

菜系市场 周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)



我的农产品

编辑：李莹钰

邮箱：liyingyu@mysteel.com

电话：17865568386

0533-7026529

我的
钢铁
Mysteel.com

菜系市场周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)

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 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.....	- 1 -
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 -
2.1 菜粕价格回顾.....	- 2 -
第三章 沿海油厂压榨分析.....	- 3 -
第四章 需求分析.....	- 4 -
第五章 库存情况.....	- 5 -
第六章 关联产品分析.....	- 7 -
第七章 心态解读.....	- 8 -
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：加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 5.05 万吨，较上周减少 1.45 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 2.27 万吨，较上周减少 0.63 万吨，菜油需求不及同期。从菜粕来看，华南油厂出货 1.60 万吨，较上周增加 2.17 万吨，水产淡季下，菜粕需求呈现下滑态势，整体成交不佳。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 12505 元/吨，较上周上涨 161 元/吨；本周菜粕全国平均价格为 2947 元/吨，较上周上涨 27.5 元/吨。

第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	5.05	6.50	-1.45	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	2.02	2.60	-0.58	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.27	1.64	0.63	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	20.39	21.38	-0.99	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	6.30	6.55	-0.25	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	5.05	6.50	-1.45	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	2.93	3.77	-0.84	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.60	3.77	-2.17	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	8.41	8.05	0.36	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	6.63	5.30	1.33	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

规格	地区	2022/1/6	2022/1/13	涨跌
四级菜油	福建	12200	12330	130
	广西	12200	12310	110
	广东	12200	12300	100
	四川	12500	12600	100
一级菜油	华东	12610	12800	190
	广东	12470	12750	280
毛菜	华东	12230	12450	220

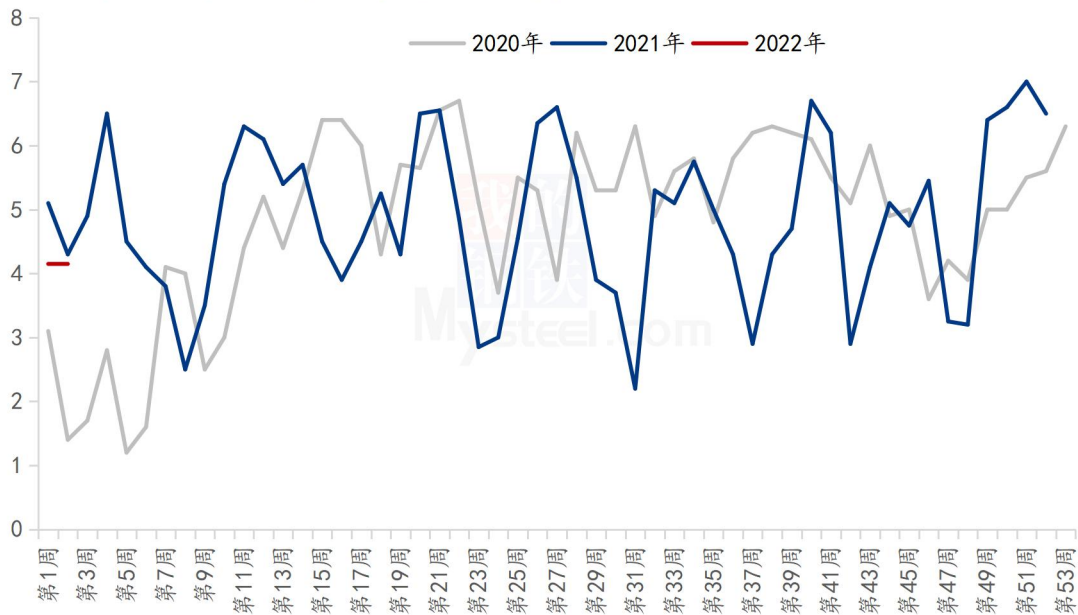
2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	地区	2022/1/6	2022/1/13	涨跌
粉状菜粕	福建	2900	2920	20
	广西	2890	2910	20
	广东	2980	3030	50
	南通	2910	2930	20
颗粒粕	南沙	/	2970	/
	广东	2930	2990	60

第三章 沿海油厂压榨分析

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)

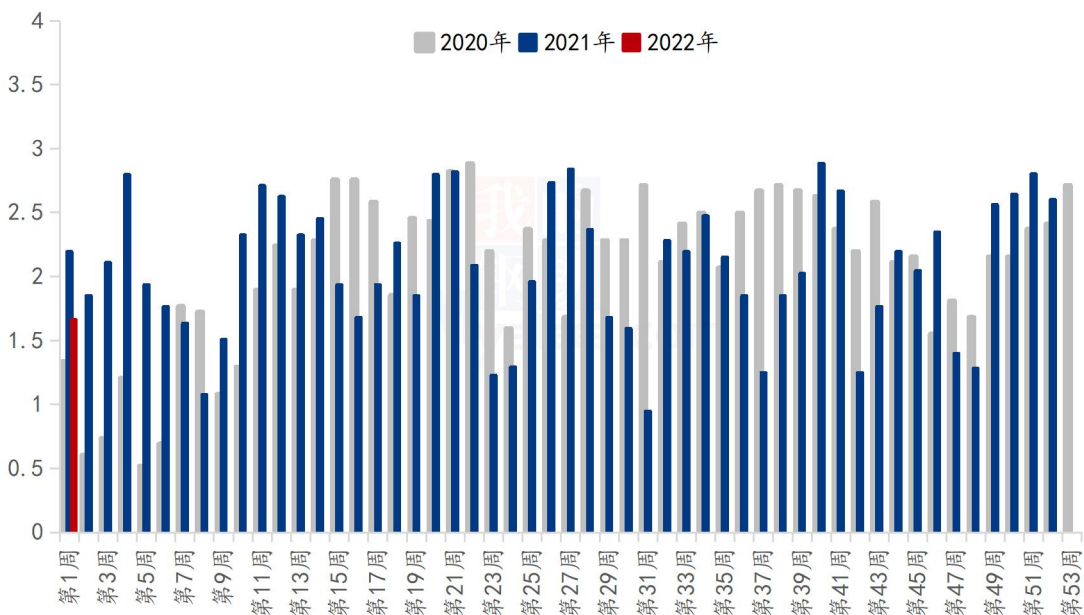


数据来源：钢联数据

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 5.05 万吨，较上周减少 1.45 万吨。截止到 13 日，具体开停机情况如下：广西一家油厂正常开机，一家油厂停机；福建一家停机，一家正常开机；广东一家油厂开机；海南一家油厂正常开机。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)

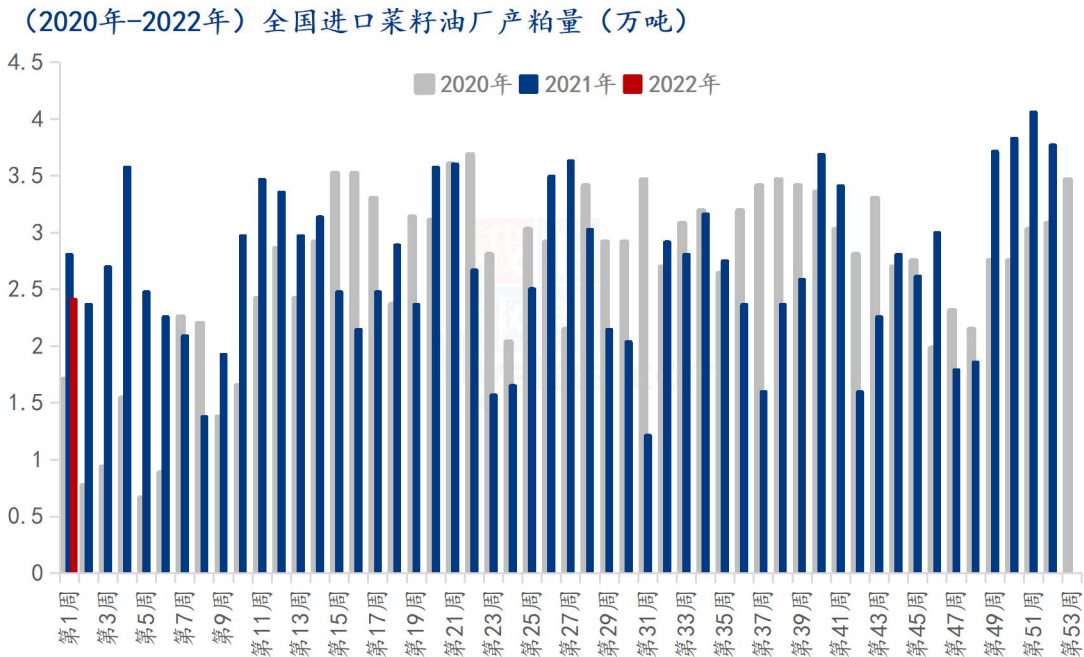


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂产油量预估 2.02 万吨，较上周减少

0.58 万吨。

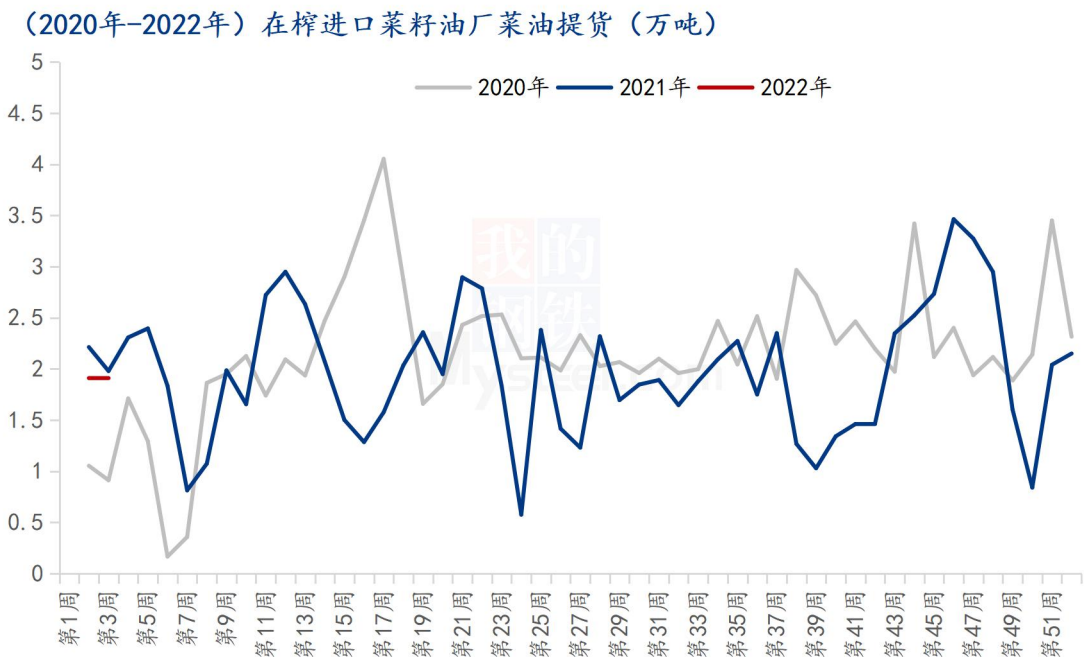


数据来源：钢联数据

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预估 2.93 万吨，较上周减少 0.84 万吨。

第四章 需求分析



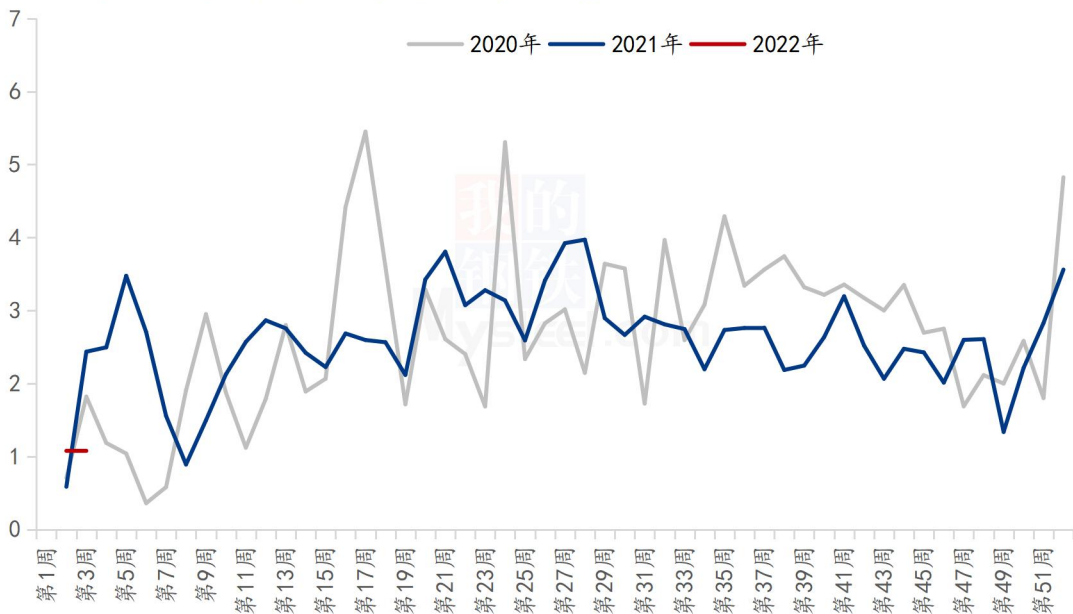
数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 2.27 万吨，较上周增

加 0.63 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



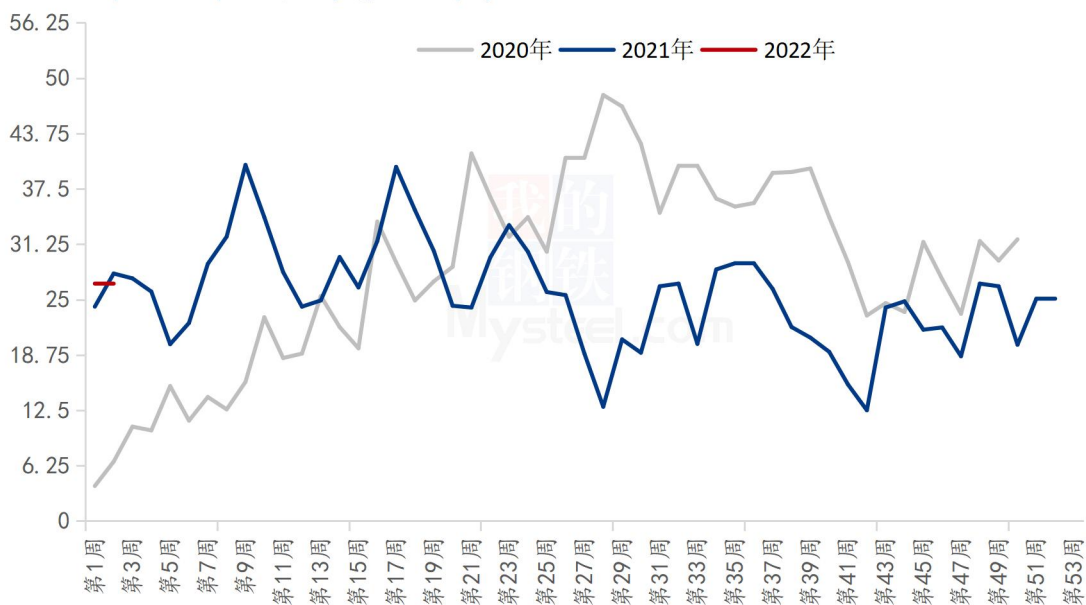
数据来源：钢联数据

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预估 1.60 万吨，较上周减少 2.17 万吨。

第五章 库存情况

(2019年-2021年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

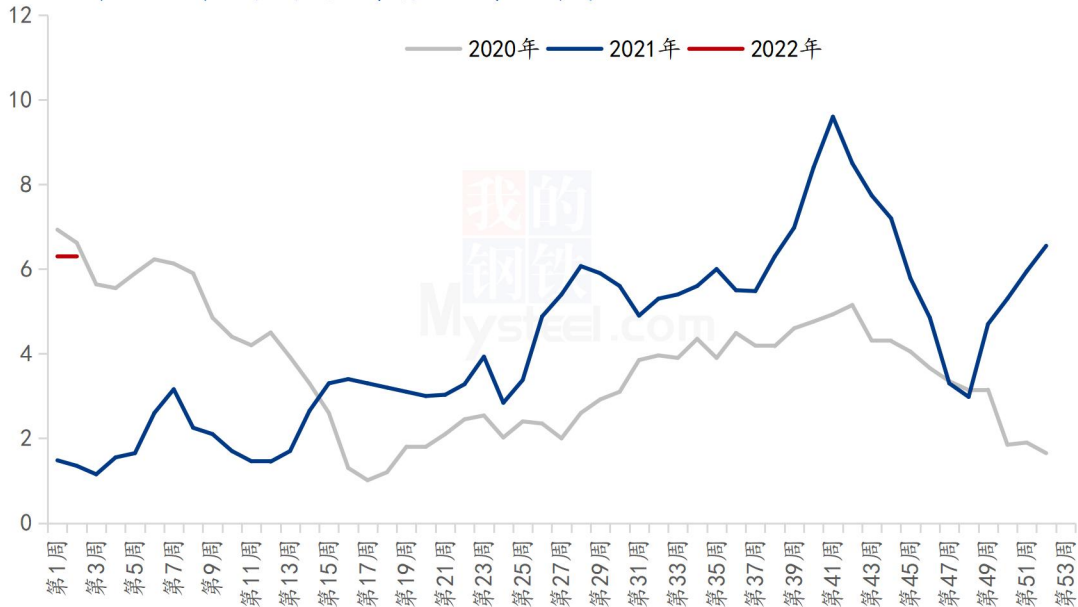
图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存

油厂	12月31日	1月7日	增减	环比
企业1	1.1	5.5	4.4	400%
企业2	2.7	2.7	0	0%
企业3	6.8	4	-2.8	-41%
企业4	6.3	6.4	0.1	2%
企业5	5.4	4.5	-0.9	-17%
企业6	2.8	2.8	0	0%
总计	25.1	25.9	0.8	3%

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



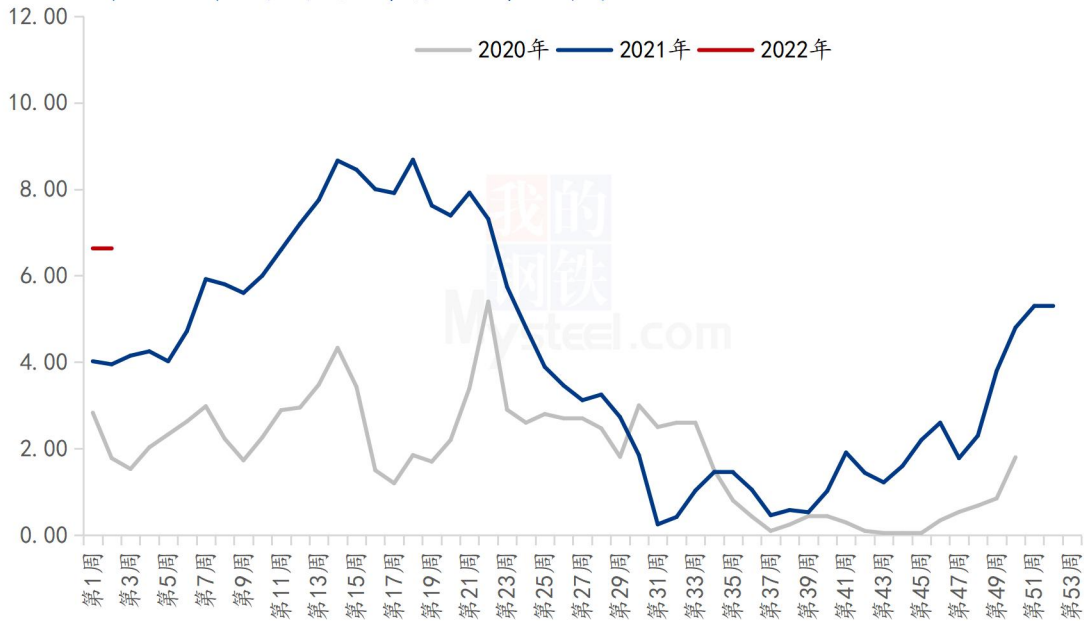
数据来源：钢联数据

图7 沿海油厂菜油库存
表6 沿海油厂菜油库存及合同

油厂	菜油库存				未执行合同		
	12月31日	1月7日	增减	环比	12月31日	1月7日	增减
企业1	0.65	0.8	0.15	23%	3	2.7	-0.3
企业2	0	0	0	/	0.9	0.5	-0.4
企业3	0.8	0.5	-0.3	-38%	2.1	1.6	-0.5
企业4	0.5	0.5	0	0%	3	2.6	-0.4
企业5	2.5	2.5	0	0%	1.5	2	0.5
企业6	2.1	2	-0.1	-5%	2.3	2.8	0.5

总计 5.95 6.55 0.6 10% 11.8 12.8 1

(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

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	12月31日	1月7日	增减	环比	12月31日	1月7日	增减
企业1	0	0.13	0.13	/	2.6	2.2	-0.4
企业2	0	0	0	/	1	0.7	-0.3
企业3	0.9	1.8	0.9	100%	1.9	1.8	-0.1
企业4	1	1.5	0.5	50%	1.4	1.6	0.2
企业5	1.2	1.3	0.1	8%	2	2	0
企业6	2.2	1.9	-0.3	-14%	2.4	2.6	0.2
总计	5.3	6.63	1.33	25%	11.3	10.9	-0.4

第六章 关联产品分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价冲高后高位震荡，美盘豆油跟随美豆期货走势，美农月度报告来袭，虽利好但盘面在前期已有反应。连盘豆油本周小幅走高。现货方面，随着期货不断上涨，贸易商反映出货情况一般，但本周基差并未再次出现明显下跌走势。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9740-10100 元/吨，周内均价参考 9889 元/吨，1 月 13 日全国均价 9908 元/吨，环比上周四上涨 201 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场

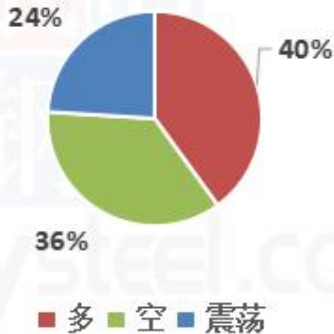
基差 2205+620 至 980 元/吨。

棕榈油：受马来 12 月 MPOB 报告利多影响，棕榈油内外盘期货连动走强。现货方面基差表现较为坚挺，多数油厂小幅上调基差。利好提振下，本周国内棕榈油价格加速上行，全国棕榈油均价周涨 300-400 元/吨不等。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1200 元/吨，基差较上周上涨 150 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨，基差较上周上涨 70 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1240 元/吨，基差较上周下跌 10 元/吨。贸易商观望出货为主，下游部分选择豆油替代，市场周累计成交在 5700 吨。

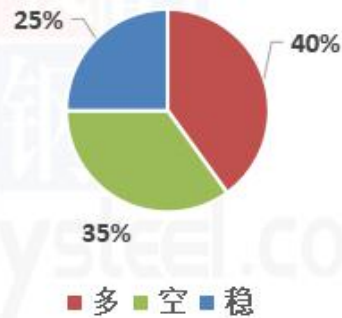
豆粕：后市方面，目前美豆期价受南美干旱天气炒作的的影响，短期维持震荡偏强运行态势，后期关注南美干旱天气对巴西、阿根廷大豆产量的调整影响。国内方面，虽然今日连粕下跌，但现货下幅度有限，现货方面因大豆到港延迟问题，油厂开机压榨量走低，国内大豆库存维持低位，元旦后下游或将陆续开启备货，春节前国内豆粕库存较难累积，现货基差有所支撑。

第七章 心态解读

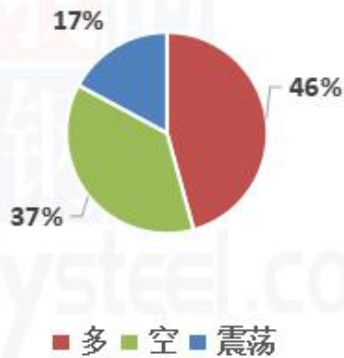
菜油后市心态（盘面）



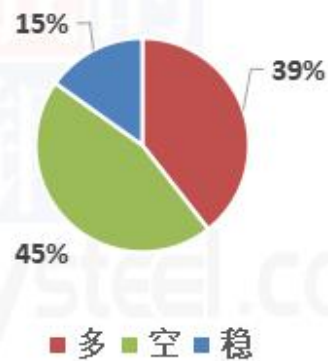
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

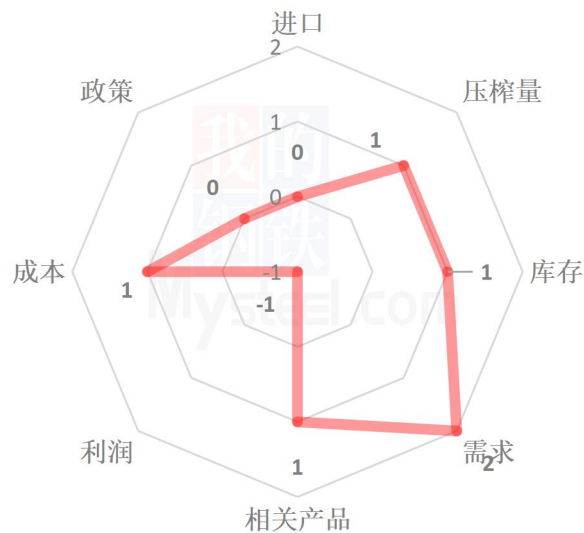


菜粕后市心态（基差）



第八章 后市影响因素分析

菜油后市价格影响因素分析



影响因素分析：

成本：加拿大菜籽价格高昂

政策：无特别指引

进口：暂无特别影响

压榨量：全国进口菜籽油厂压榨量偏低

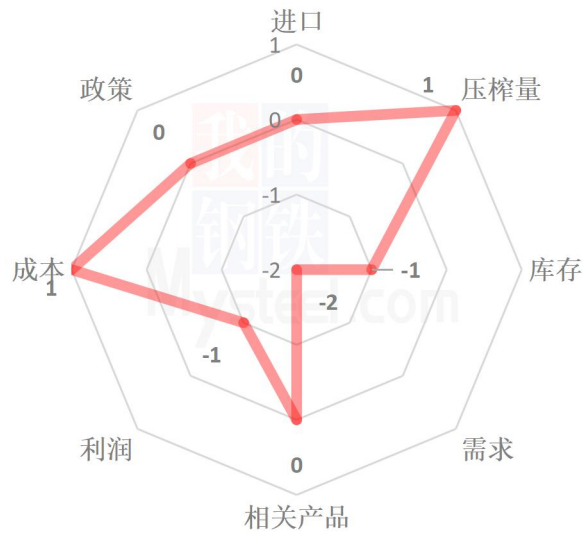
库存：全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

需求：需求仍不佳

相关产品：豆油、棕榈油价格支撑菜油价格

利润：菜籽榨利、菜油进口利润有所修复，但仍倒挂

菜粕后市价格影响因素分析



影响因素分析：

成本：加拿大菜籽价格高昂

政策：无特别指引

进口：暂无特别影响

压榨量：全国进口菜籽油厂压榨量偏低

库存：全国菜粕库存处于低位

需求：产养殖业逐步转淡，菜粕需求转淡，成交不佳

相关产品：豆粕及杂粕对菜粕替代性强

利润：菜籽榨利有所修复，仍倒挂

影响因素及影响力值

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

本周菜油全国平均价格为 12595 元/吨，较上周上涨 251 元/吨，基差较为坚挺。

加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 5.05 万吨，较上周减少 1.45 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。华南油厂出货 2.27 万吨，较上周减少 0.63 万吨，菜油需求不及同期。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

本周菜粕价格下跌，本周菜粕全国平均价格为 2947 元/吨，较上周上涨 27.5 元/吨。周度进口菜籽压榨量为 5.05 万吨，较上周减少 1.45 万吨，油厂开机率下降，菜粕产量减少。华南油厂出货 1.60 万吨，较上周减少 2.17 万吨，水产淡季下，菜粕需求呈现下滑态势，整体成交不佳。后市重点关注相关油脂及美豆走势。

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

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