

# 菜系市场

# 周度报告

(2022.4.7-2022.4.14)



## 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. 4. 7-2022. 4. 14)

## 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 2.20 万吨，较上周减少 0.80 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，华南油厂出货 0.58 万吨，较上周减少 0.77 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 1.19 万吨，较上周减少 0.84 万吨。

**价格方面：**本周菜油全国平均价格为 13255 元/吨，较上周上涨 480 元/吨，涨幅 3.62%。本周菜粕全国平均价格为 4017.5 元/吨，较上周下跌 7.5 元/吨，跌幅 0.19%。

## 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	2.20	3.00	-0.80	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.88	1.20	-0.32	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.58	1.35	-0.77	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	20.21	20.76	-0.55	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.5	6.20	0.30	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	2.20	3.00	-0.80	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.28	1.74	-0.46	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.19	2.03	-0.84	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	21.39	22.19	-0.80	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.05	2.96	0.09	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	2022/4/7	2022/4/14	涨跌
四级菜油	福建	13030	13510	480
	广西	13150	13630	480
	广东	13240	13660	420
	四川	13400	13910	510
一级菜油	华东	13390	13900	510
	广东	13490	13990	500
毛菜	华东	13090	13550	460

数据来源：钢联数据

### 2.2 菜粕价格回顾

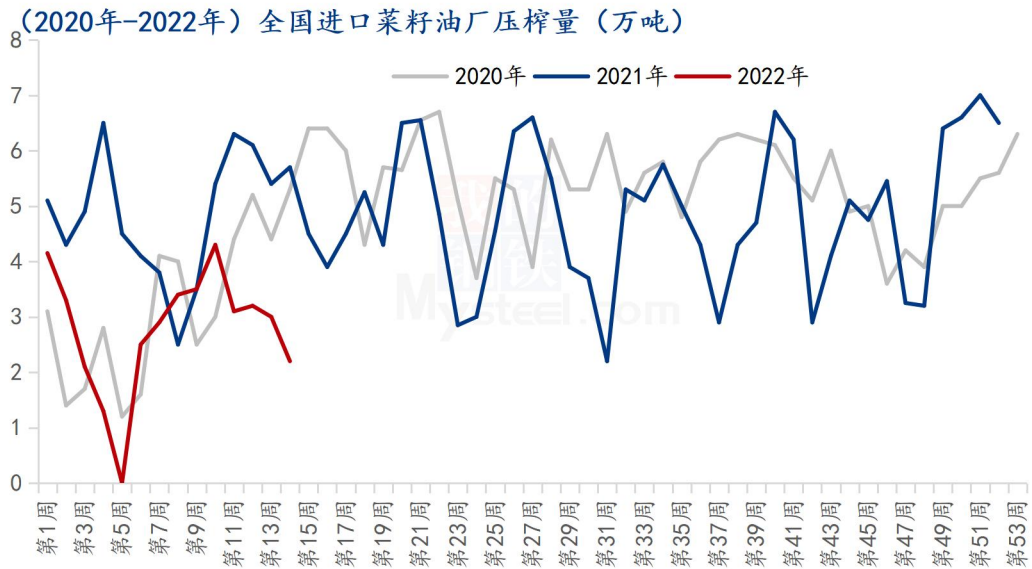
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

规格	地区	2022/4/7	2022/4/14	涨跌
粉状菜粕	福建	3980	4000	20
	广西	4030	4020	-10
	广东	4100	4030	-70
颗粒粕	南通	3990	4020	30
	南沙	4000	3980	-20
	广东	4010	4000	-10

数据来源：钢联数据

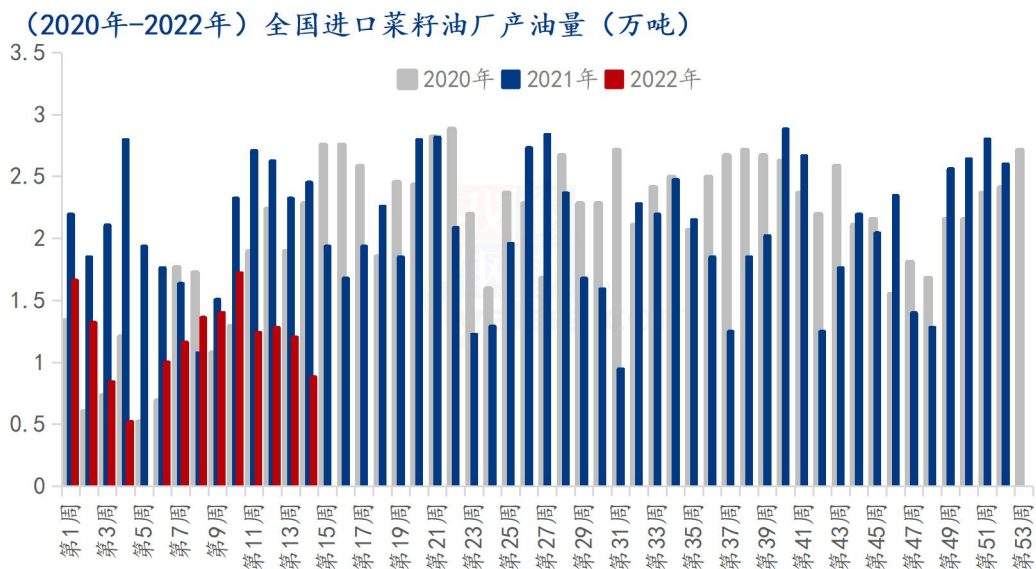
### 第三章 沿海油厂压榨分析



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 2.20 万吨，较上周减少 0.80 万吨。

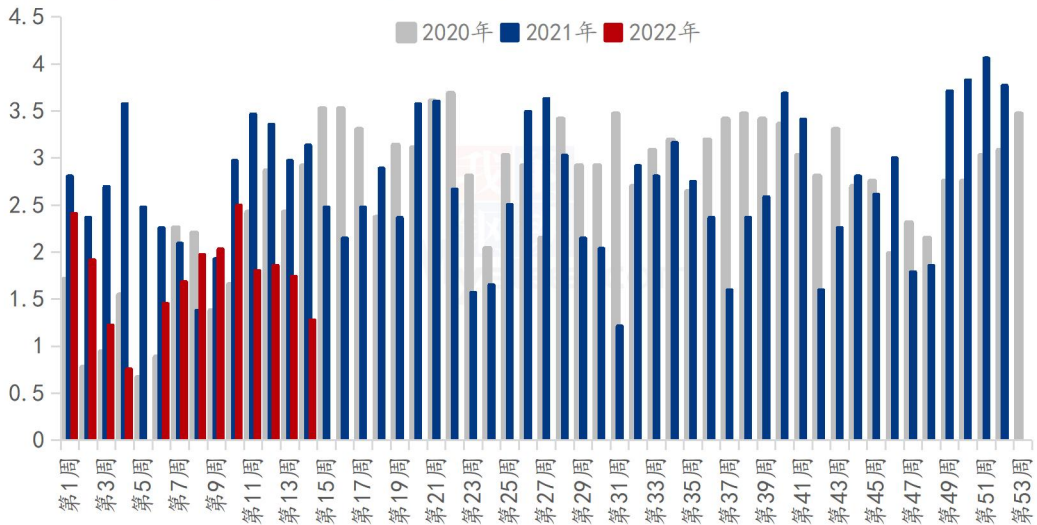


数据来源：钢联数据

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 0.88 万吨，较上周减少 0.32 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



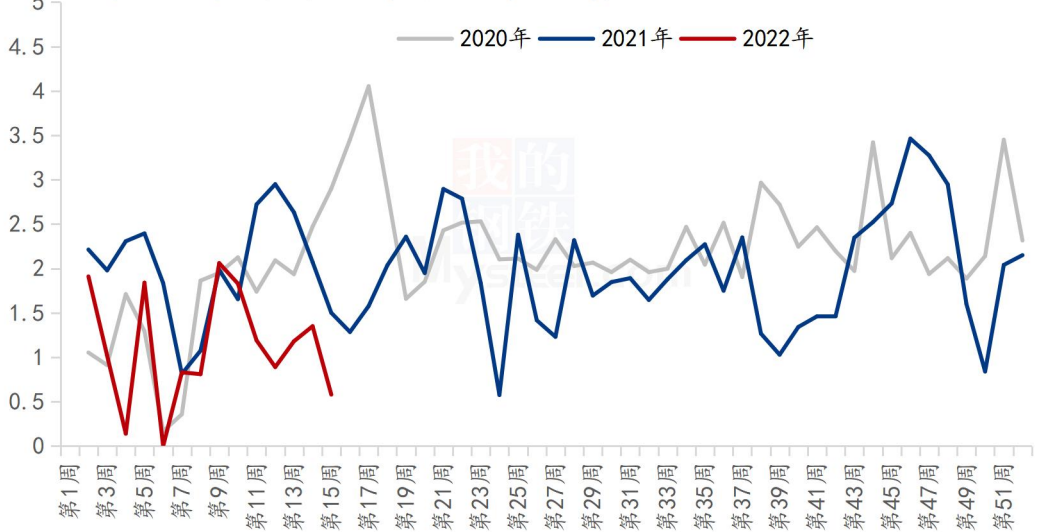
数据来源：钢联数据

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为 1.28 万吨，较上周减少 0.46 万吨。

## 第四章 需求情况分析

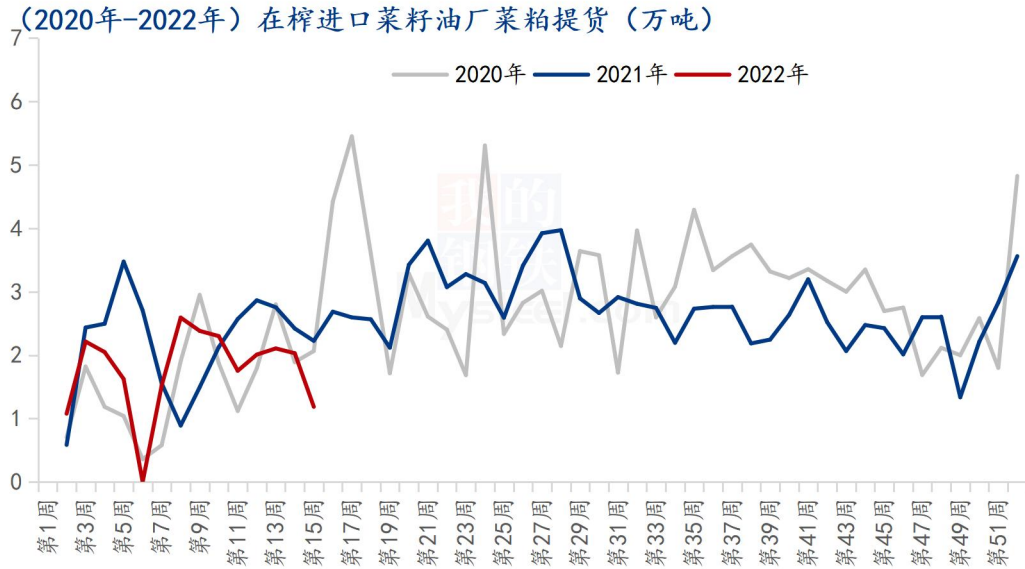
(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



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 0.58 万吨，较上周减少 0.77 万吨。

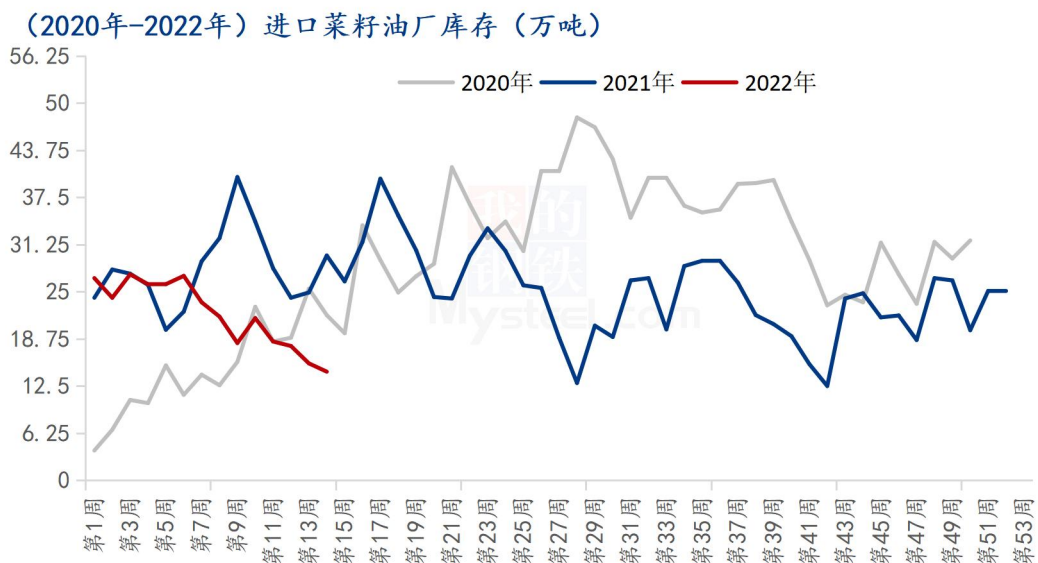


数据来源：钢联数据

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 1.19 万吨，较上周减少 0.84 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

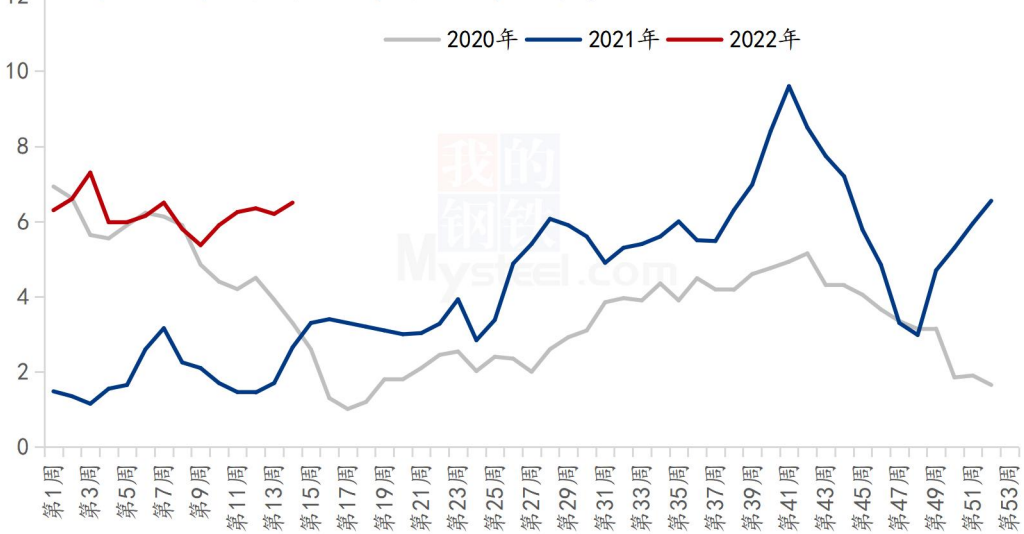
表 5 全国进口菜籽库存

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	4.9	4.9	0	0%
企业 2	5.3	5.3	0	0%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	3	3	0	0%
企业 5	0.9	0.9	0	0%
企业 6	1.4	0.3	-1.1	-79%
总计	15.5	14.4	-1.1	-7%

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	1.1	1.1	0	0%	2.5	2.4	-0.1
企业 2	0.4	0.4	0	0%	0.4	0.9	0.5
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	0.5	0.8	0.3	60%	1.7	1.7	0
企业 5	1.6	1.5	-0.1	-6%	0.8	0.7	-0.1
企业 6	2.6	2.7	0.1	4%	2.1	2	-0.1
总计	6.2	6.5	0.3	5%	7.5	7.7	0.2

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	0.26	0.05	-0.21	-81%	1.2	1.2	0
企业 2	0.5	0.5	0	0%	0.4	0.5	0.1
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	0	0.4	0.4	/	1.6	1.5	-0.1
企业 5	1	0.9	-0.1	-10%	0.5	0.4	-0.1
企业 6	1.2	1.2	0	0%	2.2	2.2	0
总计	2.96	3.05	0.09	3%	5.9	5.8	-0.1

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 豆油期价探底回升，豆油期价好于大豆期货表现，美国农业部月度供需报告出台后，期价逐步企稳反弹。国内方面，连盘豆油本周震荡上涨为主，现货市场需求有所好转，各地基差先跌后企稳反弹。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11300-11550 元/吨，周内均价参考 11191 元/吨，4 月 14 日全国均价 11435 元/吨，环比 4 月 7 日上涨 422 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+400 至 650 元/吨。

**棕榈油：**本周国内棕榈油市场强势反弹。马来 3 月 MPOB 报告显示：在出口明显增长（126.5379 万吨，增幅 14.14%）和进口减少（8.4871 万吨，降幅 43.34%）背景下，抵消产量大增 24.07% 的利空。最终，马来月度库存继续减少，在 147.281 万吨，低于市场预期和此前机构预估。整体报告偏利多。而在俄乌局势仍不明朗情况下，且 OPEC 增产不及预期之下，本周国际油价一度强势上涨，继续给予市场利多题材。而在近月合约期现逐步回归之际，主力 09 合约跟随走高。而现货市场方面，各地油厂根据到港情况部分小幅调整基差，除华北地区外，整体仍较为坚挺。贸易商方面货源不多，随行就市为主。截止到 4 月 14 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 13553 元/吨，较上周 12763 元/吨，上涨 790 元/吨，涨幅 6.19%。下游刚需拿货，部分大厂补充前期订单，市场现货成交有所回暖。

**豆粕：**后市方面，美豆超预期的种植意向面积积极大削弱了美豆创历史新高的基础，如果没有较为极端的天气，则 2022 年美豆难以见到历史新高的价格，但是处于历史低位的库存比依旧能够支撑美豆旧作的价格，限制其下跌空间，且在全球通胀、地域冲突的背景下，美豆仍易涨难跌。国内方面，大豆到港增加叠加抛储，在疲弱的需求下，二季度国内豆粕由供需紧张转向中性偏宽松，预计豆粕单边价格将以跟随美豆为主，但弱于美豆。在容易天气炒作的 5-6 月，仍以逢低布局 M2209、M2301 思路为主。

## 第七章 心态解读

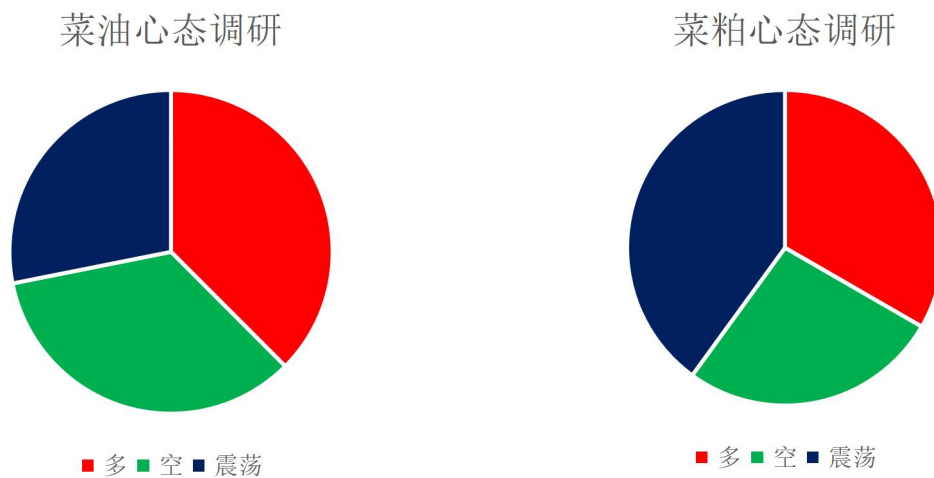
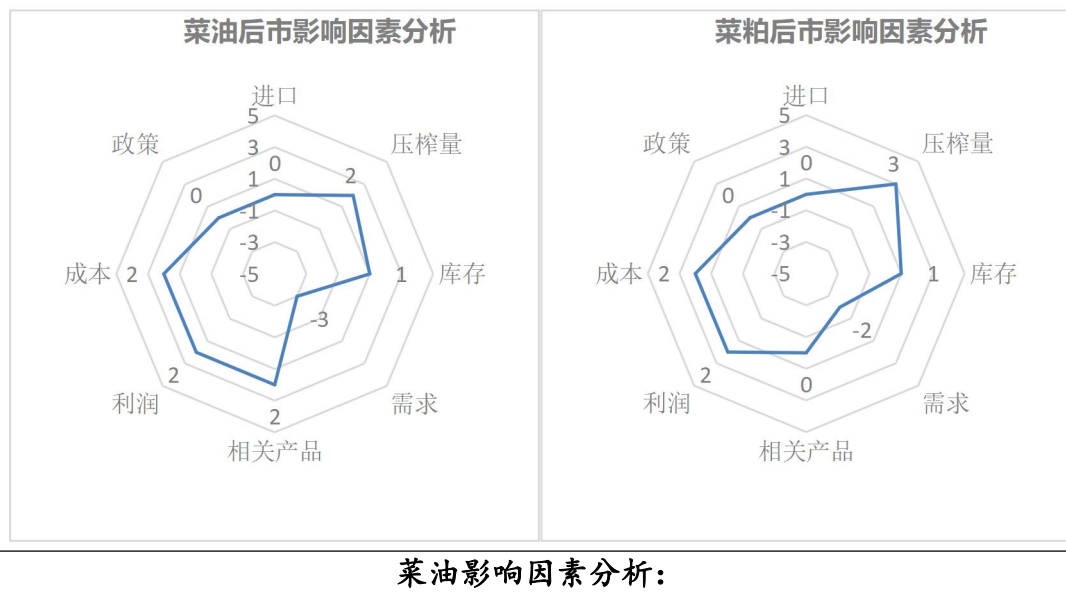


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 32 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 38% 的看多心态，34% 的看空心态，28% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 30 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 33% 的看多心态，27% 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

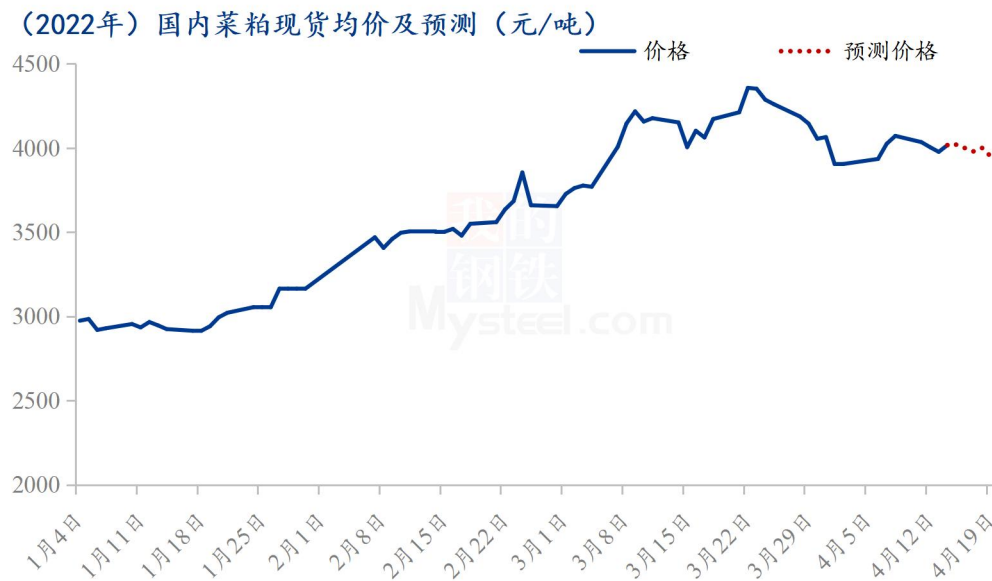
(2022年) 国内菜油现货均价及预测 (元/吨)



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 13255 元/吨，较上周上涨 480 元/吨，涨幅 3.62%，基差偏弱。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本周周度进口菜籽压榨量为 2.20 万吨，较上周减少 0.80 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 0.88 万吨，较上周减少 0.32 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.58 万吨，较上周减少 0.77 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 11 菜粕价格预测

本周菜粕全国平均价格为 4017.5 元/吨，较上周下跌 7.5 元/吨，跌幅 0.19%。本周沿海油厂菜粕产量为 1.28 万吨，较上周减少 0.46 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 1.19 万吨，较上周减少 0.84 万吨。菜粕即将迎来季节性需求旺季，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