

# 菜系市场

# 周度报告

(2022.6.9-2022.6.16)



## 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. 6. 9-2022. 6. 16)

## 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 4.0 万吨，较上周增加 1.50 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 2.15 万吨，较上周增加 0.90 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 1.12 万吨，较上周增加 0.69 万吨。

**价格方面：**本周菜油全国平均价格为 14341 元/吨，较上周下跌 514 元/吨，跌幅 3.46%。本周菜粕全国平均价格 3720 元/吨，较上周下跌 105 元/吨，跌幅 2.75%。

## 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	4.00	2.50	1.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.60	1.00	0.60	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	2.15	1.25	0.90	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	19.8	21.80	-2.00	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	2.55	3.10	-0.55	在榨进口菜籽油厂

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	4.00	2.50	1.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.32	1.45	0.87	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.12	0.43	0.69	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	25.75	21.57	4.18	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	6.45	5.25	1.20	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 菜油分地区价格回顾

单位：元/吨

规格	地区	2022/6/9	2022/6/16	涨跌
四级菜油	福建	14660	14130	-530
	广西	14660	14130	-530
	广东	14660	14140	-520
	四川	15060	14560	-500
一级菜油	华东	15100	14600	-500
	广东	15060	14560	-500
毛菜	华东	14790	14270	-520

数据来源：钢联数据

### 2.2 菜粕价格回顾

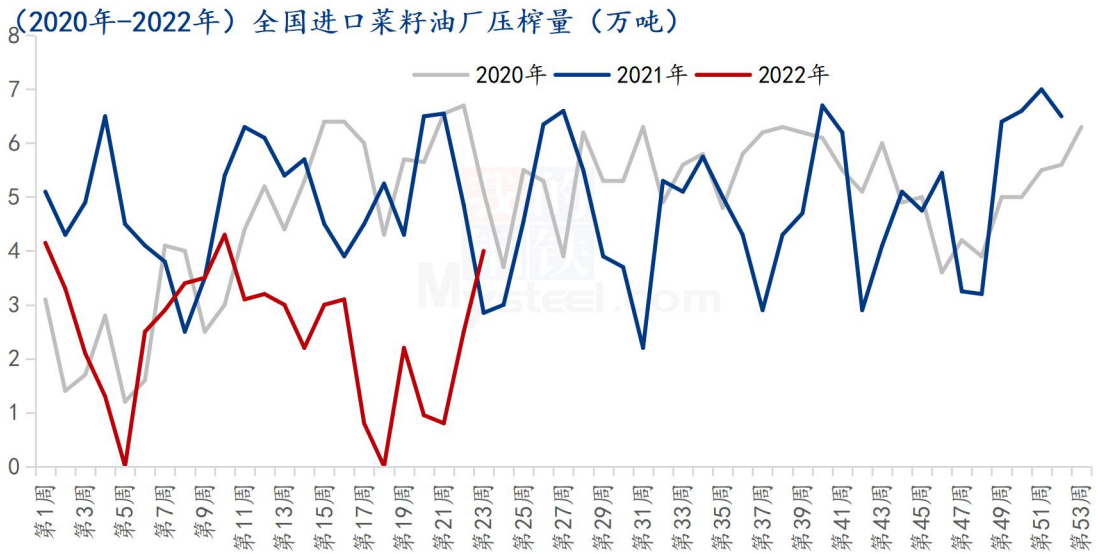
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：元/吨

规格	地区	2022/6/9	2022/6/16	涨跌
粉状菜粕	福建	3830	3730	-100
	广西	3820	3720	-100
	广东	3830	3730	-100
	南通	3810	3710	-100
颗粒粕	南沙	3830	3720	-110
	广东	3830	3710	-120

数据来源：钢联数据

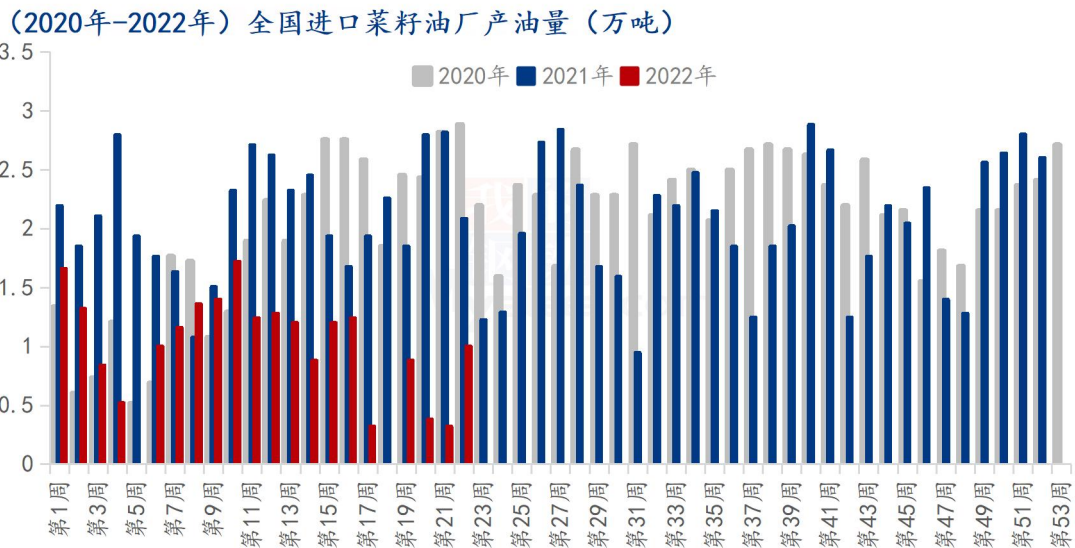
### 第三章 沿海油厂压榨分析



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 4.00 万吨，较上周增加 1.50 万吨。

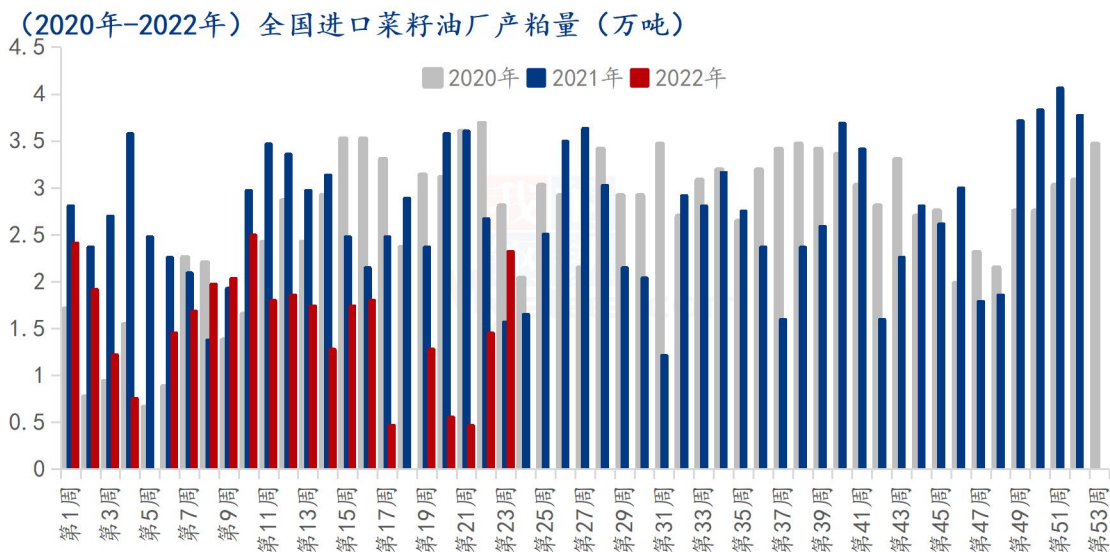


数据来源：钢联数据

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 1.60 万吨，较上周

增加 0.60 万吨。

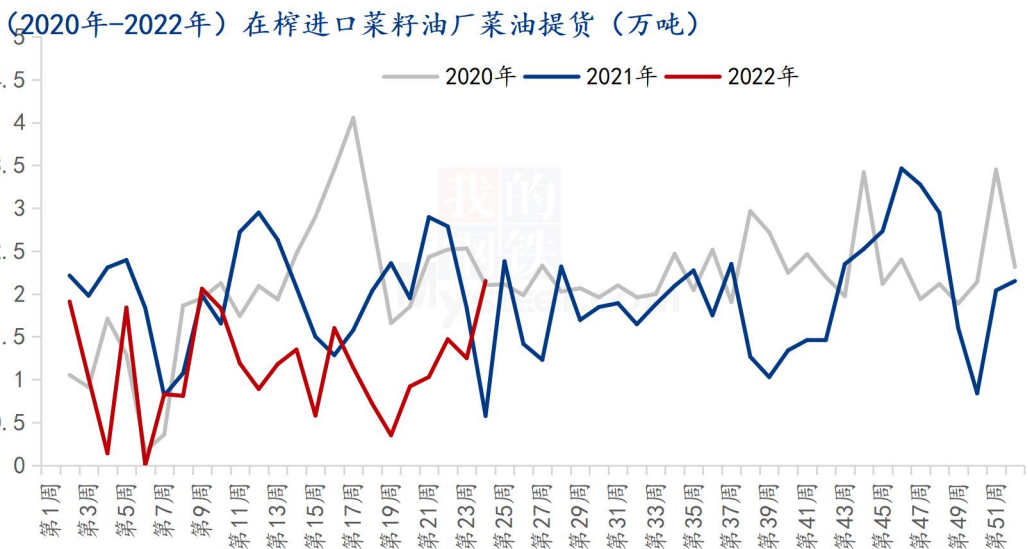


数据来源：钢联数据

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 2.32 万吨，较上周增加 0.87 万吨。

## 第四章 需求情况分析

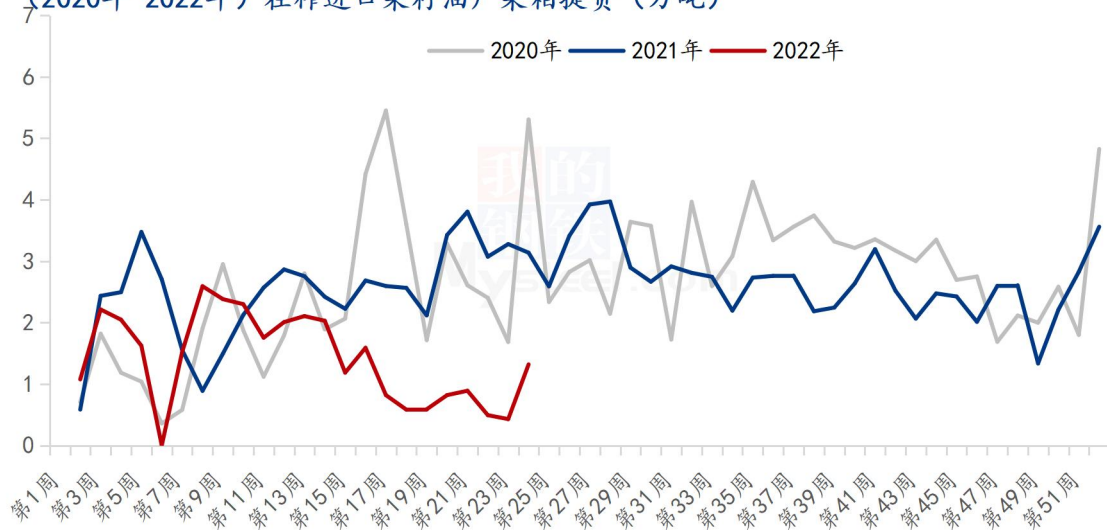


数据来源：钢联数据

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 2.15 万吨，较上周增加 0.90 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



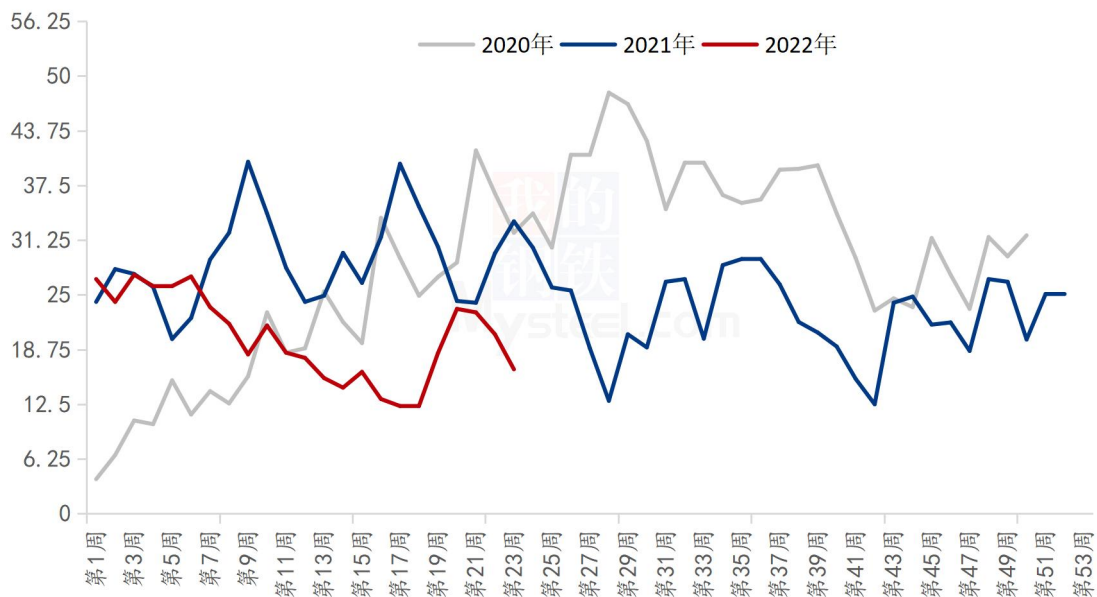
数据来源：钢联数据

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 1.12 万吨，较上周增加 0.69 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

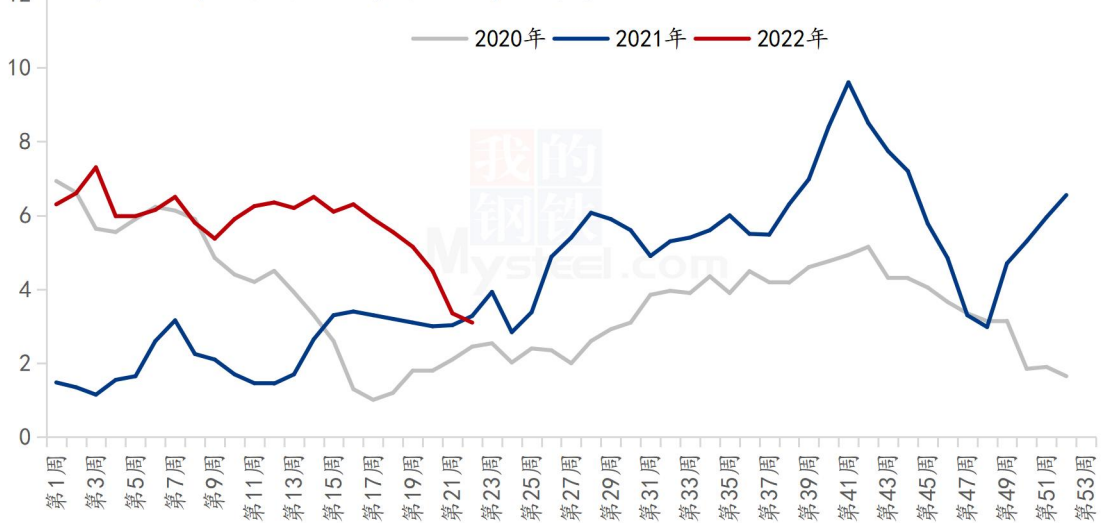
表 5 全国进口菜籽库存

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	2.4	2.4	0	0%
企业 2	10	10	0	0%
企业 3	5	3.2	-1.8	-36%
企业 4	0.5	0	-0.5	-100%
企业 5	0	0	0	/
企业 6	1.8	0.4	-1.4	-78%
总计	20.5	16.5	-4	-20%

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

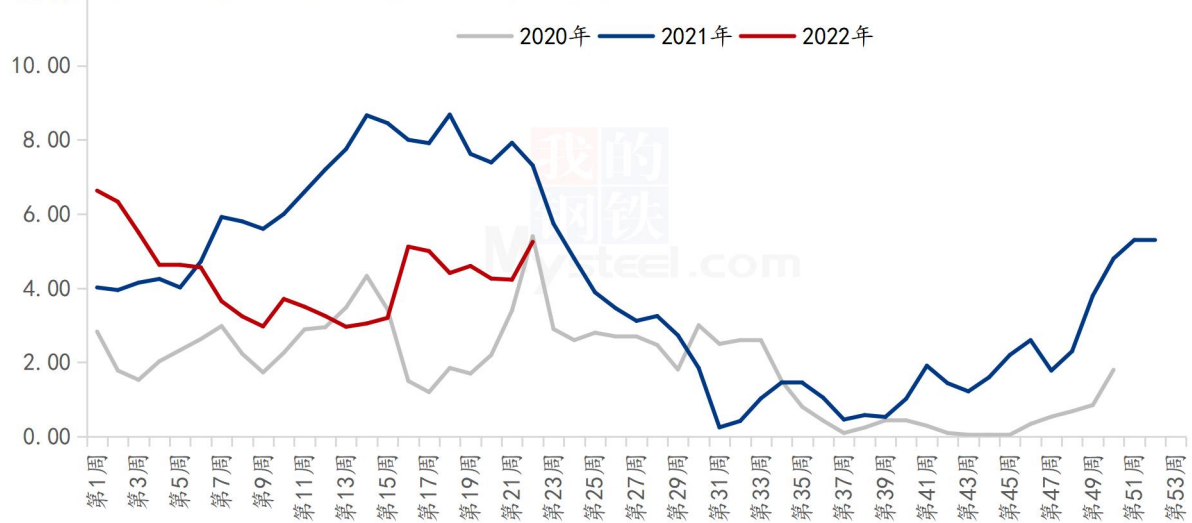
单位：万吨

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	0.1	0.05	-0.05	-50%	1.4	0.9	-0.5
企业 2	0	0	0	/	0.7	0.7	0
企业 3	0.1	0.3	0.2	200%	2.1	1.7	-0.4
企业 4	0.5	0.3	-0.2	-40%	1.1	0.8	-0.3
企业 5	0.8	0.5	-0.3	-38%	0.2	0.1	-0.1
企业 6	1.6	1.4	-0.2	-13%	1	0.8	-0.2
总计	3.1	2.55	-0.55	-18%	6.5	5	-1.5

数据来源：钢联数据

1. (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	0.35	0.25	-0.1	-29%	1	1	0
企业 2	0.4	0.3	-0.1	-25%	1.2	1.3	0.1
企业 3	0.9	2	1.1	122%	3.6	3.5	-0.1
企业 4	1.6	1.7	0.1	6%	1.4	1.4	0
企业 5	1.2	1	-0.2	-17%	0.2	0.2	0
企业 6	0.4	0.6	0.2	50%	1.3	1.1	-0.2
总计	5.25	6.45	1.2	23%	9.2	9	-0.2

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

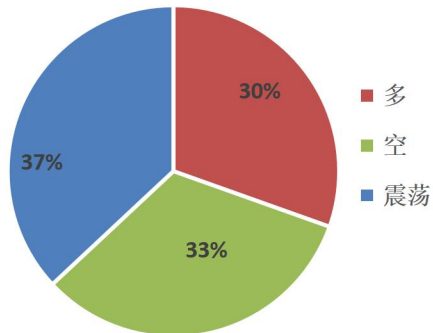
**豆油：**本周国内三大油脂价格大幅下调，一方面由于印尼棕榈油出口政策转向，由最初 100 万吨提高至现在的 225 万吨，给予植物油市场增量；另一方面欧洲生物柴油政策预期缩紧以及宏观市场波动等利空因素的影响；再者今日凌晨美联储公布利率决议，确定加息 75 个基点，直接影响大宗商品的整体态势，同时，拜登计划访问中东等消息也可能在政策上利空能源价格，受其影响，且鉴于多重利空因素下，近期豆油价格多有下调。截至发稿，全国豆油均价为 12297 元/吨，环比 6 月 9 日下跌 360 元/吨，跌幅为 2.84%。本周华北基差有涨，华东、华南相对稳定，因盘面有所下跌，油厂方面为利挺价，现货基差高位运行，若盘面持续下跌，预计基差后期还将持续高位为主。

**棕榈油：**主产国马来西亚进入增产季，最新高频产量数据显示 2022 年 6 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量增加 47.90%，目前主产国马来西亚仍受劳动力短缺及树龄等问题影响之中。而主产国印尼周内为了加速棕榈油出口，连连调整棕榈油出口政策打压马来西亚 BMD 毛棕榈油期货接连影响连盘棕榈油市场情绪。此外，大宗商品市场皆在美联储大幅加息打压下情绪偏空。国内方面，内盘远月买船增多，市场供应有增加预期。目前现货资源收紧成为各地普遍现象，市场消耗存量货源为主。下游压缩至刚需拿货，预计棕榈油高位震荡为主，关注印尼出口政策方面是否继续调整。

**豆粕：**后市方面，昨夜 CBOT 大豆主力合约期价小幅收跌，因凌晨美联储加息会议决定加息 75BP，符合市场预期，美豆等油籽商品短期利空情绪落地，预计后市美豆或有小幅反弹。国内方面，连粕 M09 盘面同样趋稳运行，险守 4100 元/吨关口，后续继续关注 4100 一线支撑力度如何。现货方面，今日国内各地区豆粕现货价格小幅反弹，但受油厂豆粕库存压力影响，反弹力度有限，建议下游饲料企业逢跌补库，维持刚需。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

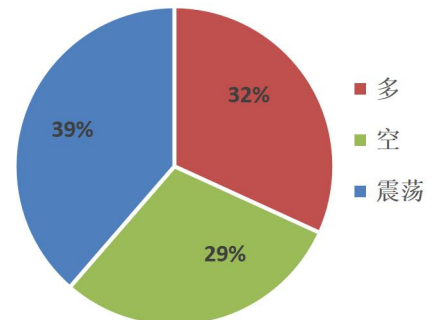
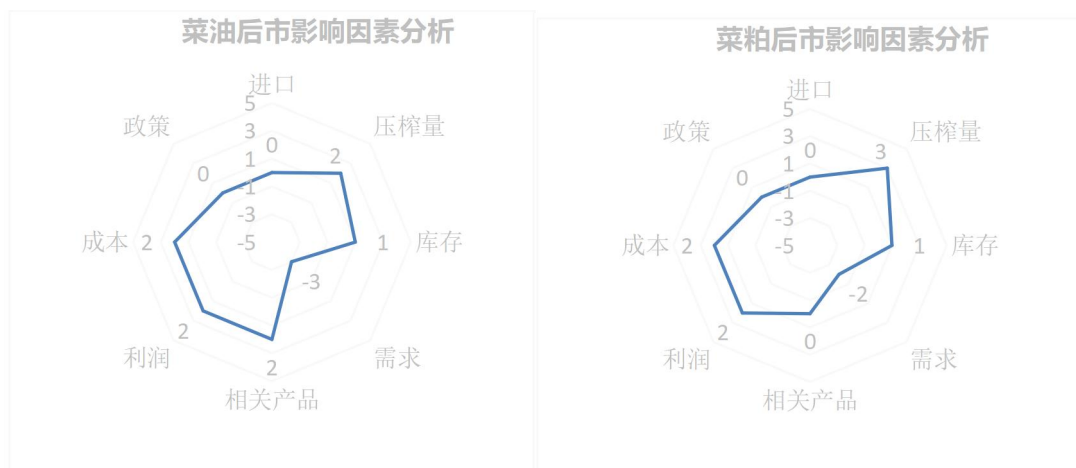


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 46 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 30% 的看多心态，33% 的看空心态，37% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 44 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 32% 的看多心态，29% 的看空心态，39% 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，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 (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 14341 元/吨，较上周下跌 514 元/吨，跌幅 3.46%。本周周度进口菜籽压榨量为 4.00 万吨，较上周增加 1.50 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。沿海油厂菜油出货 2.15 万吨，较上周增加 0.90 万吨。华东菜油商业库存为 19.8 万吨，较上周减少 2.00 万吨；在榨油厂菜油库存为 2.55 万吨，较上周减少 0.55 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。美联储加息靴子落地，原油大幅下跌，三大油脂内盘跌幅明显，短期内菜油上涨或出现阻力。但俄乌局势背景下，菜油基本面仍支撑其价格，难以深跌。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。除去宏观层面的不可控因素外，预计短期内菜油下探空间有限，整体呈现出近强远弱的格局，静待 9 月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

本周菜粕全国平均价格 3720 元/吨，较上周下跌 105 元/吨，跌幅 2.75%。本周进口菜籽油厂菜粕产量为 2.32 万吨，较上周增加 0.87 万吨。沿海油厂菜粕出货 1.12 万吨，较上周增加 0.69 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 25.45 万吨，较上周增加 1.20 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 5.25 万吨，环比上周增加 1.02 万吨。进口菜籽油厂较前期开机率上升，但仍旧偏低，部分地区油厂因菜粕涨库停机。国产菜籽部分流入大榨，可交割菜粕虽有增量但仍处于偏低水平，且成本端支撑菜粕价格。菜粕受价格和水产影响，整体需求仍处于疲软态势，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