

菜系市场

周度报告

(2022.3.17-2022.3.24)



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. 17-2022. 3. 24)

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	- 5 -
第五章 库存情况分析	- 6 -
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	- 10 -
第九章 后期预测	- 11 -

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，较上周减少 1.20 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 0.89 万吨，较上周减少 0.48 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 2.01 万吨，较上周增加 0.26 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 13400 元/吨，较上周上涨 435 元/吨，涨幅 3.36%。本周菜粕全国平均价格为 4287 元/吨，较上周上涨 225 元/吨，涨幅 5.54%。

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	菜籽压榨量	3.1	4.30	-1.20	在榨菜籽油厂
	油厂产油量	1.24	1.72	-0.48	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货	0.89	1.19	-0.30	在榨菜籽油厂
库存	华东库存	19.91	19.95	-0.04	华东菜油商业库存
	油厂库存	6.25	5.90	0.35	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	菜籽压榨量	3.1	4.30	-1.20	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量	1.80	2.49	-0.69	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货	2.01	1.75	0.26	在榨菜籽油厂
库存	华东库存	17.99	22.20	-4.21	华东颗粒粕库存
	油厂库存	3.5	3.71	-0.21	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	2022/3/17	2022/3/24	涨跌
四级菜油	福建	12740	13180	440
	广西	12810	13240	430
	广东	12900	13340	440
	四川	13100	13560	460
一级菜油	华东	13160	13570	410
	广东	13260	13670	410
毛菜	华东	12780	13240	460

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

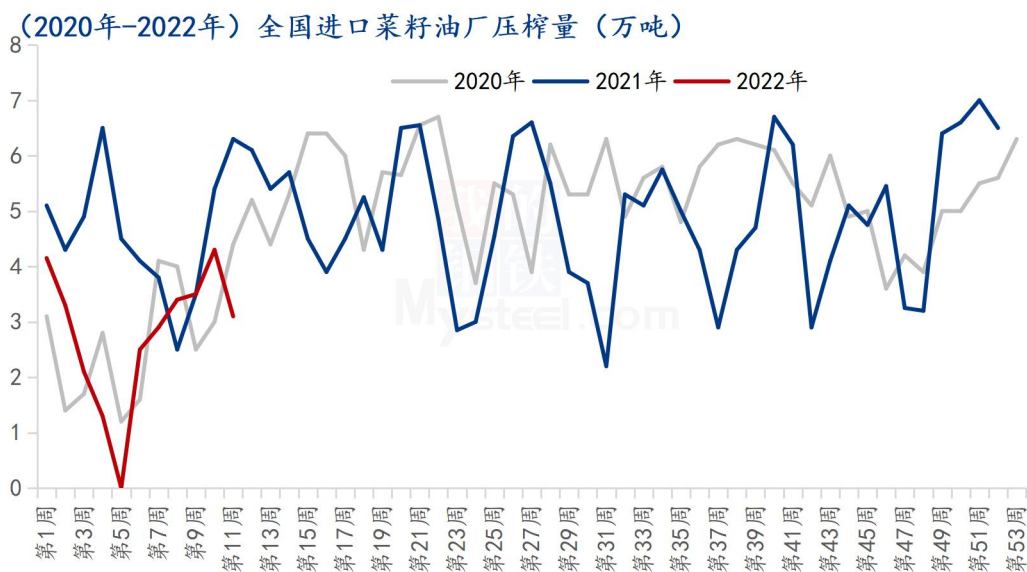
表 3 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

规格	地区	2022/3/17	2022/3/24	涨跌
粉状菜粕	福建	4040	4260	220
	广西	4100	4310	210
	广东	4140	4360	220
颗粒粕	南通	3970	4220	250
	南沙	3990	4240	250
	广东	4030	4260	230

数据来源：钢联数据

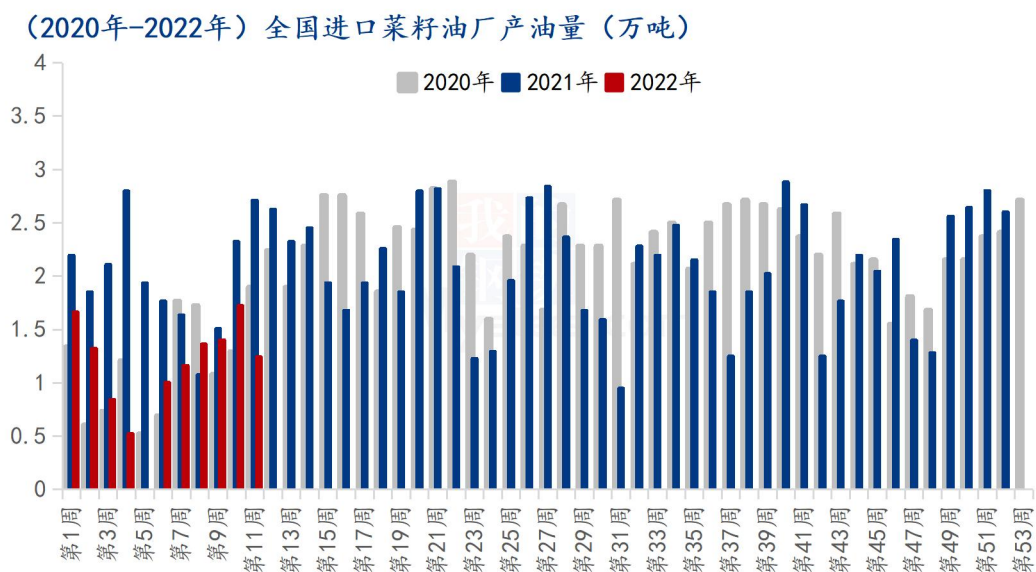
第三章 沿海油厂压榨分析



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，较上周减少 1.20 万吨。截止到 24 日，具体开停机情况如下：广西两家油厂停机；福建两家油厂开机；广东一家油厂停机；海南一家油厂开机。

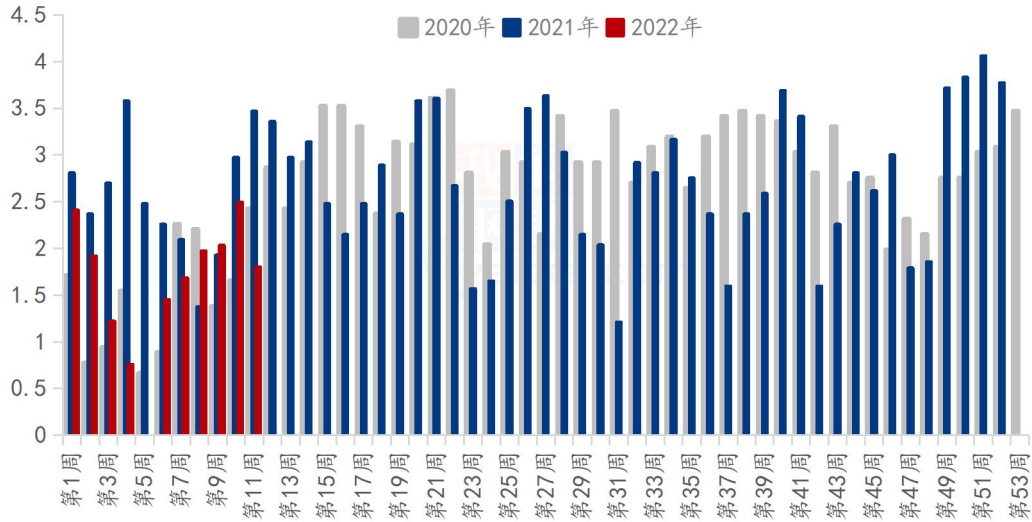


数据来源：钢联数据

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，较上周减少 0.48 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



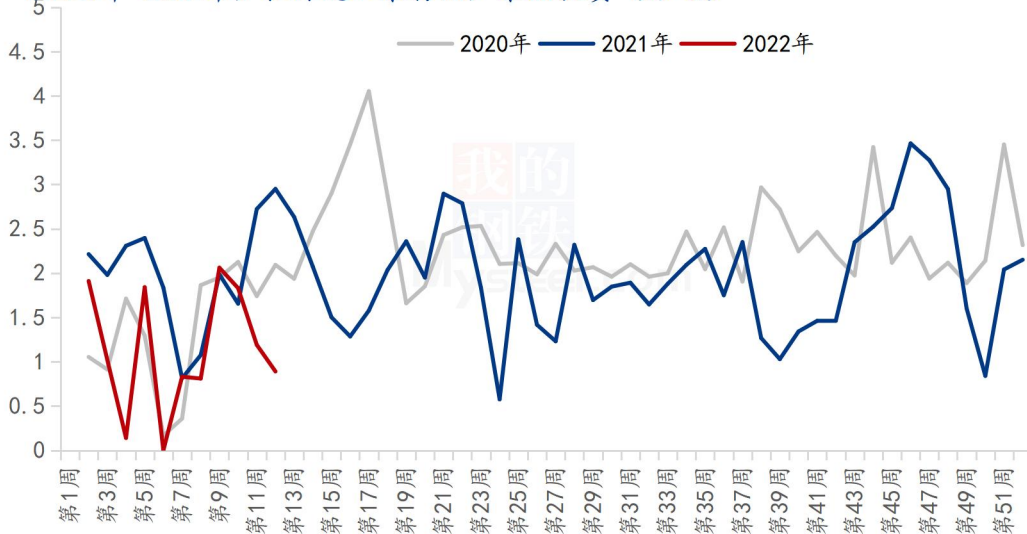
数据来源：钢联数据

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 1.80 万吨，较上周减少 0.69 万吨。

第四章 需求情况分析

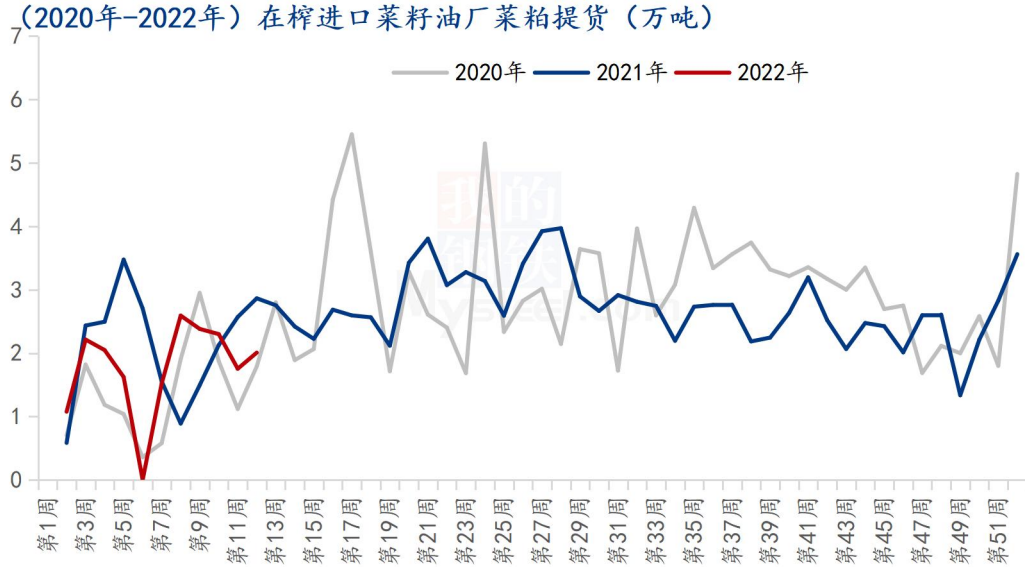
(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



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 0.89 万吨，较上周减少 0.30 万吨。

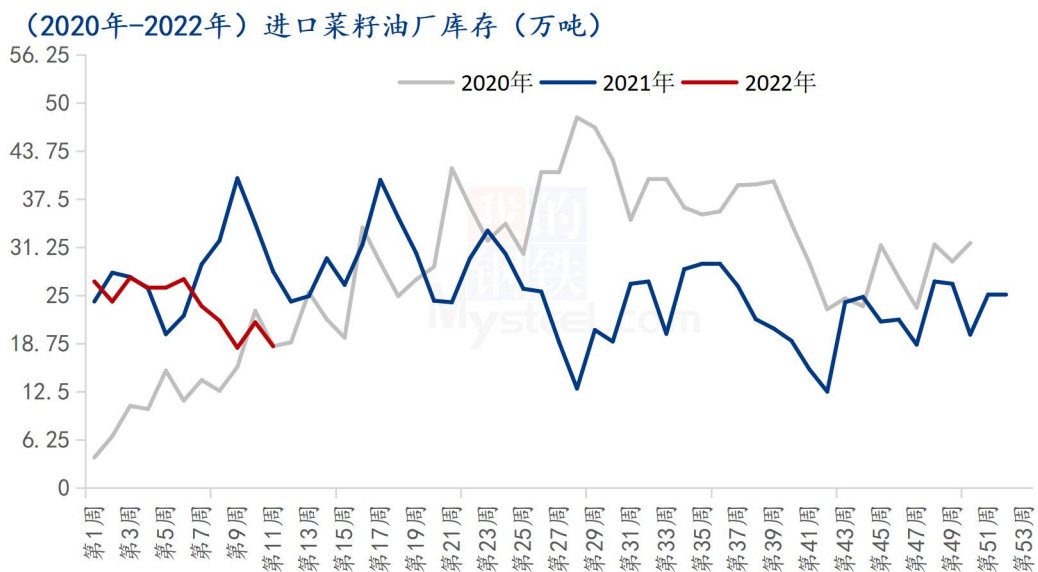


数据来源：钢联数据

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 1.75 万吨，较上周减少 0.55 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

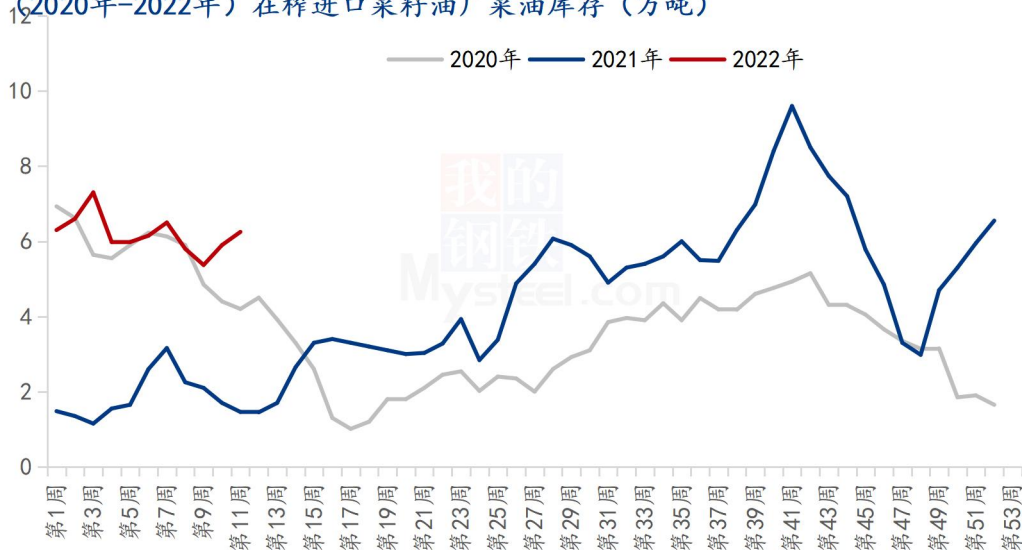
表 5 全国进口菜籽库存

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	7	6.5	-0.5	-7%
企业 2	5	4	-1	-20%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	3	3	0	0%
企业 5	1.2	0.9	-0.3	-25%
企业 6	5.3	4	-1.3	-25%
总计	21.5	18.4	-3.1	-14%

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	0.5	0.8	0.3	60%	2.8	2.7	-0.1
企业 2	0.1	0.3	0.2	200%	0.8	0.6	-0.2

企业 3	0.2	0.15	-0.05	-25%	0.2	0.15	-0.05
企业 4	0.7	0.5	-0.2	-29%	1.3	1.1	-0.2
企业 5	2.2	2	-0.2	-9%	3	1.2	-1.8
企业 6	2.2	2.5	0.3	14%	2.1	2.2	0.1
总计	5.9	6.25	0.35	6%	10.2	7.95	-2.25

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	0.15	0.2	0.05	33%	1.2	1.1	-0.1
企业 2	0.06	0.4	0.34	567%	0.18	0.1	-0.08
企业 3	0.5	0.3	-0.2	-40%	0.5	0.3	-0.2
企业 4	0.4	0	-0.4	-100%	1.6	1.6	0
企业 5	1.4	1.4	0	0%	0.5	0.5	0
企业 6	1.2	1.2	0	0%	2.4	2.1	-0.3
总计	3.71	3.5	-0.21	-6%	6.38	5.7	-0.68

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

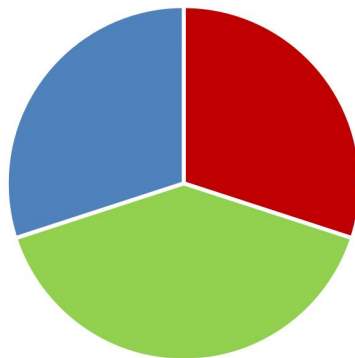
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价高位偏强震荡，一方面，国际原油期货大涨，有利于生物柴油需求改善，豆油是美国生物柴油的主要原材料；同时，阿根廷近日调高豆油出口关税，也对美国豆油价格坚挺提供了支持。连盘豆油本周则是冲高后有所回落。现货方面，市场需求持续不佳，各地基差缩水明显。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10970-11420 元/吨，周内均价参考 11177 元/吨，3 月 24 日全国均价 11187 元/吨，环比 3 月 17 日上涨 2 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+500 至 950 元/吨。

棕榈油：本周国内棕榈油市场跌后修复。周内市场先抑后扬，整体价格重心较上周小幅走高。上半周，市场依旧消化印尼出口政策调整带来的利空影响。在各地成交持续萎靡且未来预期转弱背景下，油厂及持货商基差报价逐步松动。周中起，随着马盘及国际油价的大幅上涨，P09 合约止跌反弹，收取三连阳，一定程度缓和市场紧张气氛。现货价格随盘上涨，但基差依旧疲软走低。截止到 3 月 24 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 13038 元/吨，较上周 12753 元/吨，上涨 285 元/吨，降幅 2.23%。贸易商随行就市出货，但下游买入积极性降至冰点，市场有价无市情况表现明显。

豆粕：在南美大豆产量基本定型、供应焦点逐渐切换到北美从而炒作题材逐渐缺乏的 3 月，短期美豆或将继续震荡运行，等待月底的种植面积报告给出新的指引。中期来看，全球大豆库存比处于历史低位，新季美豆供应炒作结束前应以偏多思路为主；重点关注南美产区天气。国内方面，由于大豆到港量较少，国内大豆库存将继续处于低位，豆粕库存也将保持偏低水平；国内大豆抛储不见新动作，疫情加剧现货紧张程度，在超高现货基差下，短期内国内粕类易涨难跌。

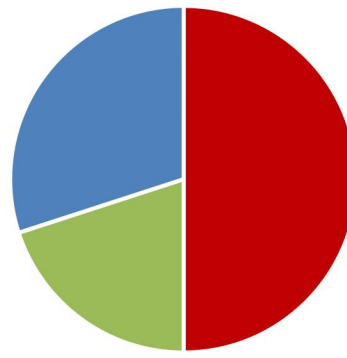
第七章 心态解读

菜油心态调研



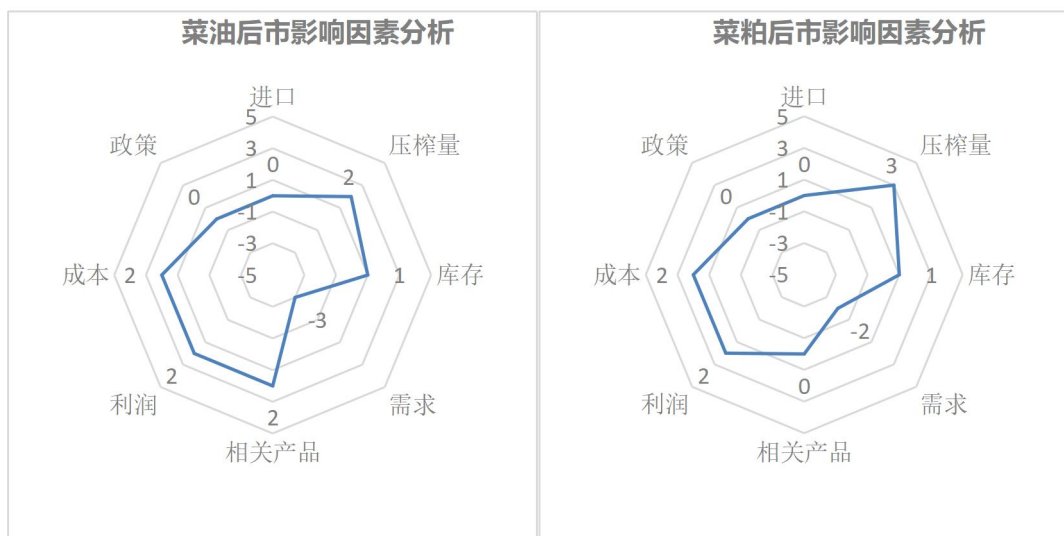
■ 多 ■ 空 ■ 震荡

菜粕心态调研



■ 多 ■ 空 ■ 震荡

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

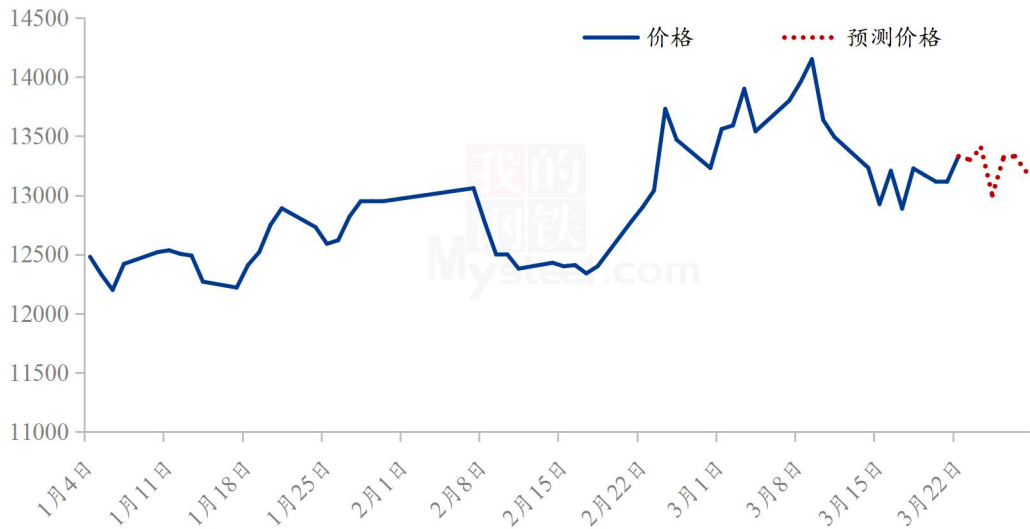
总结：菜粕供应偏紧，可交割量偏低，水产淡季下需求不佳。

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

(2022年) 国内菜油现货均价及预测 (元/吨)

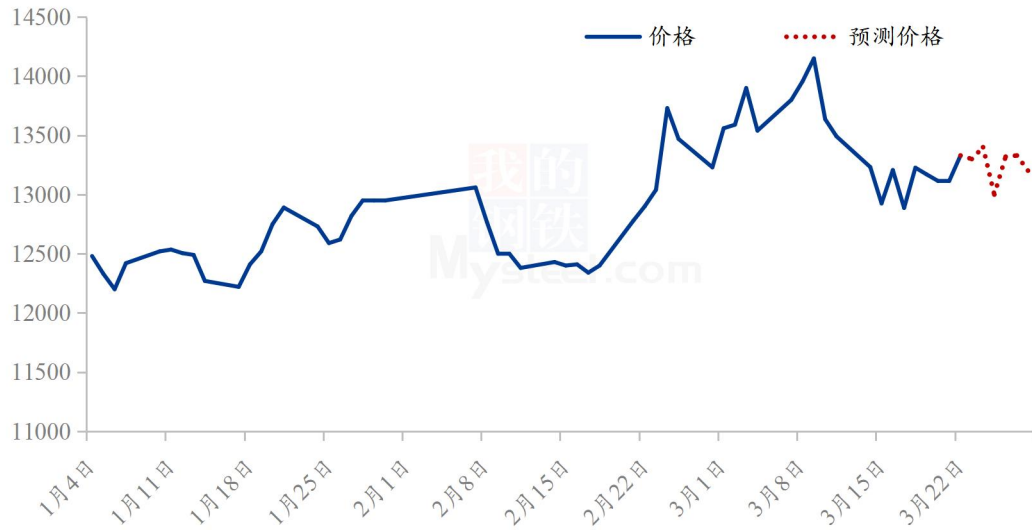


数据来源：钢联数据

图9 菜油价格预测

本周菜油全国平均价格为 13400 元/吨，较上周上涨 435 元/吨，涨幅 3.36%。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。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。本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.10 万吨，较上周减少 1.20 万吨。从菜油来看，华南油厂出货 0.89 万吨，较上周减少 0.48 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。

(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 菜粕价格预测

本周菜粕全国平均价格为 4287 元/吨，较上周上涨 225 元/吨，涨幅 5.54%。本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.10 万吨，较上周减少 1.20 万吨。沿海油厂菜粕产量预估 1.80 万吨，较上周减少 0.69 万吨。沿海油厂菜粕提货量预估 2.01 万吨，较上周增加 0.26 万吨。菜粕即将迎来季节性需求旺季，但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