

菜系市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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. 7. 21-2022. 7. 28)

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 -
3.1 进口菜籽压榨量分析	- 3 -
3.2 进口菜籽油厂产油量分析	- 3 -
3.3 进口菜籽油厂产粕量分析	- 4 -
3.4 进口菜籽压榨利润分析	- 4 -
第四章 需求情况分析	- 5 -
4.1 进口菜籽油厂菜油提货量	- 5 -
4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量	- 5 -
第五章 库存情况分析	- 6 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存	- 6 -
5.2 菜油库存分析	- 7 -
5.3 菜粕库存分析	- 8 -
第六章 关联产品分析	- 9 -

第七章 心态解读.....	- 10 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 10 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

本周核心观点

本周美联储加息符合预期背景下，短期内大宗商品小幅上涨，菜油、菜粕跟随上涨。从菜油、菜粕自身基本面来看，因国内现货偏紧及10月前菜油、菜粕供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅上涨，产油量、产粕量有所增加。

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	2.30	2.15	0.15	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.92	0.86	0.06	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.70	1.08	-0.38	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	16.45	17.92	-1.47	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.65	0.43	0.22	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	13,094	11,930.00	1,164.00	全国三级菜油 单位：元/吨

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	2.30	2.15	0.15	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.33	1.25	0.09	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.58	1.09	0.50	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	25.50	24.98	0.52	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.65	4.90	-0.25	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3,468	3,375.00	93.00	全国菜粕均价 单位：元/吨

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	2022/7/22	2022/7/28	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	11920	12900	980	8.22%
	广西	11900	12900	1000	8.40%
	广东	11920	12910	990	8.31%
	四川	12350	13480	1130	9.15%
一级菜油	华东	12500	13500	1000	8.00%
	广东	12420	13400	980	7.89%
毛菜	华东	12190	13190	1000	8.20%

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

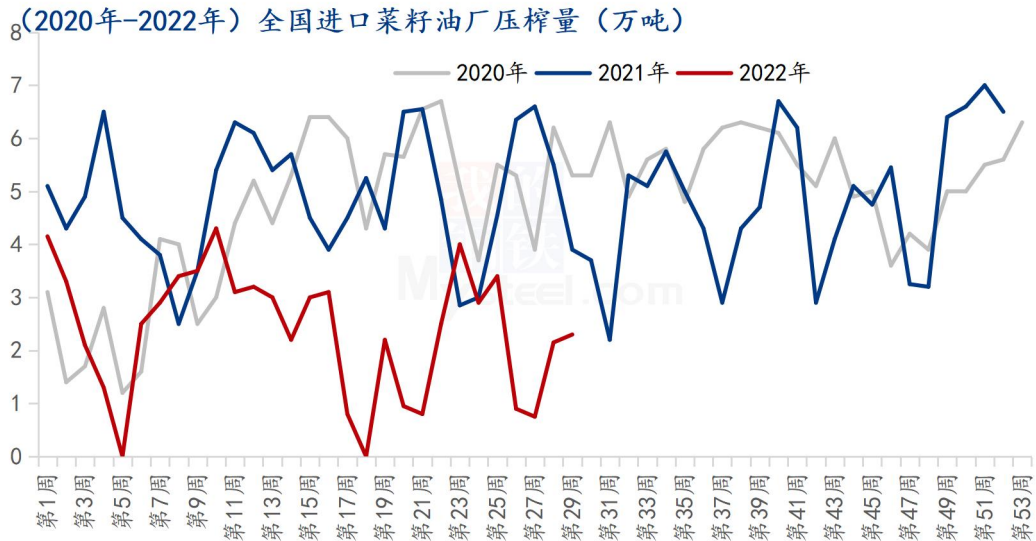
单位：元/吨

规格	市场	2022/7/22	2022/7/28	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3310	3450	140	4.23%
	广西	3330	3470	140	4.20%
	广东	3310	3460	150	4.53%
颗粒粕	南通	3350	3490	140	4.18%
	南沙	3270	3390	120	3.67%
	广东	3280	3420	140	4.27%

数据来源：钢联数据

第三章 沿海油厂压榨分析

3.1 进口菜籽压榨量分析

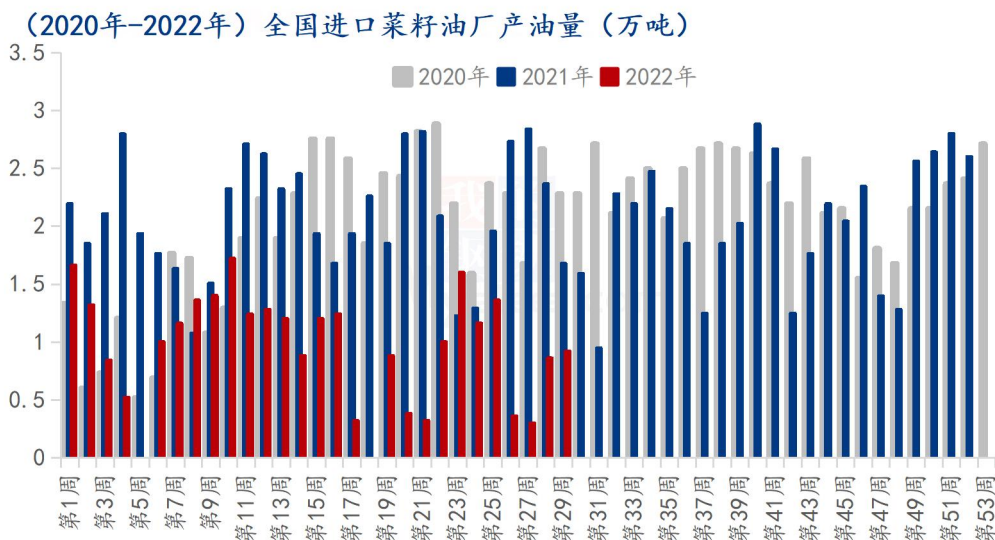


数据来源：钢联数据

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 2.30 万吨，较上周增加 0.15 万吨。因前期榨利偏低，油厂买船不积极，当前进口菜籽油厂压榨量处于低位。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

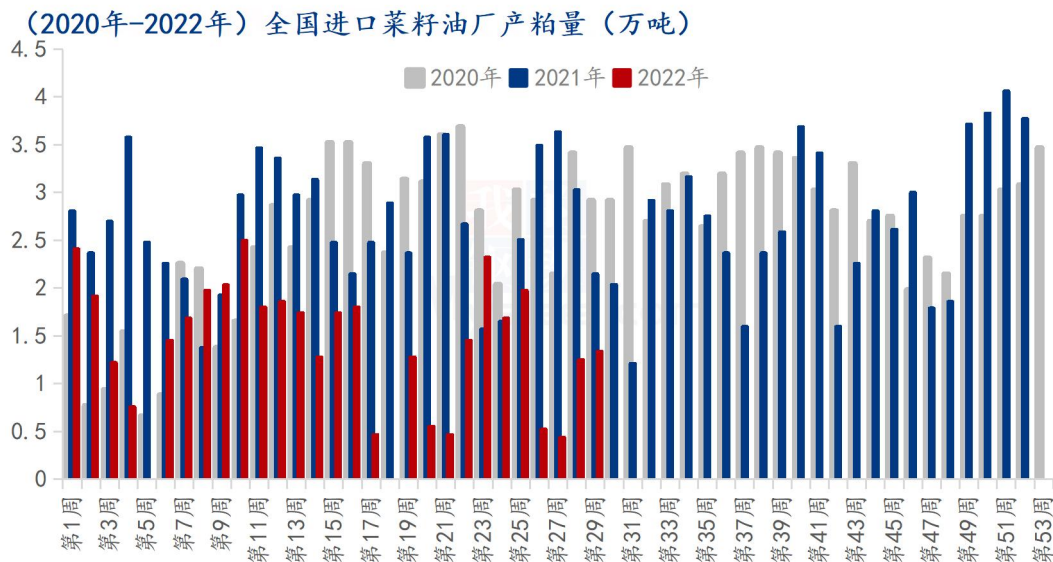


数据来源：钢联数据

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 0.92 万吨，较上周增加 0.06 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析



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 1.33 万吨，较上周增加 0.09 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

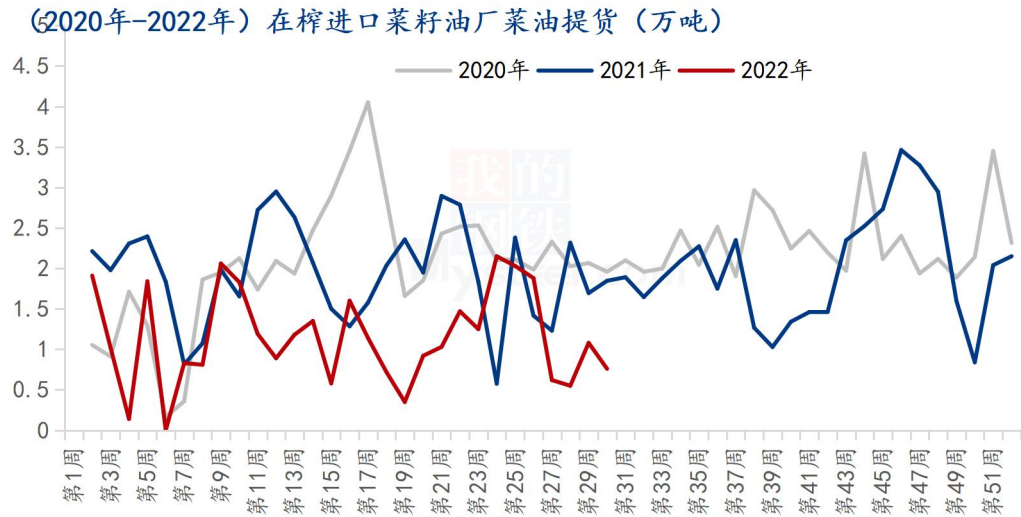
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	762	6206.6	-199	1098

数据来源：钢联数据

第四章 需求情况分析

4.1 进口菜籽油厂菜油提货量

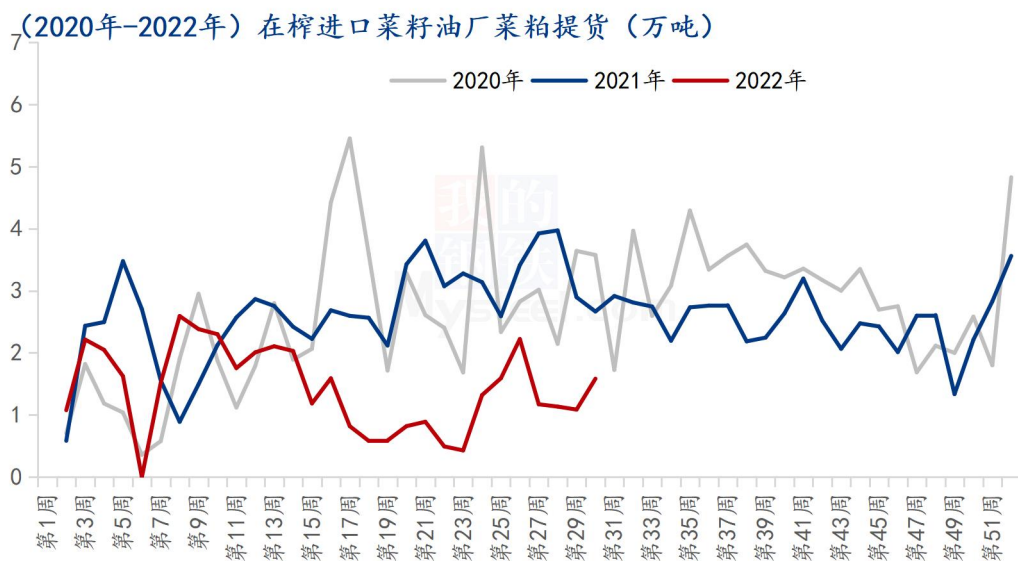


数据来源：钢联数据

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 0.70 万吨，较上周减少 0.38 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



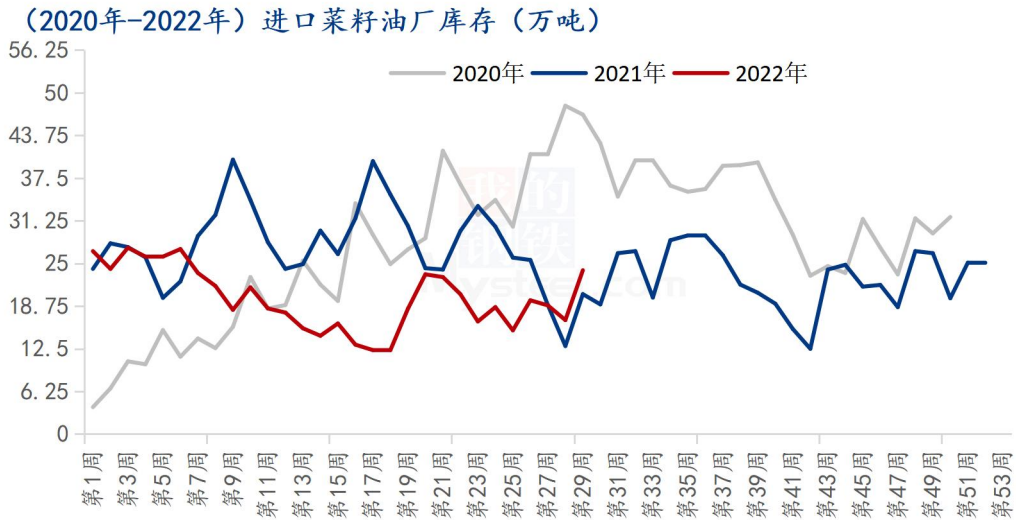
数据来源：钢联数据

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 1.58 万吨，较上周增加 0.50 万吨。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存



数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

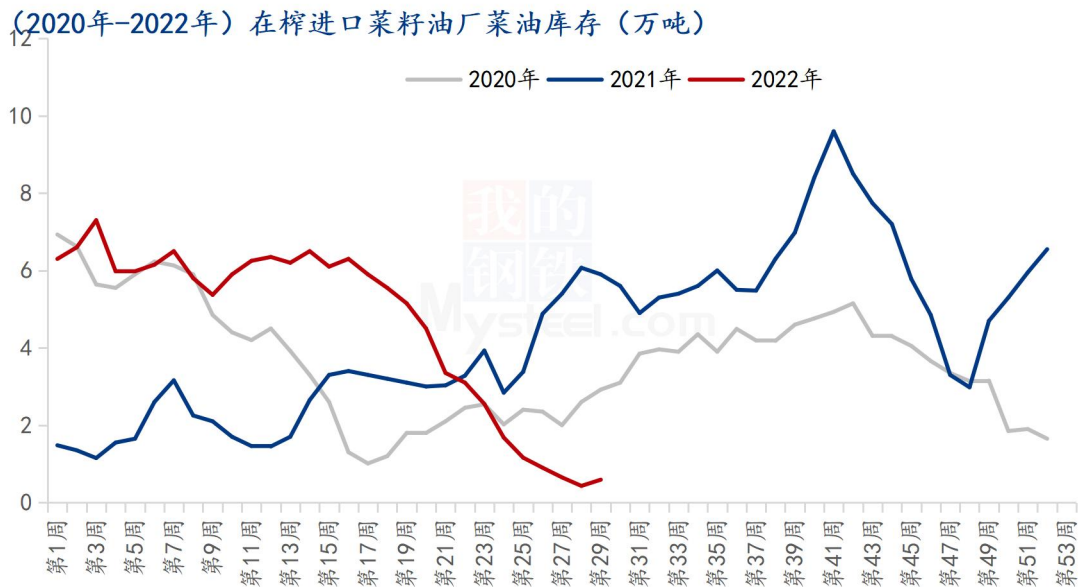
表 6 全国进口菜籽库存

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	1.1	0.9	-0.2	-18%
企业 2	6.3	4.9	-1.4	-22%
企业 3	6.7	6	-0.7	-10%
企业 4	0	0	0	/
企业 5	0	0	0	/
企业 6	2.6	2.6	0	0%
企业 7	0	5.3	5.3	/
企业 8	0	4.3	4.3	/
总计	16.7	24	7.3	44%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析



数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

表 7 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	0.03	0.18	0.15	500%	0.9	0.7	-0.2
企业 2	0	0.1	0.1	/	1	0.7	-0.3
企业 3	0	0.01	0.01	/	2	2.2	0.2
企业 4	0	0	0	/	0.5	0.4	-0.1
企业 5	0	0	0	/	0	0	0
企业 6	0.4	0.3	-0.1	-25%	0.5	0.4	-0.1
企业 7	0	0	0	/	0	2.1	2.1
企业 8	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.43	0.59	0.16	37%	4.9	6.5	1.6

数据来源：钢联数据

5.3 菜粕库存分析



数据来源：钢联数据

图 8 沿海油厂菜粕库存

表 8 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	0.1	0.15	0.05	50%	0.4	0.3	-0.1
企业 2	0.8	0.7	-0.1	-13%	2	1.8	-0.2
企业 3	2.3	2.3	0	0%	5.5	5.1	-0.4
企业 4	1.1	1	-0.1	-9%	1.1	1	-0.1
企业 5	0.4	0.3	-0.1	-25%	0	0.1	0.1
企业 6	0.2	0.2	0	0%	0.5	0.5	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
企业 8	0	0	0	/	0	2.5	2.5
总计	4.9	4.65	-0.25	-5%	9.5	11.3	1.8

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周豆油盘面冲高回落，油厂现货基差逐渐走高。山东市场豆粕胀库，基差大涨带动周边区域基差上调。同时，由于油厂散油现货头寸差不多销售完成，同样导致现货基差上涨，近月基差随之上调。而远月基差由于无人问津，工厂和贸易商只能放缓销售进度。在集团企业前期大量采购之后，市场也逐渐回归正常，工厂销售包装油库存，下游包装油客户也多趁机出货，追保现象有所缓解。建议小单滚动操作，逢低轻仓补库。

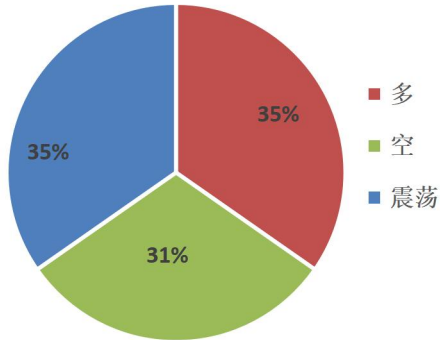
棕榈油方面：周内棕榈油价格先跌后涨，整体价格较上周变化幅度较大。后市来看，目前来看，马来棕油产量依旧受外劳缺失影响较大，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年7月1-20日马来西亚棕榈油产量下降5.82%。而出口方面，虽然印尼仍在就进行出口加速，但对马来出口压制不及市场预期。印尼方面，目前印尼国内库存高企，加速出口仍是当前要务。印尼官员推进B40道路测试计划旨在消耗国内库存。国内方面，预计2022年8月全国棕榈油到港量30万吨左右，其中液油到港量20万吨左右。主产国利好支撑不足，国内供应边际增量之下，棕榈油市场压力较大偏弱运行为主。

豆粕方面：后市方面，隔夜美豆期价攀升，连续第四天上涨，因天气预报显示8月天气炎热、干燥，可能限制大豆产量，而作物正进入关键的生长阶段。后市需要重点关注近期美国大豆产区的天气变化情况。

国内现货方面，从中国饲料工业协会的数据显示，尽管我国6月饲料产量同环比均有下降，但是配合饲料和浓缩饲料中豆粕占比15.1%，同比增长1.8%。可见随着生猪养殖利润的恢复，豆粕配比略有回升，豆粕整体需求好于前期。据Mysteel农产品统计截止到7月22日当周，国内主要油厂豆粕库存为97.42万吨，较上周减少10.34万吨，减幅9.6%，这表明豆粕有望进一步去库存，利好豆粕基差价格。建议下游企业维持随买随用策略。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

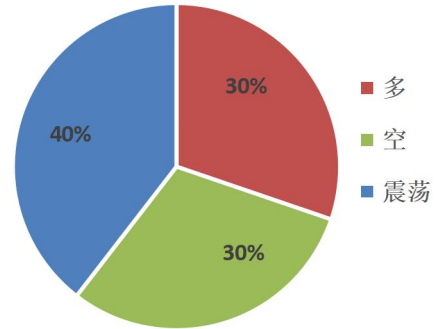
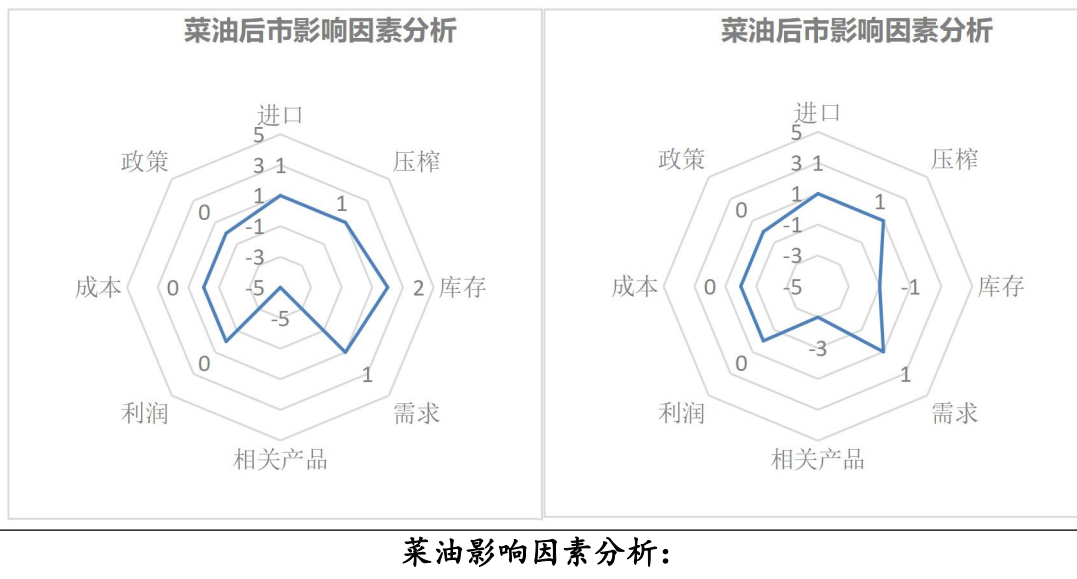


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 35% 的看多心态，31% 的看空心态，35% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 43 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 30% 的看多心态，30% 的看空心态，40% 的震荡心态。

第八章 后市影响因素分析



进口：进口数量稳定；**产量：**产量偏低，利好后市；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**需求有所好转；**相关产品：**豆棕及原油利空；**利润：**进口菜籽榨利回归；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响。

菜粕影响因素分析：

进口：进口数量稳定；**产量：**产量偏低，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：**美豆及豆粕偏弱；**利润：**进口菜籽榨利回归；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响

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

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

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13094 元/吨，较上周上涨 1164 元/吨，涨幅 9.76%。本周美联储加息符合预期背景下，短期内大宗商品小幅上涨，菜油跟随上涨。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难

以改善。本周进口菜籽压榨量小幅上涨，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。从相关产品价差来看，10月前菜油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿，本周全国菜粕均价 3468 元/吨，较上周上涨 143 元/吨，涨幅 4.29%，菜粕整体基差相对坚挺。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，粉状菜粕供应仍偏紧。近期菜粕需求有所好转，但华南及华东区域菜粕库存本周仍为增量。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

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