

菜系市场

周度报告

(2022.5.12-2022.5.19)



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. 12-2022. 5. 19)

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 2.20 万吨，较上周增加 2.20 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 0.92 万吨，较上周增加 0.57 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 0.82 万吨，较上周增加 0.23 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 14014 元/吨，较上周上涨 84 元/吨，涨幅 0.61%。本周菜粕全国平均价格 3785 元/吨，较上周上涨 90 元/吨，涨幅 2.44%。

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	2.20	0.00	2.20	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.88	0.00	0.88	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.92	0.35	0.57	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	19.75	19.83	-0.08	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.15	5.55	-0.40	国内全部在榨菜籽油厂

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	2.20	0.00	2.20	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.28	0.00	1.28	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.82	0.59	0.23	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	23.04	18.09	4.95	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.6	4.41	0.19	国内全部在榨菜籽油厂

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	2022/5/12	2022/5/19	涨跌
四级菜油	福建	13630	13770	140
	广西	13640	13730	90
	广东	13710	13790	80
	四川	14130	14230	100
一级菜油	华东	14210	14290	80
	广东	14290	14300	10
毛菜	华东	13900	13990	90

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

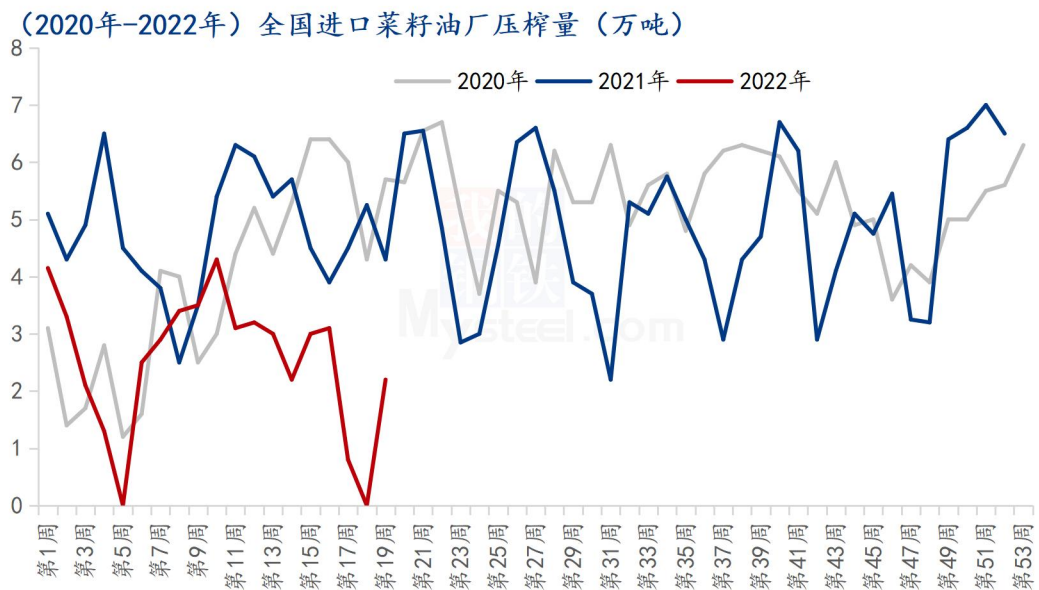
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

规格	地区	2022/5/12	2022/5/19	涨跌
粉状菜粕	福建	3720	3800	80
	广西	3690	3780	90
	广东	3710	3790	80
	南通	3660	3770	110
颗粒粕	南沙	3700	3790	90
	广东	3710	3800	90

数据来源：钢联数据

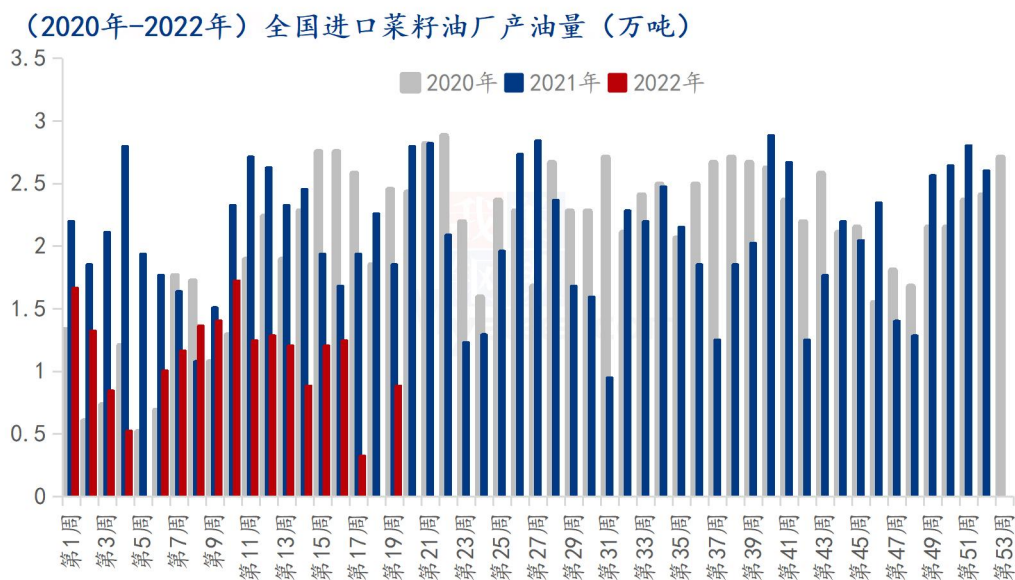
第三章 沿海油厂压榨分析



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 2.20 万吨，较上周增加 2.20 万吨。

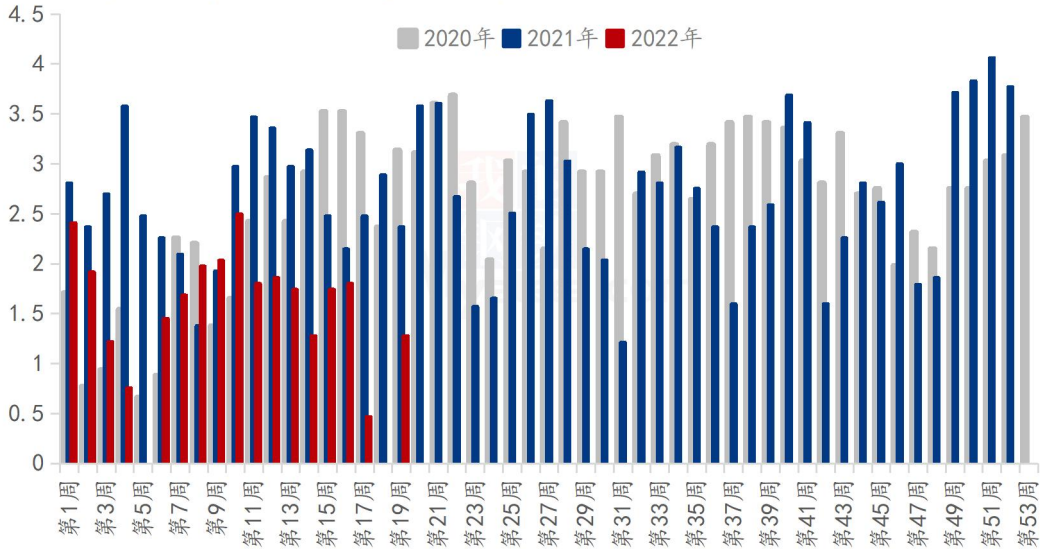


数据来源：钢联数据

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 0.88 万吨，较上周增加 0.88 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



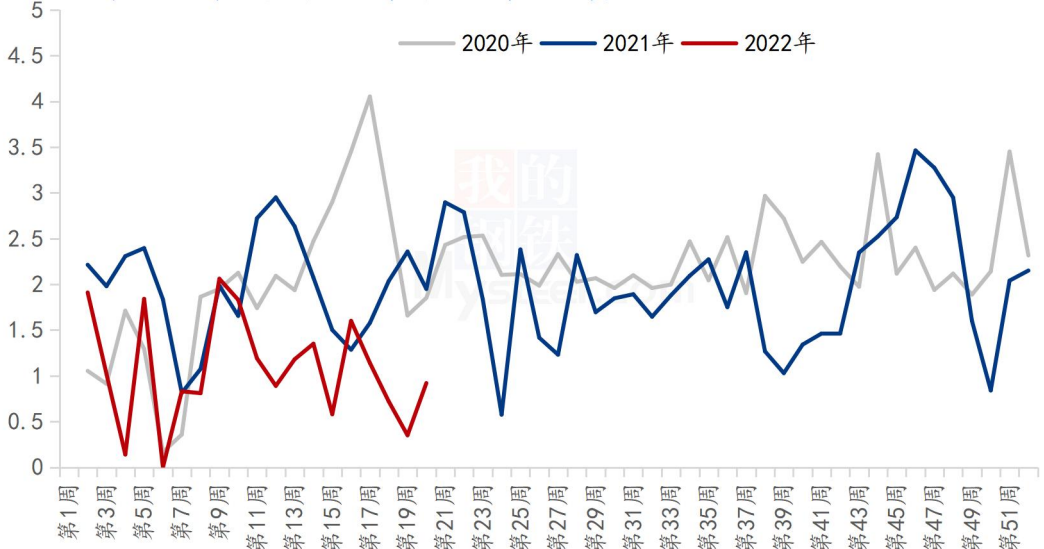
数据来源：钢联数据

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 1.28 万吨，较上周增加 1.28 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)

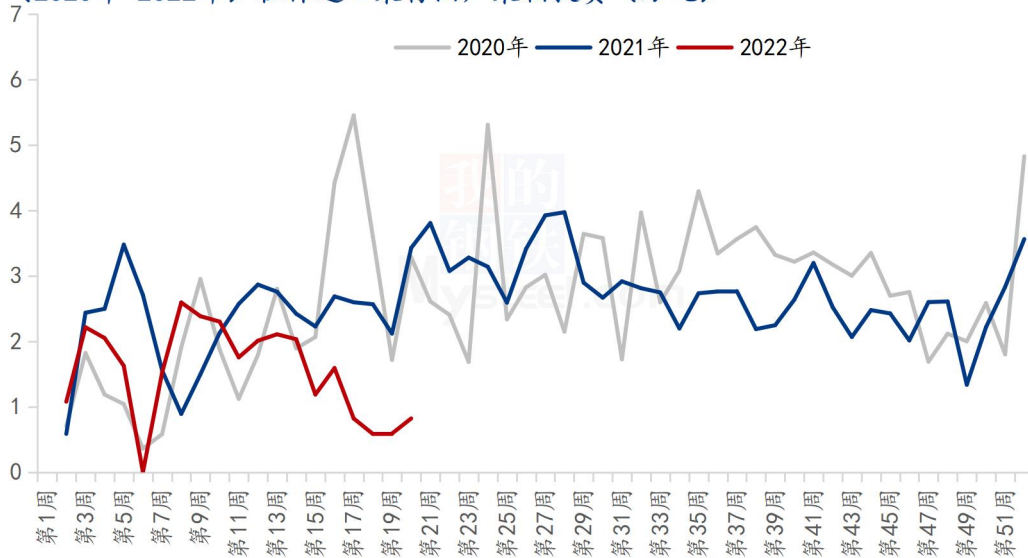


数据来源：钢联数据

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 0.92 万吨，较上周增加 0.57 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



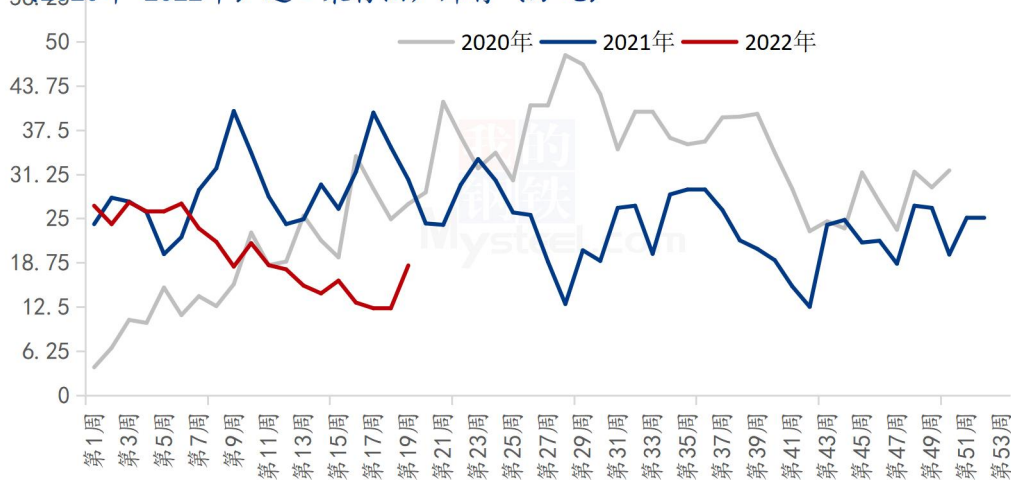
数据来源：钢联数据

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 0.82 万吨，较增加 0.23 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

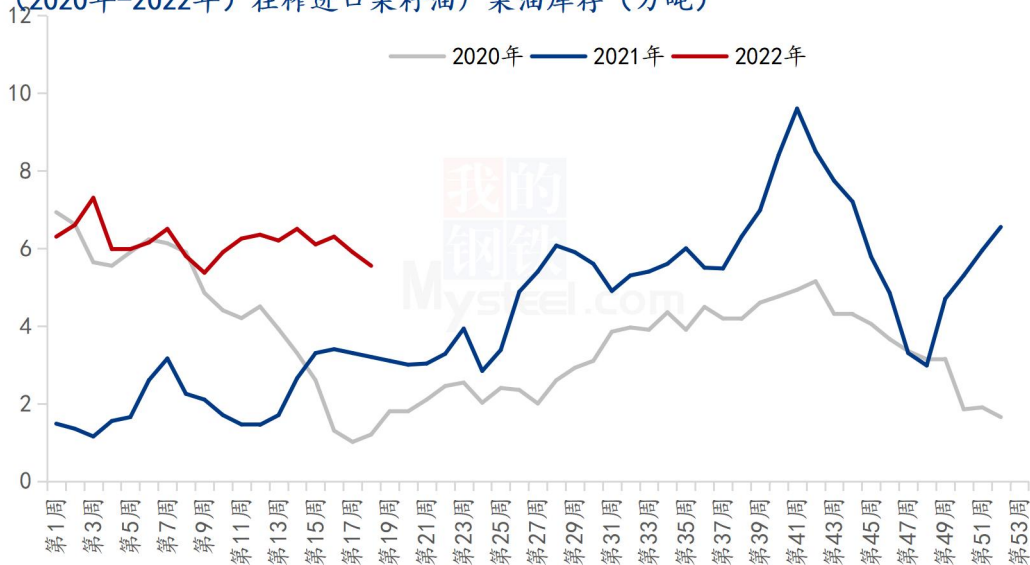
表 5 全国进口菜籽库存

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	10.35	5.25	103%
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	17.55	5.25	43%

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

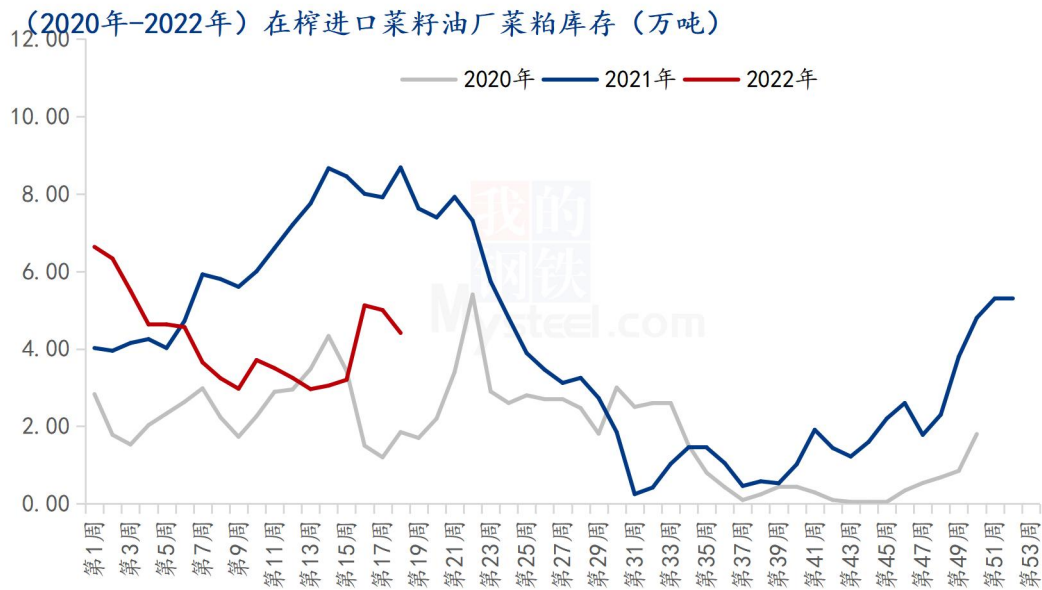
表 6 沿海油厂菜油库存及合同

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	0.7	0.5	-0.2	-29%	1.85	2.1	0.25
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	0.85	0.75	-0.1	-12%	1.6	1.5	-0.1
企业 5	1.1	1.2	0.1	9%	0.2	0.4	0.2
企业 6	2.8	2.6	-0.2	-7%	1.6	1.5	-0.1
总计	5.55	5.15	-0.4	-7%	5.75	6	0.25

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	0.01	0	-0.01	-100%	0.8	0.6	-0.2
企业 2	0.3	0.6	0.3	100%	0.6	0.8	0.2
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	1.5	1.4	-0.1	-7%	1.6	1.5	-0.1
企业 5	1.3	1.2	-0.1	-8%	0.2	0.4	0.2
企业 6	1.3	1	-0.3	-23%	2	1.9	-0.1
总计	4.41	4.2	-0.21	-5%	5.2	5.2	0

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 豆油期价延续分化，CBOT 大豆期货表现明显好于 CBOT 豆油期价，NOPA 于本周一发布数据，4 月美国大豆压榨量低于市场预期。国内方面，连盘豆油本周冲高回落，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 11750-12040 元/吨，周内均价参考 11895 元/吨，5 月 19 日全国均价 11893 元/吨，环比 5 月 12 日上涨 196 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+470 至 760 元/吨。

棕榈油：本周国内棕榈油市场高位震荡运行，价格重心小幅下移。印尼出口政策方面悬而未决，在无新政策出炉之前，对于市场指引作用不强。周二雅加达及其他地区举行抗议活动，要求取消棕榈油出口禁令，打压市场情绪，马棕盘面一度走低。但马来高频出口数据依旧向好，ITS、AmSpec Agri、SGS 三家船运机构统计 5 月 1-15 日马来出口分别增加 20.6%、29.1%、23.9%，一定程度支撑价格。国内现货市场方面，油厂现货资源不多，工厂基差报价稳中松动，周内部分下调 100-200 元/吨不等。贸易商头寸有限，基差报价多数稳定，绝对价格随盘调整。现货市场方面，截至本周四，国内 24 度全国均价在 15238 元/吨，较上周下跌 32 元/吨，跌幅 0.21%。高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。

豆粕：后市方面，美豆种植率落后于常年水平，而美国玉米种植进度的加快，缓和了近期市场对大豆种植面积增加的担忧，后续实际大豆种植情况主要关注西北玉米种植区的天气状况。国内方面，美豆连涨带动大豆进口成本提升，进口大豆采购量偏低，可能导致三季度供应再度收紧，有望为远期豆粕市场提供抗跌支撑。此外，伴随进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行，油厂开机率较高，豆粕供应充足，下游需求回暖，豆粕库存稳中趋增，但因油厂榨利表现不佳，挺粕动力相对偏强。

第七章 心态解读

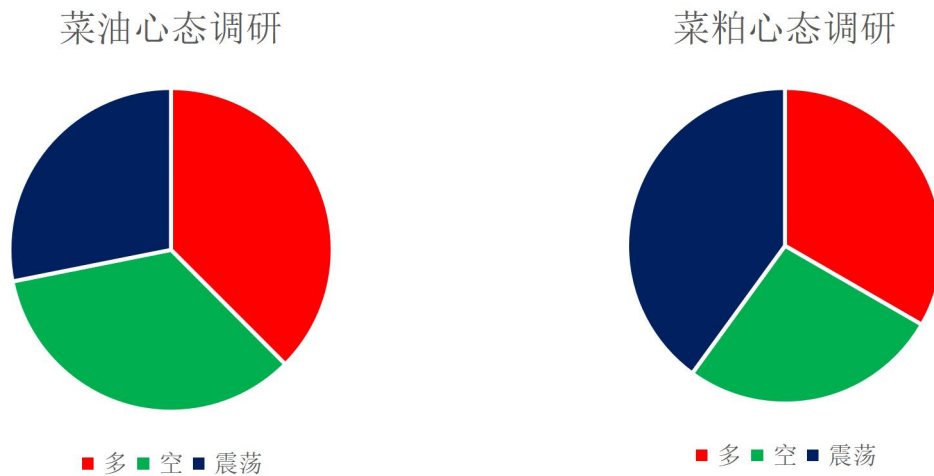
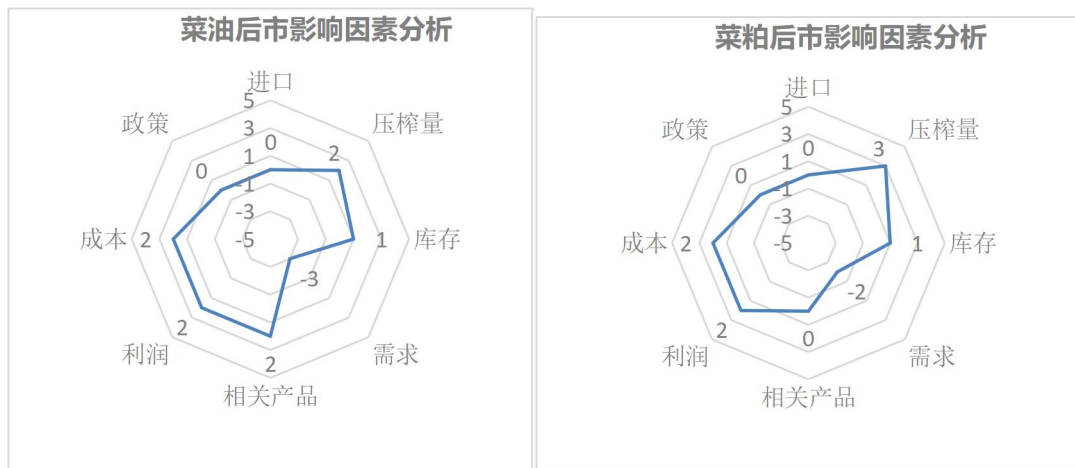


图9 菜油菜粕后市心态调研

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



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，水产淡季下需求不佳。

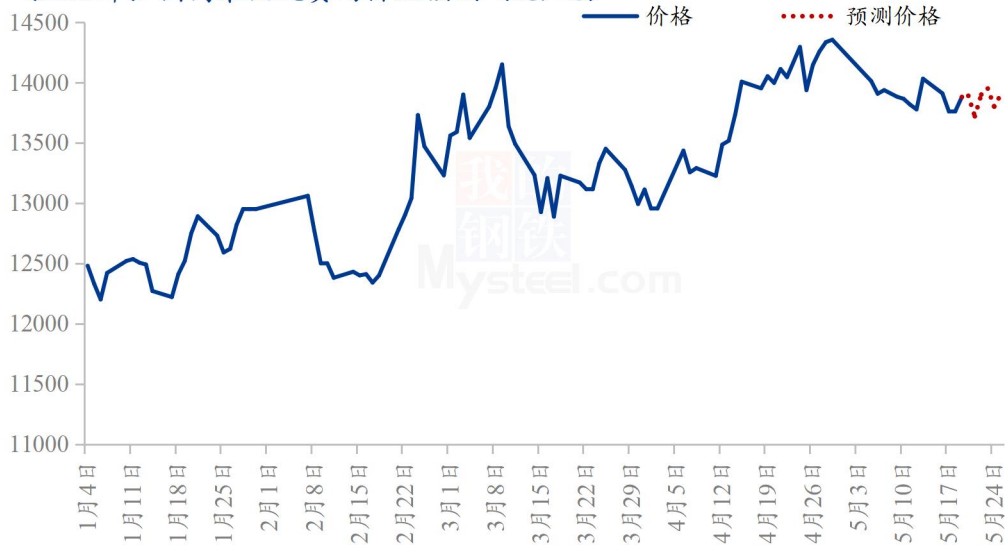
影响因素及影响力值说明

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)

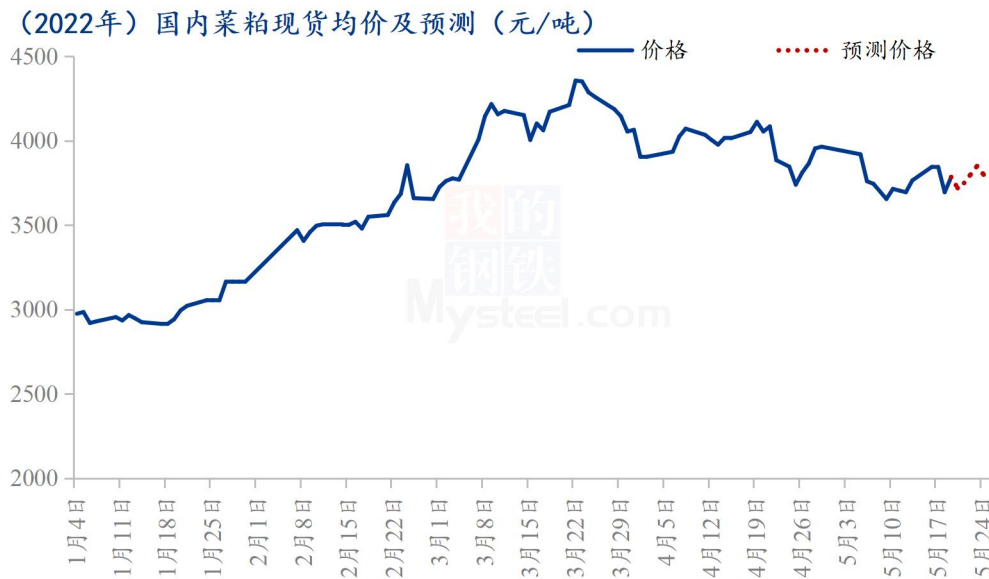


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油全国平均价格为 14014 元/吨，较上周上涨 84 元/吨，涨幅 0.61%，本周菜油基差小幅上涨，主因端午节前内地备货。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 2.2 万吨，较上周增加 2.2 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。本周沿海油厂菜油产量为 0.88 万吨，

较上周增加 0.88 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.92 万吨，较上周增加 0.57 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 3785 元/吨，较上周上涨 90 元/吨，涨幅 2.44%，本周下跌明显。本周沿海油厂菜粕产量为 1.28 万吨，较上周增加 1.28 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 0.82 万吨，较上周增加 0.23 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