

菜系市场

周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



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. 2-2022. 6. 9)

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 2.50 万吨，较上周增加 1.70 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 1.25 万吨，较上周减少 0.22 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 0.43 万吨，较上周减少 0.06 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 14856 元/吨，较上周上涨 150 元/吨，涨幅 1.02%。本周菜粕全国平均价格 3825 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，涨幅 0.53%。

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	2.50	0.80	1.70	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.00	0.32	0.68	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.25	1.47	-0.22	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	21.8	20.92	0.88	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.1	3.35	-0.25	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	2.50	0.80	1.70	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.45	0.46	0.99	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.43	0.49	-0.06	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	21.57	23.59	-2.02	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	5.25	4.23	1.02	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：元/吨

规格	地区	2022/6/2	2022/6/9	涨跌
四级菜油	福建	14480	14660	180
	广西	14450	14660	210
	广东	14530	14660	130
	四川	14930	15060	130
一级菜油	华东	14970	15100	130
	广东	14930	15060	130
毛菜	华东	14650	14790	140

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

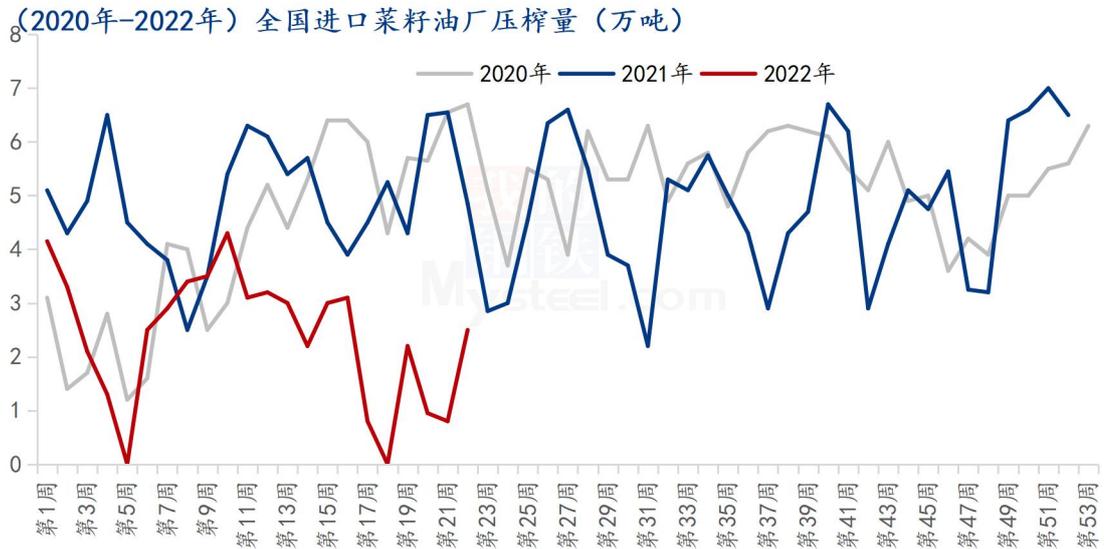
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：元/吨

规格	地区	2022/6/2	2022/6/9	涨跌
粉状菜粕	福建	3810	3830	20
	广西	3800	3820	20
	广东	3840	3830	-10
颗粒粕	南通	3780	3810	30
	南沙	3790	3830	40
	广东	3810	3830	20

数据来源：钢联数据

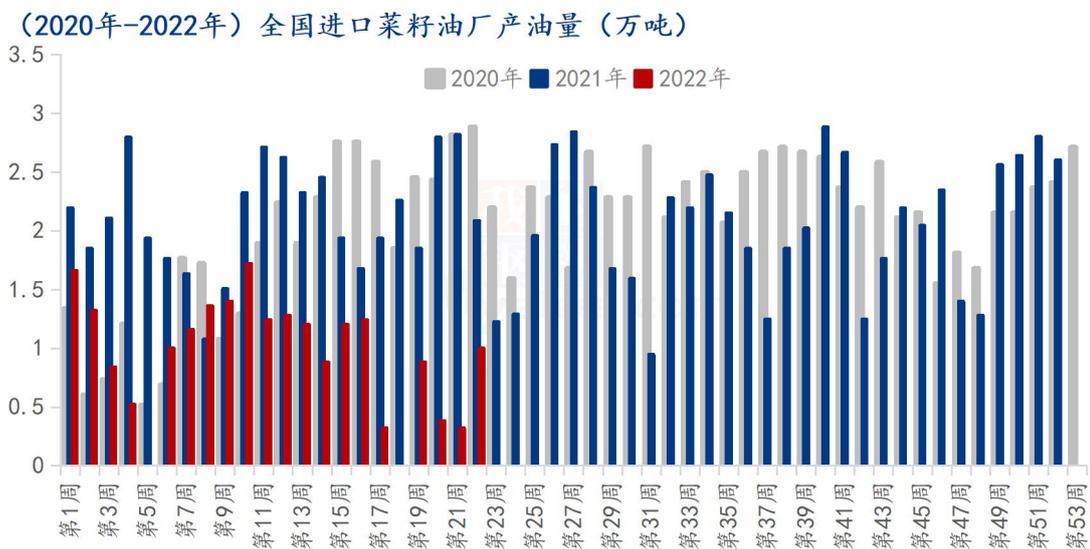
第三章 沿海油厂压榨分析



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 2.50 万吨，较上周增加 1.70 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 1.00 万吨，较上周

增加 0.68 万吨。

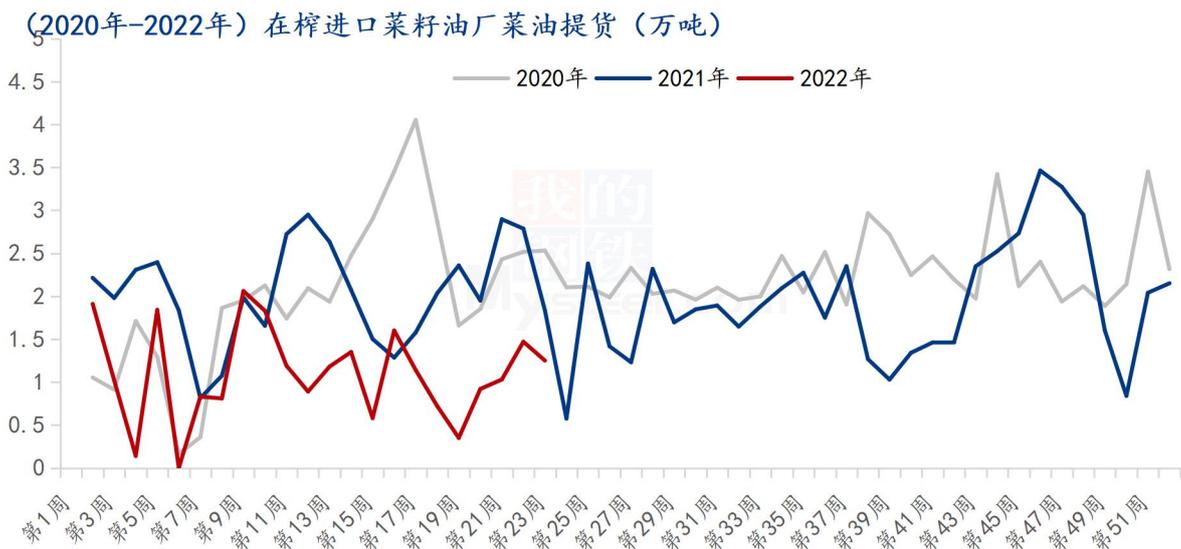


数据来源：钢联数据

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 1.45 万吨，较上周增加 0.99 万吨。

第四章 需求情况分析

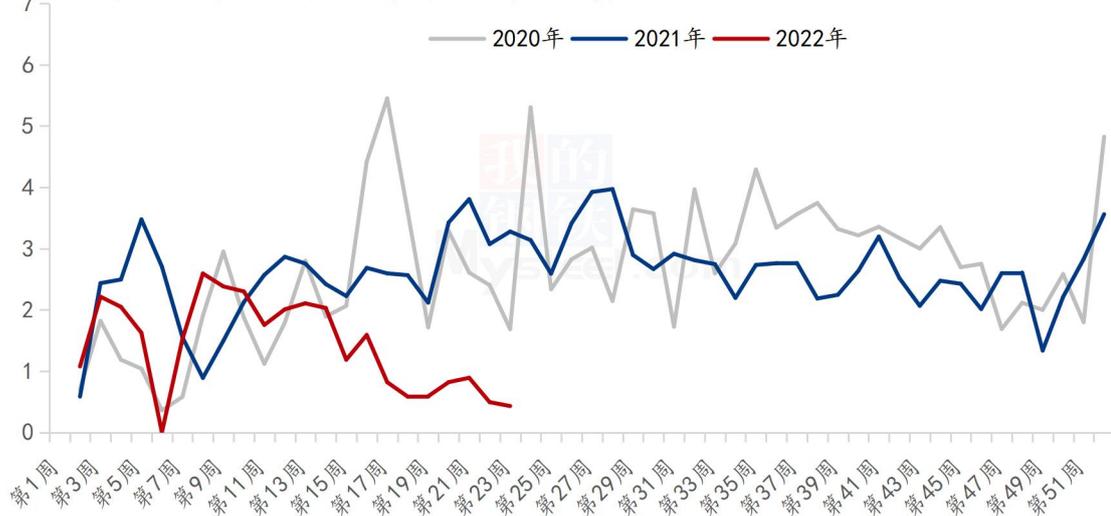


数据来源：钢联数据

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 1.25 万吨，较上周减少 0.22 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



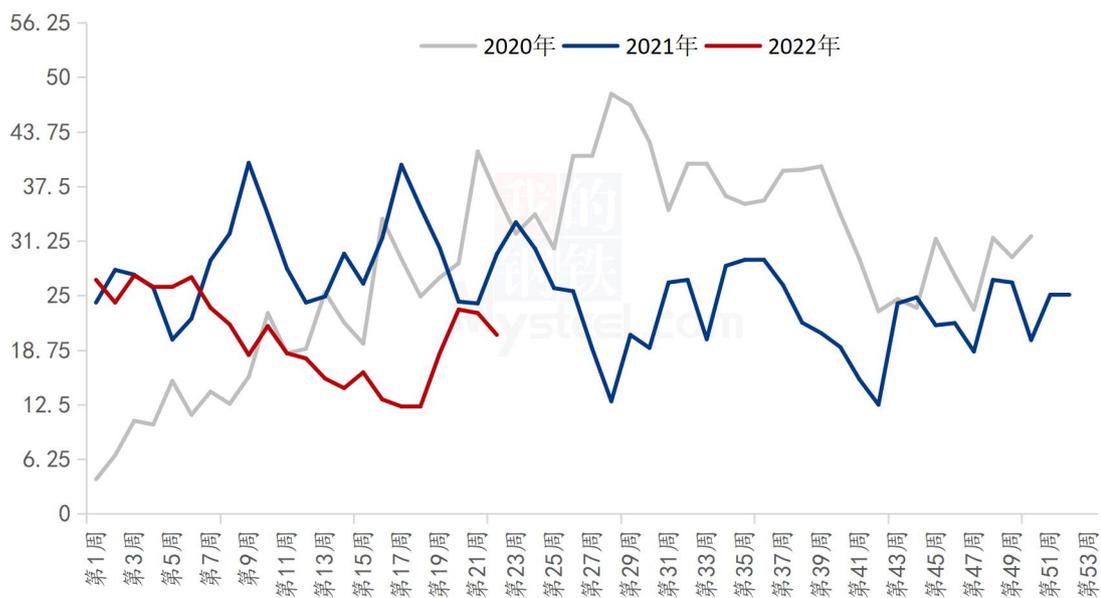
数据来源：钢联数据

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 0.43 万吨，较上周减少 0.06 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

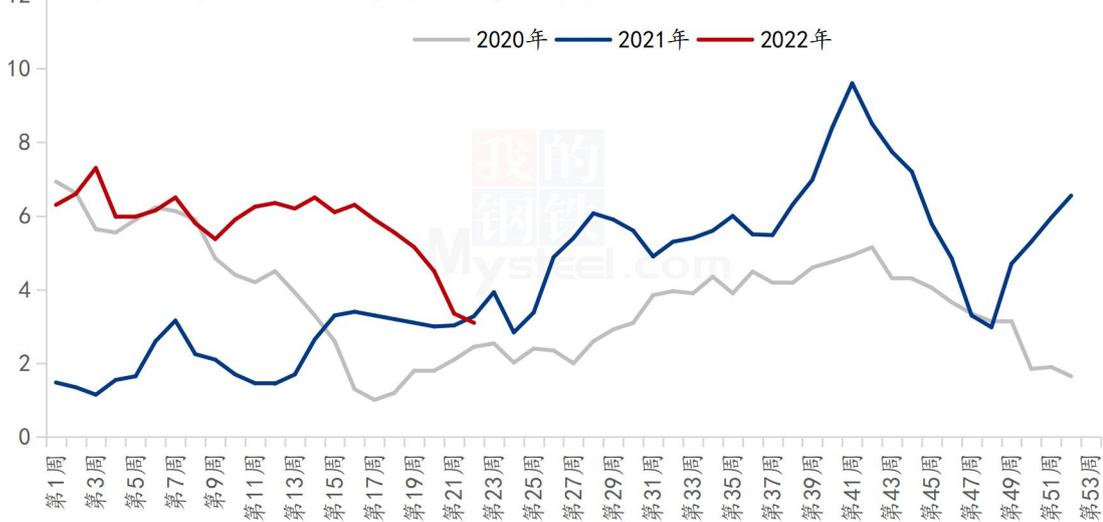
表 5 全国进口菜籽库存

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	2.4	2.4	0	0%
企业 2	10	10	0	0%
企业 3	6.4	5	-1.4	-22%
企业 4	1.6	0.5	-1.1	-69%
企业 5	0	0	0	/
企业 6	1.8	1.8	0	0%
总计	23	20.5	-2.5	-11%

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

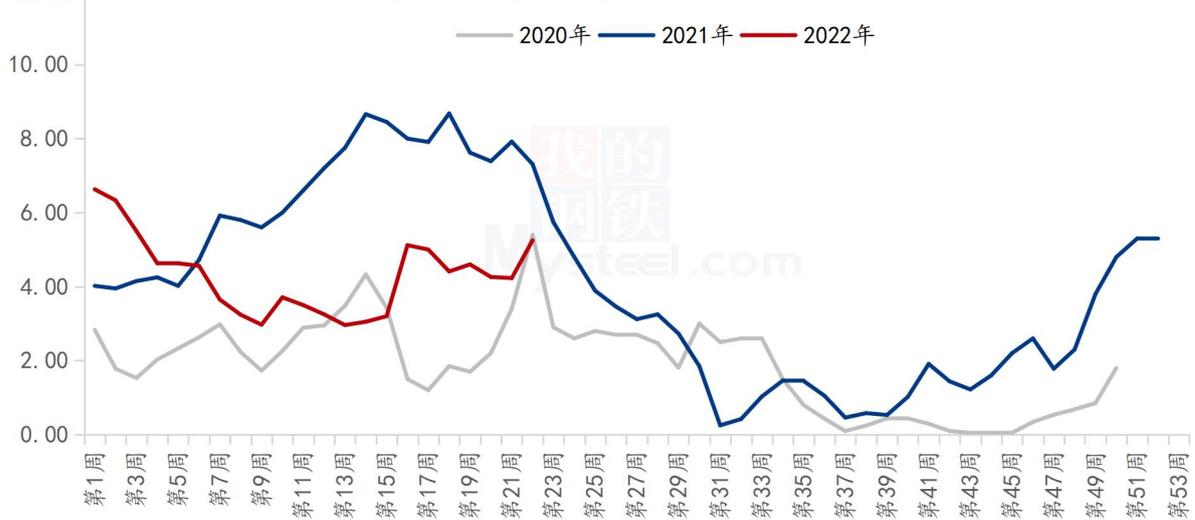
单位：万吨

菜油库存	未执行合同
------	-------

油厂	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.15	0.1	-0.05	-33%	1.4	1.4	0
企业 2	0	0	0	/	0.7	0.7	0
企业 3	0	0.1	0.1	/	2.3	2.1	-0.2
企业 4	0.3	0.5	0.2	67%	1.3	1.1	-0.2
企业 5	1	0.8	-0.2	-20%	0.3	0.2	-0.1
企业 6	1.9	1.6	-0.3	-16%	1	1	0
总计	3.35	3.1	-0.25	-7%	7	6.5	-0.5

数据来源：钢联数据

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

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	0.43	0.35	-0.08	-19%	1	1	0
企业 2	0.4	0.4	0	0%	1	1.2	0.2
企业 3	0	0.9	0.9	/	3.8	3.6	-0.2
企业 4	1.2	1.6	0.4	33%	1.3	1.4	0.1
企业 5	1.2	1.2	0	0%	0.2	0.2	0
企业 6	0.6	0.4	-0.2	-33%	1.5	1.3	-0.2
总计	4.23	5.25	1.02	24%	9.3	9.2	-0.1

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

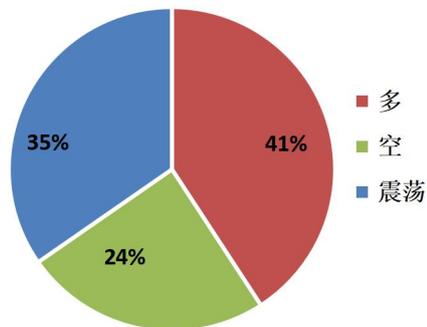
豆油：本周伊始，因端午期间，不论是 OPEC 会议最终结果同意增加产量，不足以缓解供应紧张局面，还是美国环保署（EPA）周五正式发布了 2022 年和前两年的生物燃料强制掺混要求，多方消息利多豆油价格，导致连盘豆油大涨。接下来国内油厂持续挺价，价格居高不下，周三因受国际原油期货走强提振，CBOT 豆油期货收盘上涨，对国内豆油有所提振；但连续大涨后，国内因盘面价格较高下游成交有限，以及因连续一周，印尼持续释放增加出口的政策和消息，市场担心后期供应增量，且 7 月份国内买船增加，P07 合约大跌拖累了整个棕榈油的盘面，豆油受其影响，连盘以及 CBOT 豆油今日相继下跌。截至发稿，全国豆油均价为 12657 元/吨，环比 6 月 2 日上涨 185 元/吨，涨幅为 1.48%。本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差持续高位运行，因油厂始终挺价，预计后期还将持续高位震荡。

棕榈油：本周国内棕榈油市场价格重心继续下移。MPOB 报告前夕，三大机构预计马棕 5 月份有望降库。在国际油价大涨其他油脂上行带动之下，市场底部支撑依然存在。但印尼下调出口税且加速发放出口许可证使得市场担忧棕榈油供应增量，马棕及内盘期货承压。国内方面，各地棕榈油库存继续下降，截至 2022 年 6 月 2 日（第 22 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 22 万吨，居于有统计以来新低。各地可售资源偏紧，油厂挺基差现象普遍。截至本周四，国内 24 度全国均价在 15728 元/吨，较上周下跌 195 元/吨，跌幅 1.22%。目前高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。

豆粕：后市方面，隔夜美豆继续小幅收涨，强劲的终端用户需求和原油市场上涨将大豆价格推至 2 月 24 日以来的最高水平，叠加 6 月 USDA 供需报告市场预期利，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将维持高位偏强运行。国内方面，油厂大豆、豆粕库存的累积，目前市场上主要以消除库存为主，预计油厂基差后期依旧表现强劲，现货市场逢跌买入，后期重点关注 6 月大豆供需报告给出新的指引。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

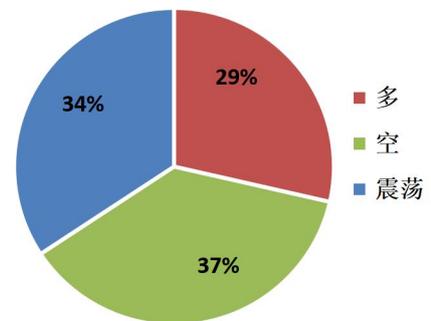
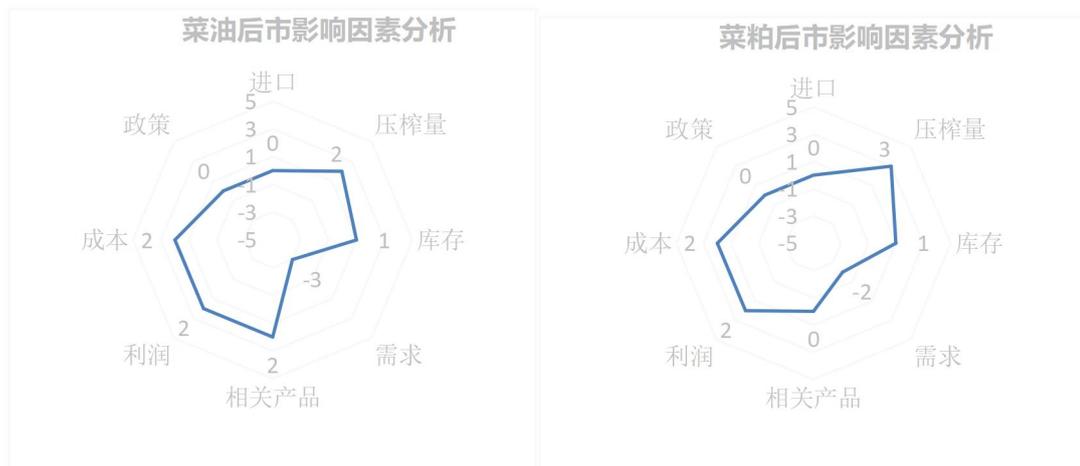


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 49 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 41% 的看多心态，24% 的看空心态，35% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 29% 的看多心态，37% 的看空心态，34% 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

(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 14856 元/吨，较上周上涨 150 元/吨，涨幅 1.02%。本周周度进口菜籽压榨量为 2.50 万吨，较上周增加 1.70 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。受进口菜籽榨利倒挂影响，油厂开机率偏低。沿海油厂菜油出货 1.25 万吨，较上周减少 0.22 万吨。高价下，菜油终端提货意愿不积极。华东菜油商

业库存为 21.8 万吨，较上周增加 0.88 万吨；在榨油厂菜油库存为 3.1 万吨，较上周减少 0.25 万吨。国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。近期，菜油包装油价格上调明显，菜油略强于相关油脂。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。



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 3825 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，涨幅 0.53%。本周进口菜籽油厂菜粕产量为 1.45 万吨，较上周增加 0.99 万吨。沿海油厂菜粕出货 0.43 万吨，较上周减少 0.06 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 21.57 万吨，较上周减少 2.02 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 5.25 万吨，环比上周增加 1.02 万吨。当前菜粕因国产菜籽不断流入大榨，可交割量有所增加，但仍处于偏低水平。后市重点关注美豆和可交割菜粕库存。

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