

菜系市场

月度报告

(2022年6月)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场月度报告

(2022年6月)

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

菜系市场月度报告	- 2 -
第一章 本月基本面概述	- 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 -

本月核心观点

供应方面：本月月度进口菜籽压榨量为 12 万吨，较上月增加 9.20 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 6.99 万吨，较上月增加 3.02 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 5.10 万吨，较上月增加 2.59 万吨。

价格方面：本月菜油全国平均价格为 12317 元/吨，较月初下跌 2316/吨，跌幅 15.83%。本月菜粕全国平均价格为 3512 元/吨，较月初下跌 253 元/吨，跌幅 6.73%。

第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	12	2.80	9.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.80	1.12	3.68	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	6.99	3.97	3.02	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	18.14	20.92	-2.78	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.16	3.35	-2.19	在榨进口菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	12.00	2.80	9.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	6.96	1.62	5.34	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	5.10	2.51	2.59	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	27.58	23.59	3.99	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	6.09	4.23	1.86	在榨进口菜籽油厂

第二章 菜系市场行情回顾

2.1 菜油价格回顾

表 3 菜油分市场价格回顾

单位：元/吨

规格	市场	2022/6/1	2022/7/1	涨跌
四级菜油	福建	14400	12120	-2280
	广西	14340	12100	-2240
	广东	14430	12120	-2310
	四川	14880	12550	-2330
一级菜油	华东	14910	12550	-2360
	广东	14890	12550	-2340
毛菜	华东	14580	12230	-2350

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

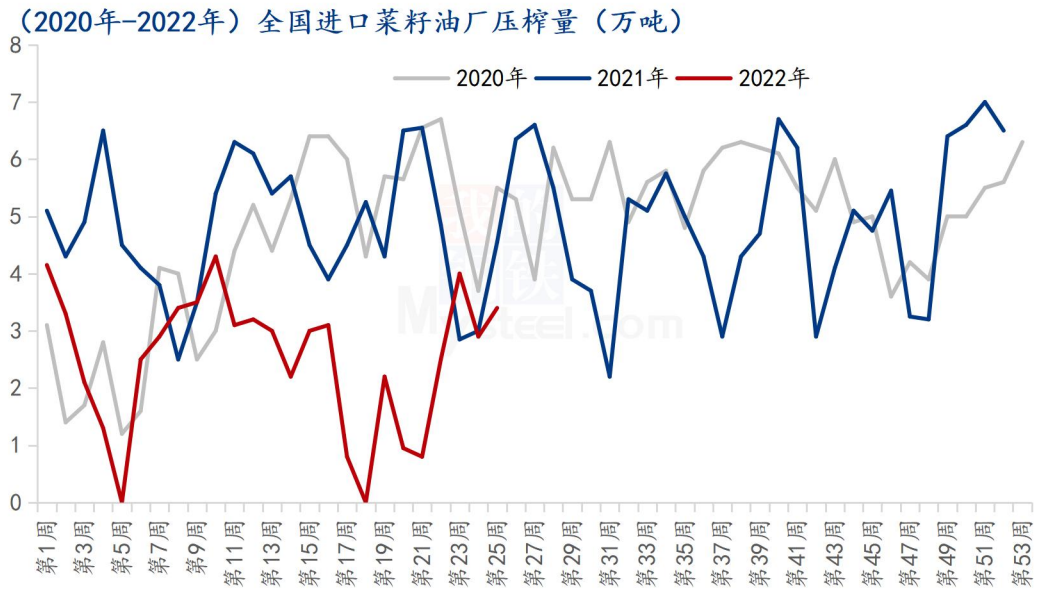
表 4 菜粕分市场价格回顾

单位：元/吨

规格	市场	2022/6/1	2022/7/1	涨跌
粉状菜粕	福建	3770	3520	-250
	广西	3760	3550	-210
	广东	3800	3530	-270
	南通	3740	3510	-230
颗粒粕	南沙	3750	3440	-310
	广东	3770	3520	-250

数据来源：钢联数据

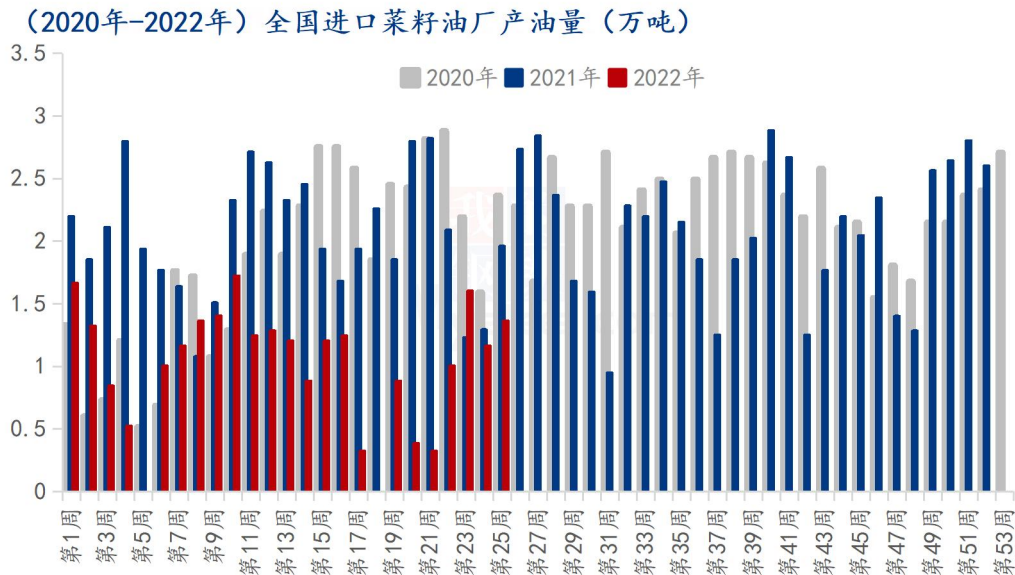
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 12 万吨，较上月增加 9.20 万吨。

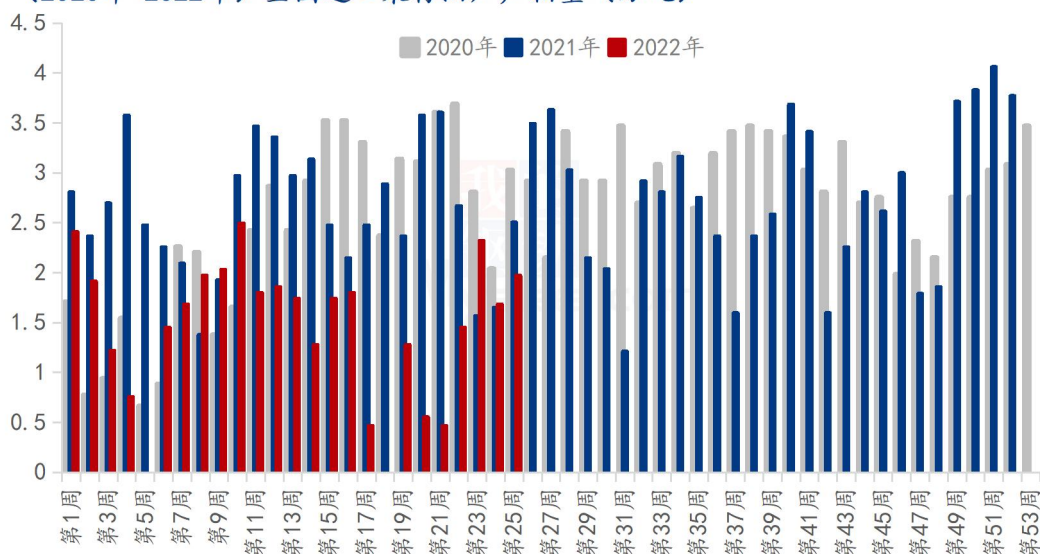


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 4.80 万吨，较上月增加 3.68 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



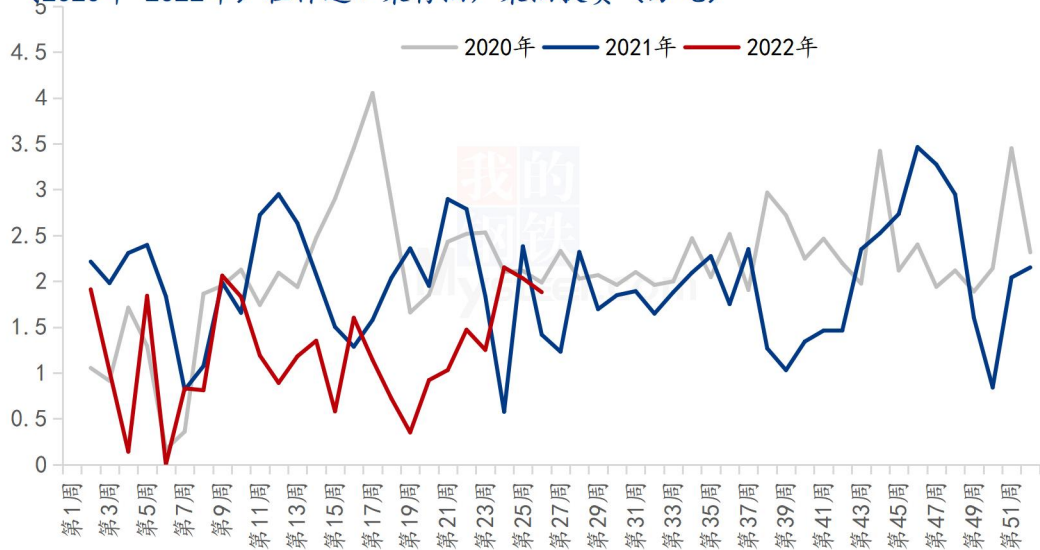
数据来源：钢联数据

图3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕产量为 6.96 万吨，较上月增加 5.34 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)

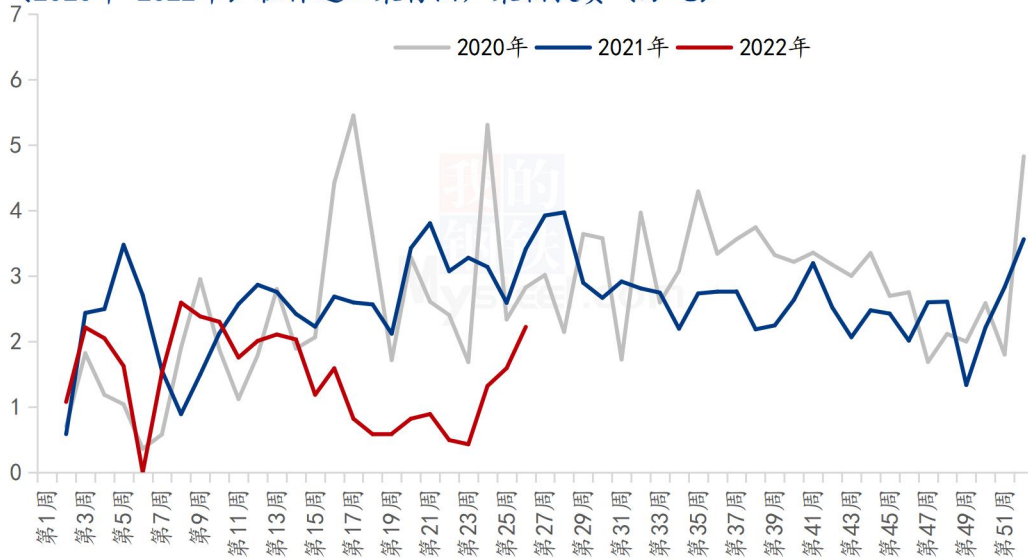


数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油提货量为 6.99 万吨，较上月增加 3.02 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



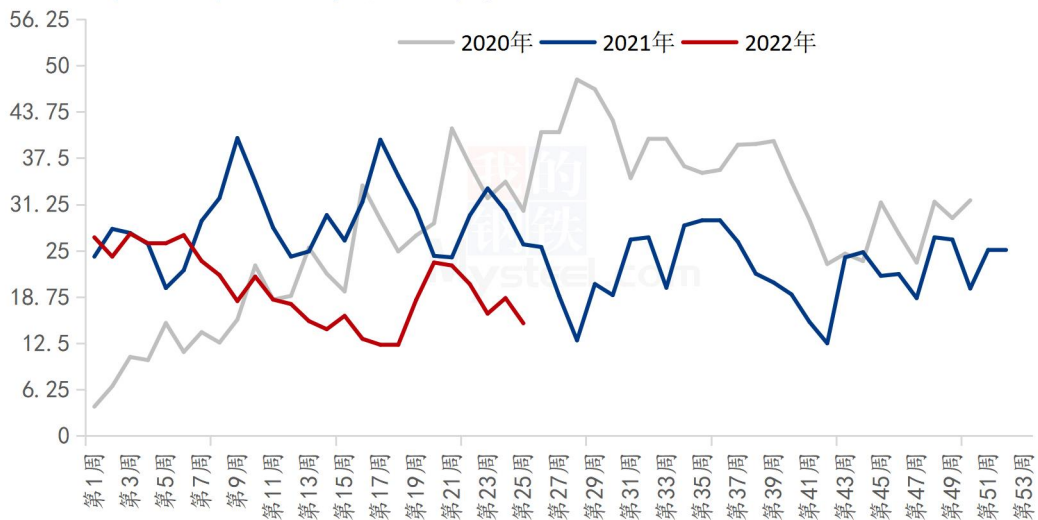
数据来源：钢联数据

图5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 5.10 万吨，较上月增加 2.59 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

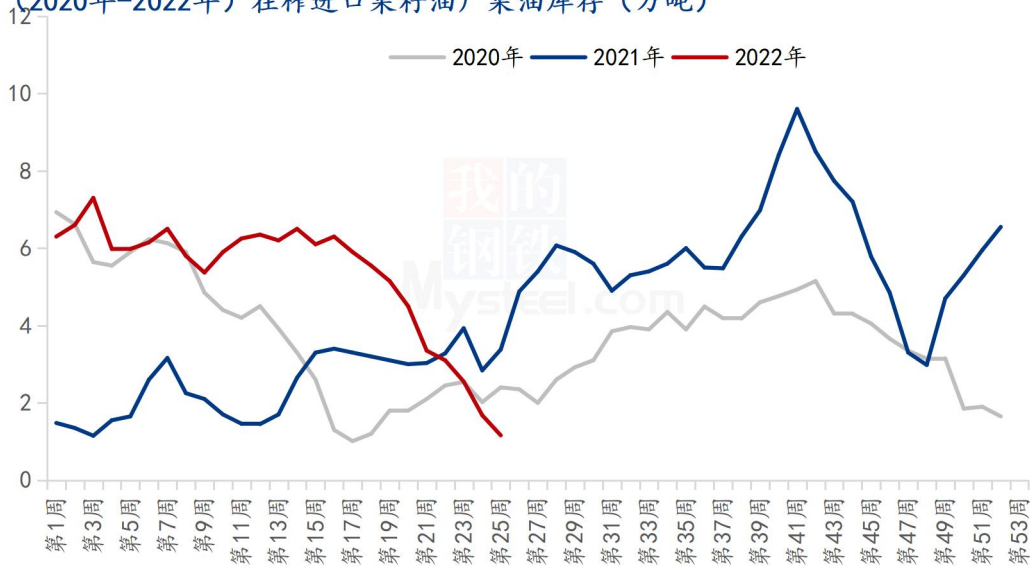
表5 全国进口菜籽库存

单位：万吨

全国进口菜籽库存				
油厂	上月	本月	增减	环比
企业 1	2.4	1.1	-1.3	-54%
企业 2	10	8.3	-1.7	-17%
企业 3	6.4	3.2	-3.2	-50%
企业 4	1.6	0	-1.6	-100%
企业 5	0	0	0	/
企业 6	1.8	2.6	0.8	44%
总计	23	15.2	-7.8	-34%

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

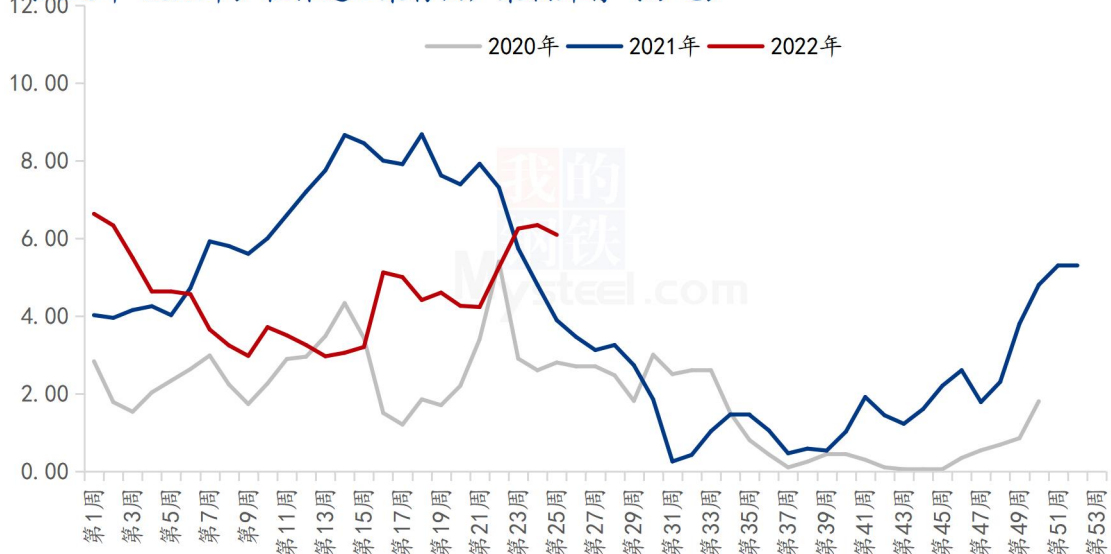
表6 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	0.15	0.11	-0.04	-27%	1.4	0.7	-0.7
企业 2	0	0	0	/	0.7	0.6	-0.1
企业 3	0	0.05	0.05	/	2.3	2.2	-0.1
企业 4	0.3	0.1	-0.2	-67%	1.3	0.6	-0.7
企业 5	1	0.1	-0.9	-90%	0.3	0	-0.3
企业 6	1.9	0.8	-1.1	-58%	1	0.6	-0.4
总计	3.35	1.16	-2.19	-65%	7	4.7	-2.3

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	0.43	0.4	-0.03	-7%	1	0.8	-0.2
企业 2	0.4	0.7	0.3	75%	1	1.8	0.8
企业 3	0	1.84	1.84	/	3.8	5	1.2
企业 4	1.2	1.5	0.3	25%	1.3	1.5	0.2
企业 5	1.2	0.7	-0.5	-42%	0.2	0.1	-0.1
企业 6	0.6	0.55	-0.05	-8%	1.5	0.8	-0.7
总计	4.23	6.09	1.86	44%	9.3	10.4	1.2

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油：月内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价动荡起伏，本月初始，豆油受原油以及棕榈油提振，涨势迅猛，且上海等地全面解封，下游需求得到缓解，基本面情况好转，豆油价格不断走高，中旬因全球棕榈油生产国供应出现了较大变数，以及外盘植物油偏弱，连盘豆油接连下跌，至月底虽美国大豆种植面积报告利多大豆以及豆油价格，本有望动荡回调，但原油下挫，棕榈油走低，以及菜油等油脂下跌，豆油跟其下跌。截至发稿，全国 6 月豆油均价为 11901 元/吨，环比 5 月均价下跌 51 元/吨，跌幅为 0.43%。因现阶段市场需求较为薄弱，暂无有力形势支撑现有价格，预计近期豆油价格保持震荡态势，且近期还需关注国外油脂行情信息，以及其他两大油脂及本身基本面情况。

棕榈油：6 月棕榈油市场高位震荡运行，截止到 6 月 30 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 11228 元/吨，环比 5 月下跌 4562 元/吨，跌幅 28.89%；同比 2021 年 6 月 2858 元/吨，涨幅在 34.14%。外盘方面，印尼政策仍成为扰动市场的主因之一。印尼库存高企，前期释放出口造成市场供应增量。内盘供需两弱情况不改，跟随外盘市场调整，市场成交挤压至绝对刚需。月初，市场整体消息面偏空。马来方面，ITS、AmSpecAgri 数据显示马来西亚 5 月棕榈油出口环比减少 10.39%、13.4%。增产季产量继续增加，而受印尼开放出口影响，预计 6 月 MPOB 再度出现累库情况。下旬，马来西亚食用油价格受印尼前期加速出口连累大幅下跌，部分棕榈油加工厂暂停生产。尽管如此，马来西亚官方预计，未来 1 至 2 个月，将有 1.8 万名来自印尼的移民工人前往棕榈种植园工作，政府敦促棕榈油工厂恢复生产。国内方面，前期进口利润窗口打开，市场买船明显增多。而现货豆棕价差依旧偏高，终端消费难有起色，国内近远月基差持续松动。基本面来看，随着供需边际转宽松，棕榈油偏弱运行为主，中线有进一步下行空间。

豆粕：1 日连粕低位回升，截止收盘主力合约 M2209 报收于 3874 元/吨，跌 27 元/吨，跌幅 0.69%，持仓 97.7 万手，日减仓 0.51 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价稳中下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4050 元/吨-4080 元/吨，天津 4070 元/吨跌 30 元/吨，山东 4080 元/吨持稳，江苏 4060 元/吨持稳，广东 4050 元/吨跌 30 元/吨。后市方面，美国农业部周四发布的播种面积报告显示，今年春季美国农户种植了 8833 万英亩大豆，低于 3 月份播种意向数据 9095 万英亩，也低于分析师预期的 9043.1 万英亩，不过比 2021 年提高了 1%。综合来看，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或将呈现震荡偏弱趋势。国内豆粕方面，近期油厂成交较为清淡，下游饲料企业仍以随采随用为主，部分油厂由于库存压力较大采取停机策略，预计近期豆粕期货

短期震荡偏强态势为主。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

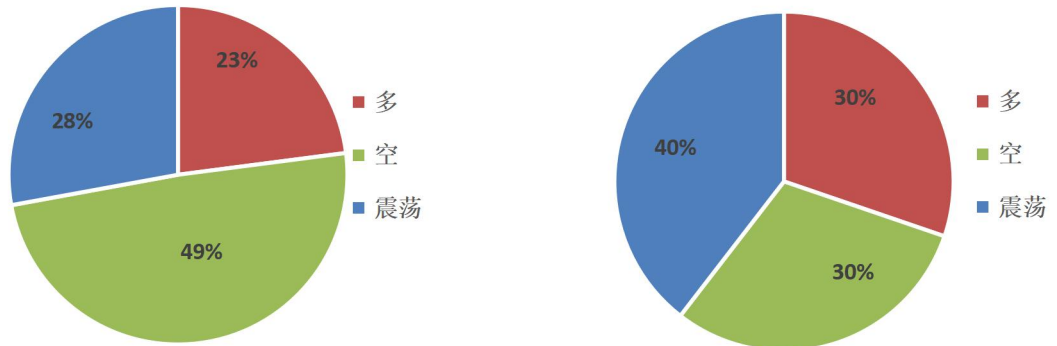
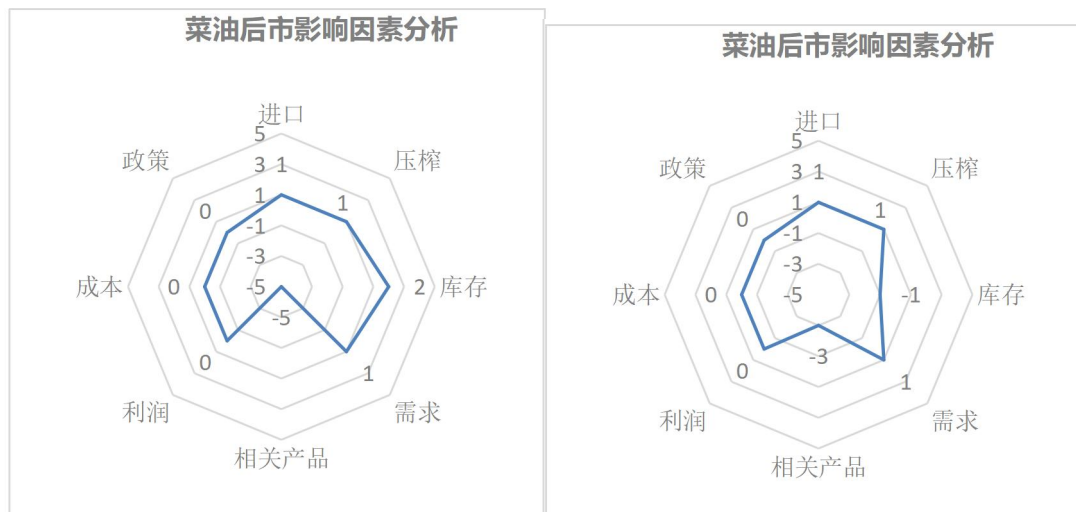


图9 菜油菜粕后市心态调研

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:** 产量偏低，利好后市；**库存:** 库存偏低，利多价格；**需求:** 需求有所好转；**相关产品:** 豆棕及原油利空；**利润:** 进口菜籽榨利回归；**成本:** 成本高企，价格支撑；**政策:** 暂无政策影响。

菜粕影响因素分析:

进口：进口数量稳定；**产量：**产量偏低，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：**美豆及豆粕偏弱；**利润：**进口菜籽榨回归；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响

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

本月菜油全国平均价格为 12317 元/吨，较上月下跌 2316 元/吨，跌幅 15.83%。本月份度进口菜籽压榨量为 12 万吨，较上月增加 9.20 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。本周在榨进口菜籽油厂菜油月度出货 6.99 万吨，较上月增加 3.02 万吨。华东菜油商业库存为 18.14 万吨，较上月减少 2.78 万吨；在榨油厂菜油库存为 1.16 万吨，较上月减少 2.19 万吨。由于宏观情绪及全球油脂下跌明显，短期内菜油上涨出现阻力。当前利空点出现在美联储加息、菜油利润回归及国产菜籽收购放缓上。当前菜油现货供应偏紧，基差坚挺。静待全球菜籽大批量上市后，菜油或出现转折点。



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

本月菜粕全国平均价格为 3512 元/吨，较月初下跌 253 元/吨，跌幅 6.73%。本月进口菜籽油厂菜粕产量为 6.96 万吨，较上月增加 5.34 万吨，油厂因断籽开机率偏低。华南油厂出货 5.10 万吨，较上月增加 2.59 万吨，高价差影响下，菜粕出货缓慢。华东地区颗粒菜粕库存为 27.58 万吨，较上月增加 3.99 万吨；在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 6.09 万吨，较上月增加 1.86 万吨。7 月国产菜粕或流入 RM 期货交割，菜粕的供应与需求出现博弈。9 月菜粕处于需求最盛时期，届时菜粕存量仍有不确定因素。10 月后进口菜籽陆续到港，市场或呈现保油舍粕局面。2023 年 1 月 RM 进口菜粕可交割后，菜粕单边及价差都处于弱势。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，需关注以上四个

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