

菜系市场

周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



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. 19–2022. 5. 26)

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 0.95 万吨，较上周减少 1.25 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 1.03 万吨，较上周增加 0.11 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 0.89 万吨，较上周增加 0.07 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 14201 元/吨，较上周上涨 187 元/吨，涨幅 1.34%。本周菜粕全国平均价格 3733 元/吨，较上周下跌 52 元/吨，跌幅 1.37%。

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	0.95	2.20	-1.25	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.38	0.88	-0.50	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.03	0.92	0.11	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	20.25	19.75	0.50	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.5	5.15	-0.65	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	0.95	2.20	-1.25	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.55	1.28	-0.73	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.89	0.82	0.07	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	24.61	23.04	1.57	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.26	4.60	-0.34	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	2022/5/19	2022/5/26	涨跌
四级菜油	福建	13770	13990	220
	广西	13730	13900	170
	广东	13790	13990	200
	四川	14230	14460	230
一级菜油	华东	14290	14440	150
	广东	14300	14470	170
毛菜	华东	13990	14160	170

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

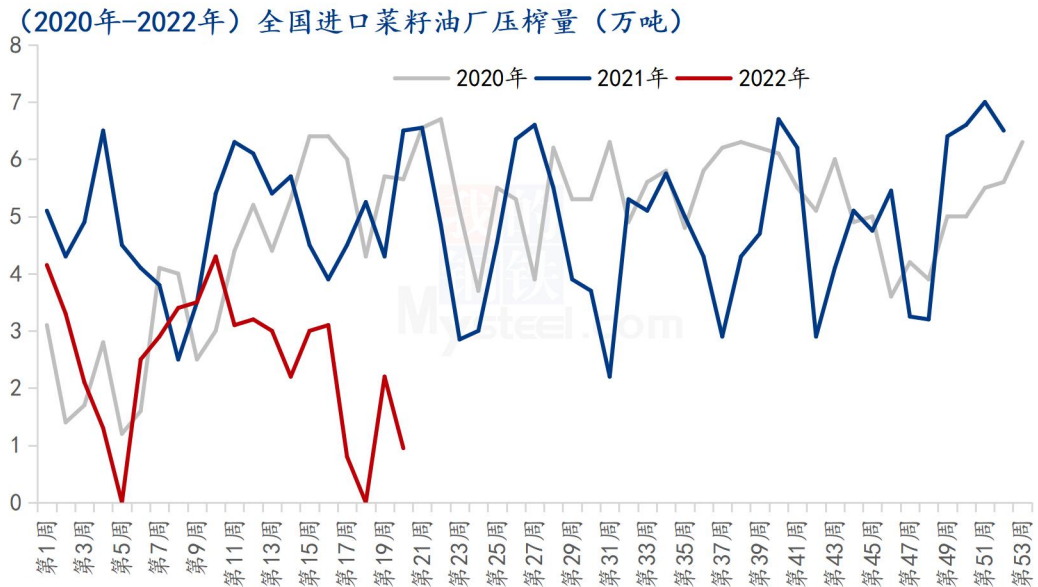
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

规格	地区	2022/5/19	2022/5/26	涨跌
粉状菜粕	福建	3800	3740	-60
	广西	3780	3730	-50
	广东	3790	3750	-40
	南通	3770	3720	-50
颗粒粕	南沙	3790	3720	-70
	广东	3800	3740	-60

数据来源：钢联数据

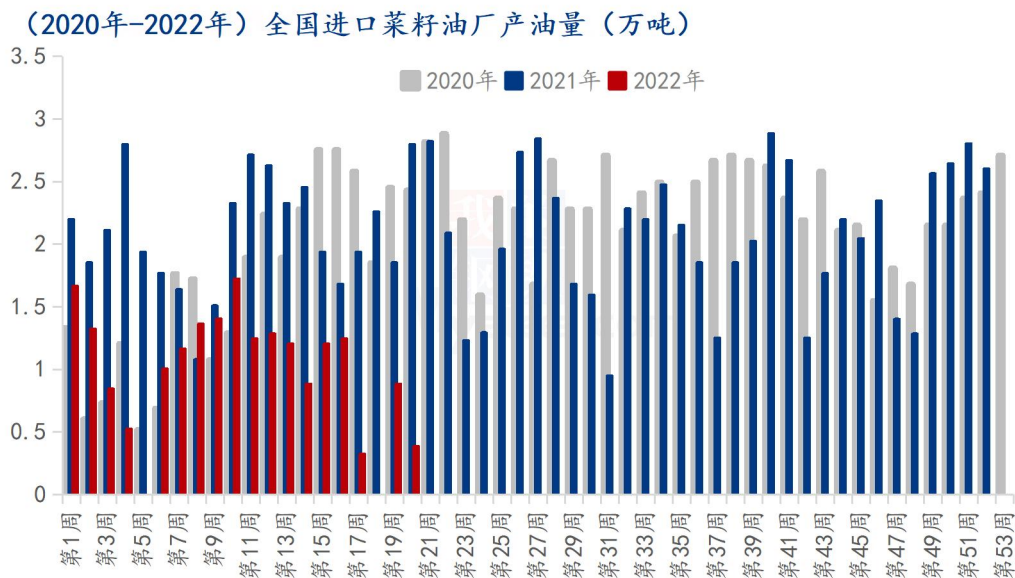
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

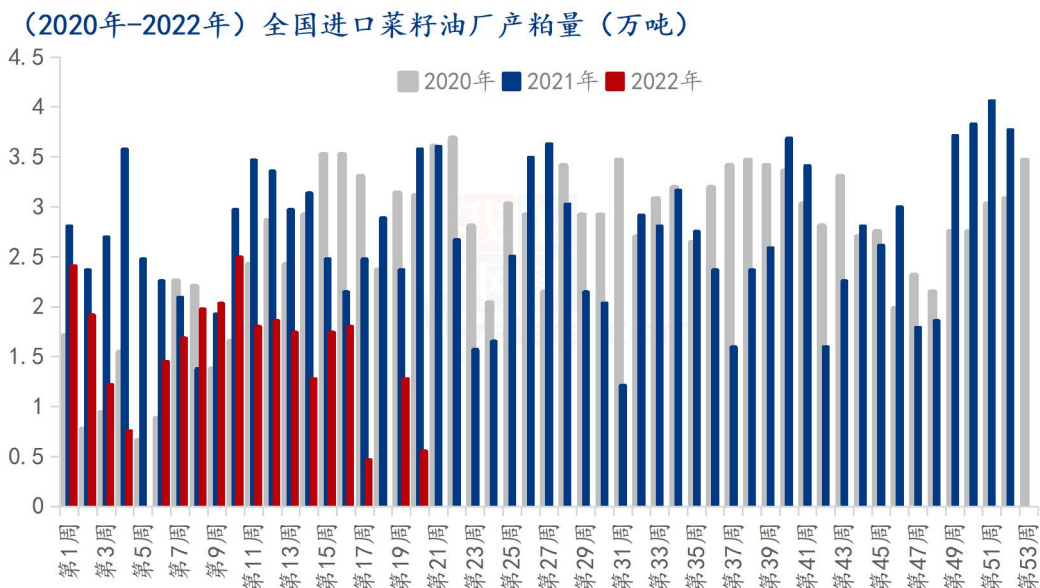
根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 0.95 万吨，较上周减少 1.25 万吨。



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 0.38 万吨，较上周 0.50 万吨。

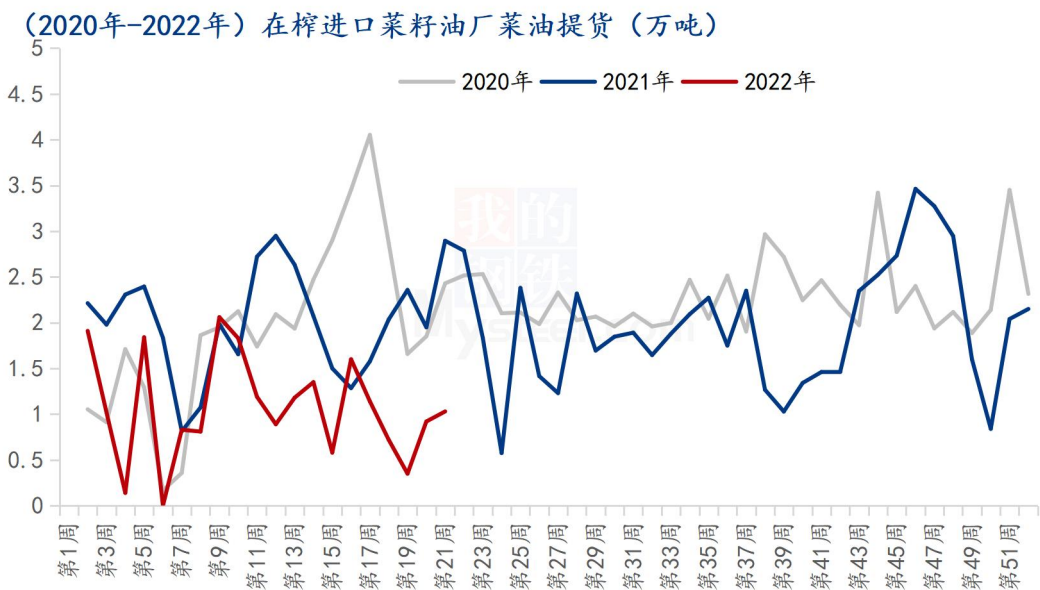


数据来源：钢联数据

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 0.55 万吨，较上周减少 0.73 万吨。

第四章 需求情况分析

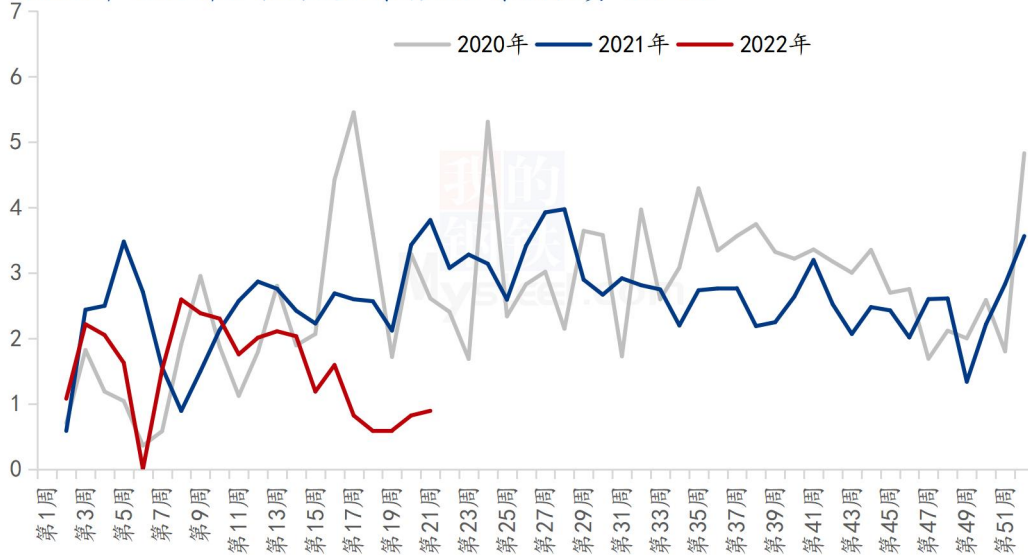


数据来源：钢联数据

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 1.03 万吨，较上周增加 0.11 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



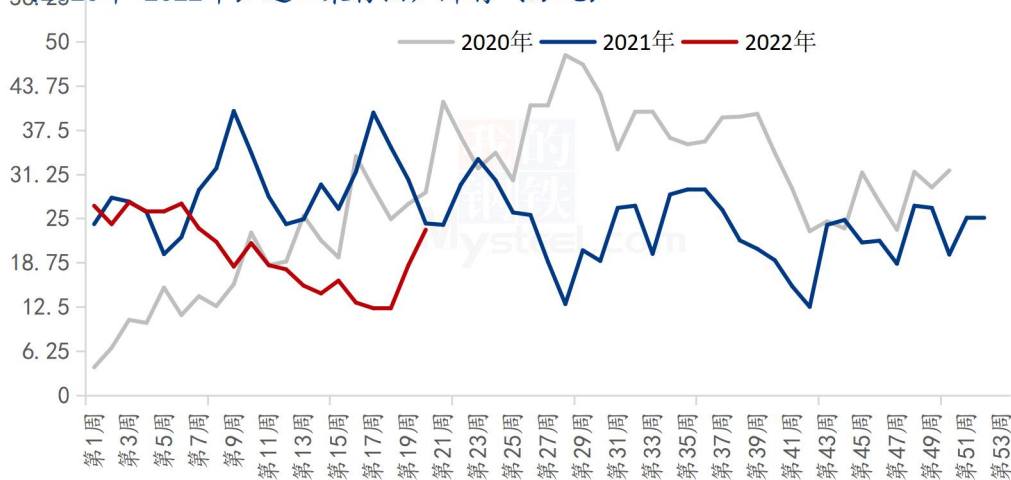
数据来源：钢联数据

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 0.89 万吨，较增加 0.07 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

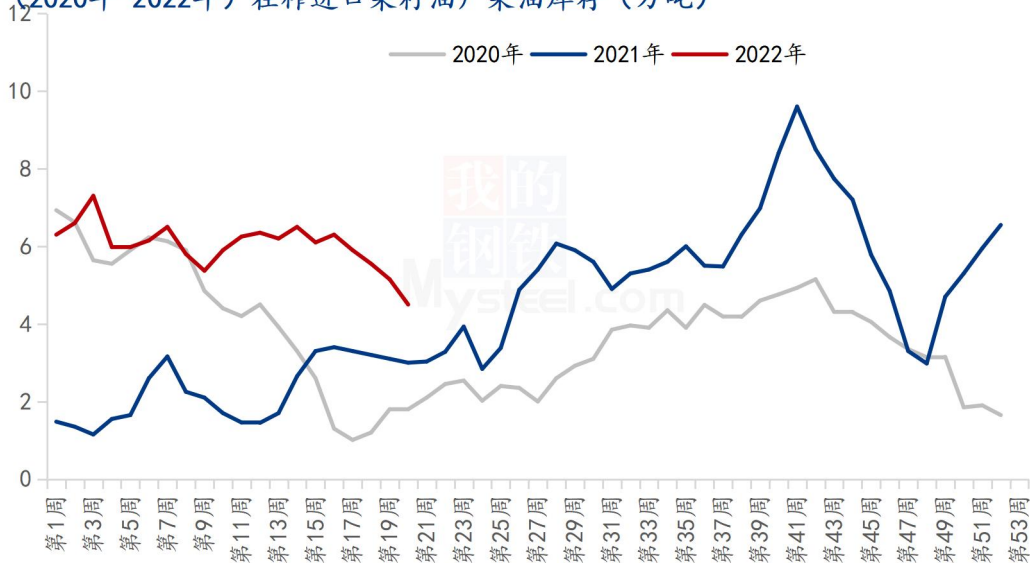
表5 全国进口菜籽库存

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	3.2	-0.6	-16%
企业2	10.35	10	-0.35	-3%
企业3	0	6	6	/
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	18.35	23.4	5.05	28%

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

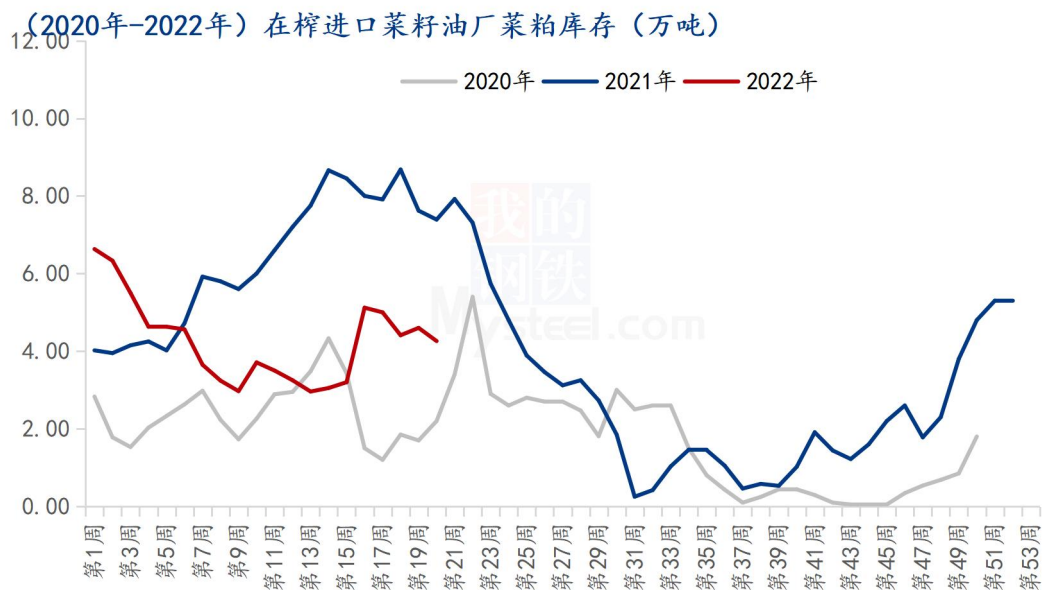
表6 沿海油厂菜油库存及合同

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	0.5	0.3	-0.2	-40%	2.1	1.9	-0.2
企业 2	0.1	0.1	0	0%	0.5	0.7	0.2
企业 3	0	0	0	/	0	2.3	2.3
企业 4	0.75	0.5	-0.25	-33%	1.5	1.5	0
企业 5	1.2	1.2	0	0%	0.4	0.2	-0.2
企业 6	2.6	2.4	-0.2	-8%	1.5	1.5	0
总计	5.15	4.5	-0.65	-13%	6	8.1	2.1

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	0.06	0.06	/	0.6	1	0.4
企业 2	0.6	0.5	-0.1	-17%	0.8	1	0.2
企业 3	0	0	0	/	0	3.8	3.8
企业 4	1.4	1.3	-0.1	-7%	1.5	1.4	-0.1
企业 5	1.2	1.2	0	0%	0.4	0.2	-0.2
企业 6	1	0.8	-0.2	-20%	1.9	1.7	-0.2
总计	4.6	4.26	-0.34	-7%	5.7	9.6	3.9

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油：本周 CBOT 大豆先涨后跌，与 CBOT 豆油相对分化，国内连盘豆油受其影响，现高位动荡调整。本周前期美豆出口强劲带动美豆价格上涨，国内买船成本增加，下游豆粕同步上涨，部分工厂豆粕库存压力较大，工厂挺油卖粕，豆油现货基差上调。而近期因下游走货情况一般，需求减弱，美豆价格略有下调，受其影响，今日基差报价偏弱。截至发稿，全国豆油均价为 12237 元/吨，环比 5 月 19 日上涨 344 元/吨，涨幅为 2.90%。因现阶段基差始终高位运行，贸易商追涨谨慎，预计近期豆油价格将有小幅调整，建议随用随采为上。

棕榈油：马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示，2022 年 5 月 1-20 日马来西亚毛棕榈油产量预估环比减少 13.09%，其中马来半岛减少 15.42%，沙巴减少 11.19%，沙撈越减少 0.15%，马来东部减少 8.51%。而出口方面，两家船运机构数据显示 5 月 1-25 日出口环比增加 22.54%-24.83%。马来西亚产量转跌且出口向好，一定程度支撑马棕底部价格。由于印尼周内取消出口禁令，印尼 DMO 政策的制定，印尼贸易商在没有具体出口细则出台前暂时不会发生棕榈油交易，短期内印尼棕榈油出口削减，亦支撑国际棕榈油期价高位运行，国内棕榈油进口成本周内跟随连日上涨，国内存量货源有限，综合来看，预计短期棕榈油价格高位震荡运行为主。

豆粕：后市方面，美国大平原北部大豆种植区的种植天气得到改善，大豆播种有望加速推进，受此影响，CBOT 大豆价格承压下跌，国内进口大豆成本进一步下降。国内方面，进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行提振油厂开工率保持高位，较高的大豆压榨量使豆粕库存创下 8 个月以来最高水平，在豆粕累库效应下油厂提价受阻，而豆粕基差持续收敛也更凸显了当前现货市场的供应压力。预计今日连粕 M09 震荡运行，日内短线关注 4050 点一线的支撑力度。

第七章 心态解读

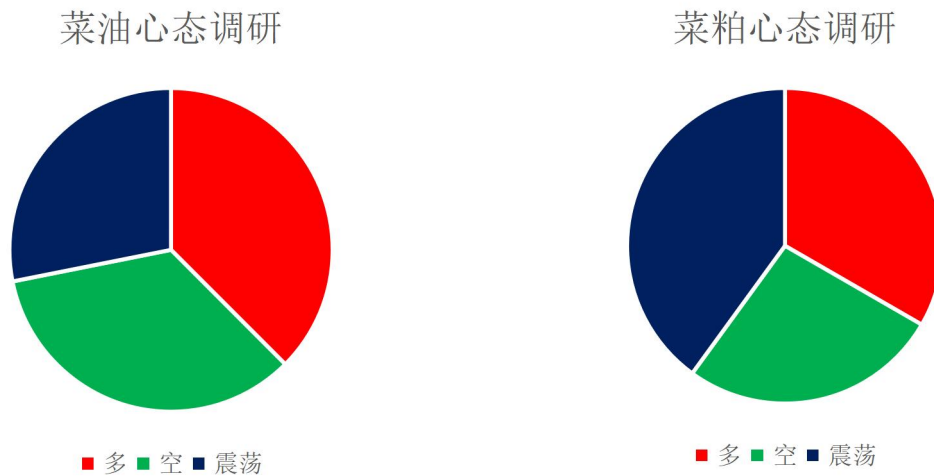
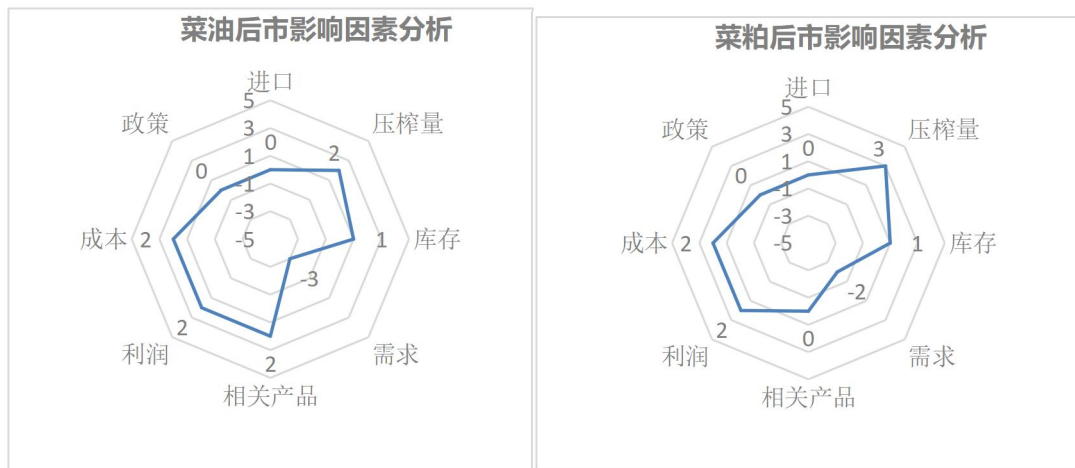


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 13930 元/吨, 较上周下跌 217 元/吨, 跌幅 1.53%, 本周菜油基差小幅上涨。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 0.95 万吨, 较上周减少 1.25 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 0.38 万吨, 较上周减少 0.50 万吨。

本周沿海油厂菜油提货量为 1.03 万吨，较上周减少 0.92 万吨。本周受端午节影响，菜油现货交易活跃，基差跟随上涨。目前国产菜籽榨利较进口菜籽高，国内油厂积极采买国产菜籽，近期国产菜籽流入大榨油厂有所增量。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 3733 元/吨，较上周下跌 52 元/吨，下跌 1.37%。本周沿海油厂菜粕产量为 0.55 万吨，较上周减少 0.73 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 0.89 万吨，较上周增加 0.07 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