

# 菜系市场

# 周度报告

(2022.6.30-2022.7.7)



## 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. 6. 30-2022. 7. 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 .....	- 9 -

## 本周核心观点

**供应方面：**本周周度进口菜籽压榨量为 0.90 万吨，较上周减少 2.50 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 0.62 万吨，较上周减少 1.26 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 1.17 吨，较上周减少 1.05 万吨。

**价格方面：**本周菜油全国平均价格为 11109 元/吨，较上周下跌 1591 元/吨，跌幅 12.53%。本周菜粕全国平均价格 3488 元/吨，较上周下跌 65 元/吨，跌幅 1.83%。

## 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	0.90	3.40	-2.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.36	1.36	-1.00	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.62	1.88	-1.26	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	19	18.14	0.86	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.9	1.16	-0.26	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	0.90	3.40	-2.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.52	1.97	-1.45	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.17	2.22	-1.05	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	25.5	27.58	-2.08	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	5.44	6.09	-0.65	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	2022/6/30	2022/7/7	涨跌
四级菜油	福建	12500	10910	-1590
	广西	12480	10910	-1570
	广东	12510	10900	-1610
	四川	12940	11360	-1580
一级菜油	华东	12940	11310	-1630
	广东	12930	11310	-1620
毛菜	华东	12600	11060	-1540

数据来源：钢联数据

### 2.2 菜粕价格回顾

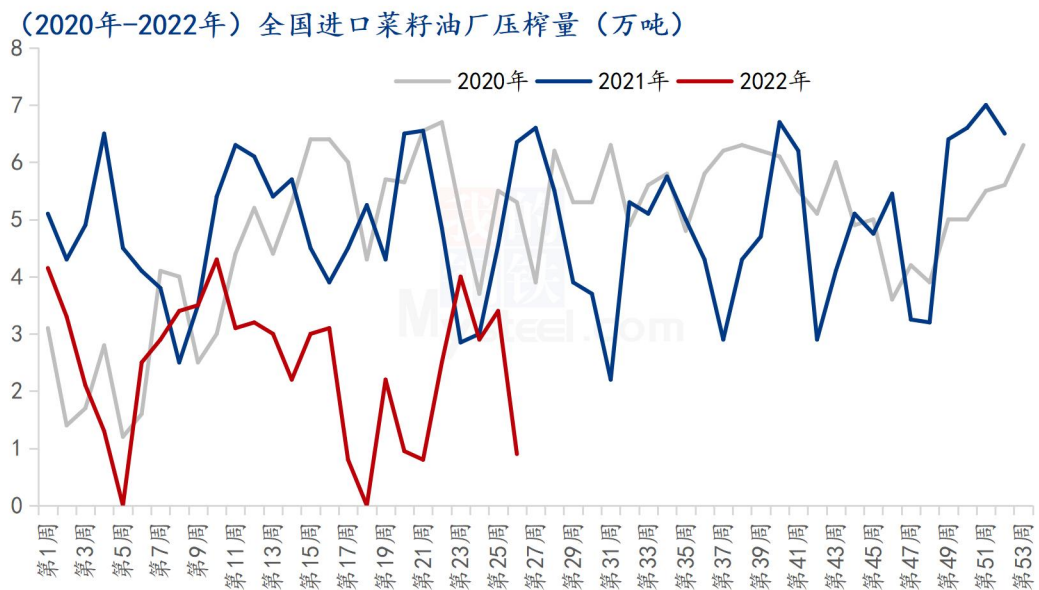
表 4 菜粕分市场价格回顾

单位：元/吨

规格	市场	2022/6/30	2022/7/7	涨跌
粉状菜粕	福建	3570	3510	-60
	广西	3590	3520	-70
	广东	3570	3500	-70
	南通	3550	3540	-10
颗粒粕	南沙	3480	3410	-70
	广东	3560	3450	-110

数据来源：钢联数据

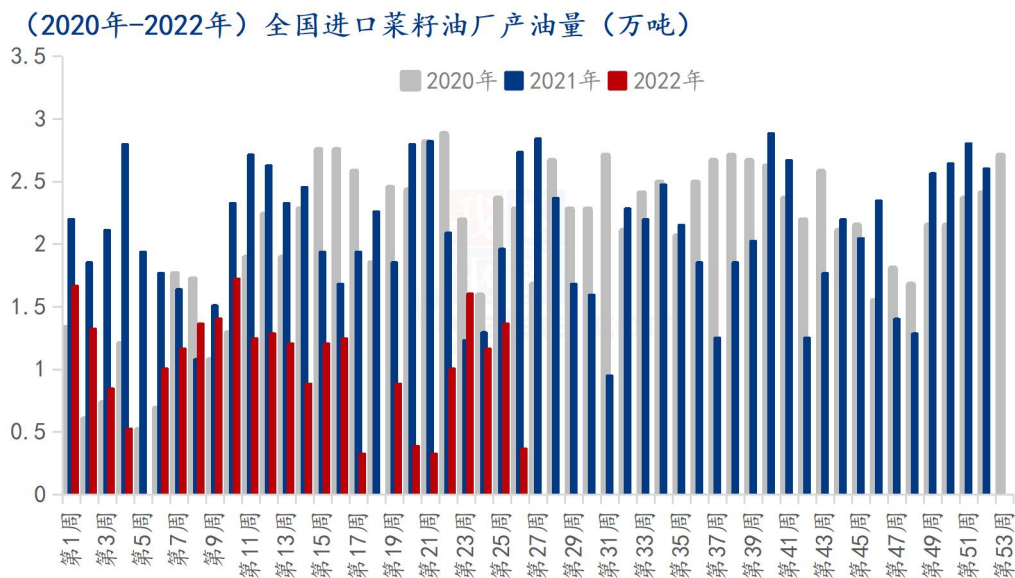
### 第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

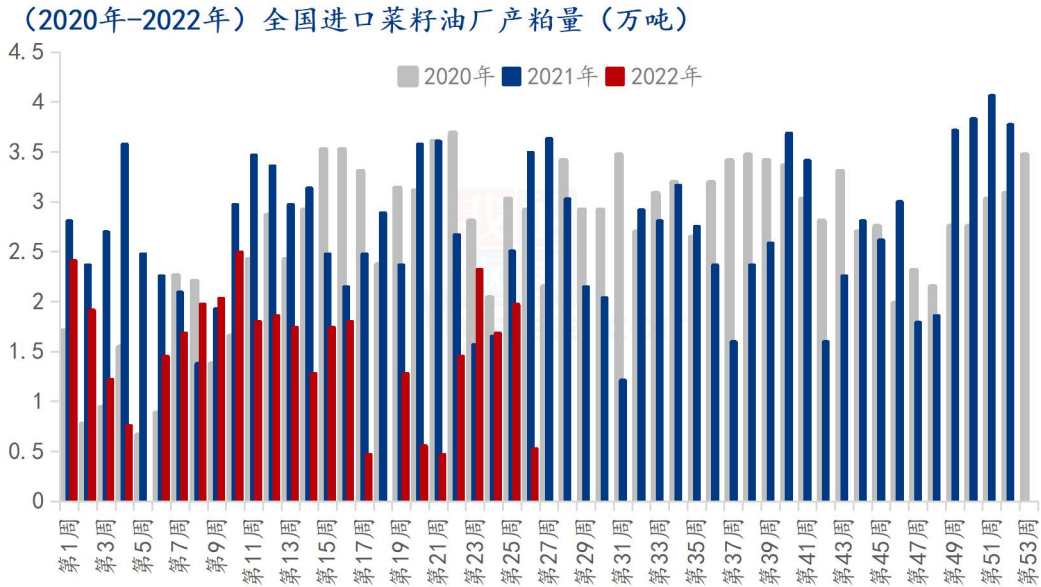
根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 0.90 万吨，较上周减少 2.50 万吨。



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 0.36 万吨，较上周减少 1.0 万吨。

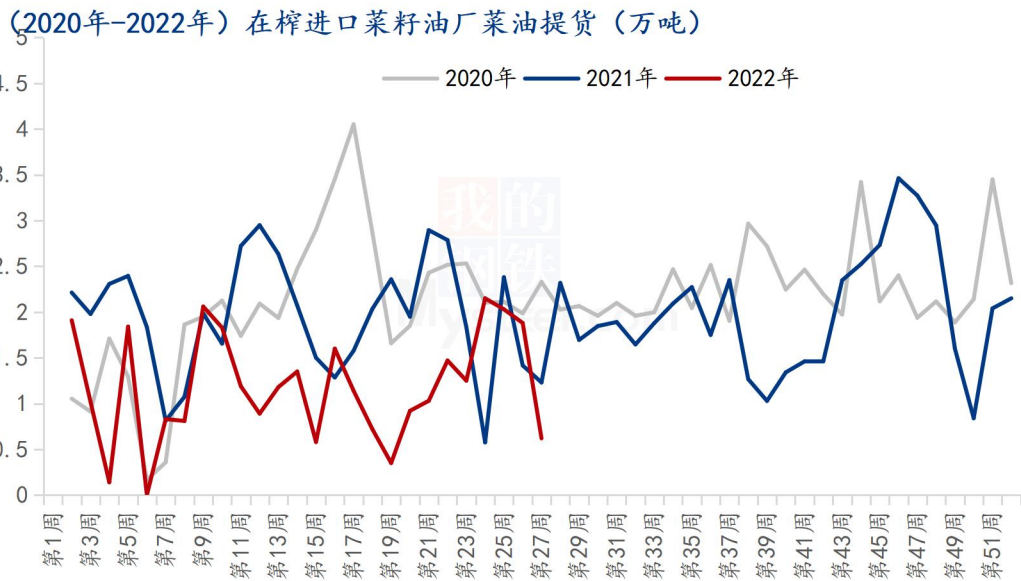


数据来源：钢联数据

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 0.52 万吨，较上周减少 1.97 万吨。

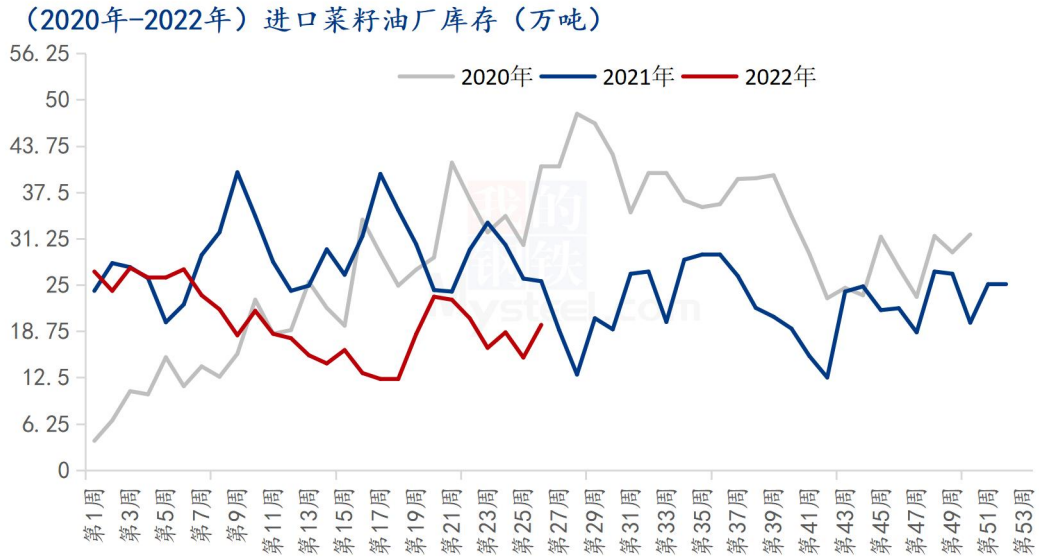
## 第四章 需求情况分析



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 0.62 万吨，较上周减少 1.26 万吨。

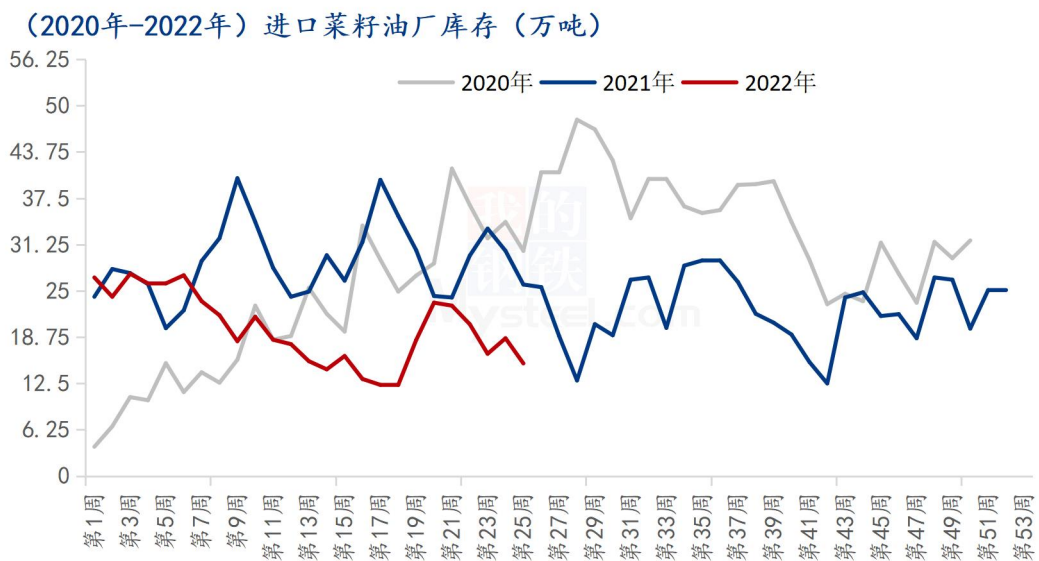


数据来源：钢联数据

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 1.17 万吨，较上周减少 1.05 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

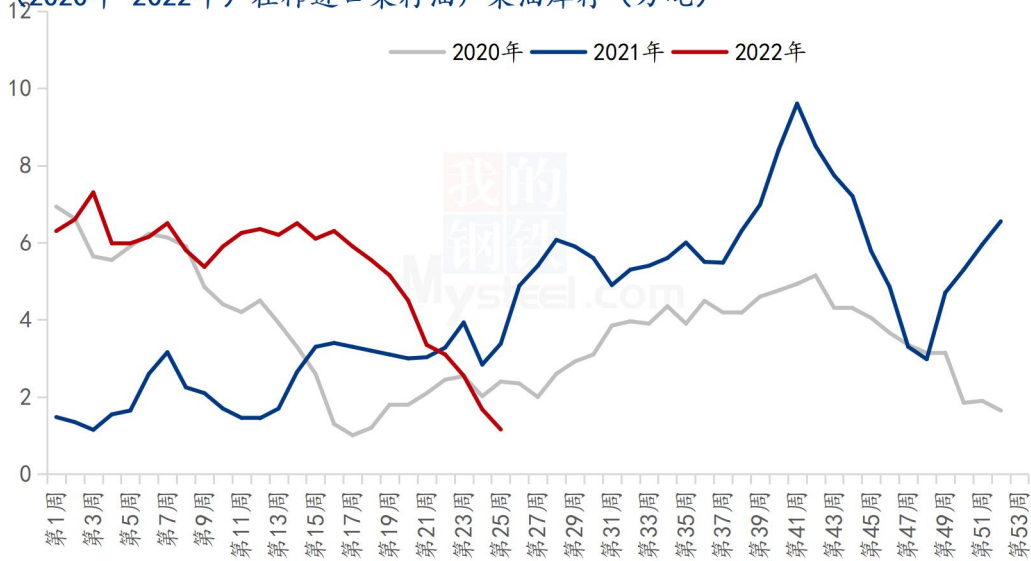
表 5 全国进口菜籽库存

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	1.1	1.1	0	0%
企业 2	8.3	7.4	-0.9	-11%
企业 3	3.2	8.5	5.3	166%
企业 4	0	0	0	/
企业 5	0	0	0	/
企业 6	2.6	2.6	0	0%
总计	15.2	19.6	4.4	29%

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	0.11	0.1	-0.01	-9%	0.7	0.6	-0.1
企业 2	0	0	0	/	0.6	0.8	0.2
企业 3	0.05	0.05	0	0%	2.2	2.2	0
企业 4	0.1	0.05	-0.05	-50%	0.6	0.55	-0.05
企业 5	0.1	0	-0.1	-100%	0	0	0
企业 6	0.8	0.7	-0.1	-13%	0.6	0.6	0
总计	1.16	0.9	-0.26	-22%	4.7	4.75	0.05

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	0.4	0.24	-0.16	-40%	0.8	0.5	-0.3
企业 2	0.7	0.9	0.2	29%	1.8	2.6	0.8
企业 3	1.84	1.7	-0.14	-8%	5	6	1
企业 4	1.5	1.4	-0.1	-7%	1.5	1.4	-0.1
企业 5	0.7	0.6	-0.1	-14%	0.1	0.1	0
企业 6	0.55	0.4	-0.15	-27%	0.8	0.7	-0.1
总计	6.09	5.44	-0.65	-11%	10.4	11.5	1.1

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油：**本周初美国因公共节日休市，豆油因基本面情况较为薄弱，逐步下跌，美股开市后，CBOT 豆油受原油带动，有所下跌，下跌幅度较大。之后市场因担忧 7 月美联储加息，悲观的预期下，担忧经济衰退加剧，需求遭受破坏，因此投机资金纷纷撤离，以减轻风险资产。且竞品油脂棕榈油种种利空表现，拖累了其他油脂的走势，及油脂本身的情况也较为一般，共同促就了三大油脂较大幅度的下跌，其中两大主力合约油脂跌停。截至发稿，全国豆油均价为 9615 元/吨，环比 6 月 30 日下跌 1242 元/吨，跌幅为 11.44%。本周华北、华东、华南基差先跌后稳，部分贸易商因补之前的空单，促使油厂成交情况尚可，但终端消费一般。预计近期基差价格不会有较大幅度改变，现货价格会跟随盘面有所变动。

**棕榈油：**本周国内棕榈油市场加速下跌。主产国方面：印尼棕榈油 DMO 配额从 5 倍增加到 7 倍，同时已经发放了 249 万吨棕榈油出口许可证。马来方面，机构普遍预期 6 月库存将增加至 170-175 万吨。受次拖累，马棕盘面连续收跌，国内棕榈油进口成本刷新近一年低位。内盘期货端，市场看跌预期不减，周三 P09 合约触及跌停，市场情绪难言乐观。随着 6 月买船陆续到货，市场基差报价持续快速走低。而下游方面，入市谨慎，市场成交维持在绝对刚需。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9615 元/吨，较上周下跌 1488 元/吨，跌幅 13.4%。

**豆粕：**7 日连粕大幅上涨，截止收盘主力合约 M09 报收于 3878 元/吨，涨 116 元/吨，涨幅 3.08%，持仓 100.5 万手，日减仓 3.08 万手。现货方面，今日油厂豆粕报价上调 80-140 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4040-4100 元/吨，广东 4050 元/吨涨 100 元/吨，江苏 4100 元/吨涨 140 元/吨，山东 4040 元/吨涨 100 元/吨，天津 4060 元/吨涨 80 元/吨。

后市方面，昨夜外盘美豆反弹上涨，在盘中稍早触及数月低位后，出现低吸买盘。分析师们表示，近期因基金结清仓位和对经济衰退的担忧而引发的大豆抛售有些过头，交易商亦关注美国作物天气，美国农业部（USDA）在每日天气报告中称，从内布拉斯加州到俄亥俄州的阵雨和雷暴极大地造福了玉米和大豆农田，后市重点关注美国大豆主产区的天气情况变化。国内方面，豆粕期价相比油脂表现更加坚挺，在前期油脂的带动的连续下跌后，今日豆粕出现一波强力反弹，重点关注盘面是否企稳，后期现货关注豆粕自身基本面的变化。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

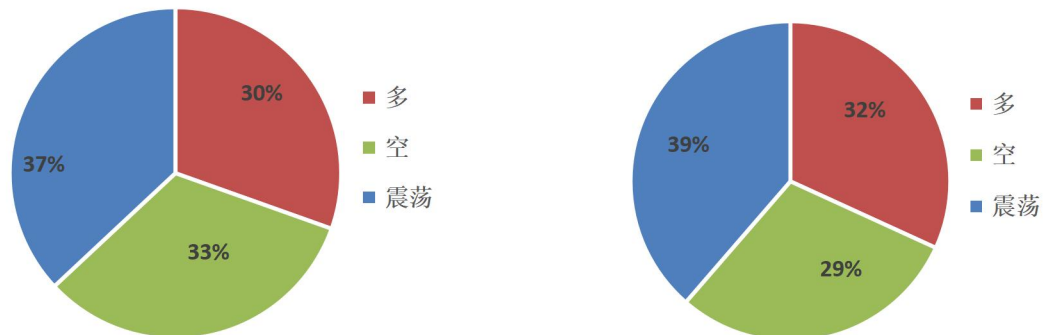
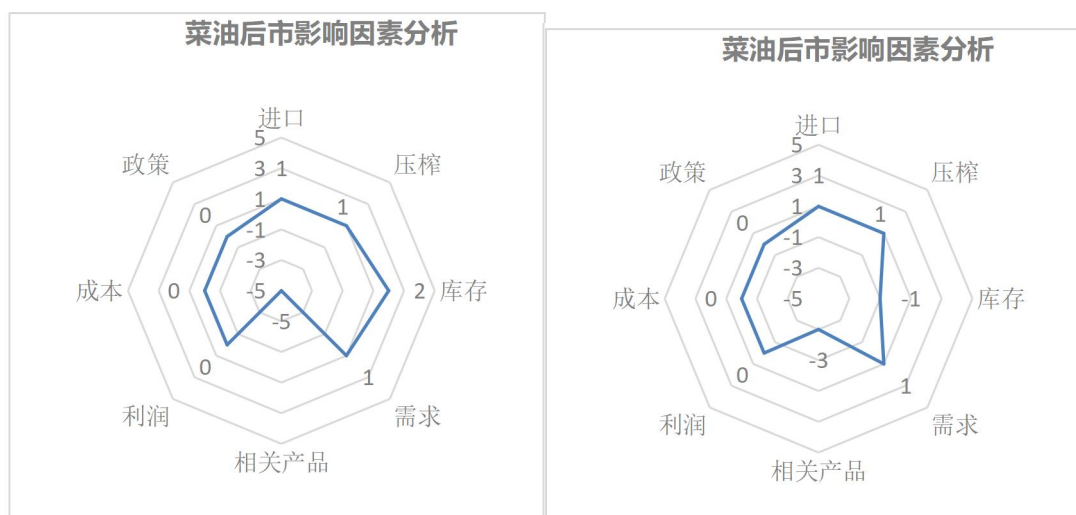


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油全国平均价格为 11109 元/吨, 较上周下跌 1591 元/吨, 跌幅 12.53%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.90 万吨, 较上周减少 2.50 万吨, 油厂开机率下降, 菜油产量减少。受前期榨利影响, 当前进口菜籽量处于低位, 油厂开机率偏低。沿海压榨油厂菜油出货 0.62 万吨, 较上周减少 1.26 万吨, 行情波动较大, 合同执行缓慢, 菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 19 万吨, 较上周增加 0.86 万吨; 在榨油厂菜油库存为 0.9 万吨, 较上周减少 0.26 万吨。当前宏观情绪偏差, 大宗商品

均处于弱势，但从菜油自身基本面来看，短期内基本面仍支撑菜油强于相关油脂。从单边来看，短期内菜油难有大幅上涨的动力；从相关产品价差来看，菜油或强于相关品种；从月间来看，菜油或延续正套行情。



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 3488 元/吨，较上周下跌 65 元/吨，跌幅 1.83%。本周进口菜籽油厂产量为 0.52 万吨，较上周减少 1.45 万吨，油厂因断籽开机率偏低。沿海油厂菜粕出货 1.17 万吨，较上周减少 1.05 万吨，受华南水产推迟影响，菜粕走货缓慢。华东地区颗粒菜粕库存为 25.5 万吨，较上周减少 1.05 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 5.44 万吨，环比上周减少 0.65 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，需关注以上四个关键转折点。

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