

菜系市场 周度报告

(2022.2.17-2022.2.24)



我的农产品

编辑：李莹钰

邮箱：liyingyu@mysteel.com

电话：17865568386

0533-7026529

我的
钢铁
Mysteel.com

菜系市场周度报告

(2022.2.17-2022.2.24)

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 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

本周核心观点.....	- 1 -
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 -
2.1 菜粕价格回顾.....	- 2 -
第三章 沿海油厂压榨分析.....	- 3 -
第四章 需求分析.....	- 4 -
第五章 库存情况.....	- 5 -
第六章 关联产品分析.....	- 7 -
第七章 心态解读.....	- 8 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 9 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

本周核心观点

供应方面：加籽减产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。周度进口菜籽压榨量为 2.90 万吨，较上周增加 0.40 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 0.81 万吨，较上周减少 0.02 万吨，菜油需求不及同期。从菜粕来看，华南油厂出货 2.59 万吨，较上周增加 1.07 万吨，水产淡季下，菜粕需求呈现下滑态势，整体成交不佳。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 13930 元/吨，较上周上涨 1460 元/吨。本周菜粕全国平均价格为 3855 元/吨，较上周上涨 375 元/吨。

第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	2.90	2.50	0.40	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	1.16	1.00	0.16	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	0.81	0.83	-0.02	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	21.61	20.50	1.11	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	6.50	6.15	0.35	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	2.90	2.50	0.40	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	1.68	1.45	0.23	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	2.59	1.52	1.07	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	26.52	22.44	4.08	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	3.65	4.56	-0.91	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

规格	地区	2022/2/17	2022/2/24	涨跌
四级菜油	福建	12300	13750	1450
	广西	12320	13770	1450
	广东	12340	13780	1440
	四川	12590	14070	1480
一级菜油	华东	12670	14160	1490
	广东	12680	14180	1500
毛菜	华东	12390	13800	1410

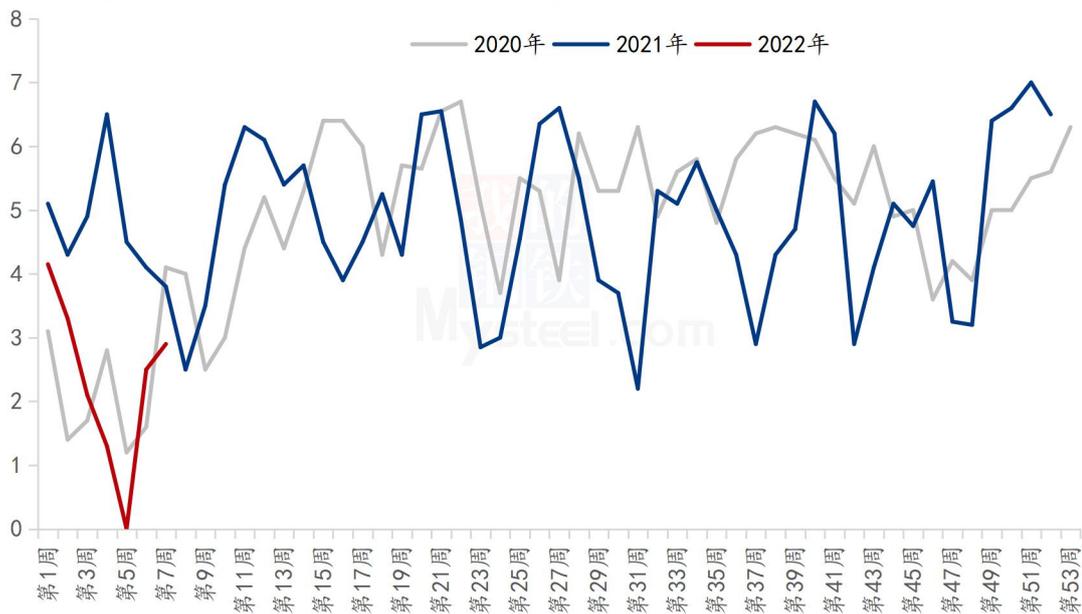
2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	地区	2022/2/17	2022/2/24	涨跌
粉状菜粕	福建	3440	3810	370
	广西	3480	3840	360
	广东	3560	3960	400
颗粒粕	南通	3440	3810	370
	南沙	3420	3810	390
	广东	3480	3870	390

第三章 沿海油厂压榨分析

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)

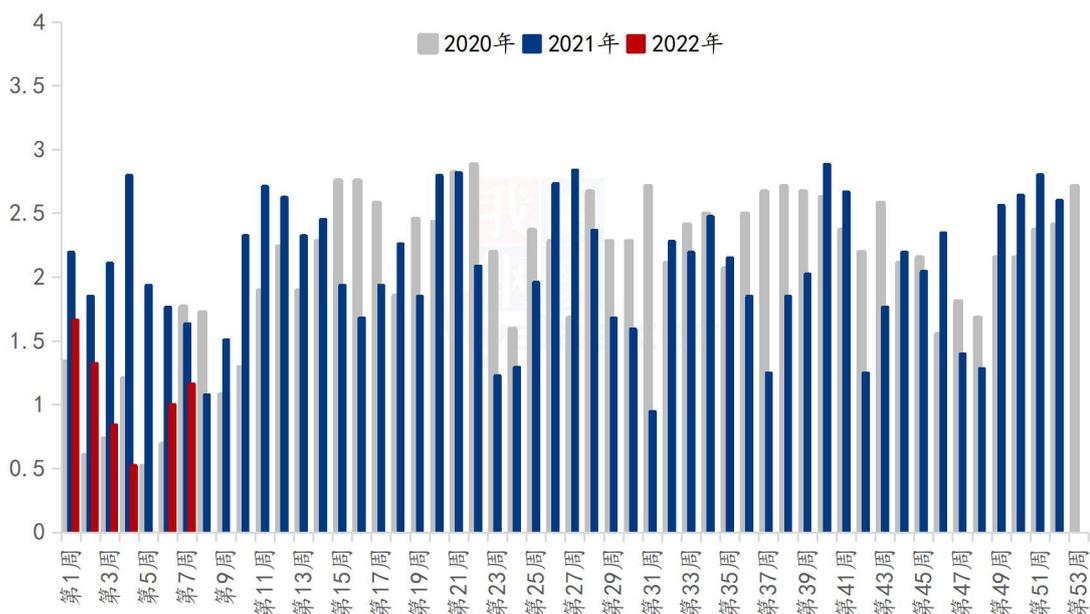


数据来源：钢联数据

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 2.90 万吨，较上周增加 0.40 万吨。截止到 24 日，具体开停机情况如下：广西一家油厂开机，一家油厂停机；福建两家停机；广东一家油厂开机；海南一家油厂开机。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)



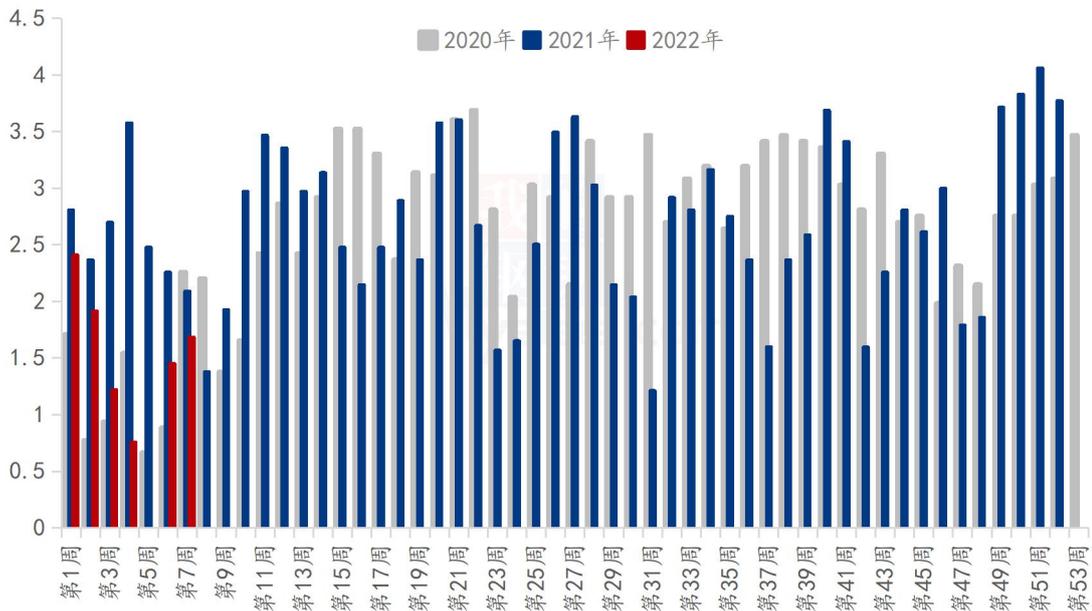
数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂产油量预估 1.16 万吨，较上周增加

0.16 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



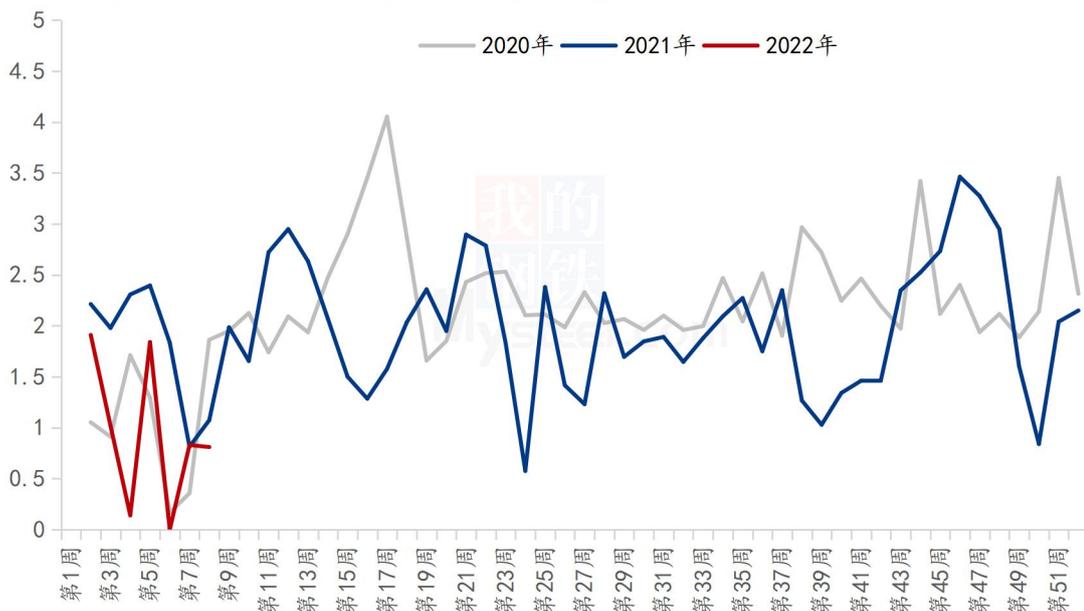
数据来源：钢联数据

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预估 1.68 万吨，较上周增加 0.23 万吨。

第四章 需求分析

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)

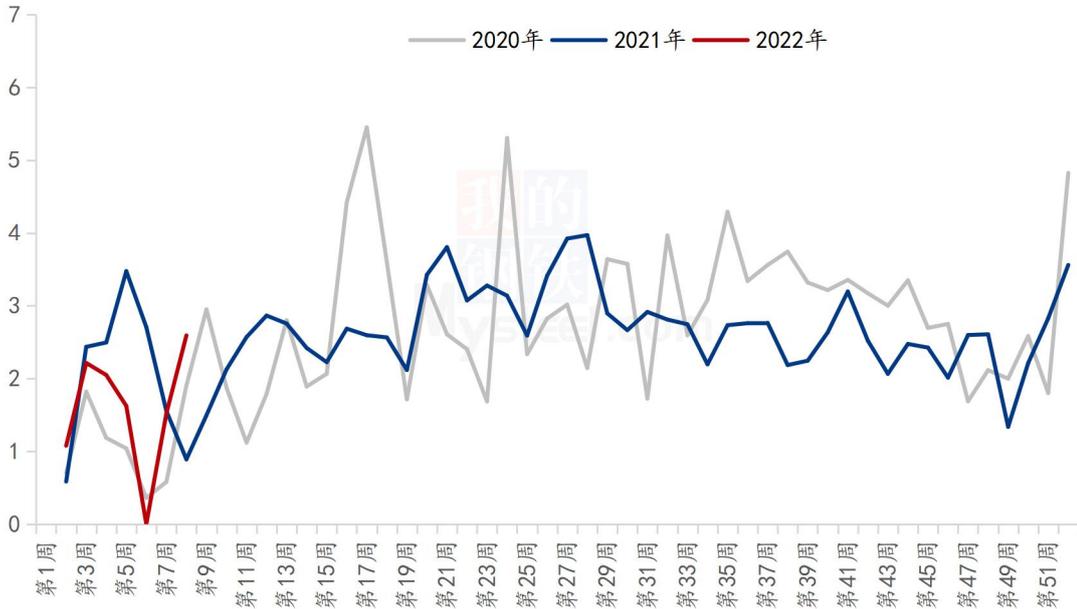


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 0.83 万吨，较上周减少 0.49 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



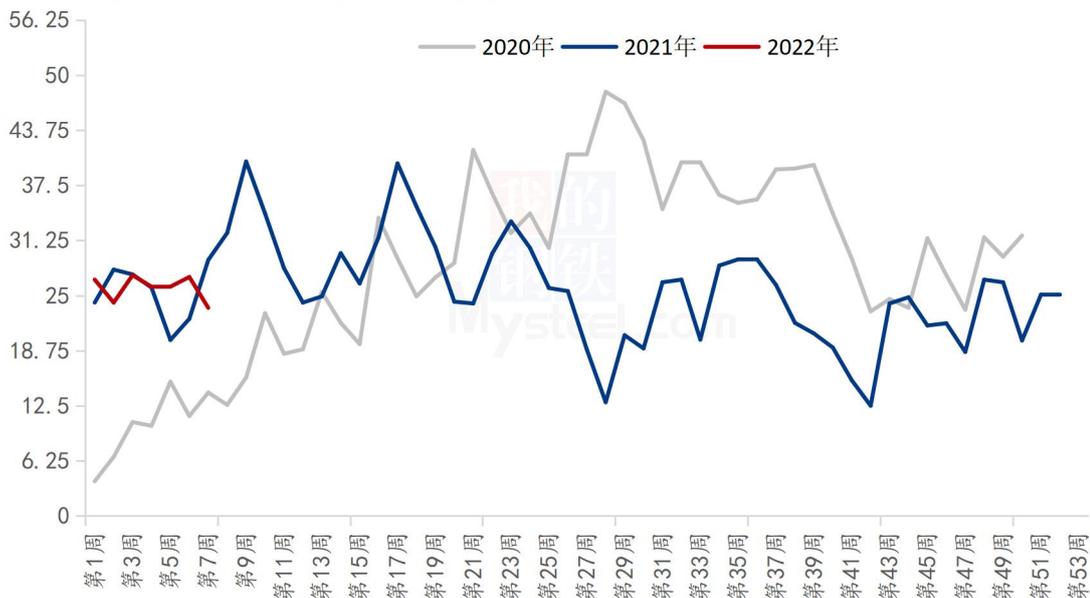
数据来源：钢联数据

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预估 2.59 万吨，较上周增加 1.07 万吨。

第五章 库存情况

(2020年-2022年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



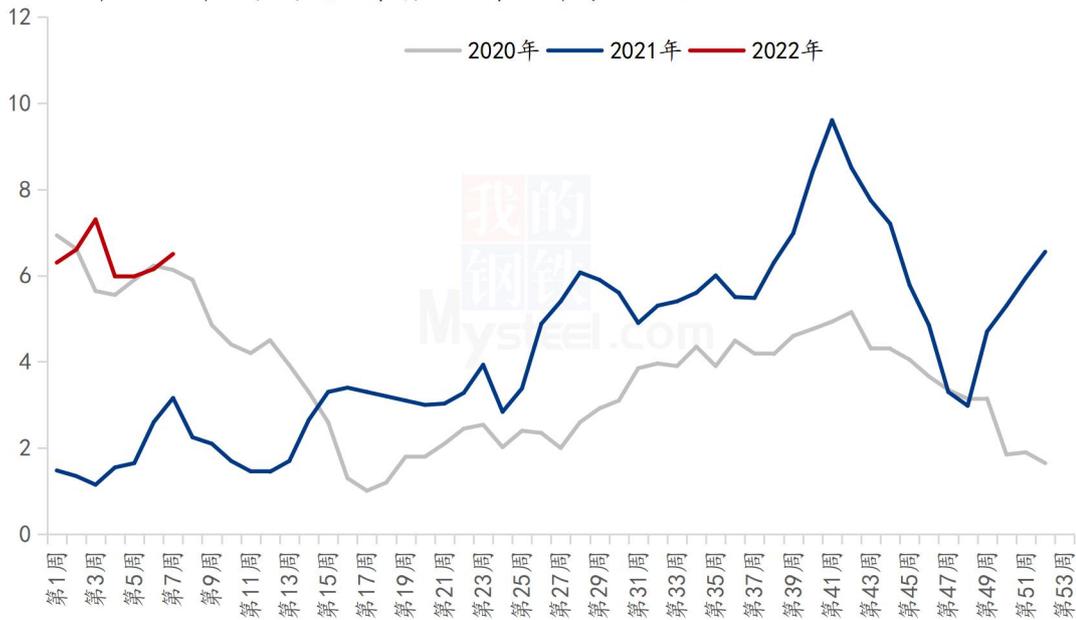
数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存				
油厂	上周	本周	增减	环比
企业 1	10	10	0	0%
企业 2	2.7	2.7	0	0%
企业 3	3	0.8	-2.2	-73%
企业 4	2.6	2.6	0	0%
企业 5	4.5	4.5	0	0%
企业 6	4.3	3	-1.3	-30%
总计	27.1	23.6	-3.5	-13%

(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

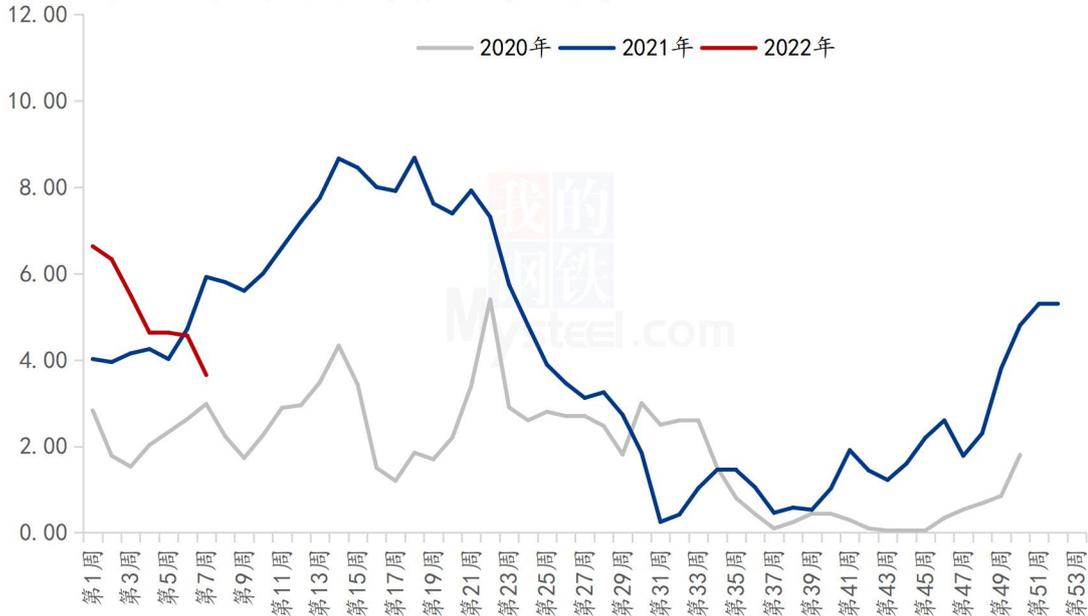
图 7 沿海油厂菜油库存

表 6 沿海油厂菜油库存及合同

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	0.55	0.4	-0.15	-27%	1.8	1.3	-0.5
企业 2	0	0	0	/	0.2	0.2	0
企业 3	0.2	0.7	0.5	250%	0.3	0.3	0
企业 4	0.7	0.6	-0.1	-14%	2	1.9	-0.1
企业 5	2.6	2.3	-0.3	-12%	2	1.5	-0.5

企业 6	2.1	2.5	0.4	19%	3.1	3	-0.1
总计	6.15	6.5	0.35	6%	9.4	8.2	-1.2

(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

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	0.26	0.05	-0.21	-81%	1.2	0.9	-0.3
企业 2	0	0	0	/	0.3	0.3	0
企业 3	0.9	1	0.1	11%	2.2	1.7	-0.5
企业 4	1.7	0.9	-0.8	-47%	1.4	2	0.6
企业 5	0.8	0.2	-0.6	-75%	2	1.5	-0.5
企业 6	0.9	1.5	0.6	67%	3	3	0
总计	4.56	3.65	-0.91	-20%	10.1	9.4	-0.7

第六章 关联产品分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价震荡走高，继续南美天气炒作，连盘豆油本周则是大幅走高。现货方面，市场需求有所缩水，各地基差上涨较上周明显减弱。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11230-11730 元/吨，周内均价参考 11162 元/吨，2 月 17 日全国均价 10746 元/吨，环比 2 月 17 日上涨 416 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差

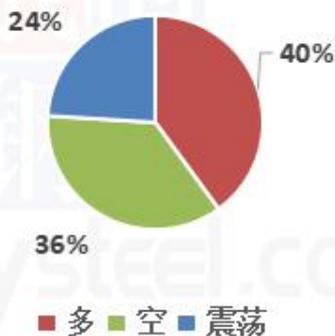
2205+730 至 1230 元/吨。

棕榈油：本周国内棕榈油市场延续涨势，且涨幅有所扩大。三家船运机构 ITS、AmSpec Agri、SGS 公布数据显示，马来西亚棕榈油出口环比增加 24.9%、29.2%和 30.5%。马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示，2022 年 2 月 1-20 日马来西亚毛棕榈油产量预估环比减少 1.79%。马来出口、产量持续释放利好，马棕价格不断上涨，进口成本再度刷新高点。内盘棕榈油期货价格持续拉涨，而国内现货资源有限，库存低位回落之下，油厂基差同步上调。贸易商跟随拉高报盘，市场棕榈油价格一涨再涨。截止 2 月 24 日，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1600 元/吨，较上周上涨 420 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1500 元/吨，较上周上涨 150 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1700 元/吨，较上周上涨 350 元/吨。

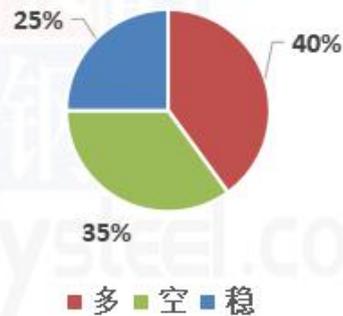
豆粕：后市方面，隔夜美豆期价再创新高，因对南美减产的忧虑挥之不去，加之巴西大豆升贴水上涨，利好美豆出口，CBOT 大豆价格将继续强势运行。国内豆粕方面，连粕将随美豆整体高位运行；现货价格方面，因大豆到港量偏低，部分油厂出现断豆停机现象，随着开机率的走低，豆粕现货价格已强势上涨四天，这一现象短期或仍将维持。

第七章 心态解读

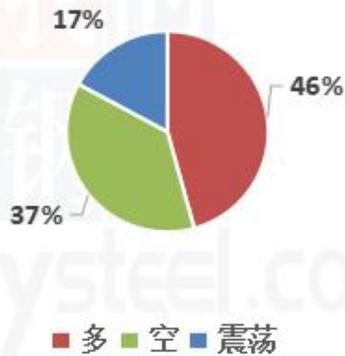
菜油后市心态（盘面）



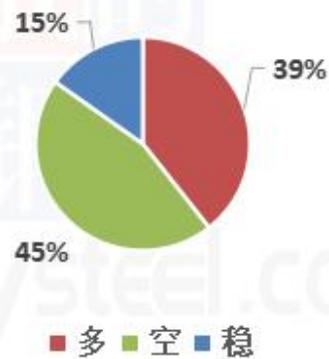
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）



菜粕后市心态（基差）



第八章 后市影响因素分析

菜油后市价格影响因素分析



影响因素分析：

成本：加拿大菜籽价格高昂

政策：无特别指引

进口：暂无特别影响

压榨量：全国进口菜籽油厂压榨量偏低

库存：全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

需求：需求仍不佳

相关产品：豆油、棕榈油价格支撑菜油价格

利润：菜籽榨利、菜油进口利润有所修复，但仍倒挂

菜粕后市价格影响因素分析



影响因素分析：

成本： 加拿大菜籽价格高昂

政策： 无特别指引

进口： 暂无特别影响

压榨量： 全国进口菜籽油厂压榨量偏低

库存： 全国菜粕库存处于低位

需求： 产养殖业逐步转淡，菜粕需求转淡，成交不佳

相关产品： 豆粕及杂粕对菜粕替代性强

利润： 菜籽榨利有所修复，仍倒挂

影响因素及影响力值

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

本周菜油全国平均价格为 13930 元/吨，较上周上涨 1460 元/吨。加籽减产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。周度进口菜籽压榨量为 2.90 万吨，较上周增加 0.40 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加。华南油厂出货 0.81 万吨，较上周减少 0.02 万吨，菜油需求不及同期。华东菜油主要油厂商业库存为 21.61 万吨，较上周增加 1.11 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

本周菜粕全国平均价格为 3855 元/吨，较上周上涨 375 元/吨。华南油厂菜粕出货 2.59 万吨，较上周增加 1.07 万吨，本周华南压榨油厂菜粕库存为 3.65 万吨，较上周减少 0.91 万吨；华东菜粕库存为 26.52 万吨，较上周增加 4.08 万吨。水产淡季下，菜粕需求不佳，但成本端支撑菜粕价格强于其他品种。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。

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

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