

菜系市场

周度报告

(2022.3.10-2022.3.17)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

菜系市场周度报告

(2022.3.10-2022.3.17)

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

本周核心观点.....	- 2 -
第一章 本周基本面概述.....	- 2 -
第二章 菜系市场行情回顾.....	- 3 -
2.1 菜油价格回顾.....	- 3 -
2.2 菜粕价格回顾.....	- 3 -
第三章 沿海油厂压榨分析.....	- 4 -
第四章 需求情况分析.....	- 5 -
第五章 库存情况分析.....	- 6 -
第六章 关联产品分析.....	- 8 -
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

供应方面：全球油菜籽供应偏紧，沿海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、粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 4.30 万吨，较上周增加 0.80 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 1.83 万吨，较上周减少 0.64 万吨，菜油需求不及同期。从菜粕来看，华南油厂出货 1.85 吨，较上周减少 0.55 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：本周菜油全国平均价格为 12964 元/吨，较上周下跌 730 元/吨，跌幅 5.33%。本周菜粕全国平均价格为 4062 元/吨，较上周下跌 95 元/吨，跌幅 2.29%。

第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	4.30	3.50	0.80	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	1.72	1.40	0.32	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.19	1.83	-0.64	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	19.95	21.90	-1.95	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	5.90	5.37	0.53	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	4.30	3.50	0.80	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	2.49	2.03	0.46	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.75	2.30	-0.55	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	22.20	23.09	-0.89	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	3.71	2.97	0.74	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	2022/3/10	2022/3/17	涨跌
四级菜油	福建	13520	12740	-780
	广西	13550	12810	-740
	广东	13630	12900	-730
	四川	13850	13100	-750
一级菜油	华东	13850	13160	-690
	广东	13970	13260	-710
毛菜	华东	13490	12780	-710

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

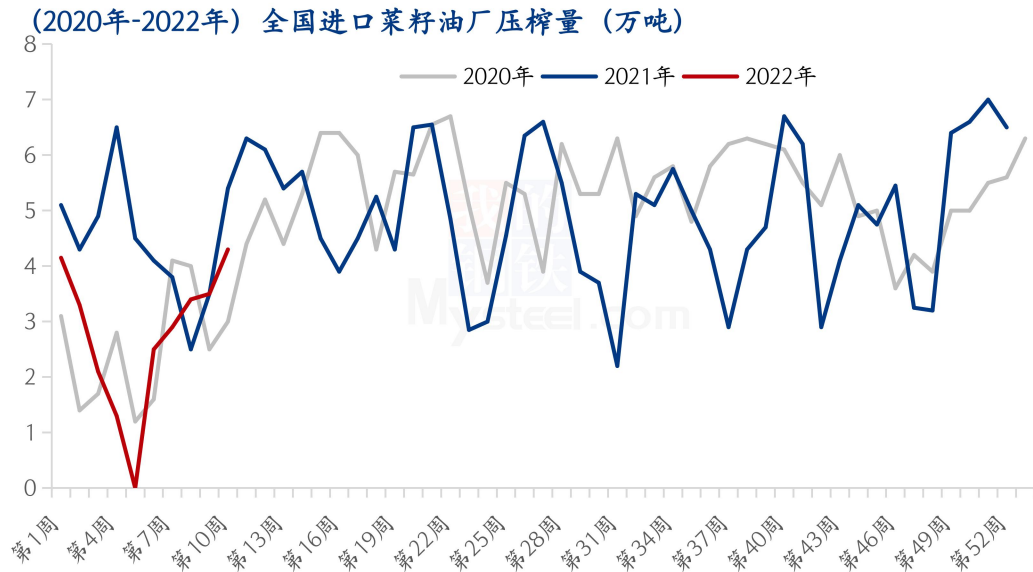
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

规格	地区	2022/3/10	2022/3/17	涨跌
粉状菜粕	福建	4150	4040	-110
	广西	4160	4100	-60
	广东	4220	4140	-80
	南通	4100	3970	-130
颗粒粕	南沙	4150	3990	-160
	广东	4150	4030	-120

数据来源：钢联数据

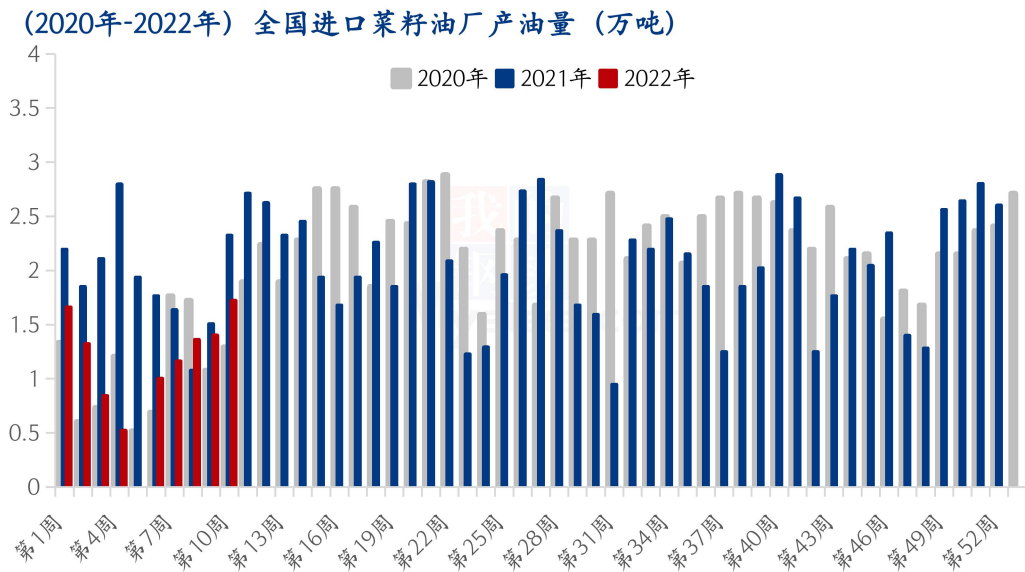
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源: 钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

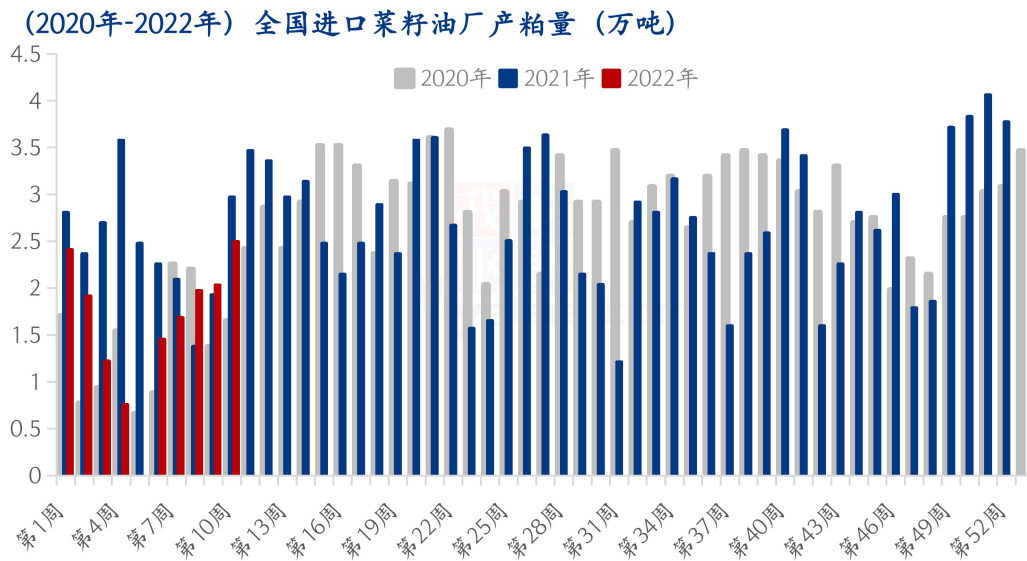
根据 Mysteel 统计, 本周沿海油厂菜籽压榨量为 4.30 万吨, 较上周增加 0.80 万吨。截止到 17 日, 具体开停机情况如下: 广西两家油厂停机; 福建两家油厂开机; 广东一家油厂停机; 海南一家油厂开机。



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 1.72 万吨，较上周增加 0.32 万吨。

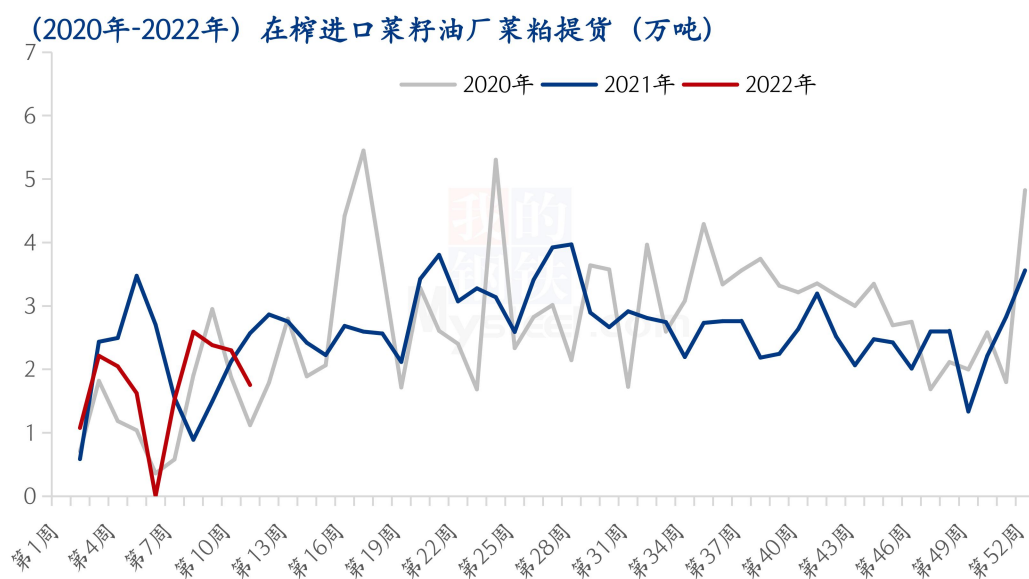


数据来源：钢联数据

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 2.5 万吨，较上周增加 0.46 万吨。

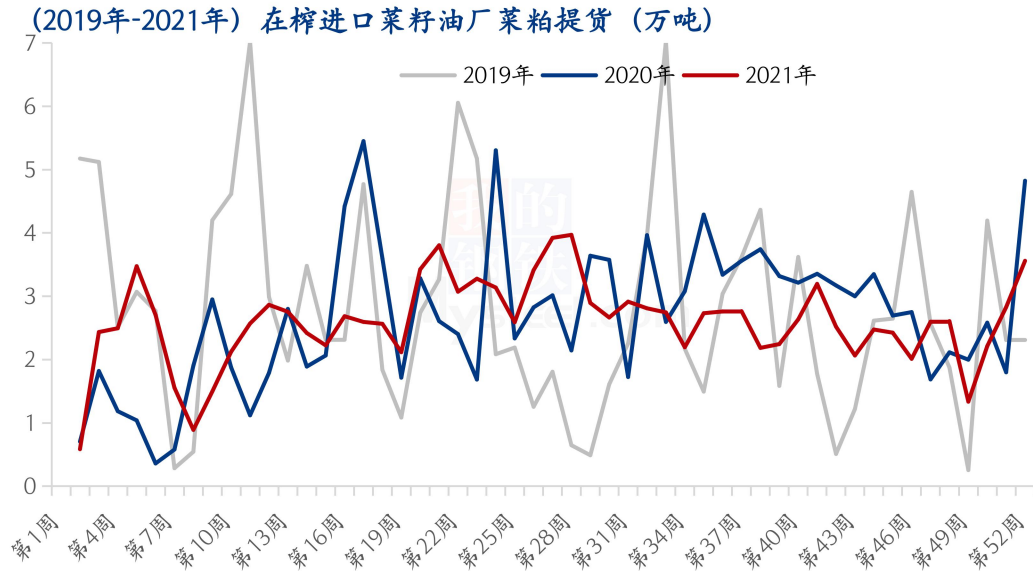
第四章 需求情况分析



数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 1.19 万吨，较上周减少 0.64 万吨。

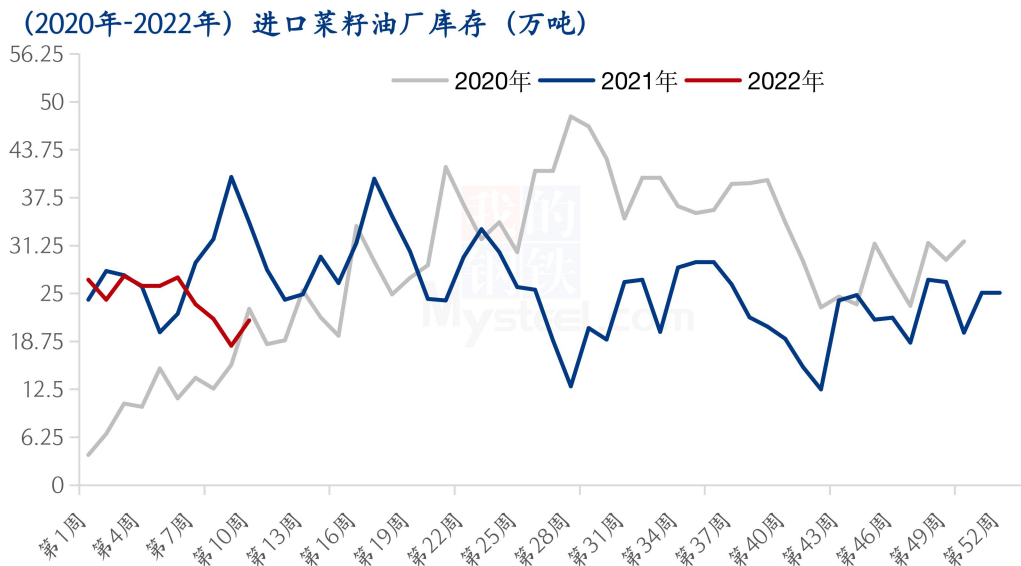


数据来源：钢联数据

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预估 1.75 万吨，较上周减少 0.55 万吨。

第五章 库存情况分析



数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

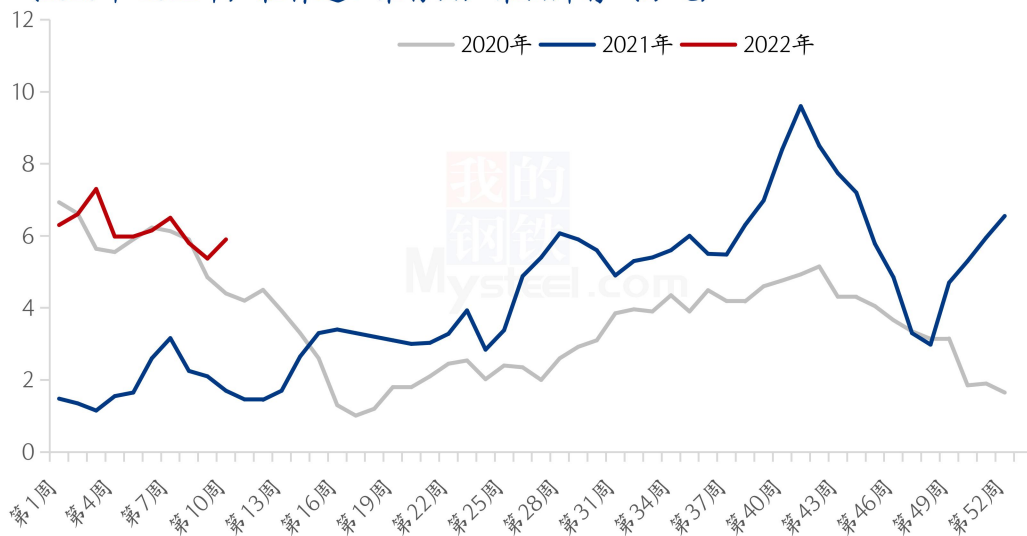
表 5 全国进口菜籽库存

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	8	7	-1	-13%
企业 2	2.7	5	2.3	85%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	2.7	3	0.3	11%
企业 5	2.4	1.2	-1.2	-50%
企业 6	2.4	5.3	2.9	121%
总计	18.2	21.5	3.3	18%

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

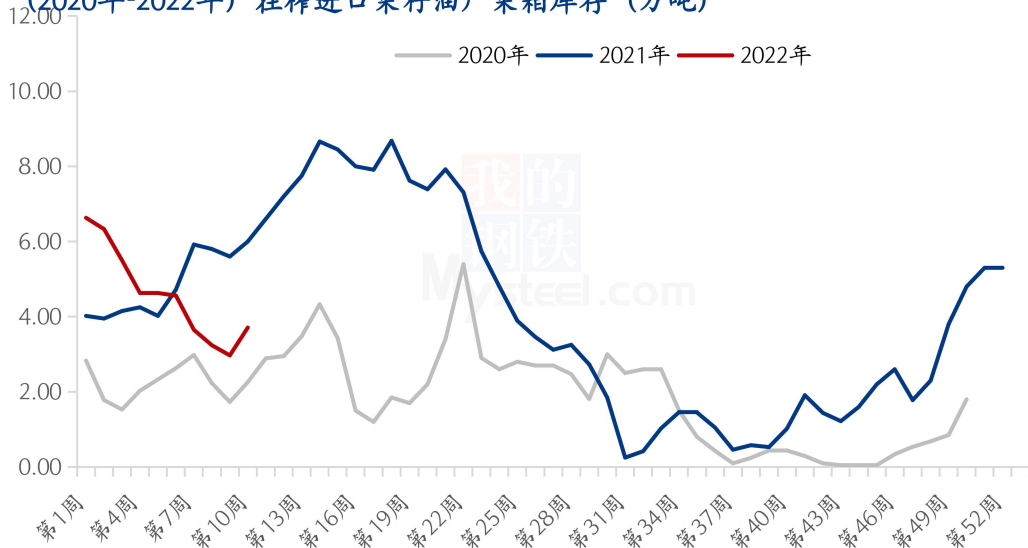
单位：万吨

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	0.52	0.5	-0.02	-4%	1.8	2.8	1
企业 2	0	0.1	0.1	/	0.2	0.8	0.6
企业 3	0.25	0.2	-0.05	-20%	0.25	0.2	-0.05
企业 4	0.6	0.7	0.1	17%	1.5	1.3	-0.2
企业 5	2	2.2	0.2	10%	2	3	1
企业 6	2	2.2	0.2	10%	2.3	2.1	-0.2
总计	5.37	5.9	0.53	10%	8.05	10.2	2.15

数据来源: 钢联数据

(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	0.07	0.15	0.08	114%	1	1.2	0.2
企业 2	0	0.06	0.06	/	0	0.18	0.18
企业 3	0.8	0.5	-0.3	-38%	0.8	0.5	-0.3
企业 4	0.1	0.4	0.3	300%	1.8	1.6	-0.2
企业 5	0.8	1.4	0.6	75%	0.5	0.5	0
企业 6	1.2	1.2	0	0%	2.7	2.4	-0.3
总计	2.97	3.71	0.74	25%	6.8	6.38	-0.42

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

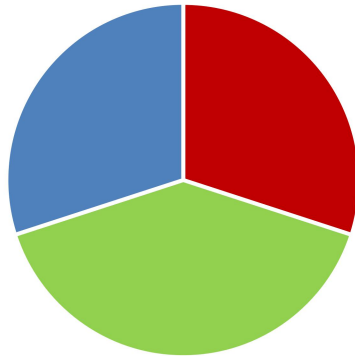
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价高位有所下跌，本周原油表现一般，叠加美国农业部报告利空影响持续，导致价格有所调整，连盘豆油本周下跌为主。现货方面，市场需求十分一般，各地基差继续呈现南强北弱格局。周内豆油现货一口价随盘面下跌为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10940-11520 元/吨，周内均价参考 11297 元/吨，3 月 17 日全国均价 11185 元/吨，环比 3 月 10 日下跌 513 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+600 至 1180 元/吨。

棕榈油：本周国内棕榈油市场迎来下跌行情，周内外盘、内盘期、现货价格同步走低。造成本周价格下跌的主要原因有以下几点：一、国际油价大幅下挫，植物油价格跟随走低；二、国内部分地区开启封闭式管理，市场担忧对油脂餐饮后续需求不利；三、传言印尼政府修改 DPO 国内价格义务和 DMO 国内市场义务政策，市场担忧印尼出口限制政策随时可能松动或取消；四、马来产量出现增长，SPPOMA 数据显示 2022 年 3 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量增加 33.20%；五、大连期货商品交易所对棕榈油期货手续费进行调整等措施在一定程度上也加剧了波动。诸多利空打压之下，内盘 P2205 合约周一跌停收盘。尽管国内现货资源有限，油厂基差相对坚挺，但现货依旧随盘面走弱。截止到 3 月 17 日，国内 24 度棕榈油全国均价 12680 元/吨，较上周 14108 元/吨，下降 1428 元/吨，降幅 10.12%。贸易商随行就市出货，但下游买入积极性降至冰点，部分地区有价无市现象表现明显。

豆粕：在出口上升、本地压榨量高企的情况下，美豆旧季库存有进一步下降的可能，且美豆新季种植天气仍有不确定性，美豆价格或将保持高位运行。国内方面，猪周期拐点后移，豆粕或延续去库存格局，油厂挺价意愿明显，国储大豆对市场的影响较为有限，豆粕或将偏强运行。

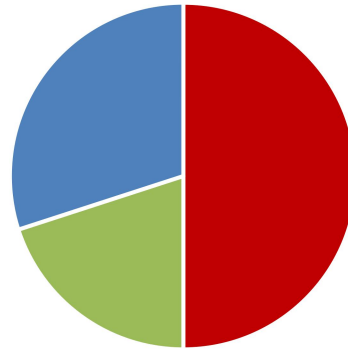
第七章 心态解读

菜油心态调研



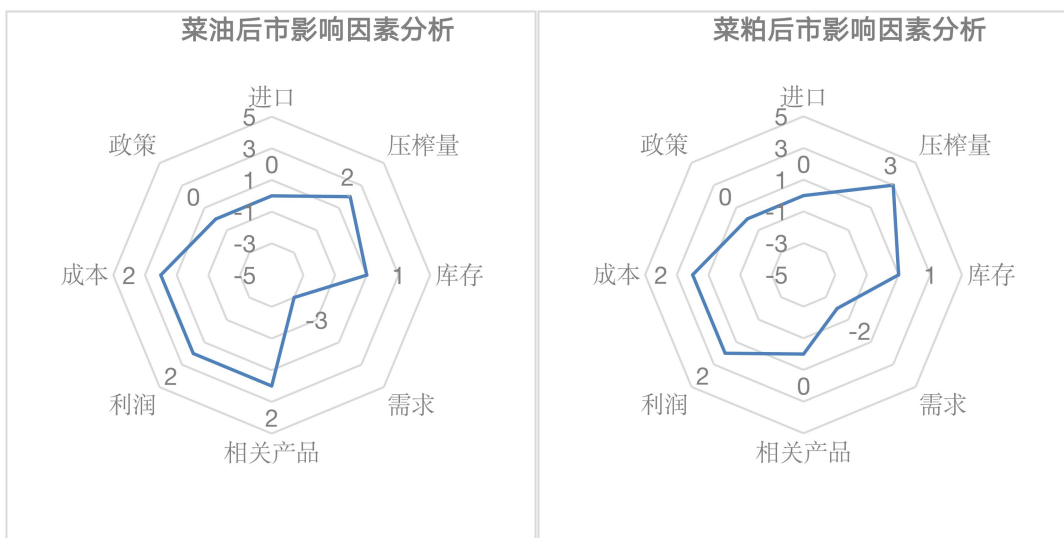
■ 多 ■ 空 ■ 震荡

菜粕心态调研



■ 多 ■ 空 ■ 震荡

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：**库存小幅减少，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：**库存小幅减少，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)

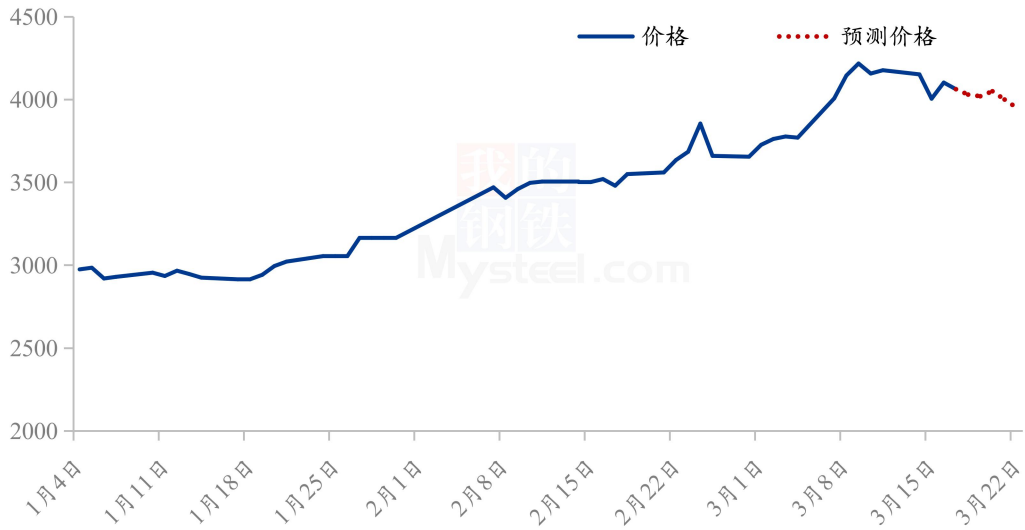


数据来源：钢联数据

图 9 菜油价格预测

本周菜油全国平均价格为 12964 元/吨，较上周下跌 730 元/吨，跌幅 5.33%。周度进口菜籽压榨量为 4.30 万吨，较上周增加 0.80 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加。从菜油来看，华南油厂出货 1.83 万吨，较上周减少 0.64 万吨，菜油需求不及同期。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

(2022年) 国内菜粕现货均价及预测 (元/吨)



数据来源: 钢联数据

图 10 菜粕价格预测

本周菜粕全国平均价格为 4062 元/吨，较上周下跌 95 元/吨，跌幅 2.29%。本周沿海油厂菜籽压榨量为 4.30 万吨，较上周增加 0.80 万吨。沿海油厂菜粕产量预估 2.49 万吨，较上周增加 0.46 万吨。沿海油厂菜粕提货量预估 1.75 万吨，较上周减少 0.55 万吨。水产淡季下，菜粕需求不佳，但成本端支撑菜粕价格强于其他品种。短期内可交割菜粕量少，市场做多情绪浓厚，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