

菜系市场

周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



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. 7. 7-2022. 7. 14)

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 0.75 万吨，较上周减少 0.15 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 0.55 万吨，较上周减少 0.07 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 1.14 吨，较上周减少 0.04 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 11823 元/吨，较上周上涨 693 元/吨，涨幅 6.23%。本周菜粕全国平均价格 3518 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，涨幅 0.86%。

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	0.75	0.90	-0.15	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.30	0.36	-0.06	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	0.55	0.62	-0.07	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	19.3	19.00	0.30	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.65	0.90	-0.25	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	0.75	0.90	-0.15	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.44	0.52	-0.09	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.14	1.17	-0.04	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	23.81	25.50	-1.69	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.74	5.44	-0.70	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	2022/7/7	2022/7/14	涨跌
四级菜油	福建	10960	11580	620
	广西	10960	11570	610
	广东	10950	11560	610
	四川	11360	12050	690
一级菜油	华东	11310	12100	790
	广东	11310	12000	690
毛菜	华东	11060	11900	840

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

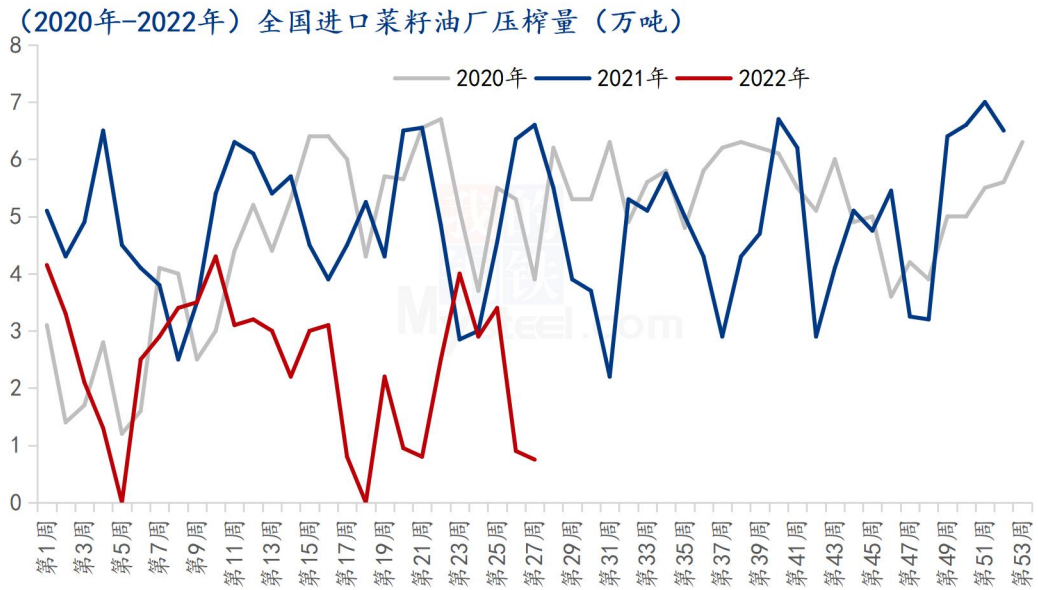
表 4 菜粕分市场价格回顾

单位：元/吨

规格	市场	2022/7/7	2022/7/14	涨跌
粉状菜粕	福建	3510	3520	10
	广西	3520	3540	20
	广东	3500	3530	30
	南通	3540	3580	40
颗粒粕	南沙	3410	3450	40
	广东	3450	3490	40

数据来源：钢联数据

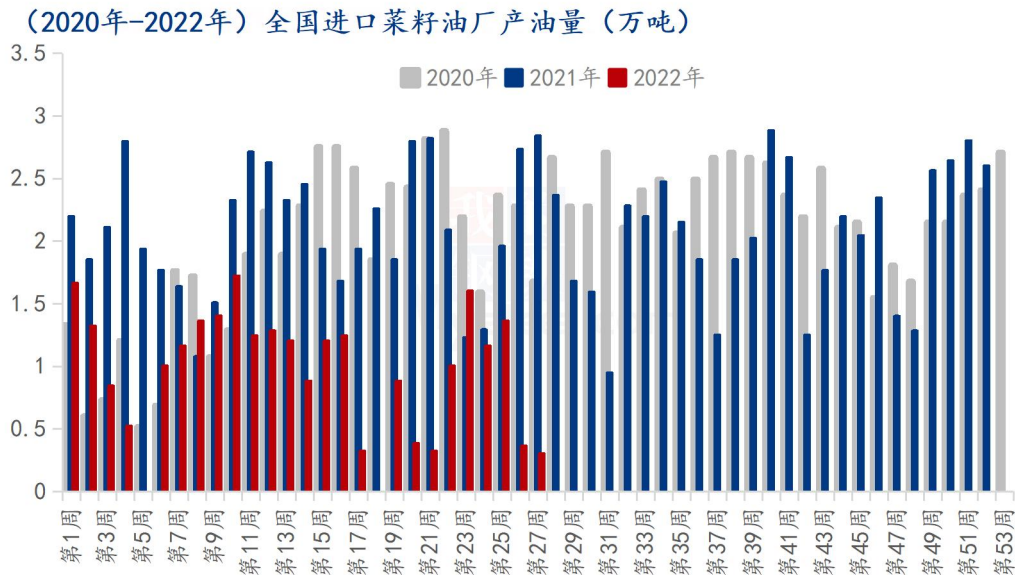
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

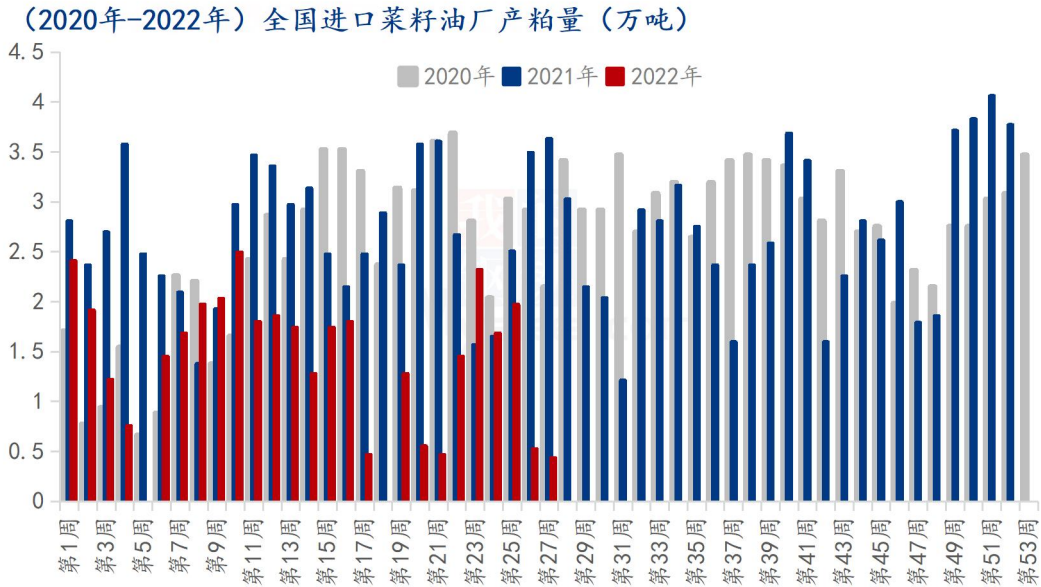
根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 0.75 万吨，较上周减少 0.15 万吨。



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 0.30 万吨，较上周减少 0.06 万吨。

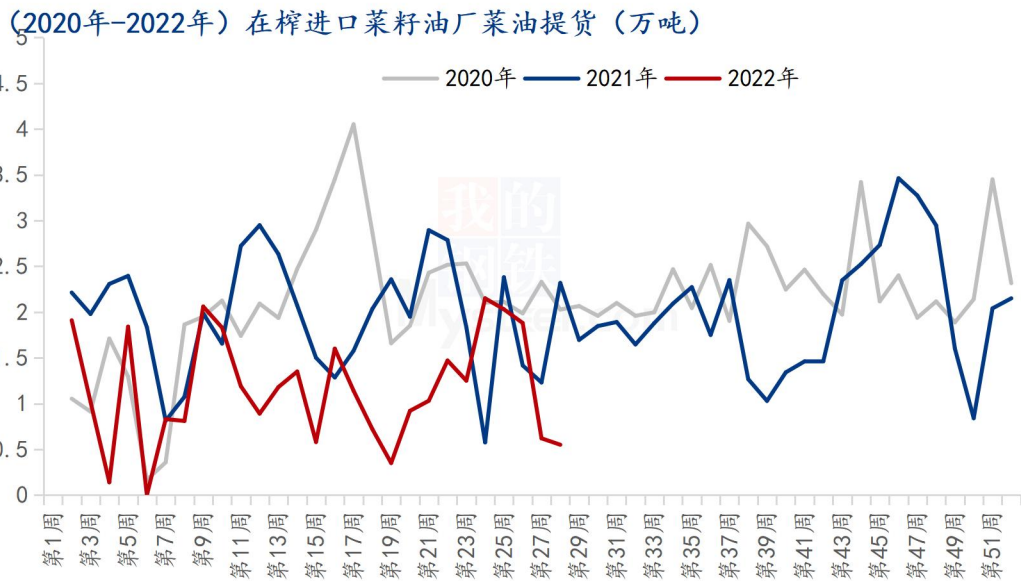


数据来源：钢联数据

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 0.44 万吨，较上周减少 0.09 万吨。

第四章 需求情况分析

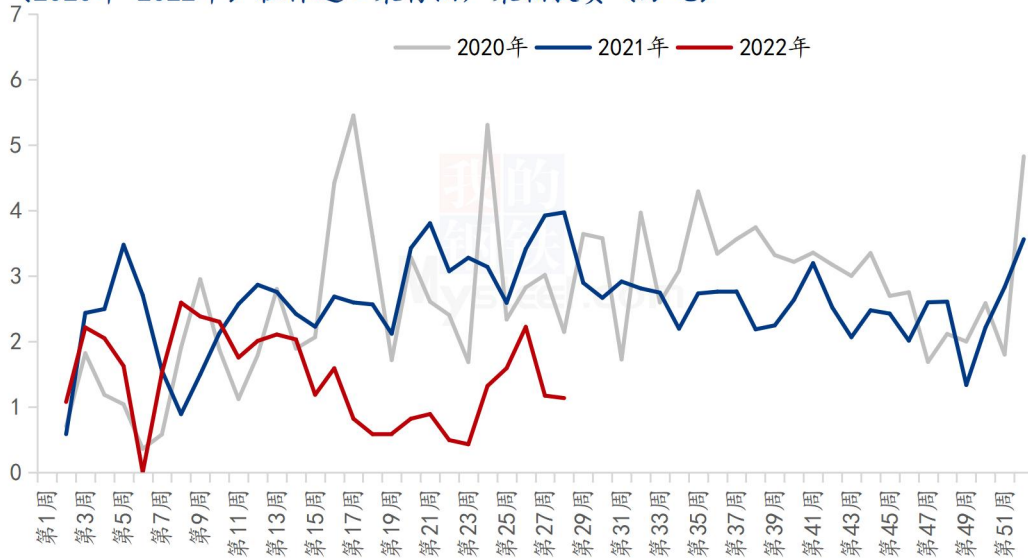


数据来源：钢联数据

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 0.55 万吨，较上周减少 0.07 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



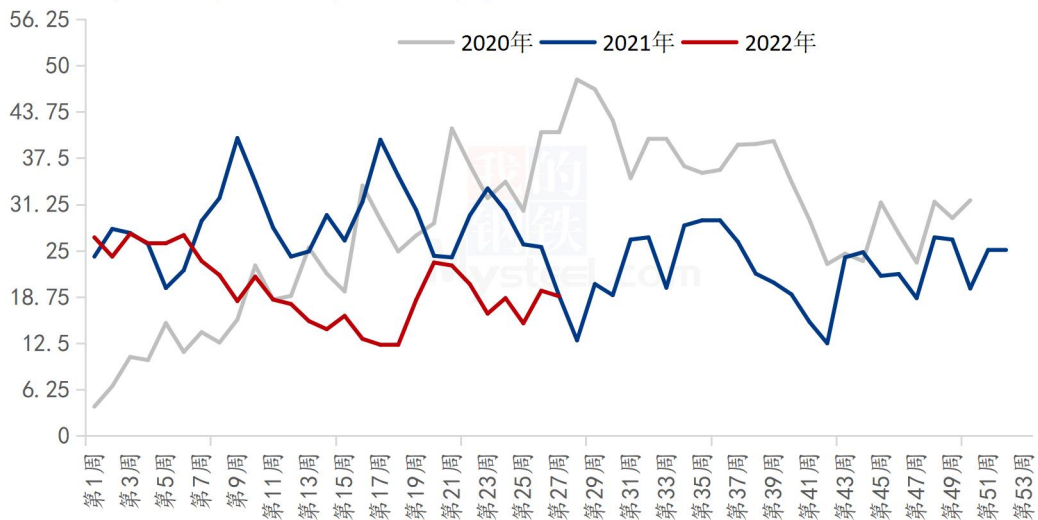
数据来源：钢联数据

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 1.14 万吨，较上周减少 0.04 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

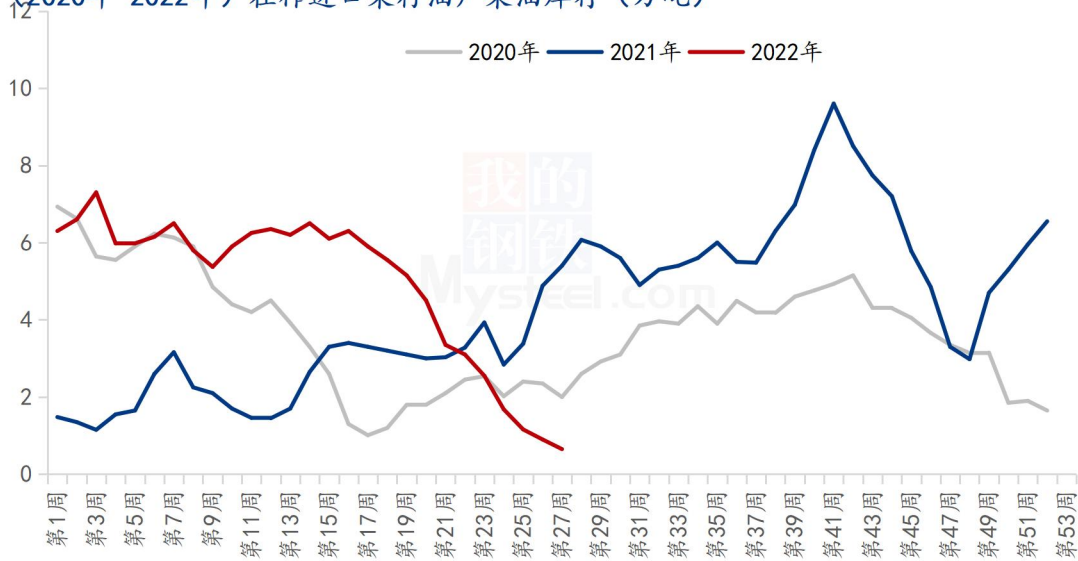
表 5 全国进口菜籽库存

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	1.1	1.1	0	0%
企业 2	7.4	6.75	-0.65	-9%
企业 3	8.5	8.4	-0.1	-1%
企业 4	0	0	0	/
企业 5	0	0	0	/
企业 6	2.6	2.6	0	0%
总计	19.6	18.85	-0.75	-4%

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	0.1	0.08	-0.02	-20%	0.6	0.6	0
企业 2	0	0	0	/	0.8	0.7	-0.1
企业 3	0.05	0.05	0	0%	2.2	2.2	0
企业 4	0.05	0.02	-0.03	-60%	0.55	0.52	-0.03
企业 5	0	0	0	/	0	0	0
企业 6	0.7	0.5	-0.2	-29%	0.6	0.4	-0.2
总计	0.9	0.65	-0.25	-28%	4.75	4.42	-0.33

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	0.24	0.1	-0.14	-58%	0.5	0.4	-0.1
企业 2	0.9	0.6	-0.3	-33%	2.6	3	0.4
企业 3	1.7	1.54	-0.16	-9%	6	5.6	-0.4
企业 4	1.4	1.4	0	0%	1.4	1.4	0
企业 5	0.6	0.6	0	0%	0.1	0.1	0
企业 6	0.4	0.3	-0.1	-25%	0.7	0.6	-0.1
总计	5.44	4.74	-0.7	-13%	11.5	11.3	-0.2

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油：本周连盘豆油宽幅震荡，收盘缩量，显示出多空双方争夺激烈。USDA7月供需报告数据利空不及预期，印尼棕榈油的胀库现象无法缓解。国内工厂逐渐开始对10-1月豆油进行报价，但下游接货意愿不强，销售进度异常缓慢。工厂表示近月头寸不多，贸易商表示近月头寸也不多，但是无人采购远期货源，显然不合常理。本周连盘豆油大幅下跌之后，空头回补和逢低补库居多，预计短期内震荡运行为主，等待宏观方面以及国外的情况，建议小单滚动操作或适量采购10-1月货源。

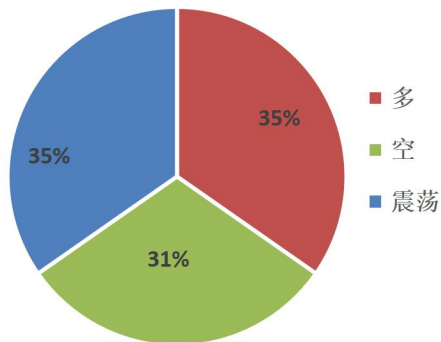
棕榈油：本周国内棕榈油市场仍有走低，但整体跌势放缓。周内马来6月MPOB报告发布，6月棕榈油库存量为165.50万吨，环比增长8.76%，与此前机构预期调整不大。印尼方面，上周五公布消息称从7月20日开始实施B35政策。印尼国内消费增加，有助于本国降库。因全球经济增长放缓，需求忧虑增强，叠加美元走高，周中国际油价大跌逾7%。受次拖累，棕榈油内外盘大跌，创下2021年12月以来新低。国内方面，前期买船陆续到港，市场现货资源明显增量，油厂基差及一口价不断下调。贸易商随行就市出货，市场价格步步走低。截至本周四，国内24度全国均价在9403元/吨，较上周下跌212元/吨，跌幅2.20%。

豆粕：14日连粕震荡上涨，截至收盘主力合约M09报收于3963元/吨，涨72元/吨，涨幅1.85%，持仓106.1万手，日增仓1.98万手。现货方面，今日油厂豆粕报价上调50-70元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4130-4160元/吨，广东4140元/吨涨50元/吨，江苏4130元/吨涨60元/吨，山东4140元/吨涨70元/吨，天津4160元/吨涨50元/吨。后市方面，外盘美豆上涨，交易商指出，周二的美国农业部报告下调需求前景，大豆期货急挫之后出现一轮小规模低吸买盘。豆粕期货亦表现强劲，现货市场供应紧张带来支撑。

国内方面需重点关注未来两周美国大豆方面的天气情况和通货膨胀率。现货方面，国内油厂榨利倒挂程度加深，亏损严重，导致未来2-3个月国内买船和到港预估不断下调，豆粕正在逐渐去库存，支撑现货挺价。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

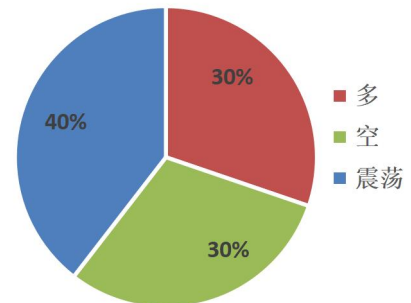
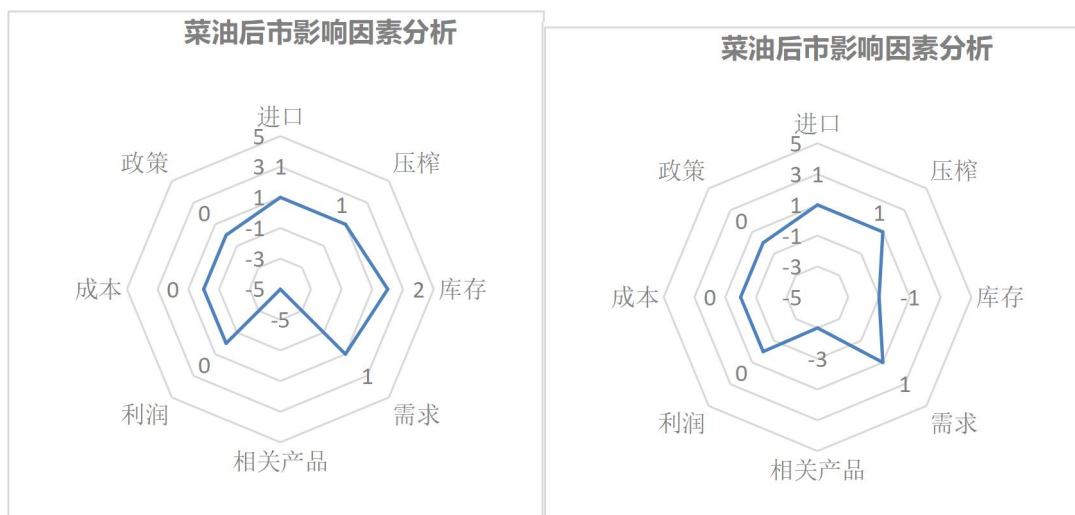


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 49 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 35% 的看多心态，31% 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 30% 的看多心态，30% 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 11823 元/吨, 较上周上涨 693 元/吨, 涨幅 6.23%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.75 万吨, 较上周减少 0.15 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 0.55 万吨, 较上周减少 0.07 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 19.3 万吨, 较上周增加 0.3 万吨; 在榨油厂菜油库存为 0.65 万吨, 较上周减少 0.25 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 3518 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，涨幅 0.86%。本周进口菜籽油厂产量为 0.44 万吨，较上周减少 0.09 万吨，油厂因断籽开机率偏低。沿海油厂菜粕出货 1.14 万吨，较上周减少 0.04 万吨。华东地区颗粒菜粕库存为 23.81 万吨，较上周减少 1.69 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 5.74 万吨，环比上周减少 0.70 万吨。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，油脂偏弱背景下，油厂菜粕挺价，对菜粕价格形成一定支撑。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