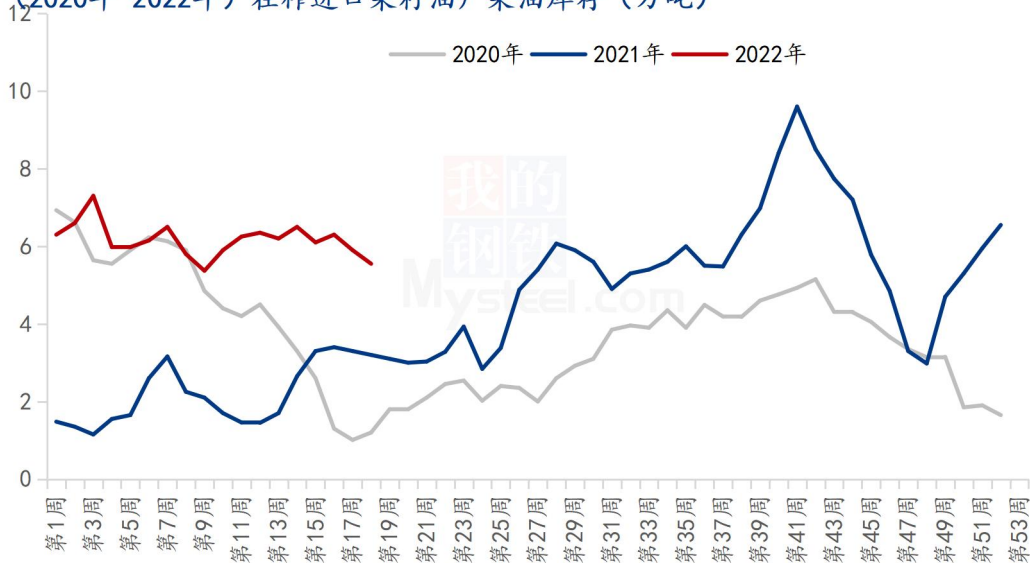
表 5 全国进口菜籽库存

单位：万吨

全国进口菜籽库存					
油厂	上周	本周	增减	环比	
企业 1	3.8	3.8	0	0%	
企业 2	5.1	5.1	0	0%	
企业 3	0	0	0	/	
企业 4	1.6	1.6	0	0%	
企业 5	0	0	0	/	
企业 6	1.8	1.8	0	0%	
总计	12.3	12.3	0	0%	

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

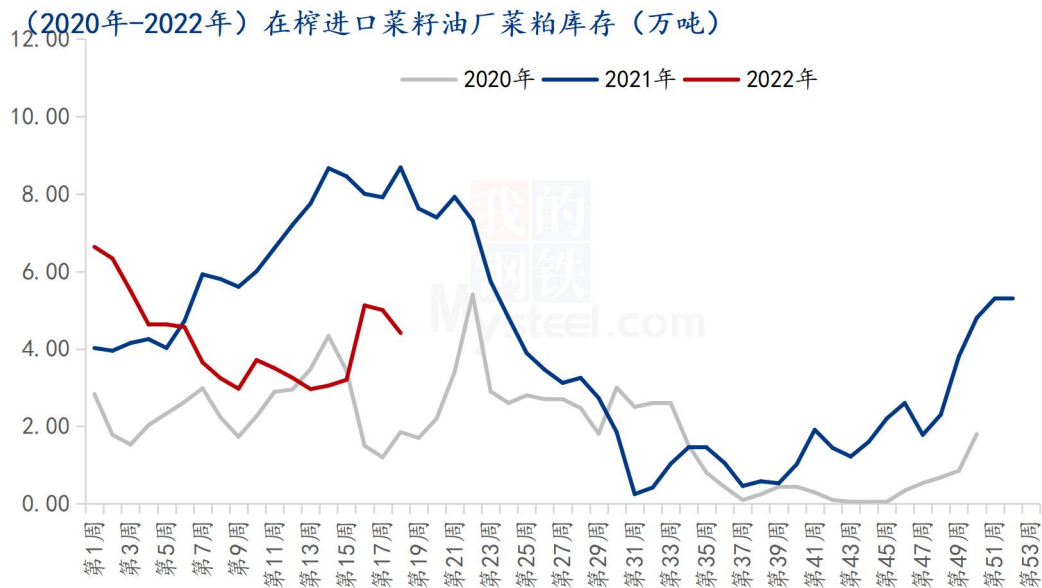
表 6 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减

企业 1	0.8	0.7	-0.1	-13%	1.8	1.85	0.05
企业 2	0.1	0.1	0	0%	0.5	0.5	0
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	0.9	0.85	-0.05	-6%	1.6	1.6	0
企业 5	1.2	1.1	-0.1	-8%	0.2	0.2	0
企业 6	2.9	2.8	-0.1	-3%	1.7	1.6	-0.1
总计	5.9	5.55	-0.35	-6%	5.8	5.75	-0.05

数据来源：钢联数据



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		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.1	0.01	-0.09	-90%	1	0.8	-0.2
企业 2	0.4	0.3	-0.1	-25%	0.7	0.6	-0.1
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	1.8	1.5	-0.3	-17%	1.7	1.6	-0.1
企业 5	1.3	1.3	0	0%	0.2	0.2	0
企业 6	1.4	1.3	-0.1	-7%	2.1	2	-0.1
总计	5	4.41	-0.59	-12%	5.7	5.2	-0.5

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油：**周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价出现分化，主因美国春播进度引发市场打消对大豆种植面积增加以及玉米种植面积进一步削减的担忧，同时原油本周走势则带领美豆油价格上涨。国内方面，连盘豆油本周前低后高，各地基差开始反弹。周内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 11540-11850 元/吨，周内均价参考 11614 元/吨，5 月 12 日全国均价 11697 元/吨，环比 5 月 5 日下跌 115 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+420 至 730 元/吨。

**棕榈油：**本周三马来西亚棕榈油局（MPOB）发布 4 月报告显示：马来西亚 4 月棕榈油进口为 76395 吨，环比减少 9.99%；马来西亚 4 月棕榈油出口为 1054550 吨，环比减少 17.73%；马来西亚 4 月棕榈油产量为 1462021 吨，环比增长 3.60%；马来西亚 4 月棕榈油库存量为 1641994 吨，环比增长 11.48%。MPOB 此次报告符合市场此前预期，报告对期价影响实际利空幅度相对有限。马棕 4 月出口跟随斋月结束出现明显降幅，由于印尼出口禁令的实施，预计马棕 5 月的出口前景并不差。出口方面，三家船运调查机构调查数据显示 5 月 1-10 日马来西亚棕榈油出口增长 38%-45%。产量来看，马来西亚仍受制与劳动力短缺的制约导致 5 月前十日的产量数据环比下滑 45%。截至发稿，国内 24 度全国均价在 15270 元/吨，较上周下跌 393 元/吨，跌幅 2.51%。后期来看，棕榈油仍需观察国际油价走向及印尼出口政策变化。

**豆粕：**后市方面，美国农业部将于今晚发布 5 月份大豆供需报告，本次报告将首次全球及主要国家大豆供需情况作出预估。由于 3 月底的种植意向报告中预计美豆播种面积增加，叠加近期美国玉米播种延误存在部分面积转种大豆的可能，本年度美豆产量大幅攀升的概率较大，市场期待本次报告能为美豆后续走势提供新指引。国内方面，伴随进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行，豆粕供应得到缓解，豆粕现货价格整体偏弱，油厂压榨利润转差，对豆粕的降价动力减弱。

## 第七章 心态解读

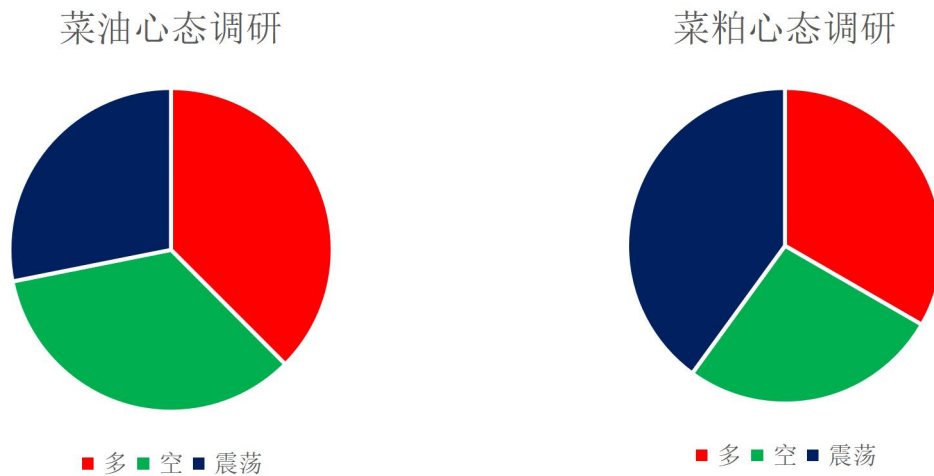
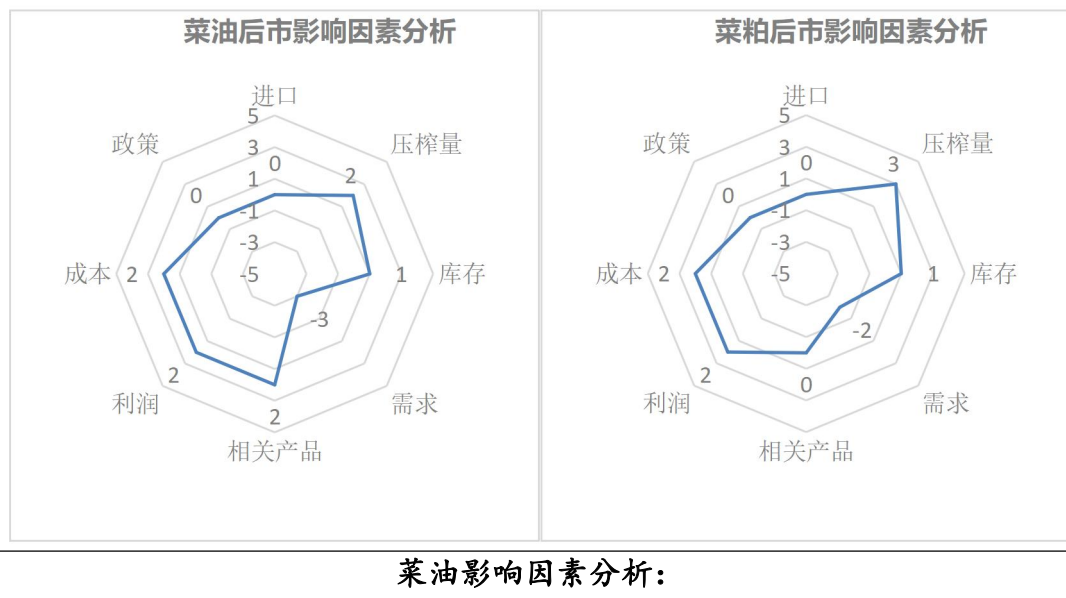


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 32 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 38% 的看多心态，34% 的看空心态，28% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 30 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 33% 的看多心态，27% 的看空心态，40% 的震荡心态。

## 第八章 后市影响因素分析



**进口：**进口数量稳定；**产量：**产量降低，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：**产量降低，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**



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油全国平均价格为 13930 元/吨，较上周下跌 217 元/吨，跌幅 1.53%，本周菜油基差连续下跌后企稳。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。本周周度进口菜籽压榨量为 0 万吨，较上周减少 0.80 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 0 万吨，较上周减少 0.32 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.35 万吨，较上周减少 0.27 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

本周菜粕全国平均价格 3695 元/吨，较上周下跌 225 元/吨，跌幅 5.74%，本周基差下跌后企稳。本周沿海油厂菜粕产量为 0 万吨，较上周减少 0.46 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 0.59 万吨，较上周增加 0.01 万吨。菜粕自身处于供需双弱格局，菜籽买船高于市场预期，且国产菜籽开启大榨，可交割菜粕量激增，需求差或因 RM 回落及水产启动改善。预计菜粕单边或难再突破前高，但因成本端支撑，不具备大幅下跌的条件，RM7-9、RM9-1 或将维持反套行情。后市重点关注美豆、菜籽买船、国产菜籽及宏观等。

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