

菜系市场

周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



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. 6. 23-2022. 6. 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 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 3.40 万吨，较上周增加 0.50 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 1.88 万吨，较上周减少 0.15 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 2.22 万吨，较上周增加 0.43 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 12700 元/吨，较上周下跌 450 元/吨，跌幅 3.42%。本周菜粕全国平均价格 3553 元/吨，较上周上涨 67 元/吨，涨幅 1.91%。

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	3.40	2.90	0.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.36	1.16	0.20	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.88	2.03	-0.15	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	18.14	18.57	-0.43	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.16	1.68	-0.52	在榨进口菜籽油厂

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	3.40	2.90	0.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.97	1.68	0.29	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	2.22	1.79	0.43	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	27.58	26.02	1.56	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	6.09	6.34	-0.25	在榨进口菜籽油厂

第二章 菜系市场行情回顾

2.1 菜油价格回顾

表 3 菜油分市场价格回顾

单位：元/吨

规格	市场	2022/6/23	2022/6/30	涨跌
四级菜油	福建	12960	12500	-460
	广西	12950	12480	-470
	广东	12950	12510	-440
	四川	13360	12940	-420
一级菜油	华东	13390	12940	-450
	广东	13370	12930	-440
毛菜	华东	13070	12600	-470

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

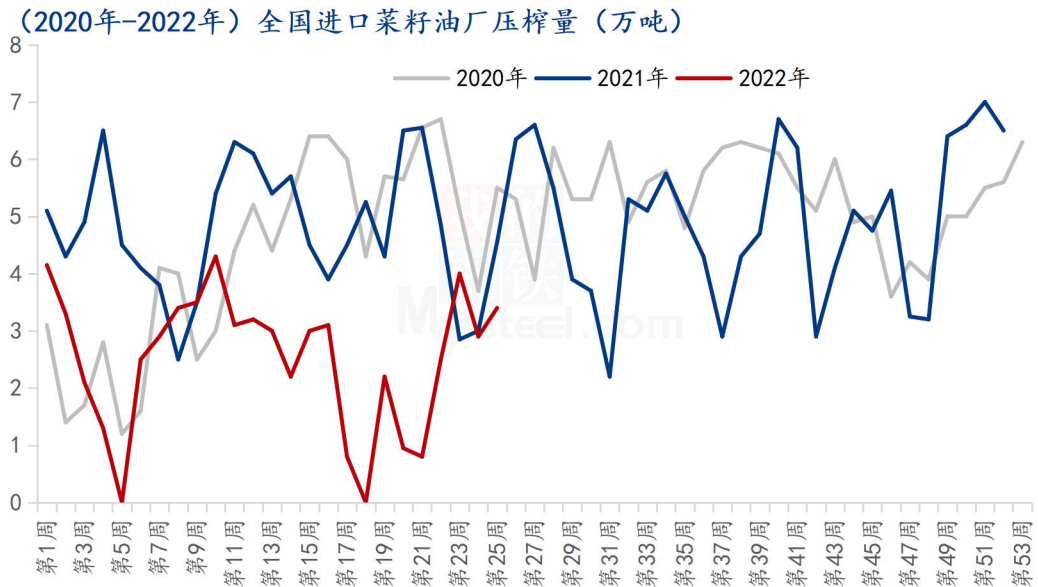
表 4 菜粕分市场价格回顾

单位：元/吨

规格	市场	2022/6/23	2022/6/30	涨跌
粉状菜粕	福建	3500	3570	70
	广西	3500	3590	90
	广东	3480	3570	90
	南通	3480	3550	70
颗粒粕	南沙	3480	3480	0
	广东	3480	3560	80

数据来源：钢联数据

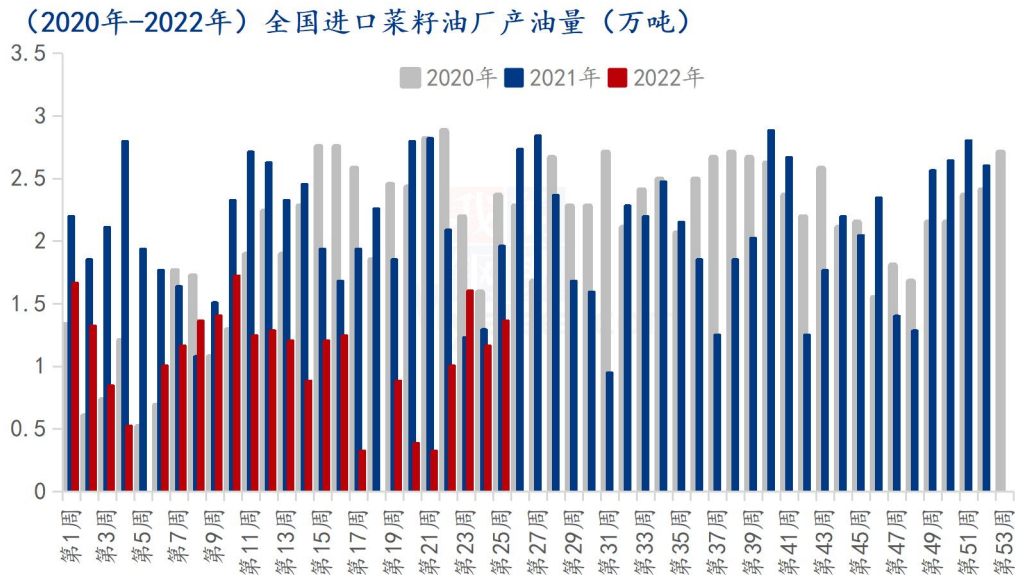
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

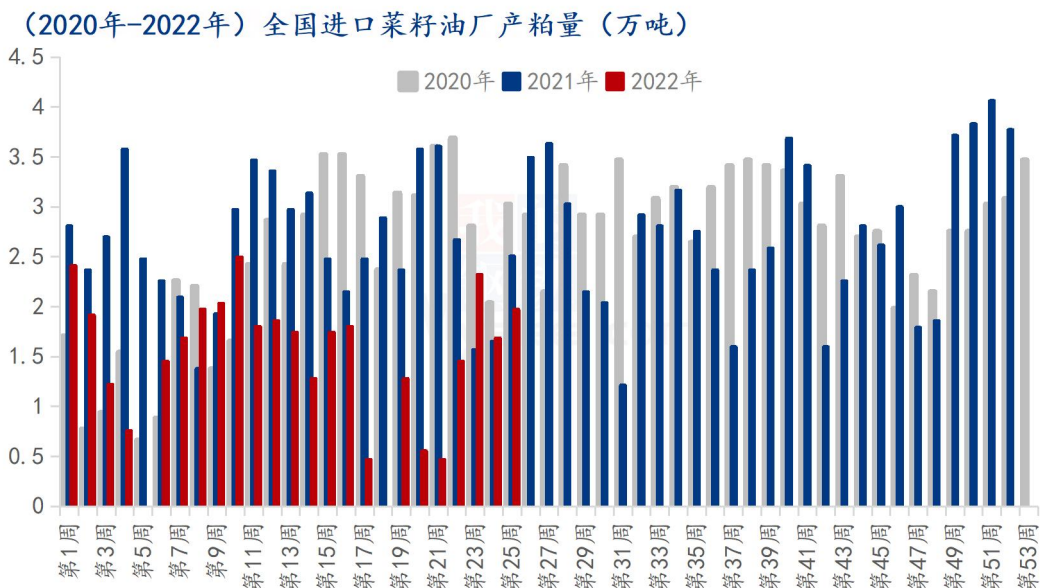
根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.40 万吨，较上周增加 0.50 万吨。



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 1.36 万吨，较上周增加 0.20 万吨。

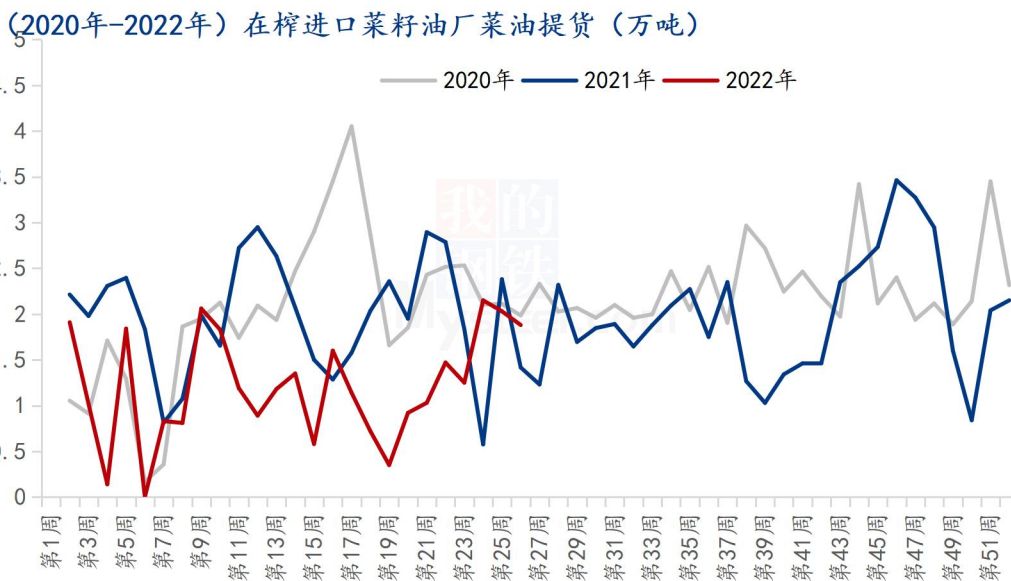


数据来源：钢联数据

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 1.97 万吨，较上周增加 0.29 万吨。

第四章 需求情况分析

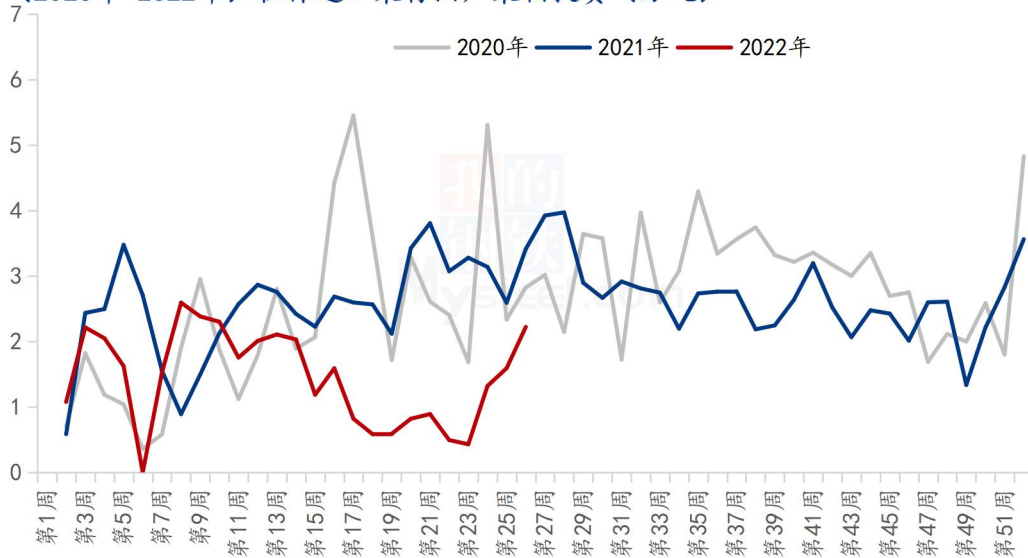


数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量为 1.88 万吨，较上周减少 0.15 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



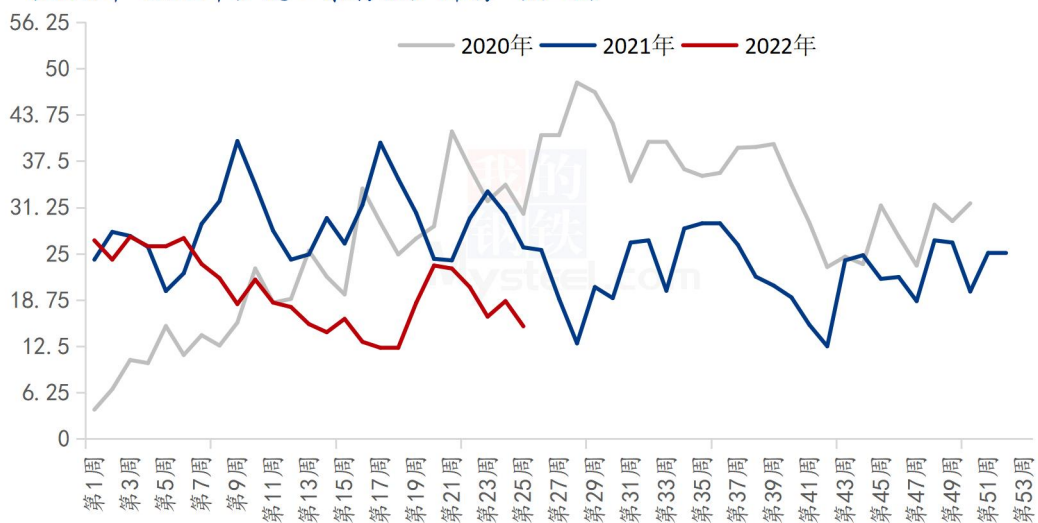
数据来源：钢联数据

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 2.22 万吨，较上周增加 0.43 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

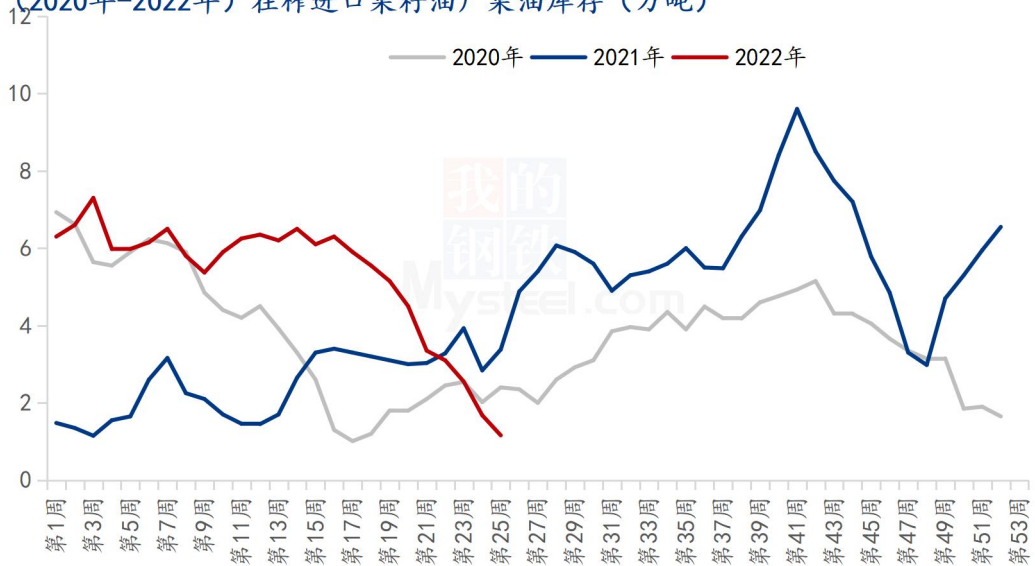
表5 全国进口菜籽库存

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	1.4	1.1	-0.3	-21%
企业2	10	8.3	-1.7	-17%
企业3	3.2	3.2	0	0%
企业4	0	0	0	/
企业5	0	0	0	/
企业6	4	2.6	-1.4	-35%
总计	18.6	15.2	-3.4	-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		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.13	0.11	-0.02	-15%	0.7	0.7	0
企业 2	0	0	0	/	0.4	0.6	0.2
企业 3	0.05	0.05	0	0%	1.3	2.2	0.9
企业 4	0.2	0.1	-0.1	-50%	0.7	0.6	-0.1
企业 5	0.3	0.1	-0.2	-67%	0.1	0	-0.1
企业 6	1	0.8	-0.2	-20%	0.8	0.6	-0.2
总计	1.68	1.16	-0.52	-31%	4	4.7	0.7

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		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.44	0.4	-0.04	-9%	0.8	0.8	0
企业 2	0.3	0.7	0.4	133%	1.3	1.8	0.5
企业 3	1.9	1.84	-0.06	-3%	3.8	5	1.2
企业 4	1.7	1.5	-0.2	-12%	1.4	1.5	0.1
企业 5	0.8	0.7	-0.1	-13%	0.1	0.1	0
企业 6	0.5	0.55	0.05	10%	1	0.8	-0.2
总计	6.34	6.09	-0.25	-4%	9.1	10.4	1.3

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 豆油期价前低后高，因市场预期美国农业部将会调低大豆播种面积数据，且由于即将发布播种面积和季度库存报告，本周仓位调整相对活跃。国内方面，连盘豆油本周探底回升，但各地出货情况一般。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 10790-10970 元/吨，周内均价参考 10830 元/吨，6 月 30 日全国均价 10857 元/吨，环比 6 月 23 日下跌 11 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+540 至 720 元/吨。

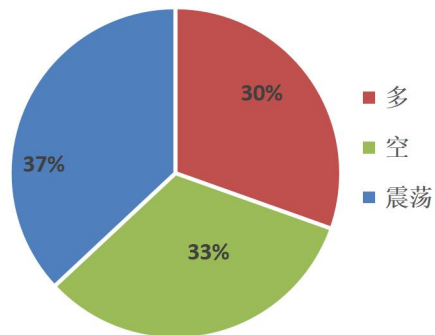
棕榈油：本周国内棕榈油市场先涨后跌，整体价格重心继续下移。主产国方面：周初马来西亚一些棕榈油加工企业暂停生产，随后 MPOB 敦促加工厂不要拒绝加工棕榈鲜果串；印尼宣布 7 月底将对 40% 棕榈油混合生物柴油进行公路测试，周内发布尽快实现 35% 的生物柴油混合比例的消息。主产国释放利好消息，叠加前期盘面超跌，本周内外盘期货跌后反弹。现货市场担忧情绪稍有缓解。但前期船货陆续到港且市场对于后市预期转空，贸易商基差报价延续回落态势。市场成交已压缩至绝对刚需，成交表现冷清。截至本周四，国内 24 度全国均价在 11103 元/吨，较上周下跌 1595 元/吨，跌幅 12.56%。

豆粕：30 日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约 M09 报收于 3909 元/吨，涨 22 元/吨，涨幅 0.57%，持仓 98.24 万手，日减仓 3.32 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价部分稳定，部分上调，沿海区域油厂主流报价在 4060-4110 元/吨，其中广东 4080 元/吨稳定，江苏 4060 元/吨稳定，山东 4080 元/吨涨 20 元/吨，天津 4100 元/吨涨 10 元/吨。

后市方面，美豆隔夜上涨，因交易商在美国政府发布关键的种植面积报告前进行空头回补，预计美国农业部在周四的种植面积和库存报告中会下调对大豆种植面积的预测。周三的一项调查显示，八位分析师平均预计，全球最大的大豆供应国巴西的大豆种植面积可能增长近 3%，至 4,220 万公顷(1.042 亿英亩)。巴西下一年度大豆产量料将接近 1.48 亿吨，较当前作物年度增长 18.5%，因预计农户将增加种植面积，且单产预计改善；此前干旱令即将结束的当前年度产量大幅减少。国内方面，因油厂豆粕库存仍在增加，部分油厂只能采取停机消化库存的被动策略，但对现货价格的影响仍然有限。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

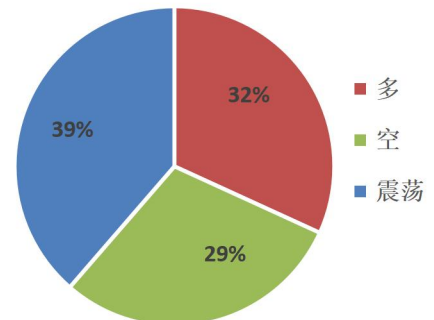
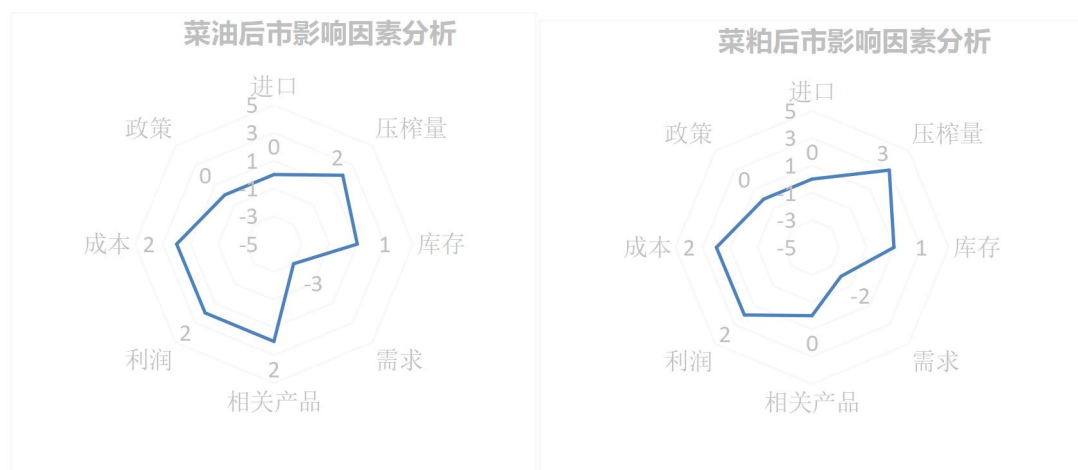


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 46 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 30% 的看多心态，33% 的看空心态，37% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 44 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 32% 的看多心态，29% 的看空心态，39% 的震荡心态。

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，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

(2021年-至今) 国内菜油现货均价及预测 (元/吨)



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 12700 元/吨，较上周下跌 450 元/吨，跌幅 3.42%。本周周度进口菜籽压榨量为 3.40 万吨，较上周增加 0.50 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。沿海油厂菜油出货 1.88 万吨，较上周减少 0.15 万吨。华东菜油商业库存为 18.14 万吨，较上周减少 0.43 万吨；在榨油厂菜油库存为 1.16 万吨，较上周减少 0.52 万吨。本周菜油内盘下跌反弹，短期内菜油上涨出现阻力。当前利空点出现在美联储加息、菜油利润回归及国产菜籽收购放缓上。当前菜油现货供应偏紧，基差坚挺。静待全球菜籽大批量上市后，菜油或出现转折点。



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 3553 元/吨，较上周上涨 67 元/吨，涨幅 1.91%。本周进口菜籽油厂产量为 1.97 万吨，较上周增加 0.29 万吨，油厂因断籽开机率偏低。沿海油厂菜粕出货 2.22 万吨，较上周增加 0.43 万吨，高价差影响下，菜粕走货缓慢。华东地区颗粒菜粕库存为 27.58 万吨，较上周增加 1.56 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 6.09 万吨，环比上周减少 0.25 万吨。7 月国产菜粕或流入 RM 期货交割，菜粕的供应与需求出现博弈。9 月菜粕处于需求最盛时期，届时菜粕存量仍有不确定因素。10 月后进口菜籽陆续到港，市场或呈现保油舍粕局面。2023 年 1 月 RM 进口菜粕可交割后，菜粕单边及价差都处于弱势。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，需关注以上四个关键转折点。

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