

菜系市场

周度报告

(2022.3.3-2022.3.10)



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. 3. 3-2022. 3. 10)

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.....	- 6 -
第五章 库存情况分析.....	- 7 -
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.....	- 11 -
第九章 后期预测.....	- 12 -

本周核心观点

供应方面：加籽减产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、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 3.50 万吨，较上周增加 0.10 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 0.23 万吨，菜油需求不及同期。从菜粕来看，华南油厂出货 2.30 吨，较上周减少 0.08 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 136942 元/吨，较上周下跌 378 元/吨。本周菜粕全国平均价格为 4157 元/吨，较上周上涨 380 元/吨。

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)	3.50	3.40	0.10	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	1.40	1.36	0.04	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.83	2.06	-0.23	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	21.90	23.20	-1.30	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	5.37	5.80	-0.43	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)	3.50	3.40	0.10	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	2.03	1.97	0.06	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.30	2.38	-0.08	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	23.09	24.61	-1.52	华东颗粒粕库存

类别	本周	上周	涨跌	备注
油厂库存 (万吨)	2.97	3.24	-0.27	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	2022/3/3	2022/3/10	涨跌
四级菜油	福建	13890	13520	-370
	广西	13890	13550	-340
	广东	13910	13630	-280
	四川	14210	13850	-360
一级菜油	华东	14280	13850	-430
	广东	14400	13970	-430
毛菜	华东	13930	13490	-440

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

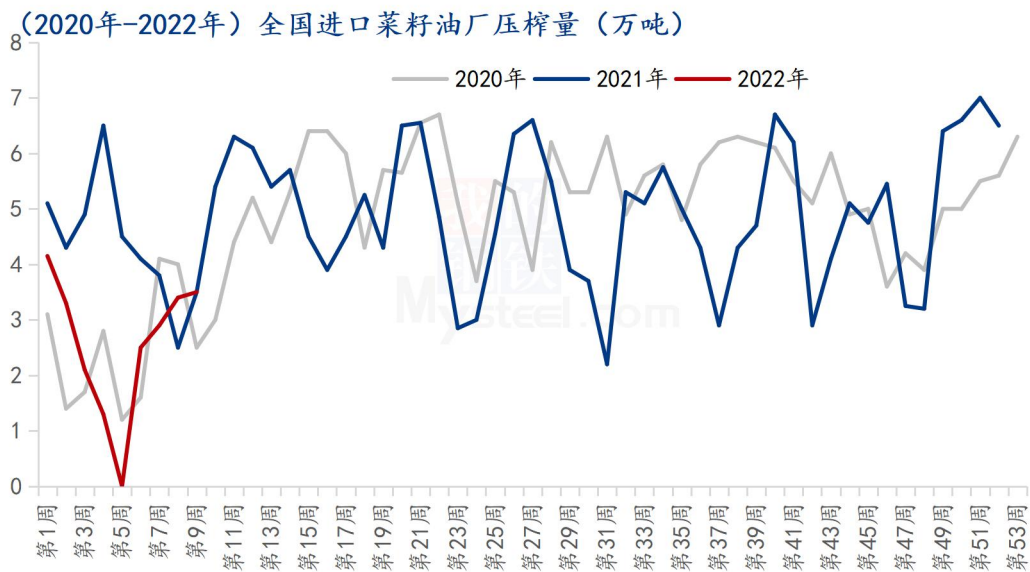
单位：万吨

规格	地区	2022/3/3	2022/3/10	涨跌
粉状菜粕	福建	3770	4150	380
	广西	3770	4160	390
	广东	3870	4220	350

规格	地区	2022/3/3	2022/3/10	涨跌
颗粒粕	南通	3700	4100	400
	南沙	3710	4150	440
	广东	3770	4150	380

数据来源：钢联数据

第三章 沿海油厂压榨分析

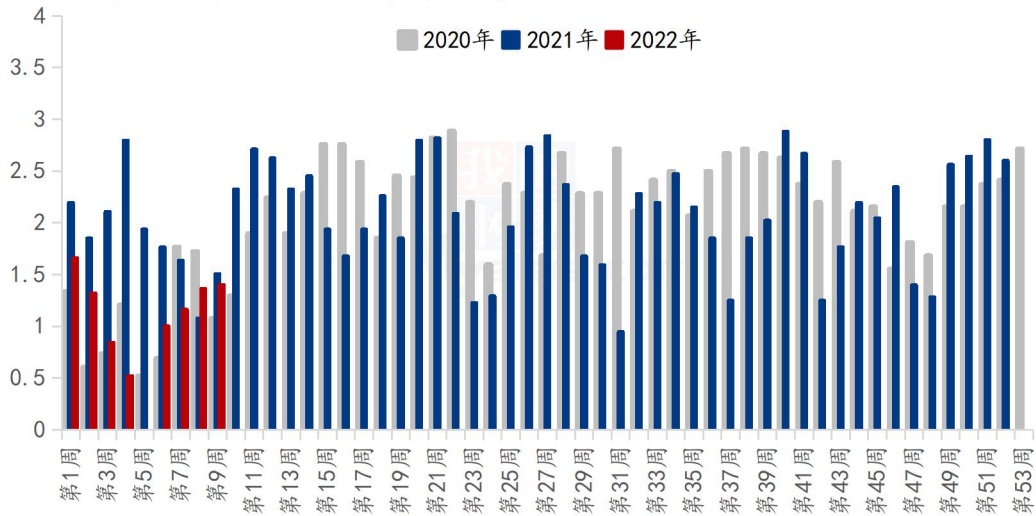


数据来源：钢联数据

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 3.50 万吨，较上周增加 0.10 万吨。截止到 10 日，具体开停机情况如下：广西两家油厂开机；福建两家油厂开机；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)

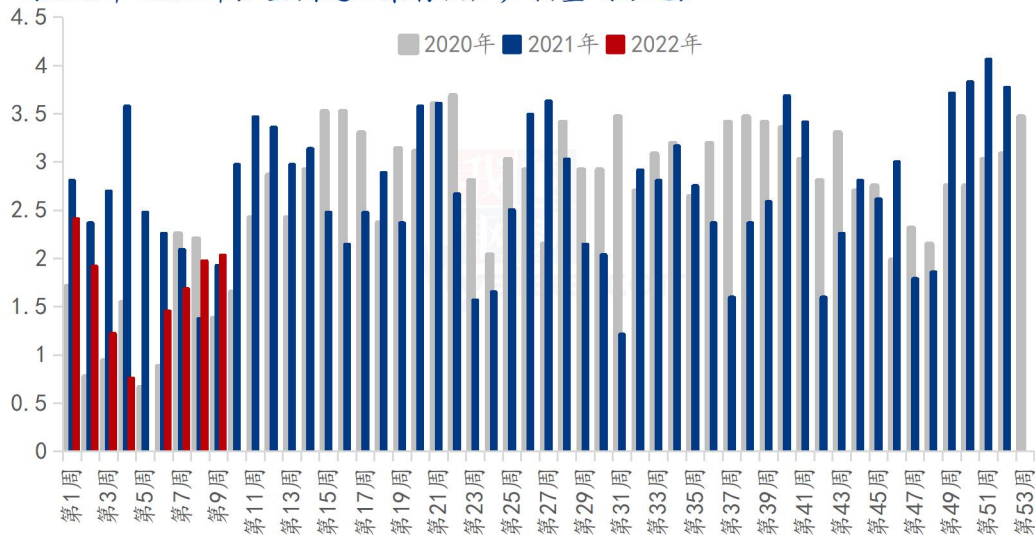


数据来源: 钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计, 本周沿海在榨菜籽油厂产量预估 1.40 万吨, 较上周增加 0.04 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)

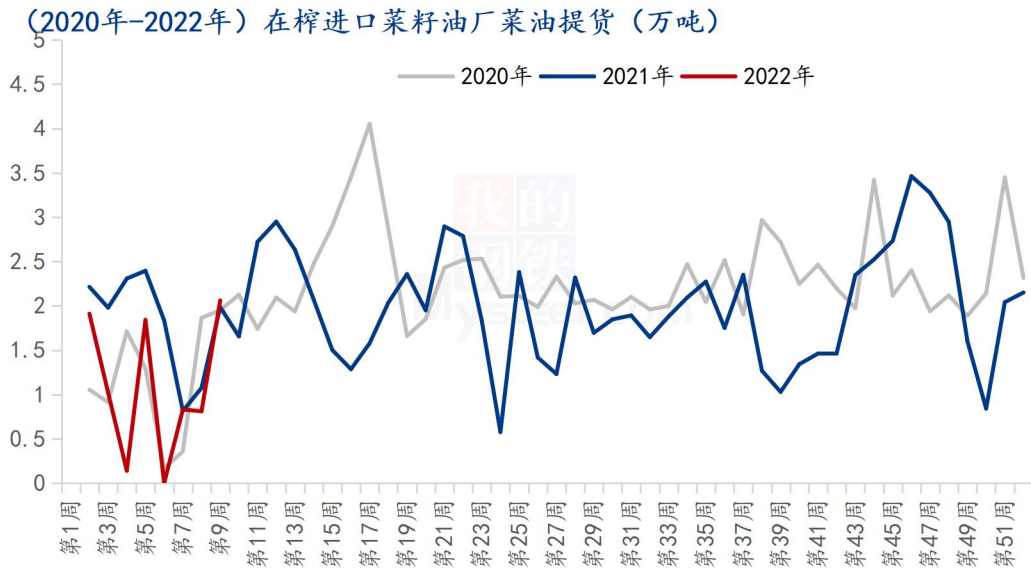


数据来源: 钢联数据

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预估 2.03 万吨, 较上周增加 0.06 万吨。

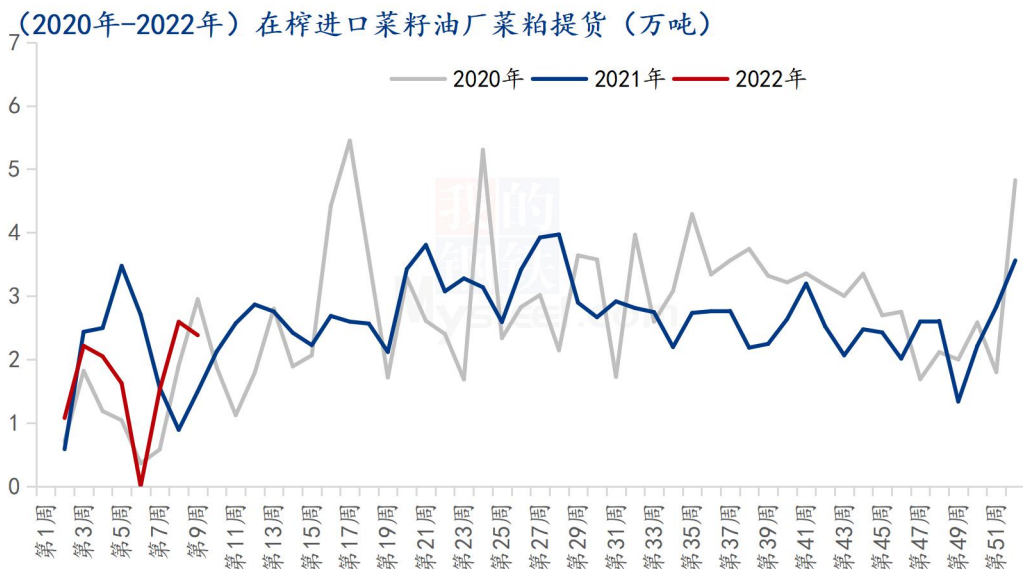
第四章 需求情况分析



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 1.83 万吨，较上周减少 0.23 万吨。



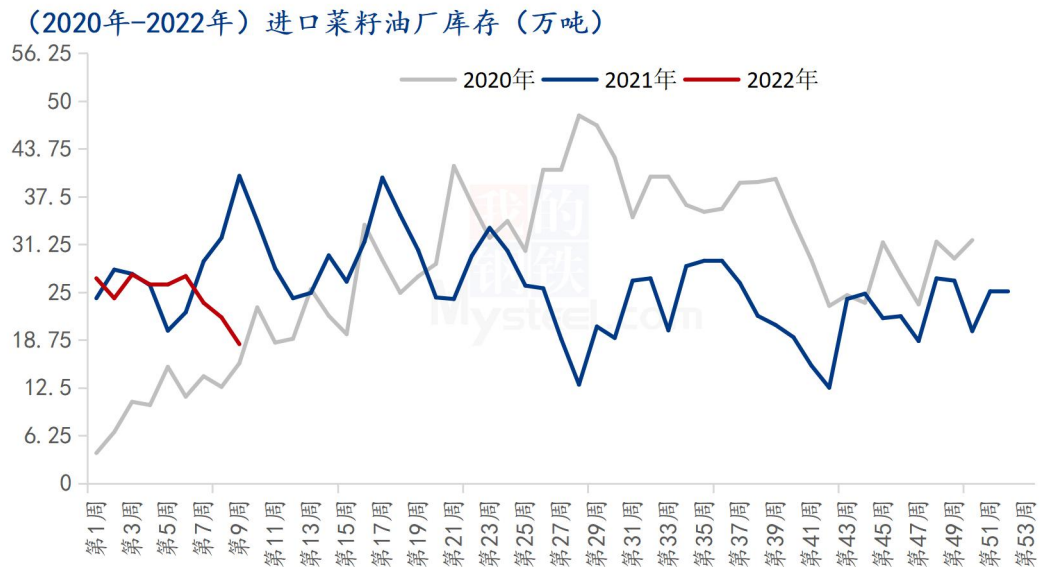
数据来源：钢联数据

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 2.30 万吨，较

上周减少 0.08 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

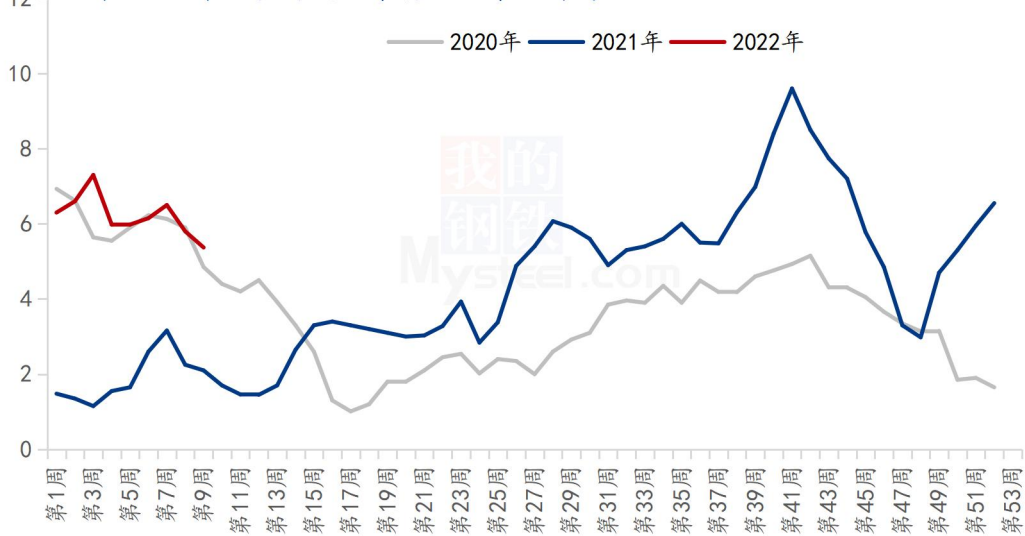
表 5 全国进口菜籽库存

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	9	8	-1	-11%
企业 2	2.7	2.7	0	0%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	3.8	2.7	-1.1	-29%
企业 5	3.8	2.4	-1.4	-37%
企业 6	2.4	2.4	0	0%
总计	21.7	18.2	-3.5	-16%

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

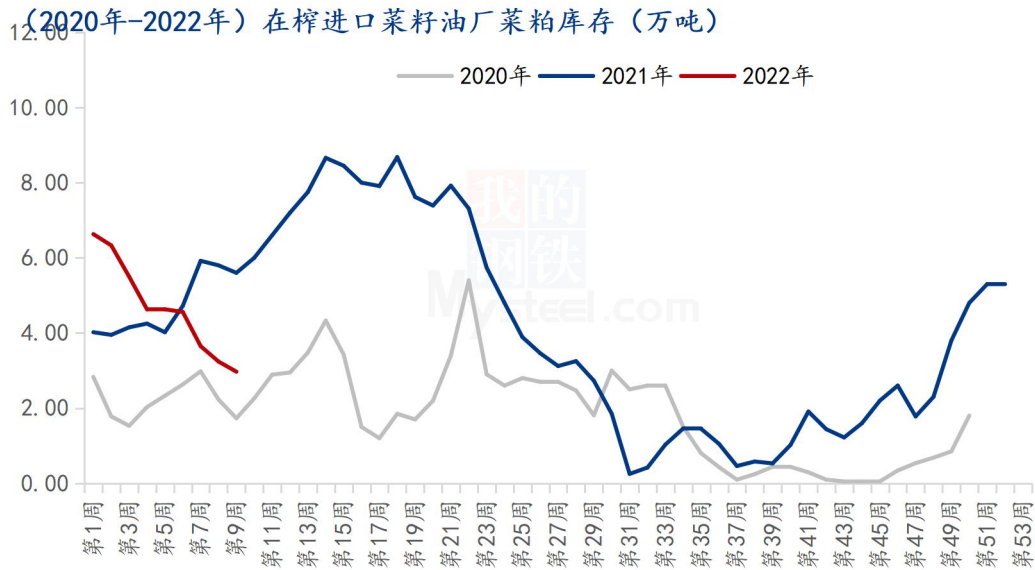
图 7 沿海油厂菜油库存

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	0.45	0.52	0.07	16%	1.9	1.8	-0.1
企业 2	0	0	0	/	0.2	0.2	0
企业 3	0.35	0.25	-0.1	-29%	0.35	0.25	-0.1
企业 4	0.6	0.6	0	0%	1.9	1.5	-0.4
企业 5	2	2	0	0%	1.5	2	0.5
企业 6	2.4	2	-0.4	-17%	2.7	2.3	-0.4
总计	5.8	5.37	-0.43	-7%	8.55	8.05	-0.5

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	0.04	0.07	0.03	75%	1	1	0
企业 2	0	0	0	/	0	0	0
企业 3	1.2	0.8	-0.4	-33%	1.2	0.8	-0.4
企业 4	0.1	0.1	0	0%	1.7	1.8	0.1
企业 5	0.4	0.8	0.4	100%	1	0.5	-0.5
企业 6	1.5	1.2	-0.3	-20%	2.9	2.7	-0.2
总计	3.24	2.97	-0.27	-8%	7.8	6.8	-1

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

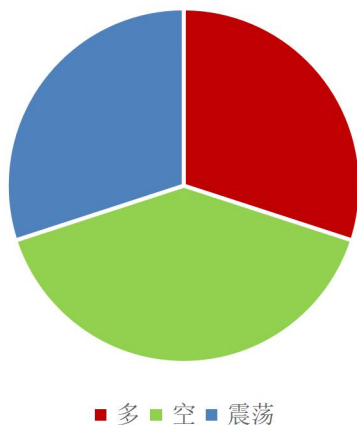
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价高位宽幅震荡，本周前半段上涨主要受到原油大幅走高影响，而后因美国农业部报告利空，导致价格冲高回落，连盘豆油本周也是冲高回落。现货方面，市场需求有所缩水，各地基差继续呈现南强北弱格局。周内豆油现货一口价随盘面冲高回落为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11450-12080 元/吨，周内均价参考 11740 元/吨，3 月 10 日全国均价 11698 元/吨，环比 3 月 3 日下跌 519 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+660 至 1290 元/吨。

棕榈油：本周国内棕榈油市场高位波动加剧，整体价格重心较上周略有下移。周初，SPPOMA 数据显示，3月1-5日马来西亚棕榈油单产增加319.56%，出油率减少0.89%，产量增加314.88%。随后印尼方面宣布将提高棕榈油的DMO（内贸保供责任）要求至30%（原先为20%）。受此影响，马棕盘面涨停后再度扩板，刷新记录高点。内盘P05合约封死涨停板，市场炒作情绪空前高涨。但受国际油价超跌，且USDA、MPOB两大报告偏空影响，下半周棕油期货上冲乏力，偏强震荡运行为主。国内现货资源有限，在盘面价格冲高之后，油厂基差部分下调。贸易商随行就市出货，市场棕榈油价格高位调整。截止3月10日，国内24度棕榈油全国均价在14108元/吨，较上周14358元/吨，下降250元/吨，降幅1.74%。极端豆棕价差之下，产品间替代增强，市场成交萎缩至年内低位。

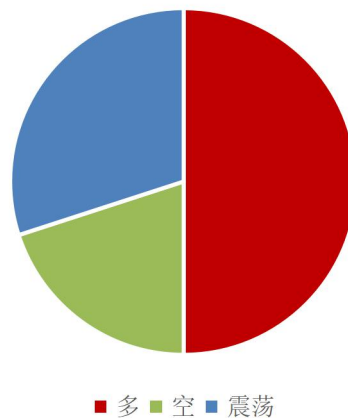
豆粕：后市方面，昨夜美豆期价收跌，此前美国农业部(USDA)预测，国内和世界大豆供应将低于此前预期，但仍高于市场预测的平均水平。因南美大豆减产效应影响有限，预计美豆或以震荡回调为主。国内豆粕方面，连粕主力合约跟随外盘小幅下跌，下游饲料企业提货速度缓慢，库存下降，但豆粕现货价格较高，后市需关注北美大豆种植和国内大豆放储情况。

第七章 心态解读

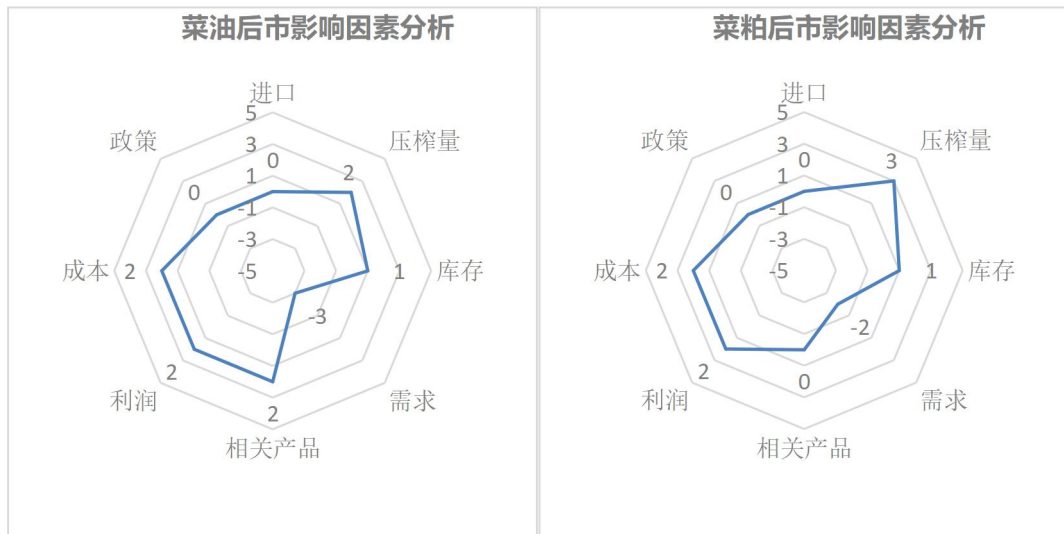
菜油心态调研



菜粕心态调研



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。

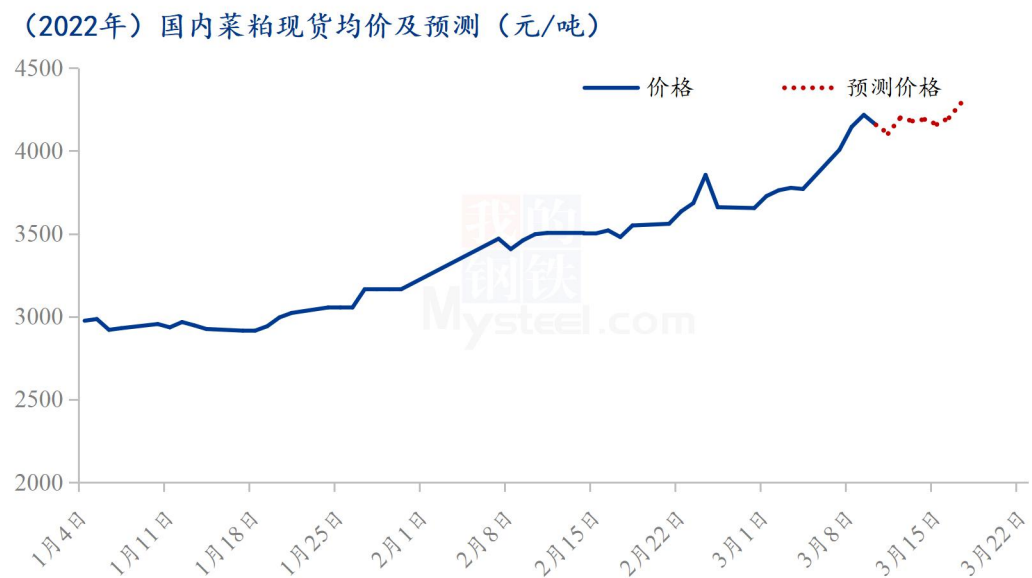
第九章 后期预测



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 13694 元/吨，较上周下跌 378 元/吨。加籽减产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、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 3.50 万吨，较上周增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加。华南油厂出货 1.83 万吨，较上周减少 0.23 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。



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 4157 元/吨，较上周上涨 280 元/吨。华南油厂菜粕出货 2.30 万吨，较上周减少 0.08 万吨，本周华南压榨油厂菜粕库存为 2.97 万吨，较上周减少 0.27 万吨，华东菜粕库存为 23.09 万吨，较上周减少 1.52 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