

菜系市场

周度报告

(2022.4.21-2022.4.28)



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. 4. 21-2022. 4. 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 -
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 3.10 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 1.14 万吨，较上周减少 0.46 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 0.82 万吨，较上周减少 0.77 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 14477 元/吨，较上周上涨 301 元/吨，涨幅 2.13%。本周菜粕全国平均价格 3955 元/吨，较上周下跌 130 元/吨，跌幅 3.18%。

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	3.10	3.00	0.10	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.24	1.20	0.04	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.14	1.60	-0.46	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	20.41	19.78	0.63	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.2	6.10	0.10	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	3.10	3.00	0.10	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.80	1.74	0.06	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.82	1.59	-0.77	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	20.48	21.13	-0.65	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	5.12	3.20	1.92	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	2022/4/21	2022/4/28	涨跌
四级菜油	福建	13930	14300	370
	广西	14060	14150	90
	广东	14130	14220	90
	四川	14330	14670	340
一级菜油	华东	14320	14800	480
	广东	14430	14800	370
毛菜	华东	14030	14400	370

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

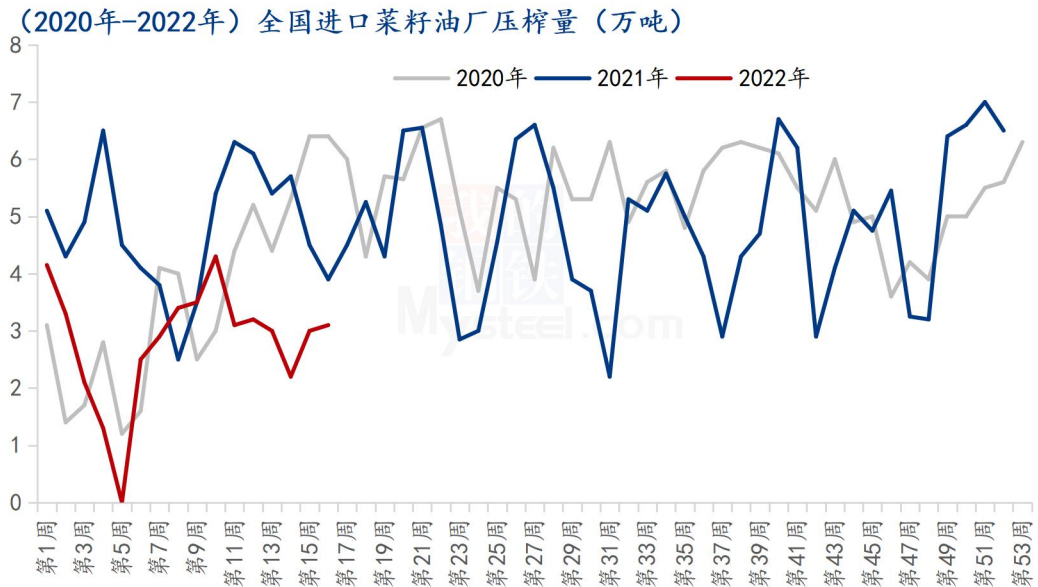
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

规格	地区	2022/4/21	2022/4/28	涨跌
粉状菜粕	福建	4070	3970	-100
	广西	4090	3970	-120
	广东	4140	3970	-170
颗粒粕	南通	4040	3910	-130
	南沙	4070	3910	-160
	广东	4080	3980	-100

数据来源：钢联数据

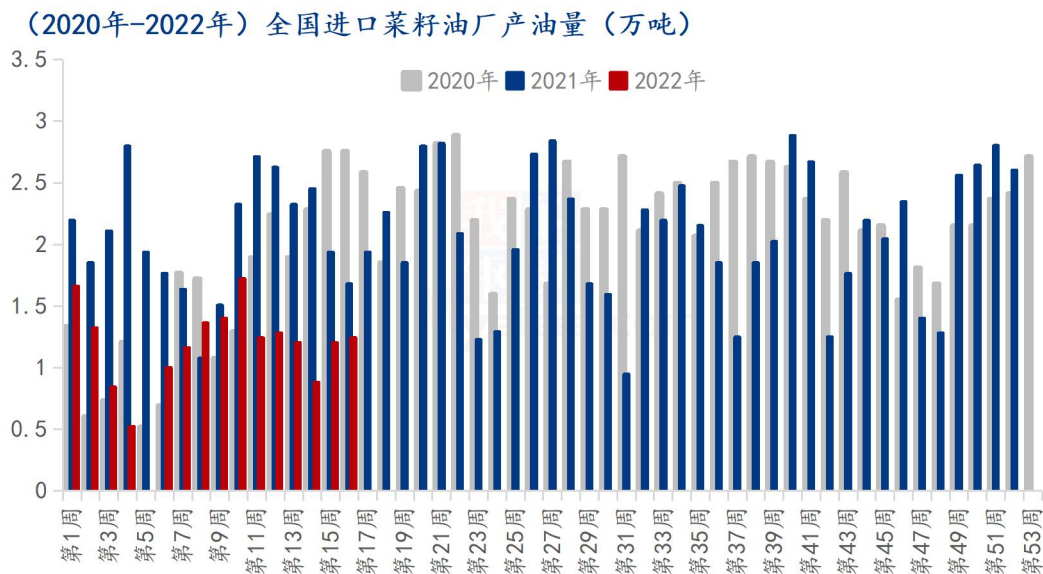
第三章 沿海油厂压榨分析



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 3.10 万吨，较上周增加 0.10 万吨。

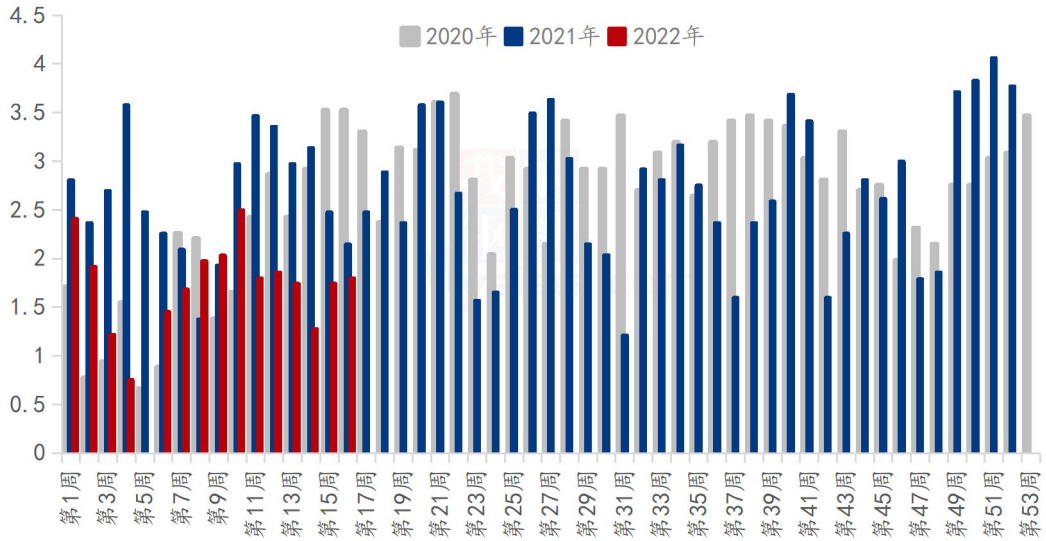


数据来源：钢联数据

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 1.24 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)



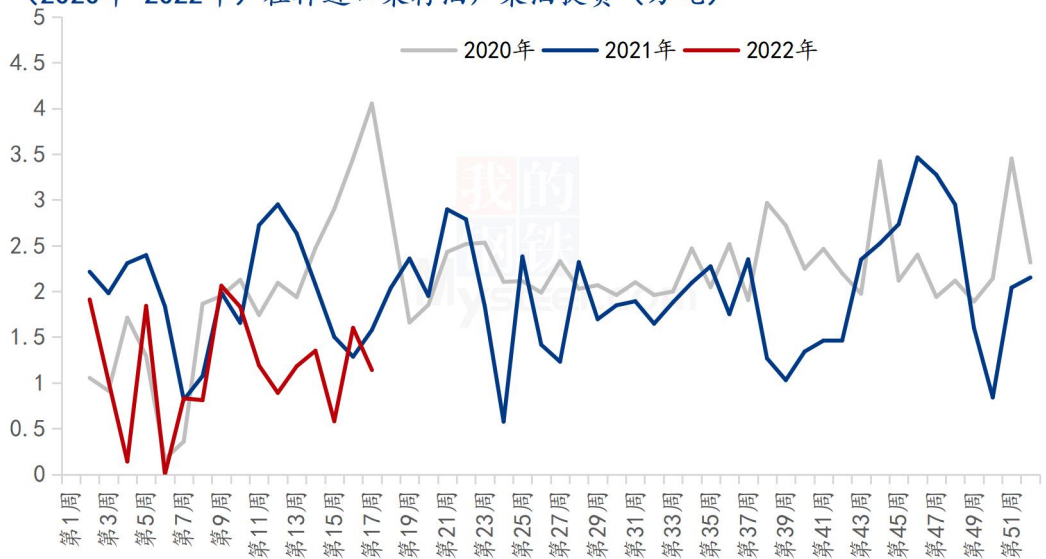
数据来源：钢联数据

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为 1.8 万吨，较上周上涨 0.06 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)

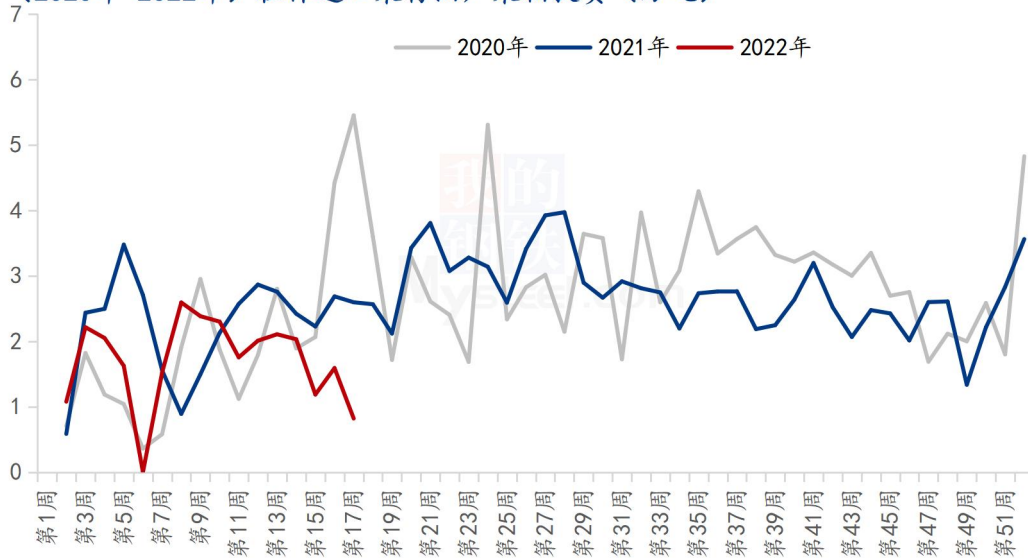


数据来源：钢联数据

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 1.14 万吨，较上周减少 0.46 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



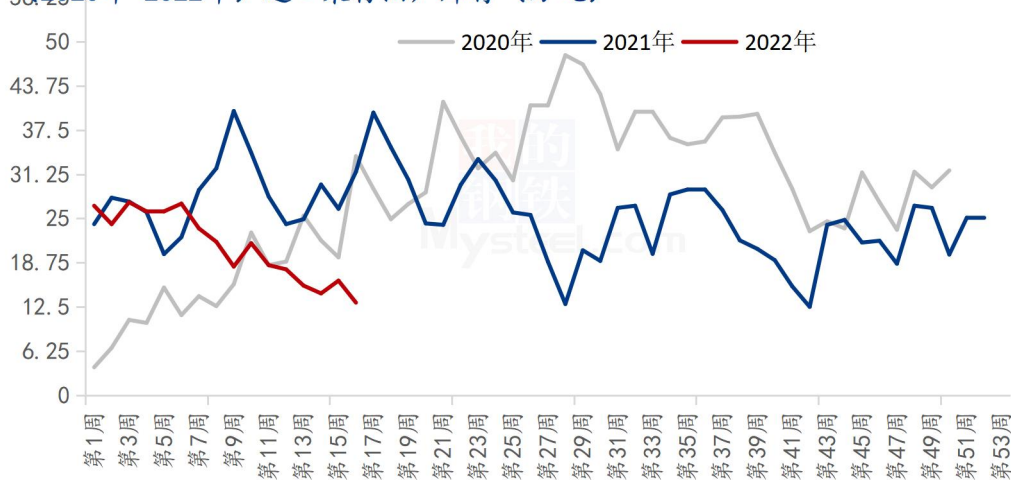
数据来源：钢联数据

图5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 1.82 万吨，较上周减少 0.77 万吨。

第五章 库存情况分析

(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

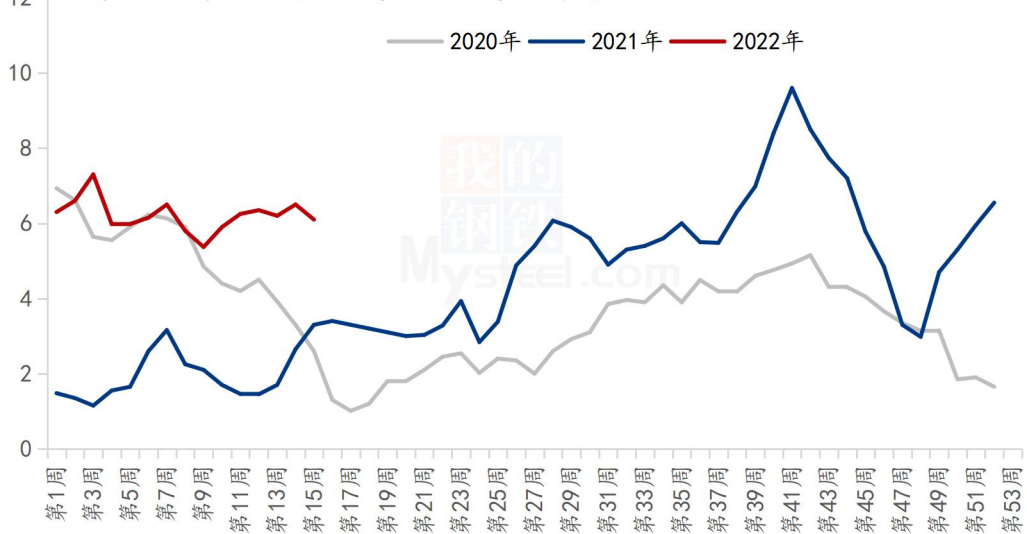
表 5 全国进口菜籽库存

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	4.3	3.8	-0.5	-12%
企业 2	5.1	5.1	0	0%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	2	1.6	-0.4	-20%
企业 5	0.9	0	-0.9	-100%
企业 6	3.9	2.6	-1.3	-33%
总计	16.2	13.1	-3.1	-19%

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

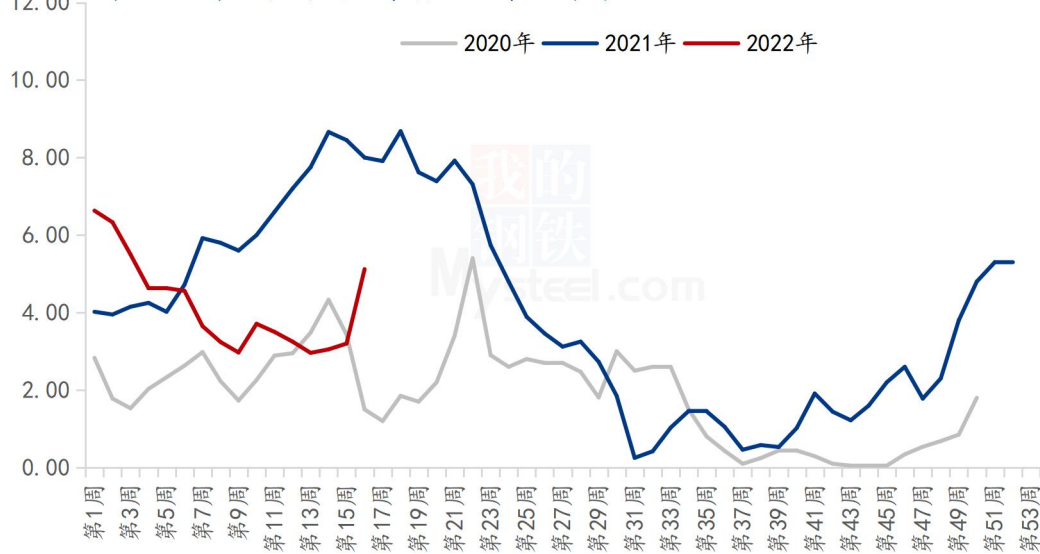
单位：万吨

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	1	0.9	-0.1	-10%	2.3	2	-0.3

企业 2	0.3	0.1	-0.2	-67%	0.7	0.5	-0.2
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	1	1	0	0%	1.5	1.4	-0.1
企业 5	1.4	1.3	-0.1	-7%	0.4	0.3	-0.1
企业 6	2.4	3	0.6	25%	2	1.8	-0.2
总计	6.1	6.3	0.2	3%	6.9	6	-0.9

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	0.02	0.02	/	1.2	1	-0.2
企业 2	0.4	0.4	0	0%	0.4	0.5	0.1
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	0.8	1.8	1	125%	1.4	1.8	0.4
企业 5	0.7	1.4	0.7	100%	0.3	0.3	0
企业 6	1.3	1.5	0.2	15%	2.2	2.2	0
总计	3.2	5.12	1.92	60%	5.5	5.8	0.3

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，随着上周后半段美盘期价不断走高，本周开始出现大量技术性卖盘以及多头获利平仓，导致期价下跌。国内方面，连盘豆油本周宽幅震荡，各地基差稳中趋弱。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 11750-12000 元/吨，周内均价参考 11731 元/吨，4 月 28 日全国均价 11893 元/吨，环比 4 月 21 日上涨 300 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：主产国印度尼西亚棕榈油出口禁令可能会加剧全球食品通胀。4 月 27 日，印尼宣布将扩大出口禁令，将毛棕榈油、精炼 33 度、精炼 24 度、酸化油、餐厨废油、从工厂废水捞出来的油均列入其中，该禁令相当于推翻了此前只适用于精炼 24 度棕榈油。出口方面，三家独立船运机构 AmSpec Agri、ITS、SGS 公布的数据显示，4 月 1-25 日，马来西亚棕榈油出口环比下降 10.85%、12.28%、12.9%。出口并未伴随斋月备货而有所转好；产量方面，据南部半岛棕榈压榨商协会（SPPOMA）数据显示，4 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产增长 5.51%，出油率增加 0.01%，产量增长 5.56%。产量较 4 月 1-20 日增幅有所收窄。预计后期随着马来西亚放开入境限制，马来西亚棕榈油产量可能会恢复到疫情前的水平。截至发稿，国内 24 度全国均价在 14783 元/吨，较上周上涨 1140 元/吨，涨幅 8.35%。后期来看，棕榈油仍需观察马棕库存拐点、印度斋月前备货情况、国际油价走向及印尼出口政策变化。

豆粕：后市方面，隔夜美豆期价上涨，受助于美豆油持续大涨的带动。国内方面，国内进口大豆供应增加，提高油厂开工率，国内粕类期货市场保持反弹节奏，成本驱动抵消部分抛储压力，市场看涨情绪回暖，而油脂高位滞涨也为豆粕减轻反弹阻力。预计今日连粕 M09 震荡运行，日内关注 4000 点得失情况。

第七章 心态解读

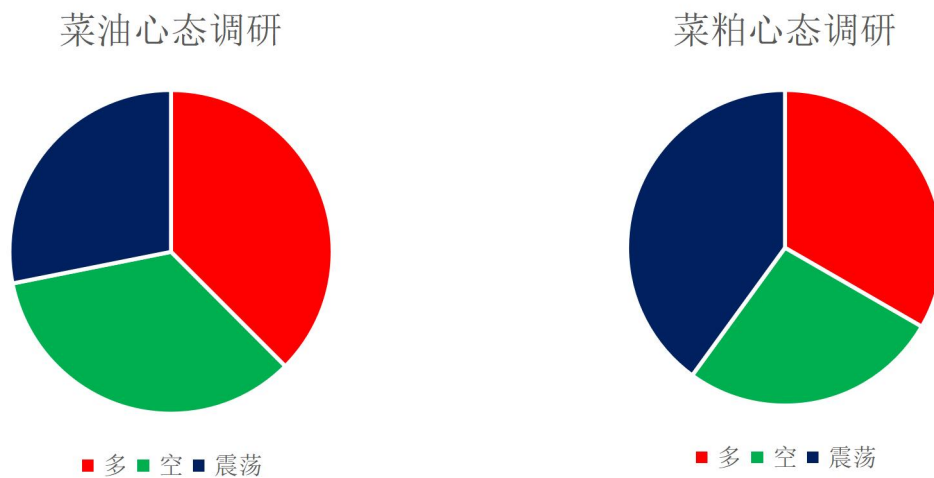
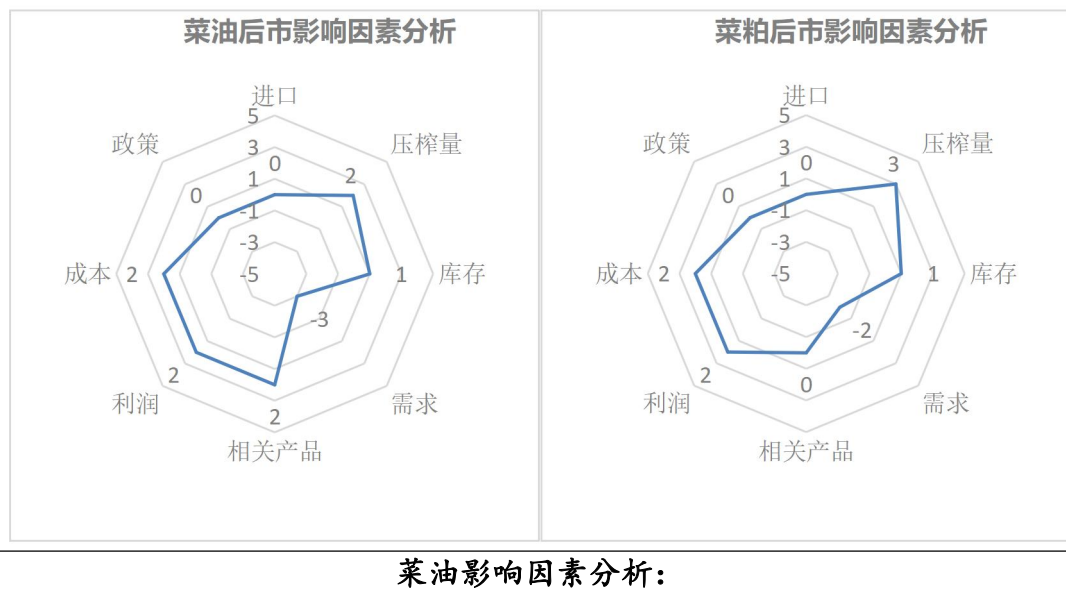


图9 菜油菜粕后市心态调研

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。

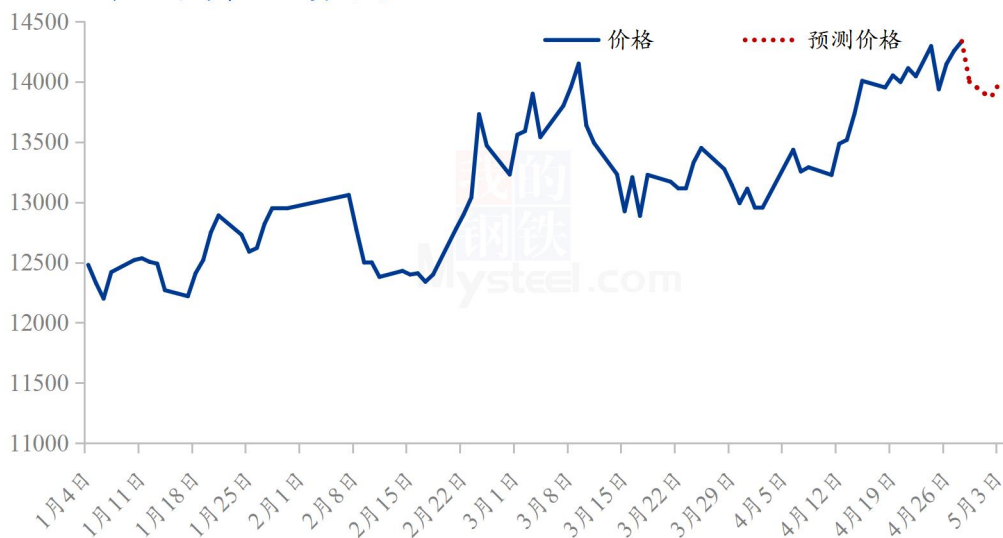
影响因素及影响力值说明

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

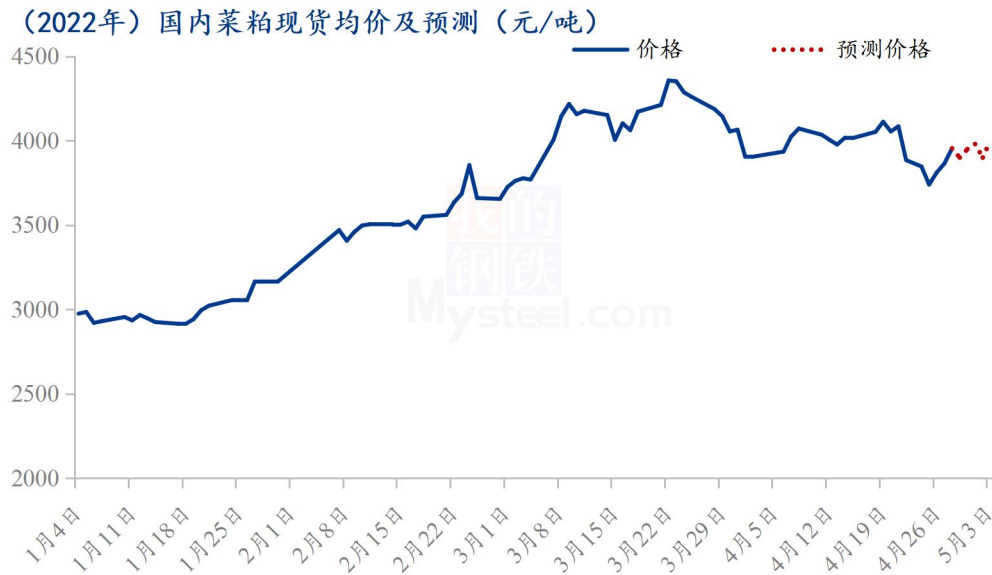
(2022年) 国内菜油现货均价及预测 (元/吨)



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 14477 元/吨，较上周上涨 301 元/吨，涨幅 2.13%。本周菜油基差下跌明显，主要原因为高价下需求疲软，累库明显。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。本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.10 万吨，较上周增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。本周沿海油厂菜油产量为 1.24 万吨，较上周增加 0.04 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 1.14 万吨，较上周减少 0.46 万吨。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 3955 元/吨，较上周下跌 130 元/吨，跌幅 3.18%。本周沿海油厂菜粕产量为 1.74 万吨，较上周上涨 0.46 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 1.59 万吨，较上周增加 1.19 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，但需求疲软导致基差偏弱运行。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