

菜系市场

月度报告

(2022年8月)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场月度报告

(2022 年 8 月)

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

菜系市场月度报告	- 2 -
第一章 本月基本面概述	- 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 -
3.1 进口菜籽压榨量分析	- 3 -
3.2 进口菜籽油厂产油量分析	- 3 -
3.3 进口菜籽油厂产粕量分析	- 4 -
3.4 进口菜籽压榨利润分析	- 4 -
第四章 需求情况分析	- 5 -
4.1 进口菜籽油厂菜油提货量	- 5 -
4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量	- 5 -
第五章 库存情况分析	- 6 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存	- 6 -
5.2 菜油库存分析	- 7 -
5.3 菜粕库存分析	- 8 -
第六章 关联产品分析	- 9 -

第七章 心态解读.....	- 10 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 10 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

本月核心观点

本月受到宏观面美元指数持续走强、加籽增产、美豆种植面积减少等多方消息影响下，菜油、菜粕宽幅震荡运行。从菜油、菜粕自身基本面来看，因国内现货偏紧及10月前菜油、菜粕供应难以改善。本月进口菜籽压榨量增加，产油量、产粕量随之增加，全国菜油及菜粕库存连续下降。静待10月后加籽放量到港后，整体菜系供需格局或将改善。

第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	14.70	6.10	8.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	5.88	2.44	3.44	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.79	2.95	1.84	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	11.2	16.45	-5.25	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.09	0.65	0.44	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12,916	13,144.00	-228.00	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	14.70	6.10	8.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	8.53	3.54	4.99	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.48	4.98	0.50	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	13.49	25.50	-12.01	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.05	4.65	-1.60	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3,530	3,448.00	82.00	全国菜粕均价 单位：元/吨

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	2022/8/1	2022/8/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12740	12810	70	0.55%
	广西	12740	12860	120	0.94%
	广东	12740	12860	120	0.94%
	四川	13290	13110	-180	-1.35%
一级菜油	华东	13320	13310	-10	-0.08%
	广东	13290	13310	20	0.15%
毛菜	华东	12970	12810	-160	-1.23%

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

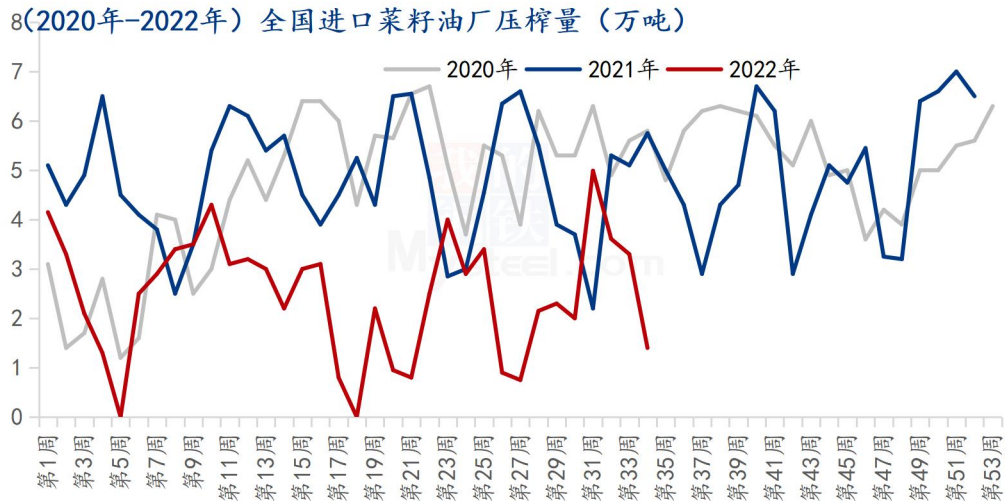
单位：元/吨

规格	市场	2022/8/1	2022/8/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3450	3530	80	2.32%
	广西	3470	3530	60	1.73%
	广东	3460	3530	70	2.02%
颗粒粕	南通	3490	3530	40	1.15%
	南沙	3390	3450	60	1.77%
	广东	3420	3490	70	2.05%

数据来源：钢联数据

第三章 沿海油厂压榨分析

3.1 进口菜籽压榨量分析

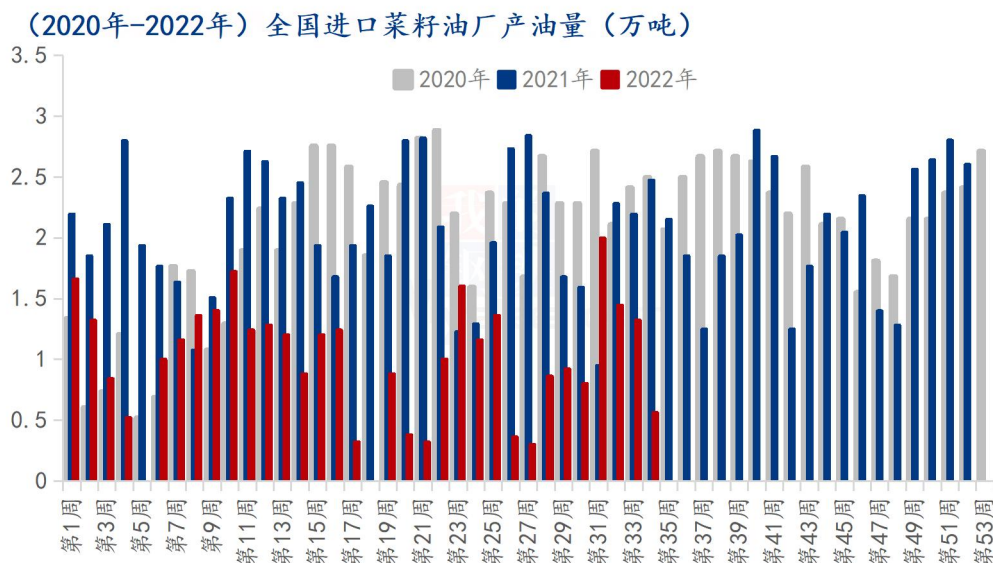


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 14.70 万吨，较上月增加 8.60 万吨。因前期榨利偏低，油厂买船不积极，当前进口菜籽油厂压榨量处于低位。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

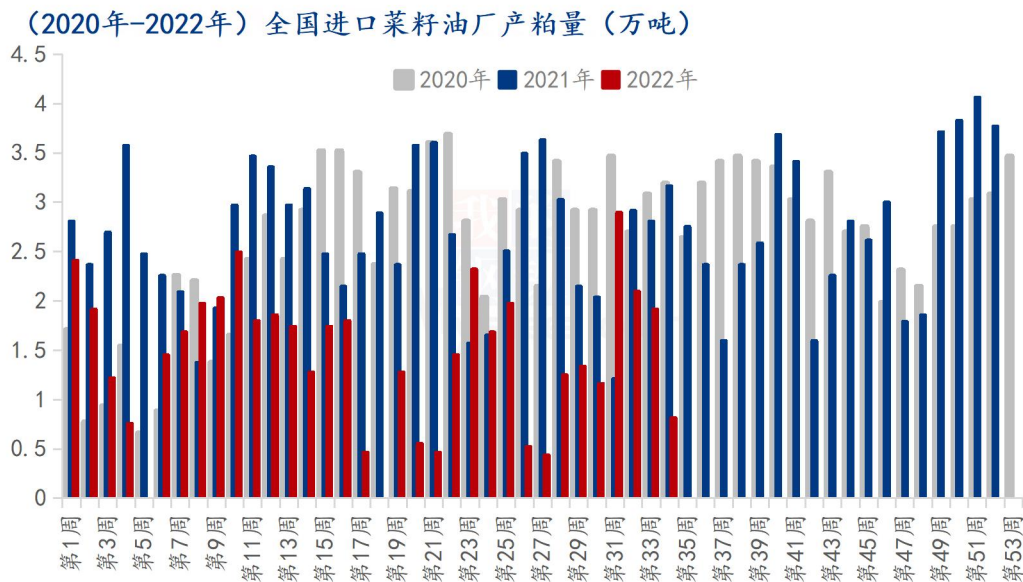


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 5.88 万吨，较上月增加 3.44 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析



数据来源：钢联数据

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕产量为 8.53 万吨，较上月增加 4.99 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

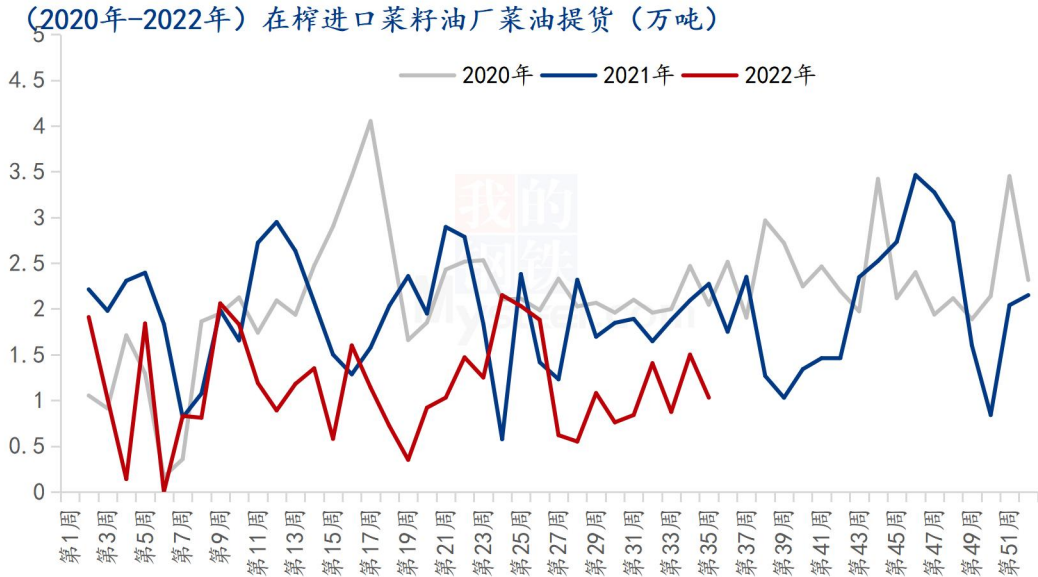
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	755	6285.5	-152	991

数据来源：钢联数据

第四章 需求情况分析

4.1 进口菜籽油厂菜油提货量



数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油提货量为 4.79 万吨，较上月增加 1.84 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

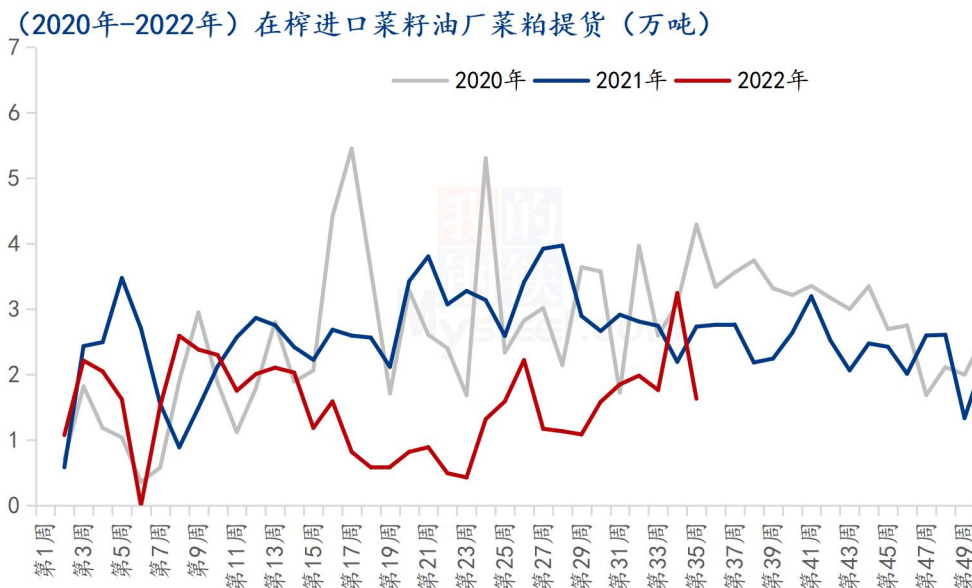
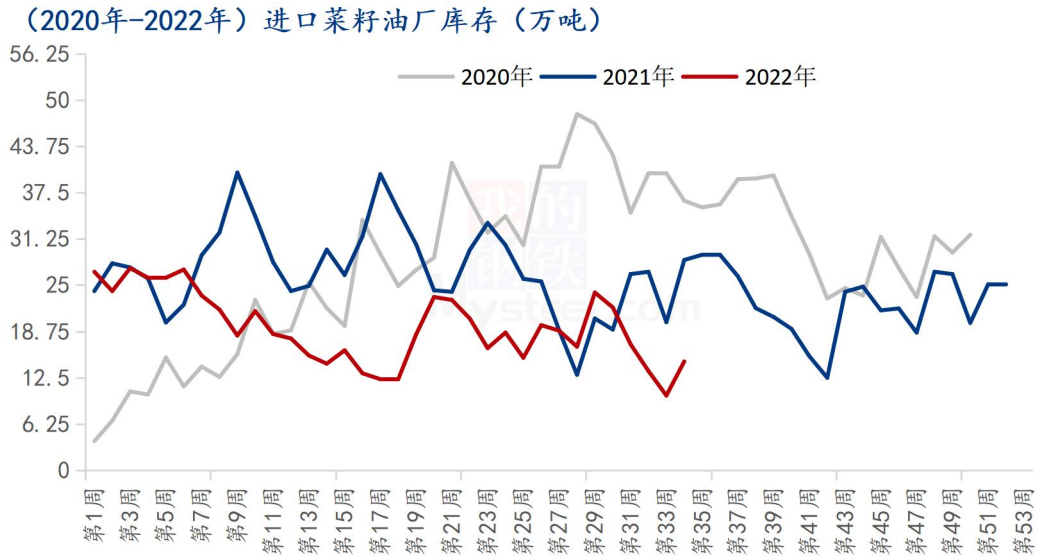


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 5.48 万吨，较上月增加 0.50 万吨。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存



数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 6 全国进口菜籽库存

单位：万吨

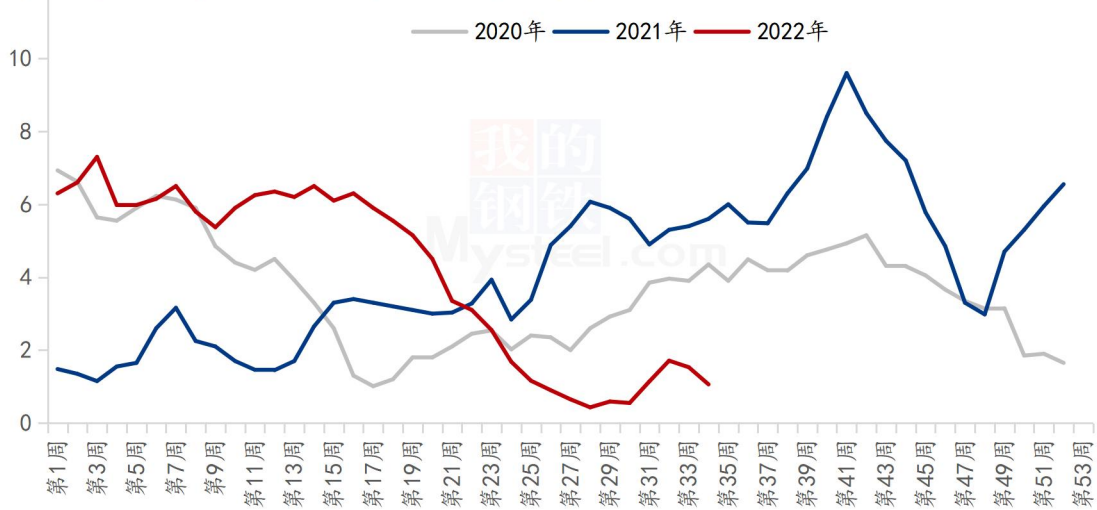
全国进口菜籽库存				
油厂	上月	本月	增减	环比
企业 1	0.9	0	-0.9	-100%
企业 2	4.9	1	-3.9	-80%
企业 3	6	3.7	-2.3	-38%
企业 4	0	1.9	1.9	/
企业 5	0	6	6	/
企业 6	2.6	0	-2.6	-100%
企业 7	5.3	0	-5.3	-100%
企业 8	4.3	2.1	-2.2	-51%

总计 24 14.7 -9.3 -39%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(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

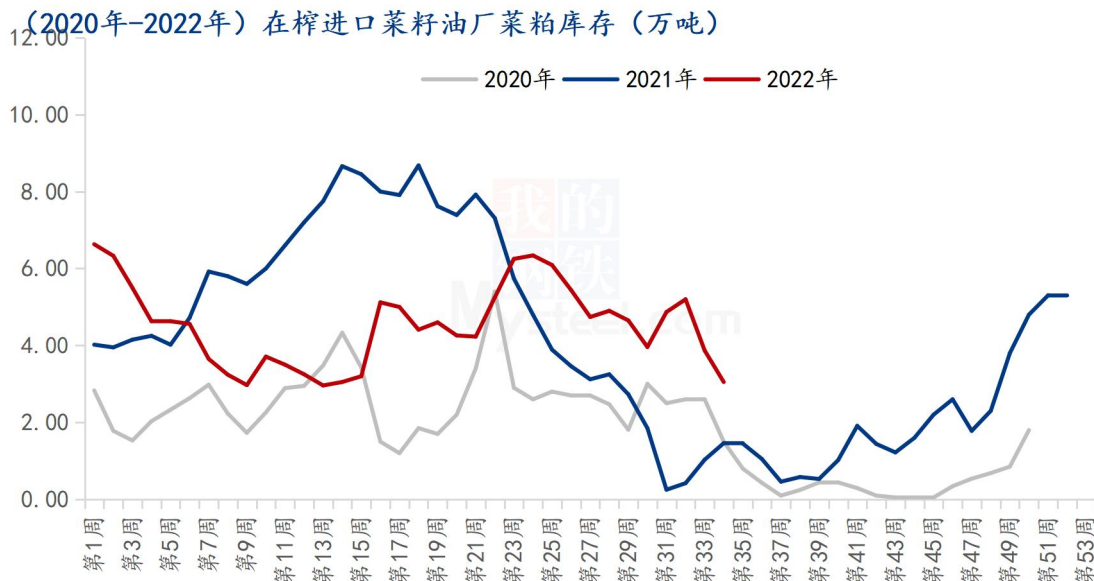
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	0.18	0.24	0.06	33%	0.7	0.24	-0.46
企业 2	0.1	0.1	0	0%	0.7	0.6	-0.1
企业 3	0.01	0.2	0.19	1900%	2.2	0.4	-1.8
企业 4	0	0.05	0.05	/	0.4	0.55	0.15
企业 5	0	0.5	0.5	/	0	0.8	0.8
企业 6	0.3	0	-0.3	-100%	0.4	0	-0.4
企业 7	0	0	0	/	2.1	0	-2.1
企业 8	0	0	0	/	0	0.1	0.1
总计	0.59	1.09	0.5	85%	6.5	2.69	-3.81

数据来源：钢联数据

5.3 菜粕库存分析



数据来源：钢联数据

图 8 沿海油厂菜粕库存

表 8 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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	2.3	0.05	-2.25	-98%	0.3	0.05	-0.25
企业 2	1	0.6	-0.4	-40%	1.8	1.1	-0.7
企业 3	0.3	0.2	-0.1	-33%	5.1	1.2	-3.9
企业 4	0.2	1.9	1.7	850%	1	3	2
企业 5	0	0.1	0.1	/	0.1	1.5	1.4
企业 6	0	0.2	0.2	/	0.5	0.2	-0.3
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
企业 8	0	0	0	/	2.5	0	-2.5
总计	3.8	3.05	-0.75	-20%	11.3	7.05	-4.25

数据来源：钢联数据

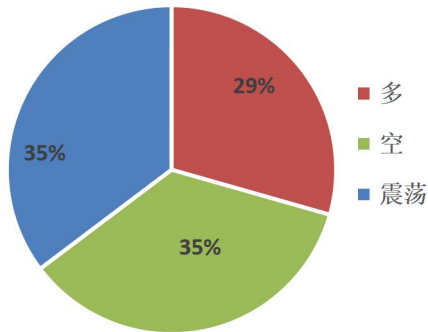
第六章 关联产品分析

豆油方面：USDA8月供需报告公布后，CBOT大豆期价下跌，主要原因一方面在于报告自身数据偏空为主，特别是美豆新作产量意外上调。另一方面也受到宏观面美元指数持续走强，原油重挫带来的大宗商品弱势的大环境拖累。国内油脂方面，本月连盘豆油期货合约完成主力合约移仓换月，由于y2301价格相对较低，市场基差价格有所上抬，且本月经历史双节备货周期，市场出货情况有一定好转，使得基差表现坚挺。8月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10570-10900元/吨，月内均价参考10594元/吨，8月31日全国均价10738元/吨，环比7月29日全国均价10627元/吨，上涨111元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差y2301+730至1060元/吨。

棕榈油方面：8月棕榈油市场震荡有跌，截止到8月31日，国内24度棕榈油全国均价在9500元/吨，环比7月下跌683元/吨，跌幅6.71%；同比2021年8月上漲287元/吨，涨幅在3.12%。受印尼加速出口打压，月初棕榈油价格延续跌势。随着GAPKI、MPOB报告出炉，在印尼降库低于市场预期之下，内外盘价格底部反弹。但产地利空犹存，且国内前期买船持续到港，压制棕榈油上行空间，现货基差方面持续回落。中旬起，棕榈油重回震荡走势。下游部分节前刚需拿货，渠道补库需求仍存，月内成交有所回暖。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

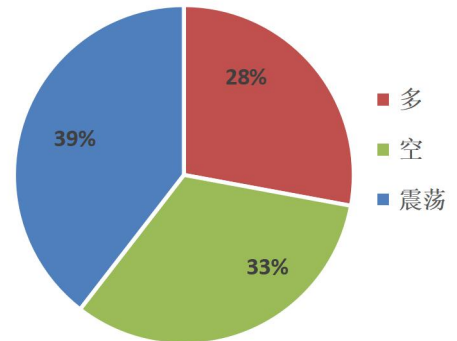
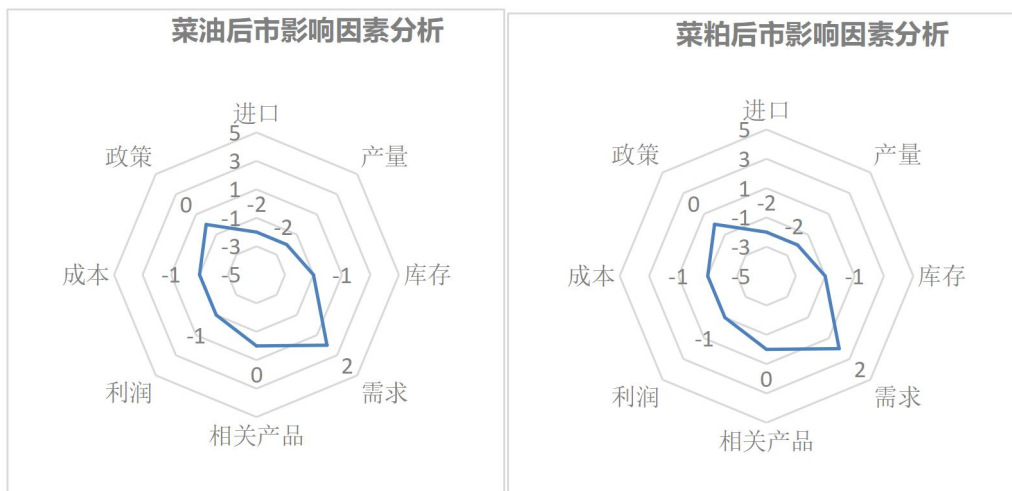


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 29% 的看多心态，35% 的看空心态，35% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 43 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 28% 的看多心态，33% 的看空心态，40% 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：进口数量预期增量；**产量：**产量预计增量；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**需求有所好转；**相关产品：**震荡行情；**利润：**进口菜籽榨利回归；**成本：**成本走低；**政策：**暂无政策影响。

菜粕影响因素分析：

进口：进口数量预期增量；**产量：**产量预计增量；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**需求有所好转；**相关产品：**震荡行情；**利润：**进口菜籽榨利回归；**成本：**成本走低；**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

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

截止到发稿，本月全国三级菜油现货均价为 12916 元/吨，较上月下跌 228 元/吨，跌幅 1.73%。本月加拿大统计局预计 2022/23 年度加拿大油菜籽产量为 1950 万吨，位于市场预期范围的中间，将是三年来的最高水平。年初加拿大统计局曾预计油菜籽产量为 1840 万吨。同时统计局还将 2021/22 年度的产量数据从 1260 万吨上调到了 1376 万吨。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本月进口菜籽压榨量增加，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。后市

重点关注国内菜籽买船、压榨及相关油脂走势。

国内菜粕现货均价及预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿，本月全国菜粕均价 3530 元/吨，较上月上涨 82 元/吨，涨幅 2.38%，进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，粉状菜粕供应仍偏紧。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本月小幅减量。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，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