

菜系市场

周度报告

(2022.5.26-2022.6.2)



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. 5. 26-2022. 6. 2)

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 0.80 万吨，较上周减少 0.15 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 1.47 万吨，较上周增加 0.44 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 0.49 万吨，较上周减少 0.40 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 14706 元/吨，较上周上涨 504 元/吨，涨幅 3.55%。本周菜粕全国平均价格 3805 元/吨，较上周上涨 72 元/吨，涨幅 1.92%。

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	0.80	0.95	-0.15	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.32	0.38	-0.06	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.47	1.03	0.44	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	20.92	20.25	0.67	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.35	4.50	-1.15	国内全部在榨菜籽油厂

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	0.80	0.95	-0.15	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.46	0.55	-0.09	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.49	0.89	-0.40	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	23.59	24.61	-1.02	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.23	4.26	-0.03	国内全部在榨菜籽油厂

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：元/吨

规格	地区	2022/5/26	2022/6/2	涨跌
四级菜油	福建	13990	14480	490
	广西	13900	14450	550
	广东	13990	14530	540
	四川	14460	14930	470
一级菜油	华东	14440	14970	530
	广东	14470	14930	460
毛菜	华东	14160	14650	490

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

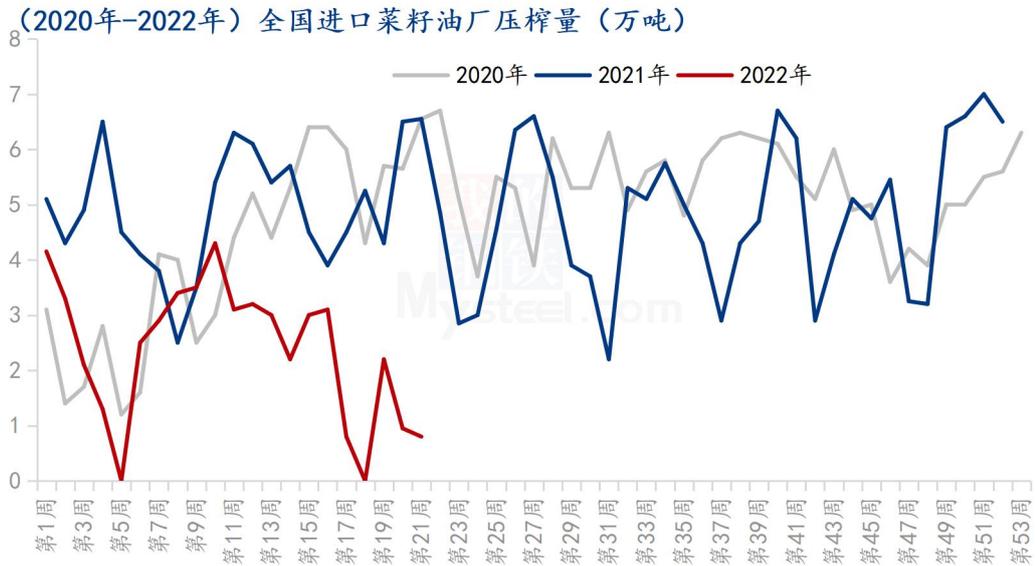
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：元/吨

规格	地区	2022/5/26	2022/6/2	涨跌
粉状菜粕	福建	3740	3810	70
	广西	3730	3800	70
	广东	3750	3840	90
颗粒粕	南通	3720	3780	60
	南沙	3720	3790	70
	广东	3740	3810	70

数据来源：钢联数据

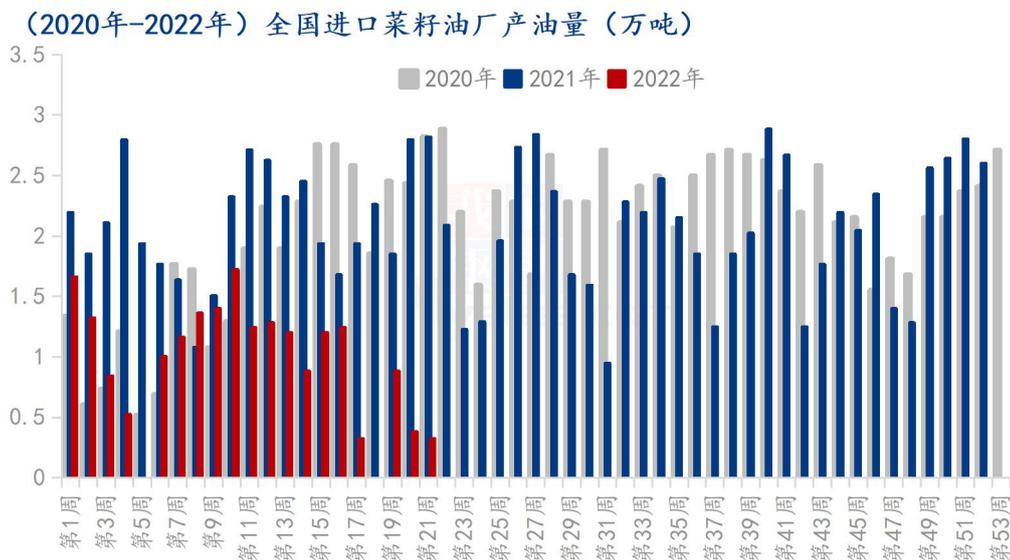
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

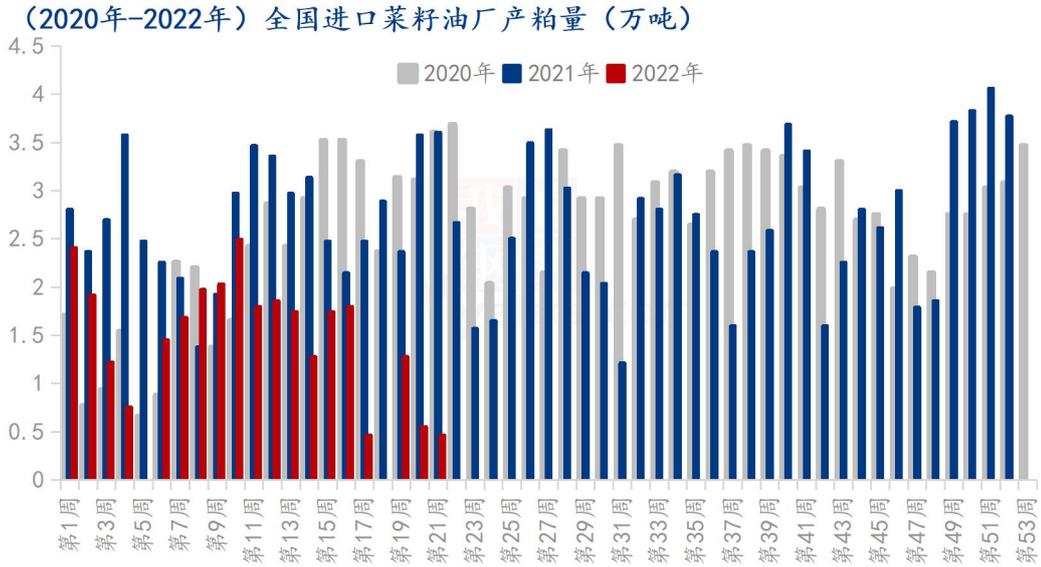
根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 0.80 万吨，较上周减少 0.15 万吨。



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 0.32 万吨，较上周减少 0.06 万吨。

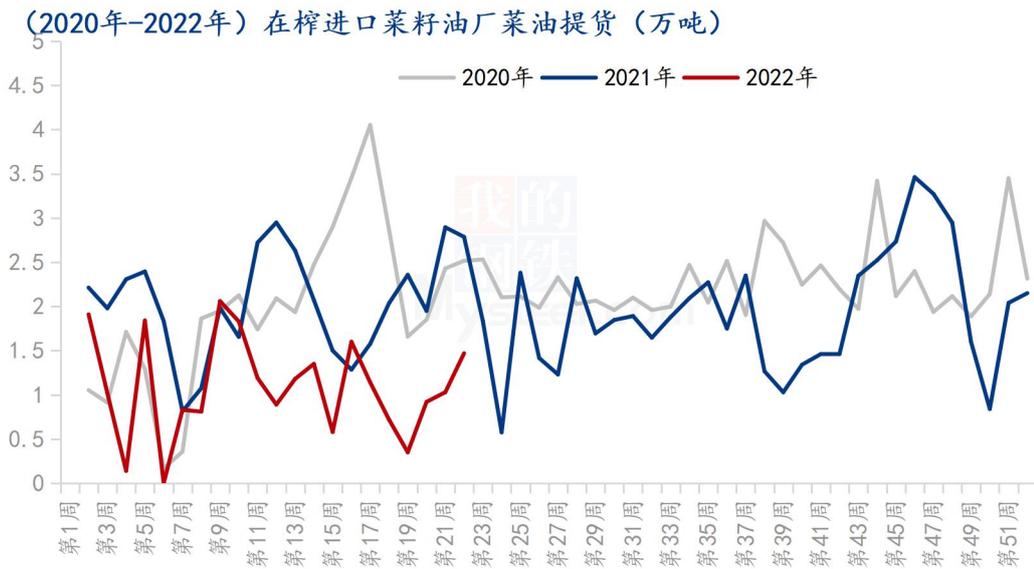


数据来源：钢联数据

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 0.46 万吨，较上周减少 0.09 万吨。

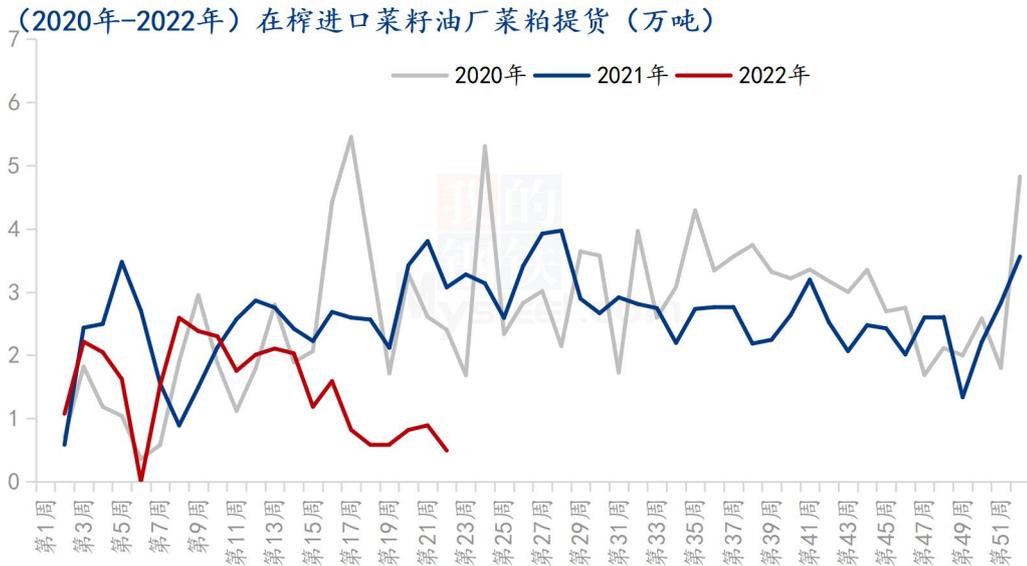
第四章 需求情况分析



数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量为 1.47 万吨，较上周增加 0.44 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 0.49 万吨，较上周减少 0.09 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

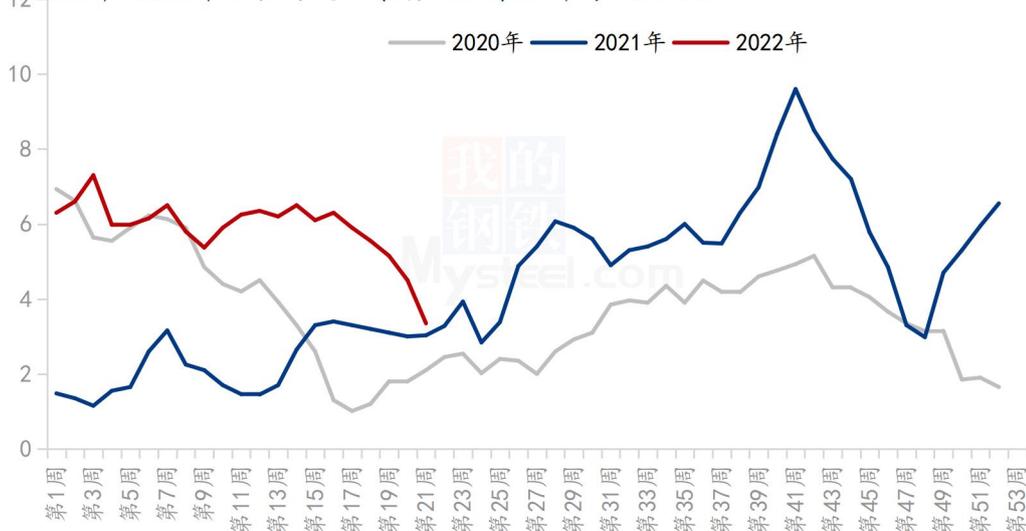
表 5 全国进口菜籽库存

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	3.2	2.4	-0.8	-25%
企业 2	10	10	0	0%
企业 3	6	6.4	0.4	7%
企业 4	1.6	1.6	0	0%
企业 5	0	0	0	/
企业 6	1.8	1.8	0	0%
总计	23.4	23	-0.4	-2%

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	0.3	0.15	-0.15	-50%	1.9	1.4	-0.5
企业 2	0.1	0	-0.1	-100%	0.7	0.7	0
企业 3	0	0	0	/	2.3	2.3	0
企业 4	0.5	0.3	-0.2	-40%	1.5	1.3	-0.2
企业 5	1.2	1	-0.2	-17%	0.2	0.3	0.1
企业 6	2.4	1.9	-0.5	-21%	1.5	1	-0.5
总计	4.5	3.35	-1.15	-26%	8.1	7	-1.1

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	0.06	0.43	0.37	617%	1	1	0
企业 2	0.5	0.4	-0.1	-20%	1	1	0
企业 3	0	0	0	/	3.8	3.8	0
企业 4	1.3	1.2	-0.1	-8%	1.4	1.3	-0.1
企业 5	1.2	1.2	0	0%	0.2	0.2	0
企业 6	0.8	0.6	-0.2	-25%	1.7	1.5	-0.2
总计	4.26	4.23	-0.03	-1%	9.6	9.3	-0.3

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

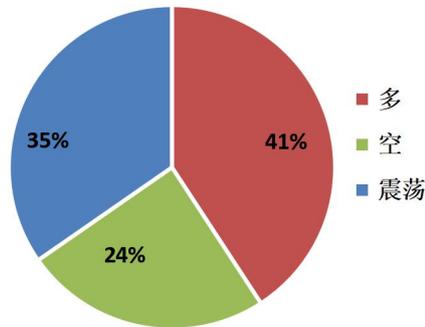
豆油：本周一美股休市一天，连盘受棕榈油盘面拖累，有所下调；周二美股开市，连盘上涨，夜盘 CBOT 豆油期货收盘大幅下跌，因为南美豆油价格走低，需求不振。周三芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货收盘上涨，基准期约收高 0.2%。因为市场预期美国或提高生物燃料掺混消费。今日连盘豆油收涨 0.65%，截至发稿，全国豆油均价为 12472 元/吨，环比 5 月 26 日上涨 235 元/吨，涨幅为 1.92%。本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差继续高位运行，盘面在美豆成本支撑下，多高位震荡，后期应持续关注相关植物油的表现。

棕榈油：上周五晚间印尼贸易部一位高级官员表示，印尼将分配大约 100 万吨棕榈油用于出口，将优先考虑向已注册参与政府散装食用油项目的企业发放出口许可。印尼官员称发放棕榈油出口许可，市场担忧供应增量，盘面价格大幅下挫。但马来方面，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022 年 5 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量减少 8.65%。出口及产量数据表现较好，预计 5 月 MPOB 数据有望降库，马棕底部支撑同样强劲。内盘方面供需两弱局面未接改善，跟随外盘波动为主。近期油厂挺基差意愿表现明显。截至本周四，国内 24 度全国均价在 15923 元/吨，较上周上涨 335 元/吨，涨幅 2.14%。目前高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。综合来看，多空并存之下，预计短期棕榈油市场高位震荡运行为主。

豆粕：后市方面，昨夜美豆小幅收涨，受出口乐观情绪和美国供应紧张支撑，但玉米和小麦下跌限制了涨幅，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将维持震荡运行局面。国内方面，国内油厂开机率回升，豆粕供给宽松，豆粕基差承压下调，部分油厂以停机来支持豆粕现货价格，预计豆粕现货以震荡运行为主。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

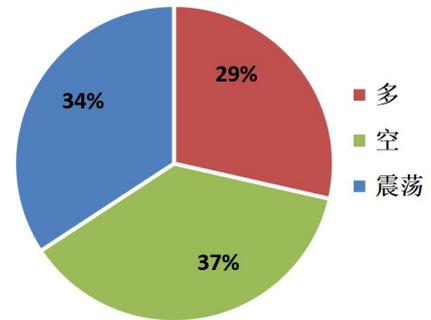
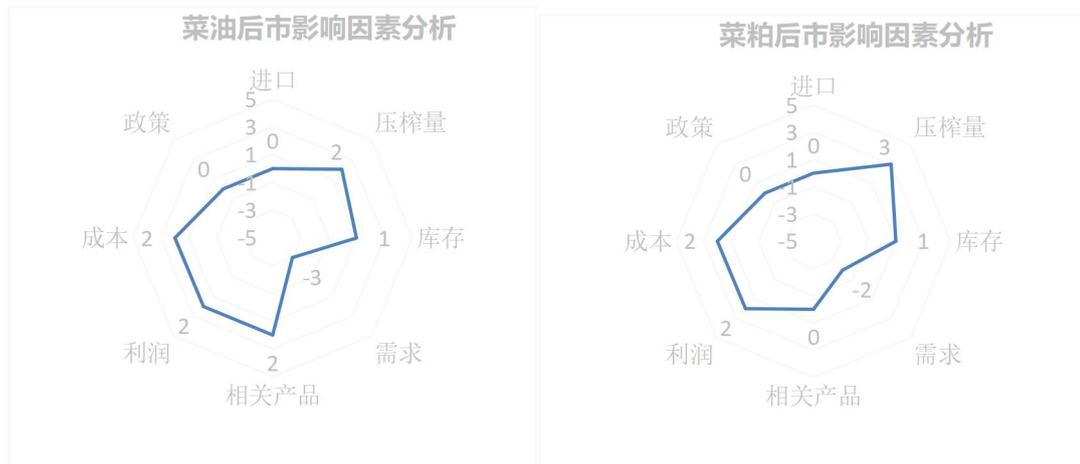


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 49 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 41% 的看多心态，24% 的看空心态，35% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 29% 的看多心态，37% 的看空心态，34% 的震荡心态。

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。

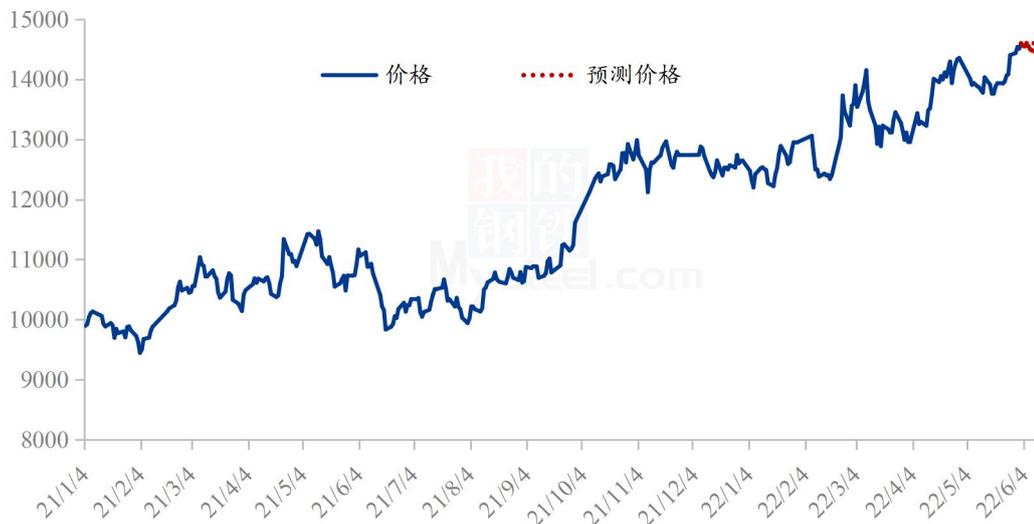
影响因素及影响力值说明

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

(2021年-至今) 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 14706 元/吨, 较上周上涨 504 元/吨, 涨幅 3.55%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.80 万吨, 较上周减少 0.15 万吨, 油厂开机率下降, 菜油产量减少。受进口菜籽榨利倒挂影响, 油厂开机率偏低。沿海油厂菜油出货 1.47 万吨, 较上周增加 0.44 万吨。高价下, 菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库

存为 20.92 万吨，较上周增加 0.67 万吨；在榨油厂菜油库存为 3.35 万吨，较上周减少 1.15 万吨。国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。



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 3805 元/吨，较上周上涨 72 元/吨，涨幅 1.92%。本周进口菜籽油厂产量为 0.46 万吨，较上周减少 0.09 万吨，油厂因断籽开机率偏低。沿海油厂菜粕出货 0.49 万吨，较上周减少 0.40 万吨，高价差影响下，菜粕走货缓慢。华东地区颗粒菜粕库存为 23.59 万吨，较上周减少 1.02 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 4.23 万吨，环比上周减少 0.03 万吨。当前菜粕因国产菜籽不断流入大榨，可交割量有所增加，但仍处于偏低水平。后市重点关注美豆和可交割菜粕库存。

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