

# 菜系市场 月度报告

(2022.1.1-2022.1.29)



## 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

# 菜系市场月度报告

(2022.1.1-2022.1.29)

## 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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月基本面概述.....	- 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.....	- 8 -
第七章 心态解读.....	- 8 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 8 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

## 本月核心观点

**供应方面：**加籽减产全球油菜籽供应偏紧，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。进口菜籽本月压榨量为 16.95 万吨，较上月减少 6.25 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，华南油厂本月出货 5.07 万吨，较上月减少 1.92 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。从菜粕来看，华南油厂本月出货 9.63 万吨，较上周减少 0.31 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：**本月菜油全国平均价格为 13028 元/吨，较上月上涨 420 元/吨；本月菜粕全国平均价格为 3165 元/吨，较上月上涨 190 元/吨。

## 第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	16.95	23.20	-6.25	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	6.78	9.28	-2.50	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	5.07	6.99	-1.92	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	21.08	23.07	-1.99	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	7.30	5.59	1.71	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	16.95	23.20	-6.25	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	9.83	13.46	-3.63	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	9.63	9.94	-0.31	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	18.20	8.49	9.71	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	5.50	5.30	0.20	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	2022/1/4	2022/1/28	涨跌
四级菜油	福建	12480	12890	410
	广西	12480	12870	390
	广东	12480	12900	420
	四川	12780	13180	400
一级菜油	华东	12790	13170	380
	广东	12720	13220	500

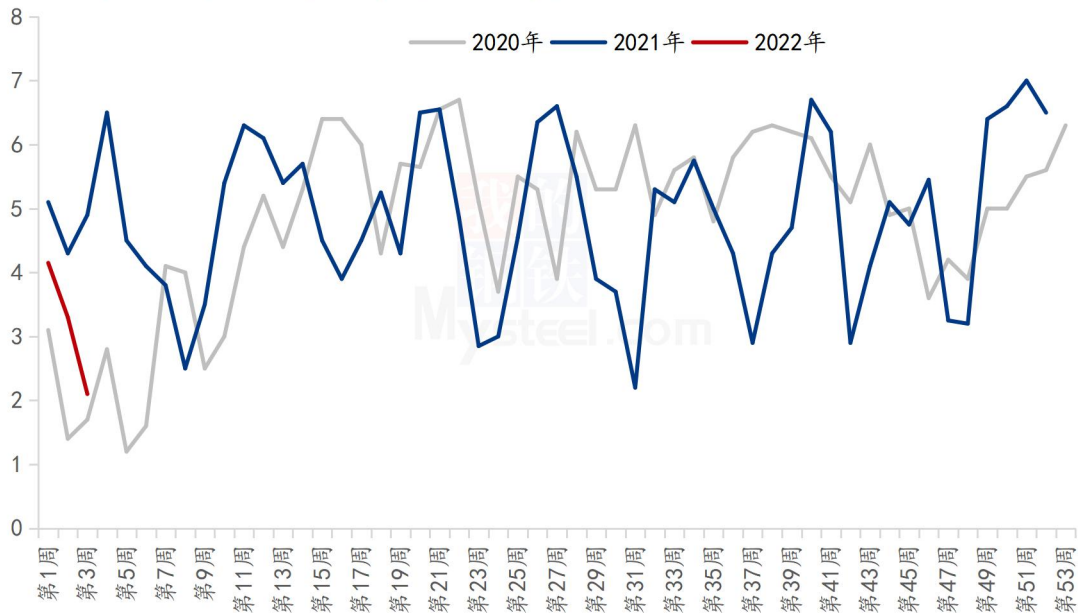
### 2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	地区	2022/1/4	2022/1/28	涨跌
粉状菜粕	福建	2950	3140	190
	广西	2940	3130	190
	广东	3030	3260	230
颗粒粕	南沙	2980	3130	150
	广东	2990	3160	170
	南沙	/	3190	/

### 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)

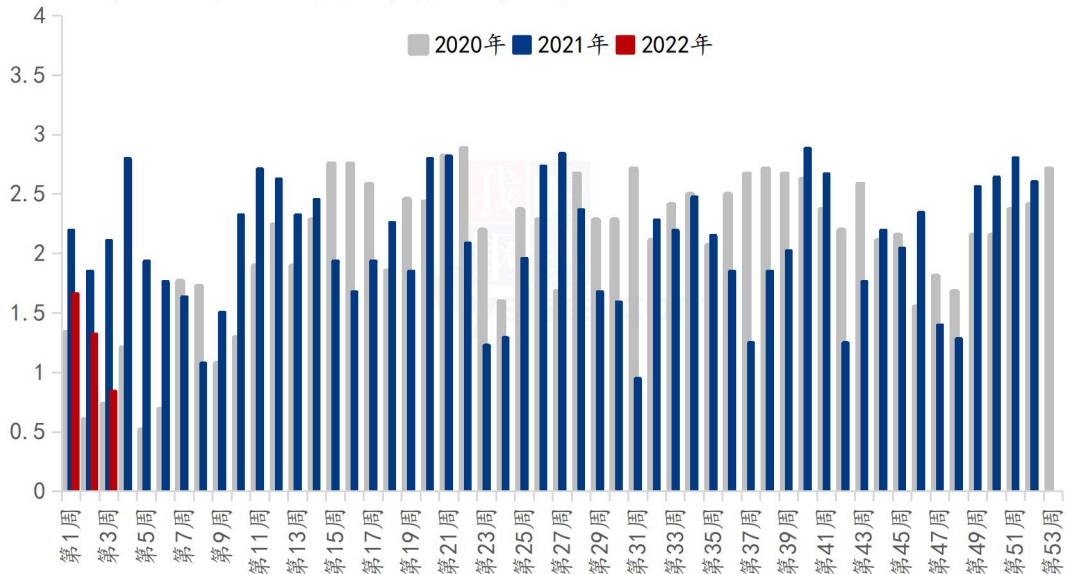


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 16.95 万吨，较上月减少 6.25 万吨。截止到 29 日，广西两家油厂停机；福建两家停机；广东一家油厂停机；海南一家油厂停机。

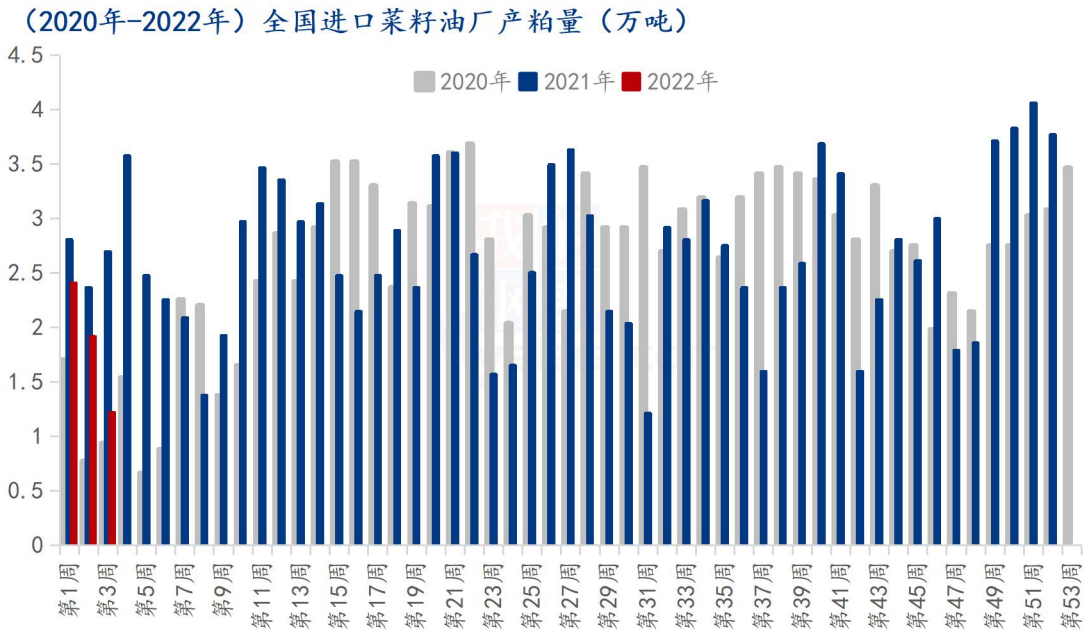
(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海在榨菜籽油厂产油量预估 6.78 万吨，较上月减少 2.50 万吨。

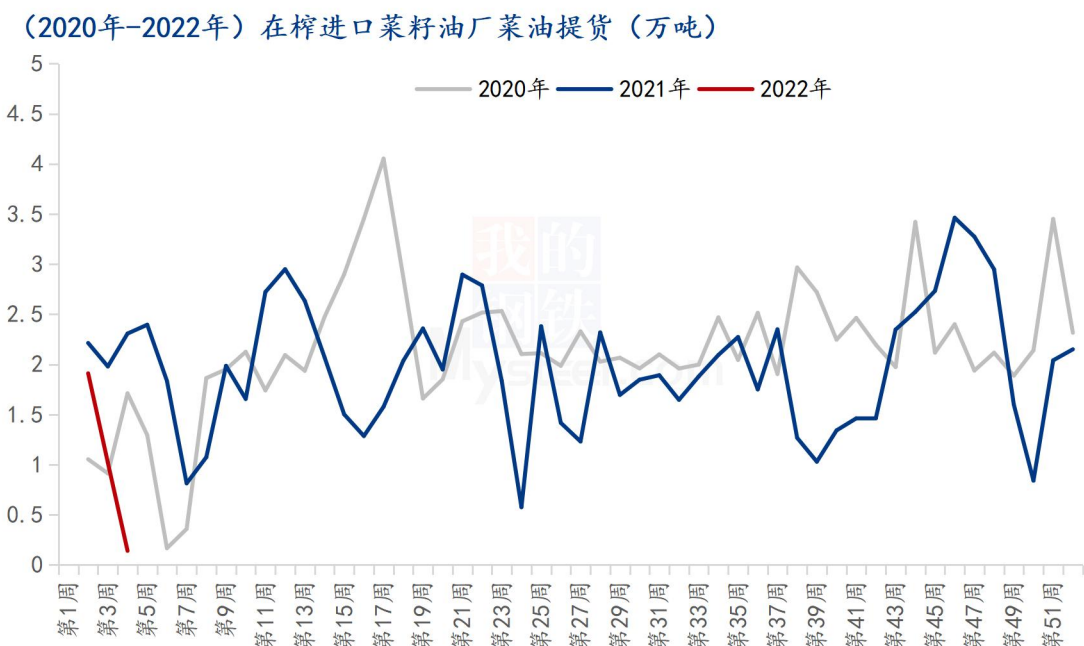


数据来源：钢联数据

图3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕产量预估 9.83 万吨，较上月减少 3.63 万吨。

## 第四章 需求分析

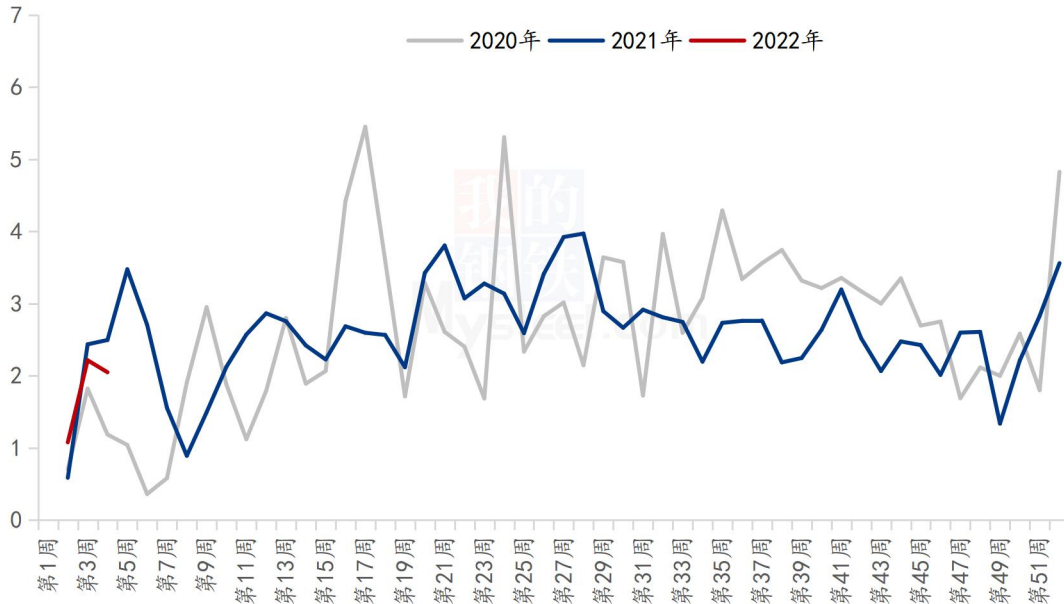


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 5.07 万吨，较上月减少 1.92 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



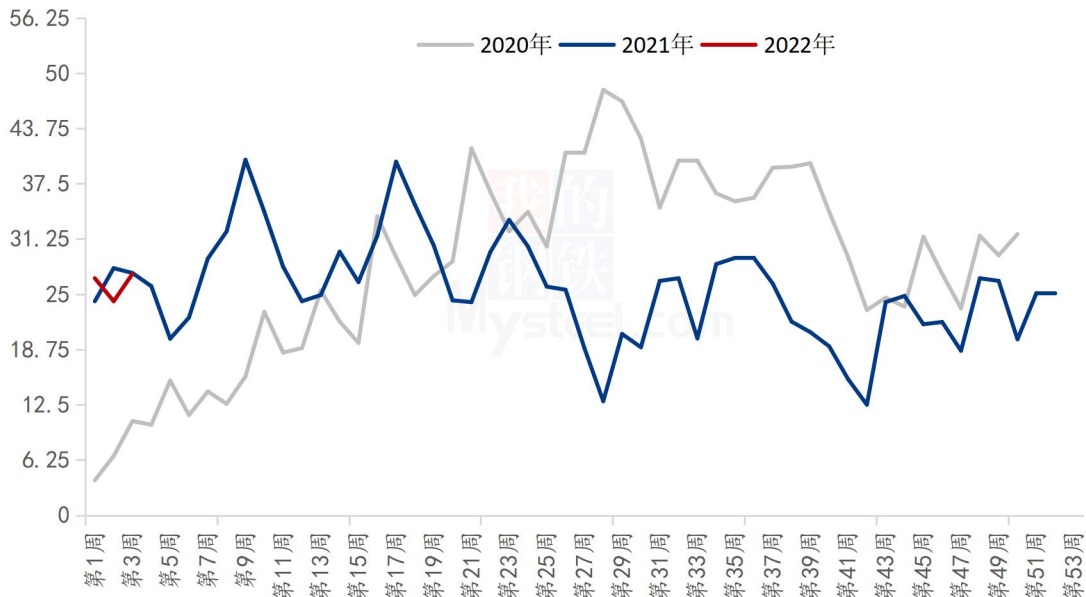
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量预估 9.63 万吨，较上月减少 0.31 万吨。

## 第五章 库存情况

(2020年-2022年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)





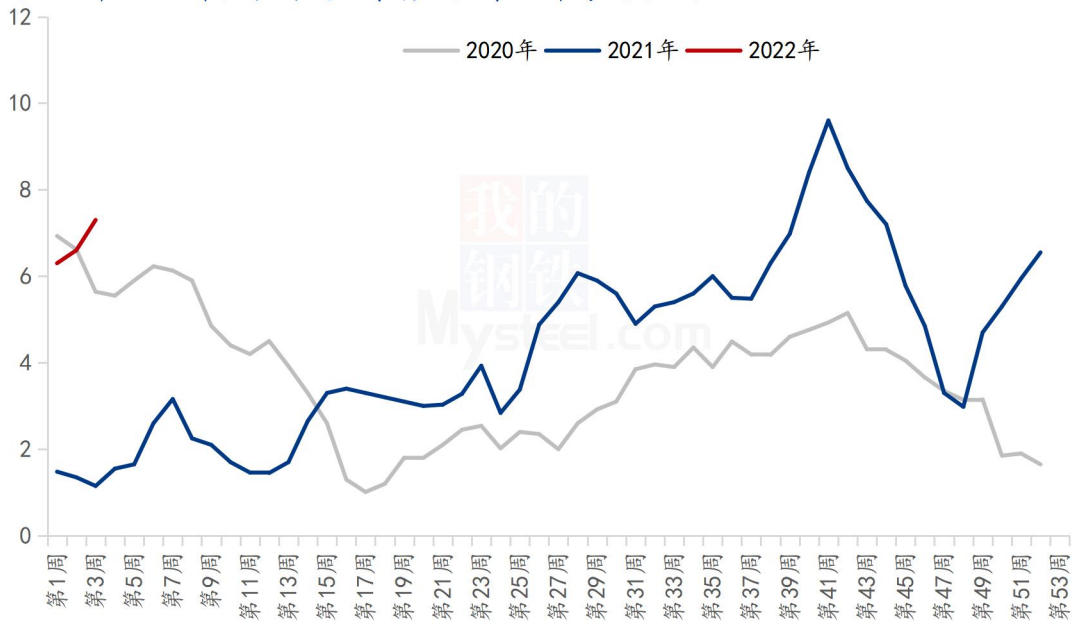
数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存				
油厂	2021年12月	2022年1月	增减	环比
企业1	1.1	6.4	5.3	482%
企业2	2.7	2.7	0	0%
企业3	6.8	3	-3.8	-56%
企业4	6.3	3.9	-2.4	-38%
企业5	5.4	4.5	-0.9	-17%
企业6	2.8	6.8	4	143%
总计	25.1	27.3	2.2	9%

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



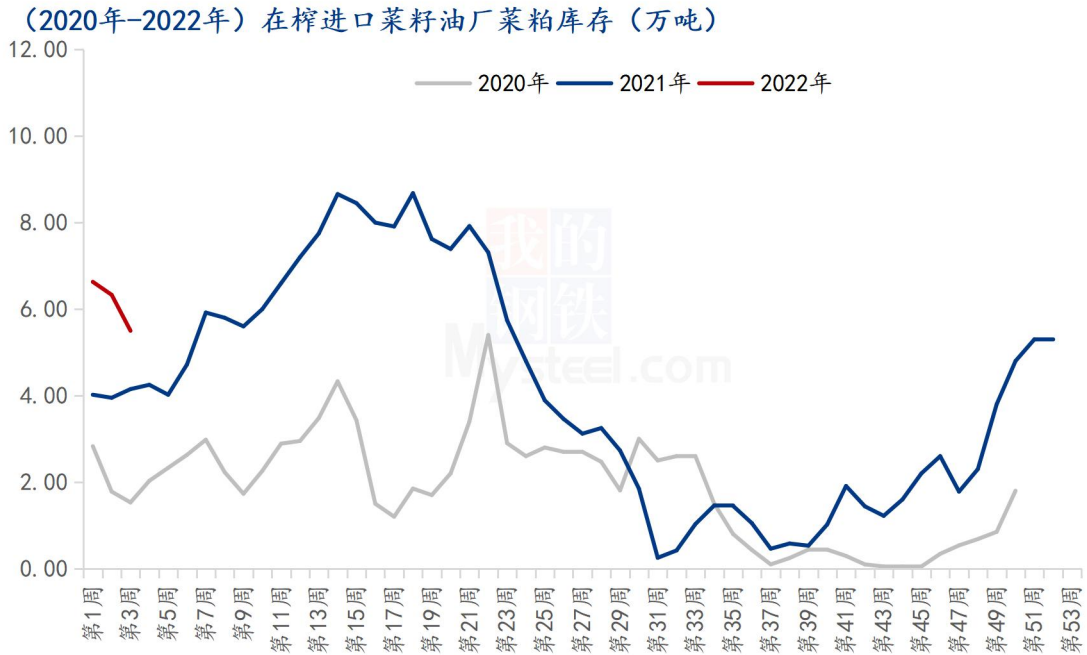
数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	2021年12月	2022年1月	增减	环比	2021年12月	2022年1月	增减
企业1	0.65	0.9	0.25	38%	3	2.3	-0.7
企业2	0	0	0	/	0.9	0.2	-0.7
企业3	0.8	0.2	-0.6	-75%	2.1	0.3	-1.8

企业 4	0.5	0.9	0.4	80%	3	2.6	-0.4
企业 5	2.5	3.2	0.7	28%	1.5	2	0.5
企业 6	2.1	2.1	0	0%	2.3	3.5	1.2
总计	6.55	7.3	0.75	11%	12.8	10.9	-1.9

表 6 沿海油厂菜油库存及合同



数据来源：钢联数据

图 8 沿海油厂菜粕库存

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	2021年12月	2022年1月	增减	环比	2021年12月	2022年1月	增减
企业 1	0	0.4	0.4	/	2.6	1.9	-0.7
企业 2	0	0	0	/	1	0.3	-0.7
企业 3	0.9	1.6	0.7	78%	1.9	3	1.1
企业 4	1	1.3	0.3	30%	1.4	1.5	0.1
企业 5	1.2	1.1	-0.1	-8%	2	1.6	-0.4
企业 6	2.2	1.1	-1.1	-50%	2.4	3.6	1.2
总计	5.3	5.5	0.2	4%	11.3	11.9	0.6

表 7 沿海油厂菜粕库存及合同

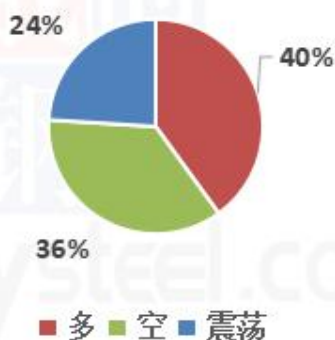
## 第六章 关联产品分析

**豆油：**月内 CBOT 大豆期价逐步走高，月内高点一度超过 1450 美分/蒲式耳，低点 1342.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现要明显强于大豆期货，月内高点达到 64.50 美分/磅以上，低点 56.30 美分/磅。主因巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格走高，本月连盘豆油主力合约受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约震荡上行，月线收阳。1 月豆油现货价格震荡攀升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10360-10760 元/吨，月内均价参考 10060 元/吨，环比上月均价 9609 元/吨，上涨 451 元/吨，涨幅 4.69%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+620 至 1020 元/吨。

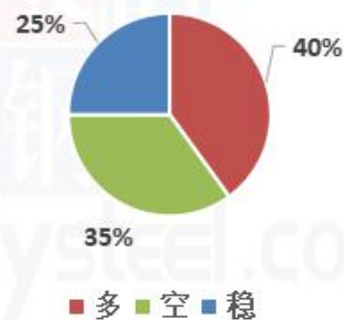
**棕榈油：**本月棕榈油期现价格走高，主因主国产量及相关政策影响提振，内外盘期货反弹幅度较大。本月连盘棕榈油主力 05 合约突破前高，BMD 棕榈油主力 04 合约再创新高。当前主产区东南亚仍然处于减产周期之内，劳动力短缺问题成为伤疤始终制约着棕榈油产量。国内方面，国内棕榈油商业库存处于低位，油厂棕榈油可售现货资源依旧有限，月末基差报价相对坚挺。现货市场方面，国内 24 度棕榈油现货华南地区基差报价参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨，华北地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1400 元/吨。临近春节国内油厂及贸易商提前进入假期，多数基差报价保持平稳，贸易商随行就市观望出货为主。下游刚需入市，整体成交表现一般。

## 第七章 心态解读

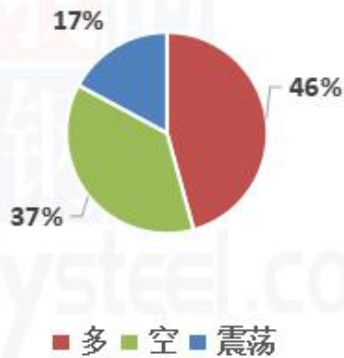
菜油后市心态（盘面）



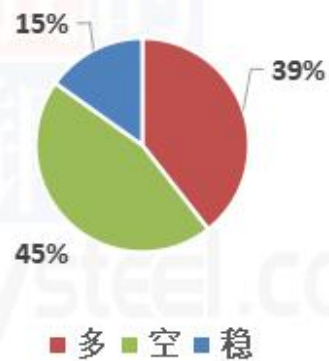
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

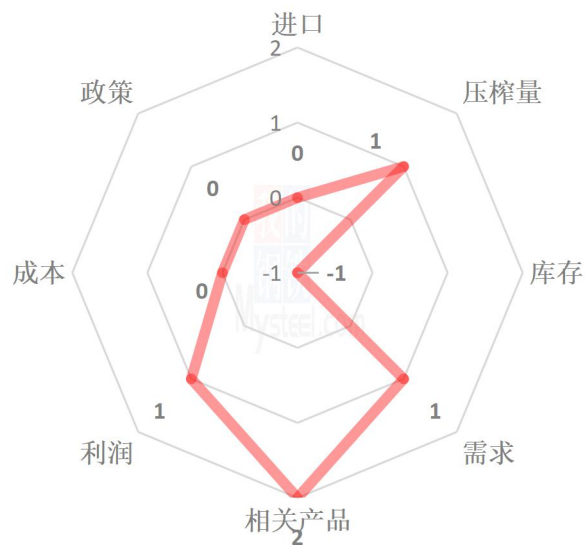


菜粕后市心态（基差）



## 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：**加拿大菜籽价格攀升，成本端支撑菜油上涨。

**政策：**无特别指引

**进口：**暂无特别影响

**压榨量：**全国菜籽油厂压榨量偏低

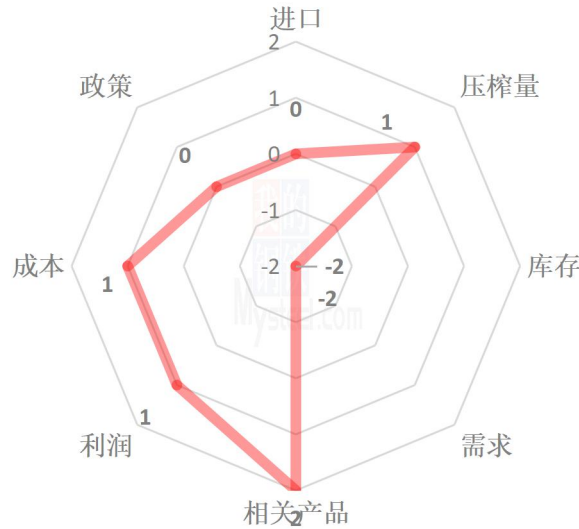
**库存：**全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

**需求：**高价下需求疲软

**相关产品：**豆棕价格提振菜油价格

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：**加拿大菜籽价格攀升，成本端支撑菜粕价格。

**政策：**无特别指引

**进口：**暂无特别影响

**压榨量：**全国菜籽油厂压榨量偏低

**库存：**菜粕库存有所增加

**需求：**水产养殖业逐步转淡，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

本月菜油全国平均价格为 13028 元/吨，较上月上涨 420 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，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的直接进口情况。进口菜籽本月压榨量为 16.95 万吨，较上月减少 6.25 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。华南油厂本月出货 5.07 万吨，较上月减少 1.92 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。华南油厂库存为 7.30 万吨，较上月增加 1.71 万吨。华东商业库存为 21.08 万吨，较上月减少 1.99 万吨。后市重点关注加籽及相关油脂走势。

本月菜粕全国平均价格为 3165 元/吨，较上月上涨 190 元/吨。新季加籽减产，导致全球菜籽供应偏紧，国内进口菜籽压榨量偏低，后市买船不积极，菜粕供应偏紧。天气转冷，逐步进入水产淡季，菜粕需求量减少，全国菜粕库存有所回升。后市重点关注美豆及相关产品走势。

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