

菜系市场

周度报告

(2022.3.31-2022.4.7)



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. 31-2022. 4. 7)

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 3.00 万吨，较上周减少 0.20 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 1.35 万吨，较上周增加 0.17 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 2.03 万吨，较上周减少 0.08 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 13255 元/吨，较上周上涨 142 元/吨，涨幅 1.09%。本周菜粕全国平均价格为 4025 元/吨，较上周下跌 40 元/吨，跌幅 0.98%。

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 | 3 | 3.20 | -0.20 | 在榨菜籽油厂 |
| | 油厂菜油产量 | 1.20 | 1.28 | -0.08 | 在榨菜籽油厂 |
| 需求 | 油厂开单量（出货） | 1.35 | 1.18 | 0.17 | 在榨菜籽油厂 |
| 库存 | 华东菜油库存 | 20.76 | 19.61 | 1.15 | 华东菜油商业库存 |
| | 在榨油厂菜油库存 | 6.2 | 6.35 | -0.15 | 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 | 3 | 3.20 | -0.20 | 在榨菜籽油厂 |
| | 油厂菜粕产量 | 1.74 | 1.86 | -0.12 | 在榨菜籽油厂 |
| 需求 | 油厂开单量（出货） | 2.03 | 2.11 | -0.08 | 在榨菜籽油厂 |
| 库存 | 华东菜粕库存 | 22.19 | 19.93 | 2.26 | 华东颗粒粕库存 |
| | 在榨油厂菜粕库存 | 2.96 | 3.25 | -0.29 | 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 | 2022/3/31 | 2022/4/7 | 涨跌 |
|------|----|-----------|----------|-----|
| 四级菜油 | 福建 | 12900 | 13030 | 130 |
| | 广西 | 13020 | 13150 | 130 |
| | 广东 | 13090 | 13240 | 150 |
| | 四川 | 13250 | 13400 | 150 |
| 一级菜油 | 华东 | 13250 | 13390 | 140 |
| | 广东 | 13340 | 13490 | 150 |
| 毛菜 | 华东 | 12940 | 13090 | 150 |

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

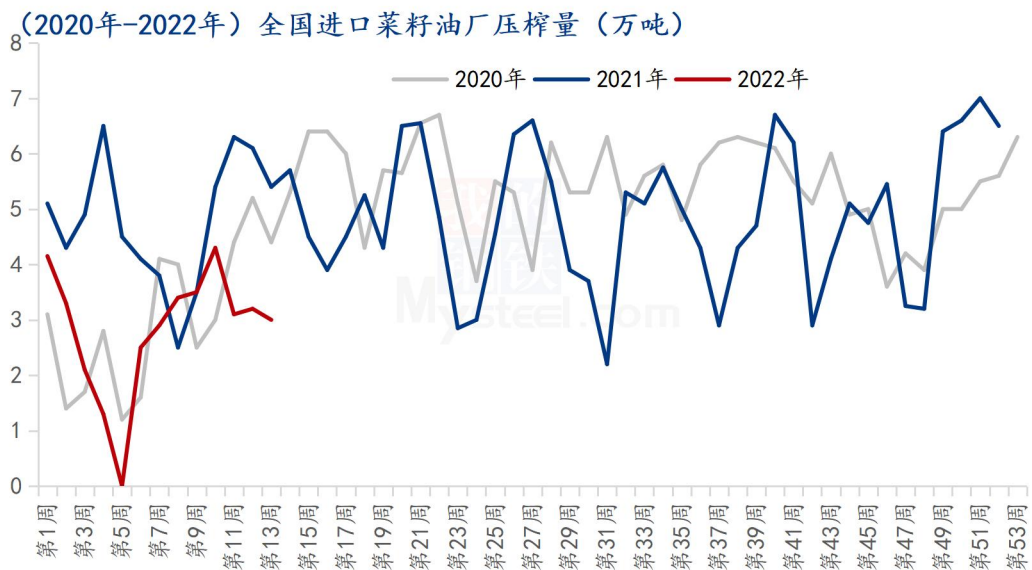
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

| 规格 | 地区 | 2022/3/31 | 2022/4/7 | 涨跌 |
|------|----|-----------|----------|-----|
| 粉状菜粕 | 福建 | 4010 | 3980 | -30 |
| | 广西 | 4070 | 4030 | -40 |
| | 广东 | 4160 | 4100 | -60 |
| | 南通 | 4020 | 3990 | -30 |
| 颗粒粕 | 南沙 | 4030 | 4000 | -30 |
| | 广东 | 4050 | 4010 | -40 |

数据来源：钢联数据

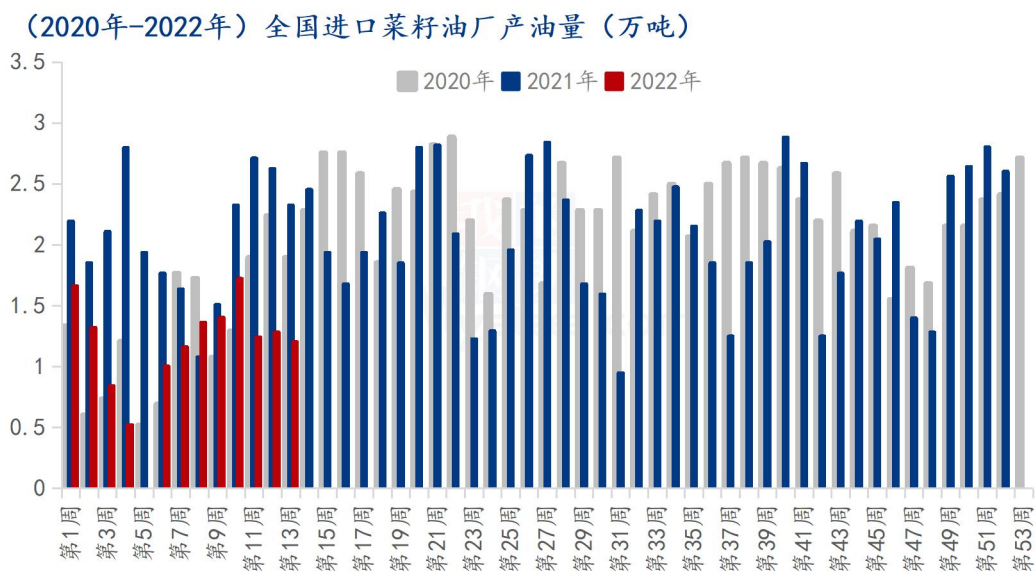
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

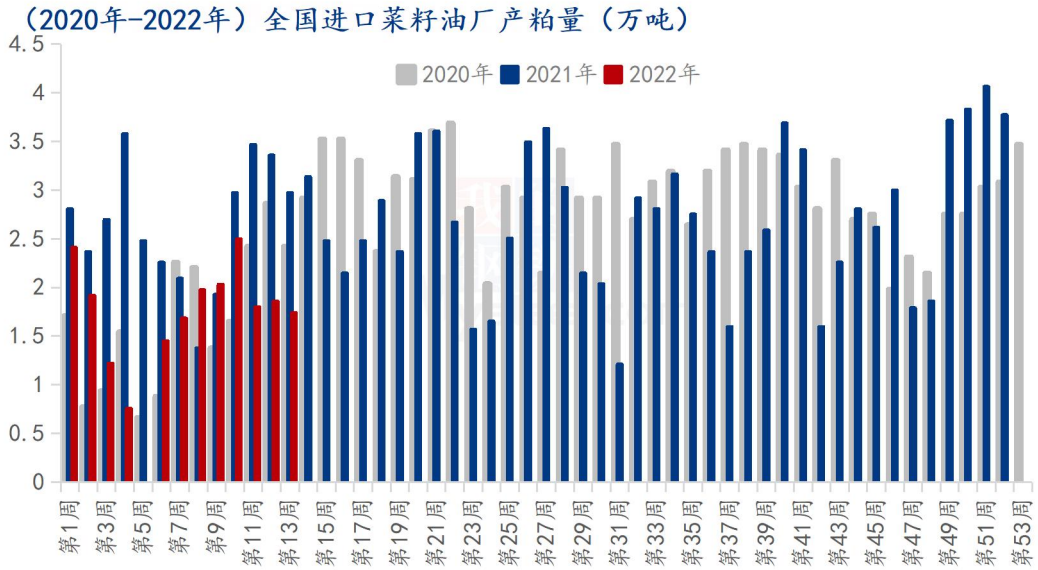
根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.00 万吨，较上周减少 0.20 万吨。



数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 1.20 万吨，较上周减少 0.08 万吨。

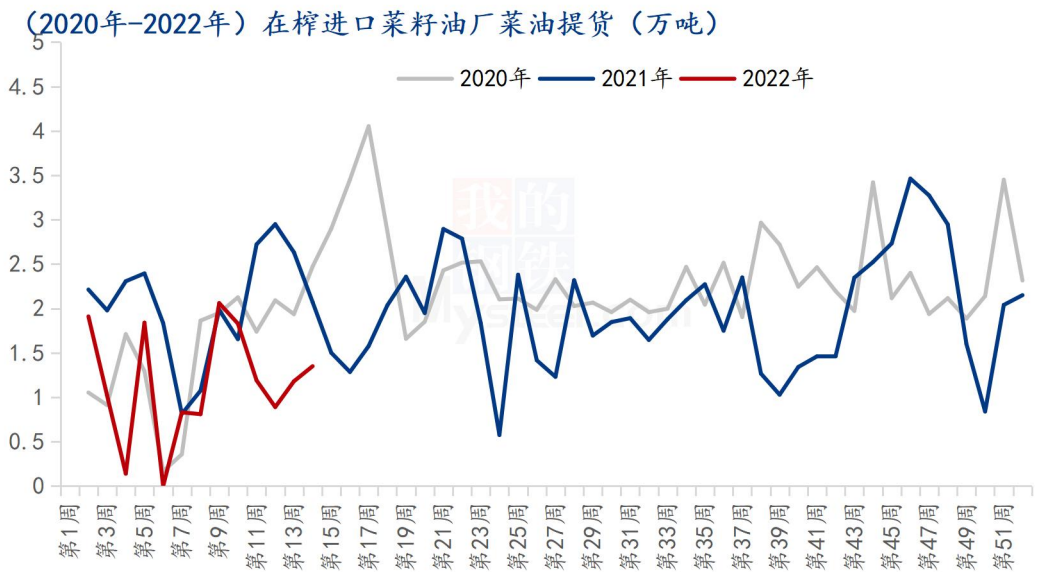


数据来源：钢联数据

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 1.74 万吨，较上周减少 0.12 万吨。

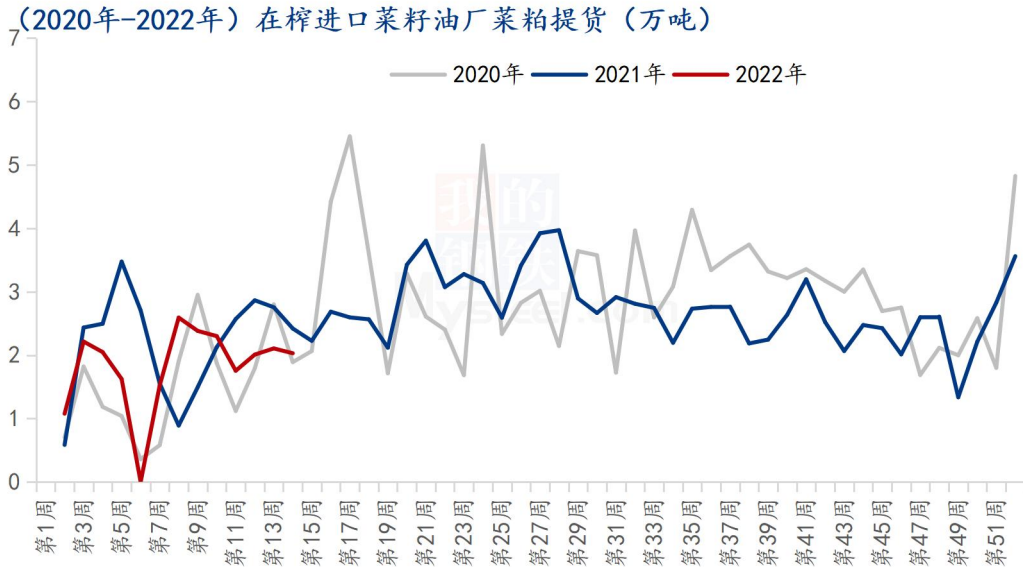
第四章 需求情况分析



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 1.35 万吨，较上周增加 0.17 万吨。

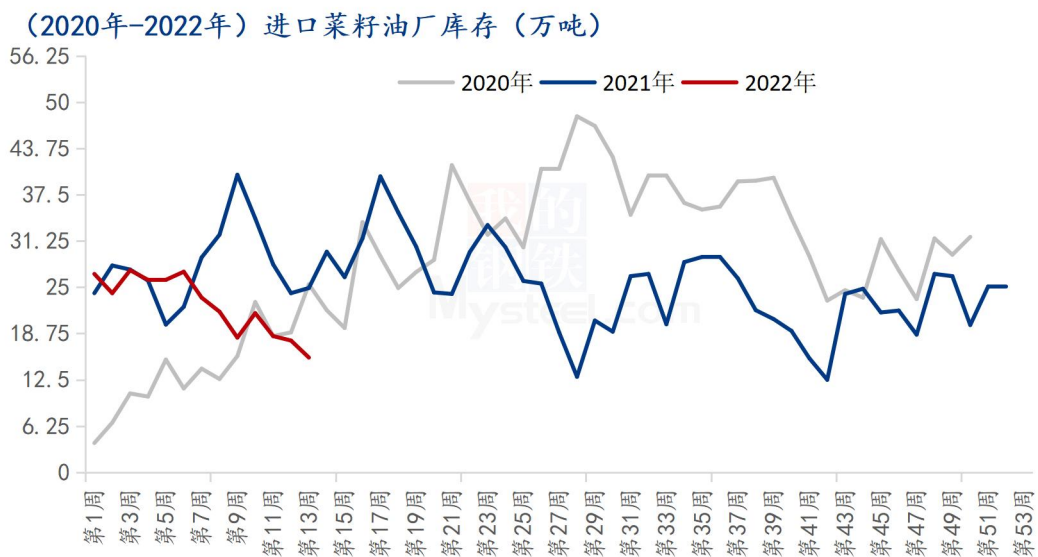


数据来源：钢联数据

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 2.03 万吨，较上周减少 0.08 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

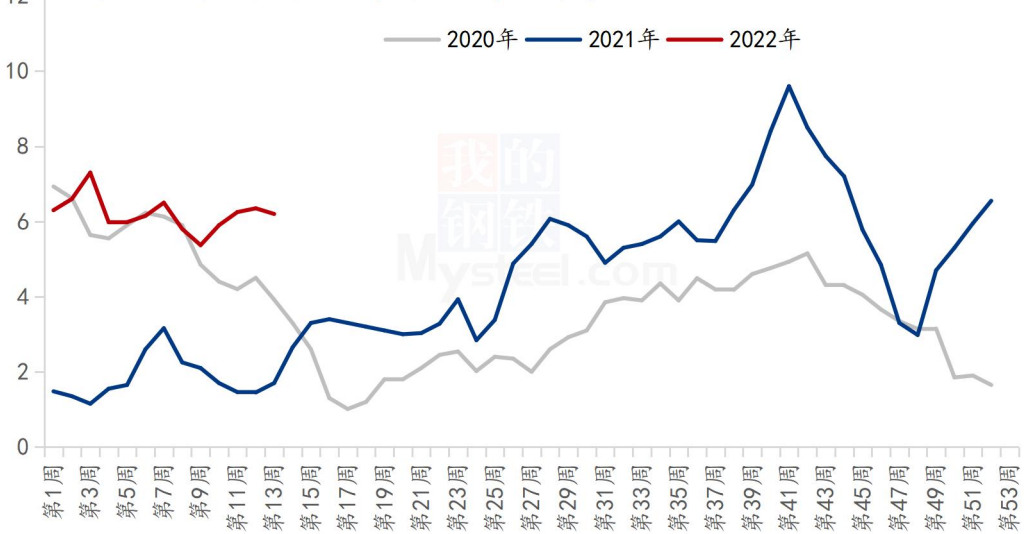
表 5 全国进口菜籽库存

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 | 5.6 | 4.9 | -0.7 | -13% |
| 企业 2 | 5.6 | 5.3 | -0.3 | -5% |
| 企业 3 | 0 | 0 | 0 | / |
| 企业 4 | 3 | 3 | 0 | 0% |
| 企业 5 | 0.9 | 0.9 | 0 | 0% |
| 企业 6 | 2.7 | 1.4 | -1.3 | -48% |
| 总计 | 17.8 | 15.5 | -2.3 | -13% |

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 | 0.9 | 1.1 | 0.2 | 22% | 2.5 | 2.5 | 0 |
| 企业 2 | 0.4 | 0.4 | 0 | 0% | 0.7 | 0.4 | -0.3 |
| 企业 3 | 0.15 | 0 | -0.15 | -100% | 0.15 | 0 | -0.15 |
| 企业 4 | 0.5 | 0.5 | 0 | 0% | 1.1 | 1.7 | 0.6 |
| 企业 5 | 1.8 | 1.6 | -0.2 | -11% | 1 | 0.8 | -0.2 |
| 企业 6 | 2.6 | 2.6 | 0 | 0% | 2.2 | 2.1 | -0.1 |
| 总计 | 6.35 | 6.2 | -0.15 | -2% | 7.65 | 7.5 | -0.15 |

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 | 0.15 | 0.26 | 0.11 | 73% | 1.2 | 1.2 | 0 |
| 企业 2 | 0.4 | 0.5 | 0.1 | 25% | 0.4 | 0.4 | 0 |
| 企业 3 | 0 | 0 | 0 | / | 0 | 0 | 0 |
| 企业 4 | 0 | 0 | 0 | / | 1.6 | 1.6 | 0 |
| 企业 5 | 1.2 | 1 | -0.2 | -17% | 0.4 | 0.5 | 0.1 |
| 企业 6 | 1.5 | 1.2 | -0.3 | -20% | 2.2 | 2.2 | 0 |
| 总计 | 3.25 | 2.96 | -0.29 | -9% | 5.8 | 5.9 | 0.1 |

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 豆油期价探底回升，由于美国播种意向报告和季度库存报告利空落地，因此价格逐步见底。国内方面，连盘豆油本周震荡上涨为主，现货市场需求有所好转，各地基差稳中波动。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 10860-11200 元/吨，周内均价参考 10873 元/吨，4 月 7 日全国均价 11013 元/吨，环比 3 月 31 日上涨 208 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 740 元/吨。

棕榈油：马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布数据显示，2022 年 3 月 1-31 日马来西亚毛棕榈油产量预估环比增加 18.99%，其中马来半岛增加 23.45%，沙巴增加 10.41%，沙撈越增加 15.03%，马来东部增加 11.51%。预计 3 月马来西亚棕榈油产量为 135 万吨。出口方面，三家独立船运机构 SGS、AmSpec Agri、ITS 公布的数据显示，马来西亚 3 月棕榈油出口环比分别增加 7.20%、6.68%、7.40%。国内方面，连盘棕榈油本周震荡运行，现货市场需求较上周有所好转。周内棕榈油现货价格随盘面波动，截至发稿，国内 24 度棕榈油全国均价在 12763 元/吨，较上周 12675 元/吨，上涨 88 元/吨，涨幅 0.69%。下周重点关注 MPOB 发布 2022 年 3 月马来西亚棕榈油供需报告。

豆粕：后市方面，南美大豆减产，全球大豆供应偏紧，新年度美国大豆播种面积预期创历史新高，短期美豆价格震荡调整。随着巴西大豆集中到港，4 月份国内大豆到港量逐步增加。此外，政策性进口大豆抛储 50 万吨，后期大豆和豆粕库存将继续回升，供应偏紧的局面将得到缓解。近期生猪价格仍低位运行，存栏继续下滑，畜禽养殖需求疲软。预计短期国内豆粕价格偏弱运行，基差报价将继续走低。

第七章 心态解读

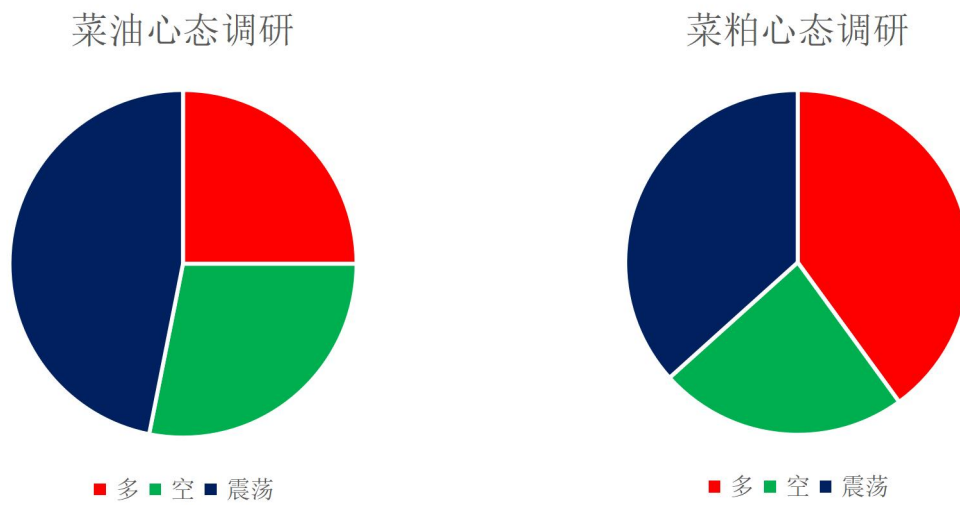
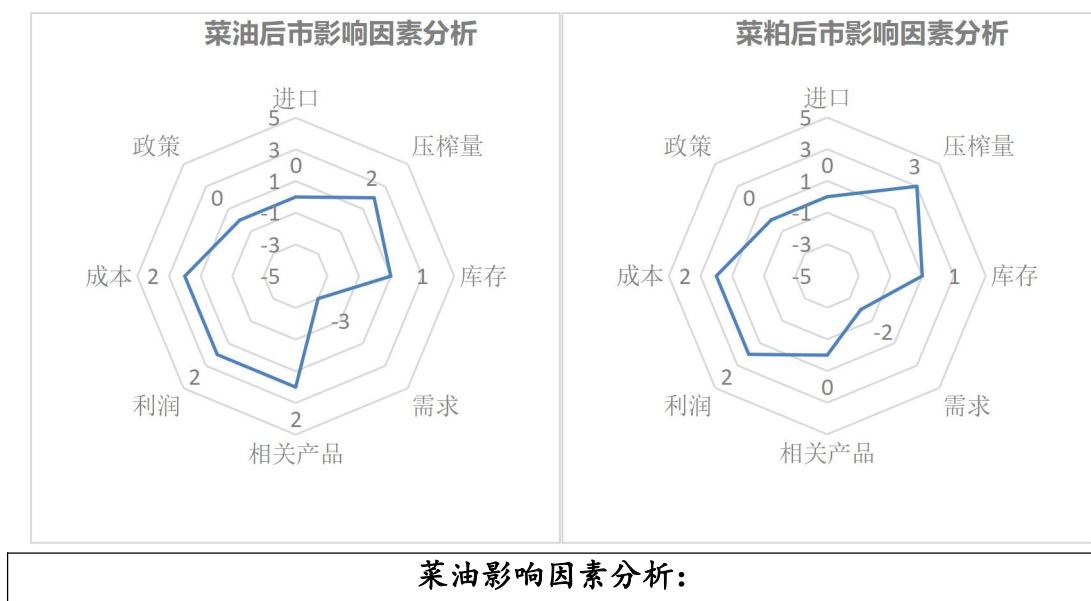


图 9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 32 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 25% 的看多心态，28% 的看空心态，47% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 30 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 40% 的看多心态，23% 的看空心态，37% 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

(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 菜油价格预测

本周菜油全国平均价格为 13255 元/吨，较上周上涨 142 元/吨，涨幅 1.09%，基差偏弱。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。本周周度进口菜籽压榨量为 3.00 万吨，较上周减少 0.20 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 1.20 万吨，较上周减少 0.08 万吨。华南油厂出货 1.35 万吨，较上周增加 0.17 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。



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为 4025 元/吨，较上周下跌 40 元/吨，跌幅 0.98%。本周周度进口菜籽压榨量为 3.00 万吨，较上周减少 0.20 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。本周沿海油厂菜粕产量为 1.74 万吨，较上周增减少 0.12 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 2.03 万吨，较上周减少 0.08 万吨。菜粕即将迎来季节性需求旺季，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