

菜系市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



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. 14-2022. 7. 21)

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 -
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 -

本周核心观点

由于宏观情绪及全球油脂仍处于弱势，短期内菜油难有大幅上涨的动力，压制菜油单边价格。本周全国油厂进口菜籽压榨量上涨，国内菜油产出增加，但仍处于低位。国内菜油现货偏紧，现货基差坚挺。菜油走货量有所增加，多来自于下游补货，本周菜油库存小幅减少。重点关注相关油脂及宏观，预计菜油仍维持正套行情。

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	2.15	0.75	1.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.86	0.30	0.56	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.08	0.55	0.53	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	17.92	19.30	-1.38	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.43	0.65	-0.22	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	11,930	11,690	240.00	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	2.15	0.75	1.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.25	0.44	0.81	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.09	1.14	-0.05	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	24.98	23.81	1.17	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.9	4.74	0.16	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3,375	3,543	-168.00	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	2022/7/14	2022/7/21	涨跌	涨跌幅
四级菜油	福建	11580	11830	250	2.16%
	广西	11570	11830	260	2.25%
	广东	11560	11820	260	2.25%
	四川	12050	12240	190	1.58%
一级菜油	华东	12100	12440	340	2.81%
	广东	12000	12360	360	3.00%
毛菜	华东	11900	12100	200	1.68%

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

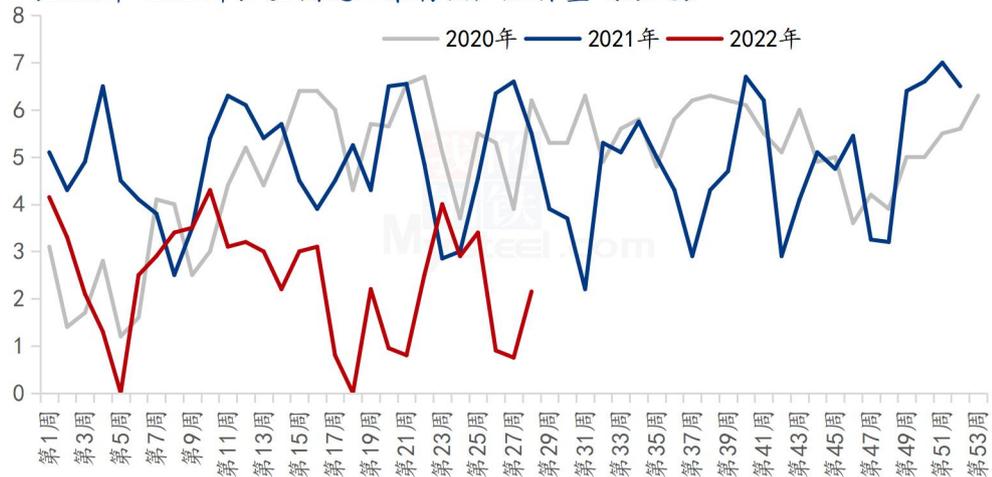
规格	市场	2022/7/13	2022/7/21	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3520	3380	-140	-3.98%
	广西	3540	3400	-140	-3.95%
	广东	3530	3380	-150	-4.25%
	南通	3580	3420	-160	-4.47%
颗粒粕	南沙	3450	3320	-130	-3.77%
	广东	3490	3350	-140	-4.01%

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

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)



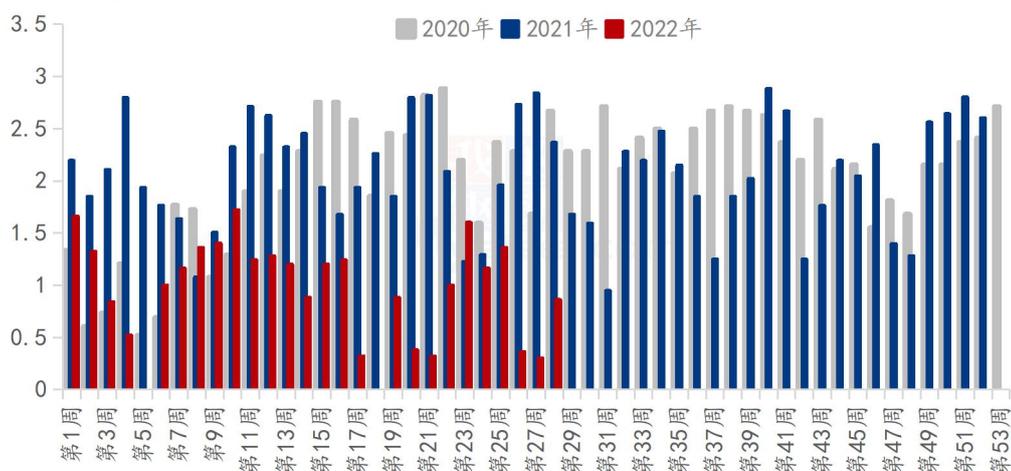
数据来源：钢联数据

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 2.15 万吨，较上周增加 1.41 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

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)

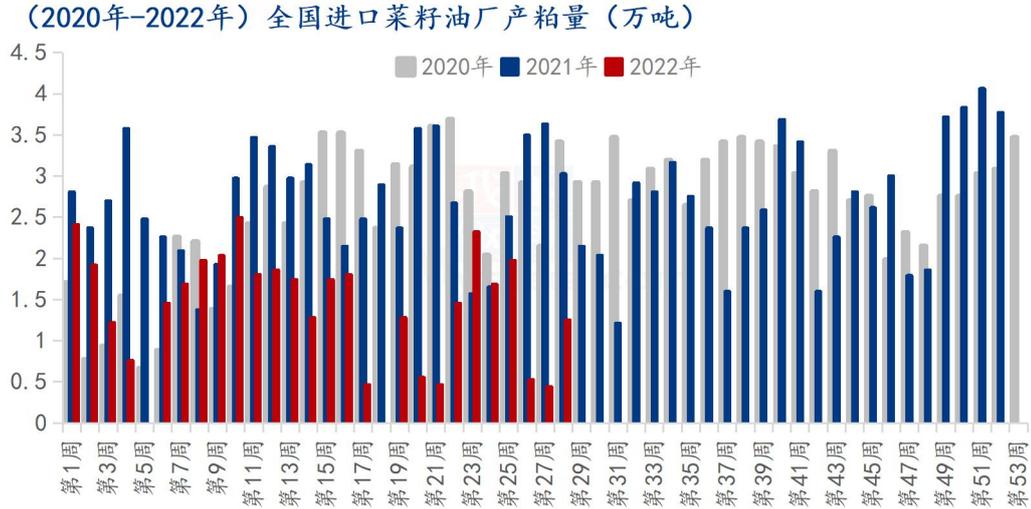


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 0.86 万吨，较上周增加 0.56 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，本周沿海油厂菜粕产量为 1.25 万吨，较上周增加 0.81 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

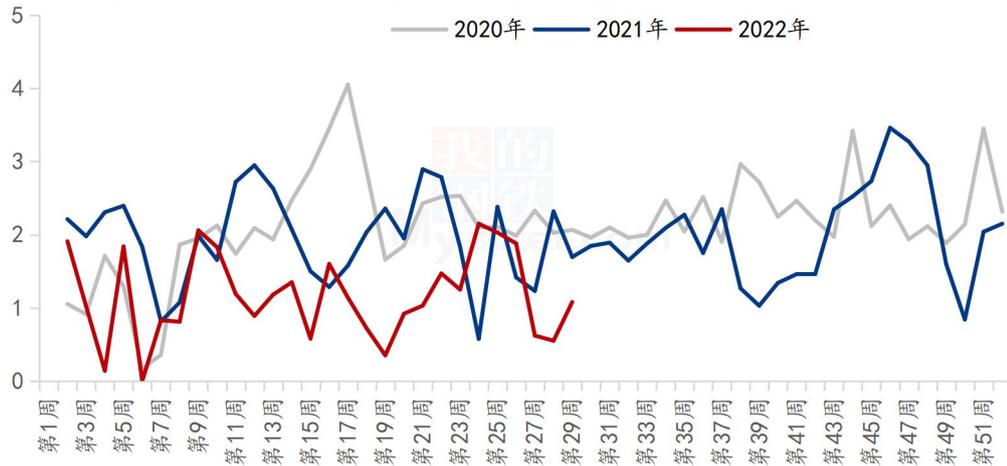
品种	交货期	CNF (美/吨)	完税到厂价	盘面毛利	较上周涨跌	现货榨利	较上周涨跌
加拿大油菜籽	11月	751	6,138	-70	-33	637	162

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

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



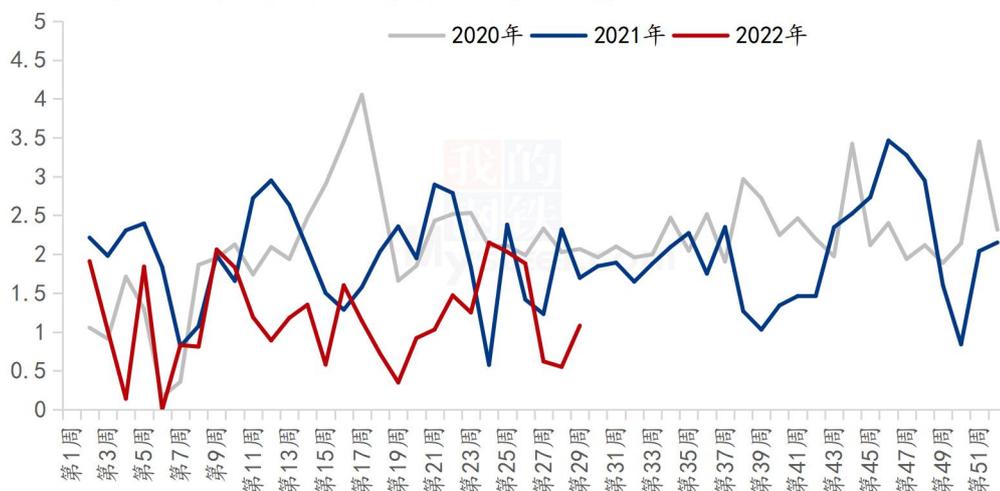
数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量为 1.08 万吨，较上周增加 0.56 万吨。本周沿海油厂开机率有所上升，提货按合同执行。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



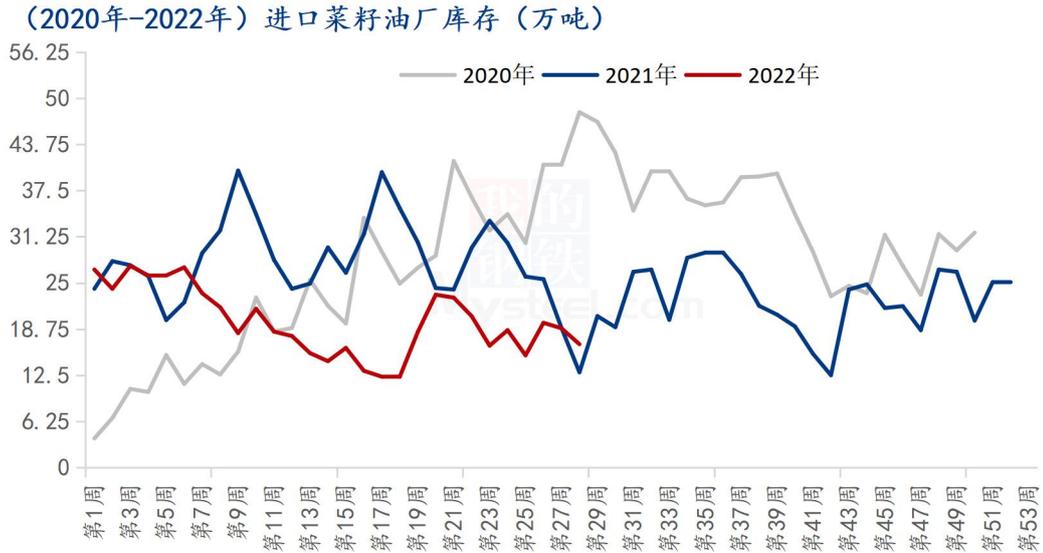
数据来源：钢联数据

图 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 1.09 万吨，较上周减少 0.05 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	上周	本周	增减	环比
企业 1	1.1	1.1	0	0%
企业 2	6.75	6.3	-0.45	-7%
企业 3	8.4	6.7	-1.7	-20%
企业 4	0	0	0	/
企业 5	0	0	0	/
企业 6	2.6	2.6	0	0%
总计	18.85	16.7	-2.15	-11%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析



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		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.08	0.03	-0.05	-63%	0.6	0.9	0.3
企业 2	0	0	0	/	0.7	1	0.3
企业 3	0.05	0	-0.05	-100%	2.2	2	-0.2
企业 4	0.02	0	-0.02	-100%	0.52	0.5	-0.02
企业 5	0	0	0	/	0	0	0
企业 6	0.5	0.4	-0.1	-20%	0.4	0.5	0.1
总计	0.65	0.43	-0.22	-34%	4.42	4.9	0.48

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		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.1	0.1	0	0%	0.4	0.4	0
企业 2	0.6	0.8	0.2	33%	3	2	-1
企业 3	1.54	2.3	0.76	49%	5.6	5.5	-0.1
企业 4	1.4	1.1	-0.3	-21%	1.4	1.1	-0.3
企业 5	0.6	0.4	-0.2	-33%	0.1	0	-0.1
企业 6	0.3	0.2	-0.1	-33%	0.6	0.5	-0.1
总计	4.74	4.9	0.16	3%	11.3	9.5	-1.8

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

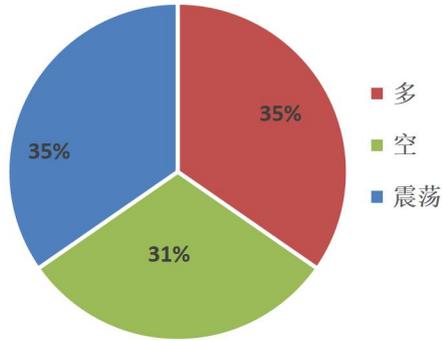
豆油方面：本周豆油盘面冲高回落，油厂现货基差逐渐走高。山东市场豆粕胀库，基差大涨带动周边区域基差上调。同时，由于油厂散油现货头寸差不多销售完成，同样导致现货基差上涨，近月基差随之上调。而远月基差由于无人问津，工厂和贸易商只能放缓销售进度。在集团企业前期大量采购之后，市场也逐渐回归正常，工厂销售包装油库存，下游包装油客户也多趁机出货，追保现象有所缓解。建议小单滚动操作，逢低轻仓补库。

棕榈油方面：本周国内棕榈油市场震荡修复，周内价格先涨后跌，整体价格较上周变化不大。周内印尼再出新政：自7月15日开始，印尼将免除棕榈油出口税（原来为200美元/吨），直至8月末。新规适用于其他棕榈油产品。到9月1日，如果价格超过1500美元/吨，（指定向印尼油棕种植园基金管理局/IOPPFMA的）棕榈油出口税将恢复为240美元/吨。印尼5月棕榈油库存升至723万吨，降库需求强烈。但因此前市场对免除关税政策已有预期，故此项政策的出台对市场短期利空有限。马来方面，7月份新出数据显示：出口下降、产量下降，但产量降幅超预期，成为支撑目前市场的利多因素之一。国内端，前期买船陆续到港，市场库存继续拐头向上。但随着盘面反弹和市场需求抬头，市场紧张情绪有所缓和，贸易商挺价意愿增强，市场基差报价坚挺。截至本周四，国内24度全国均价在9405元/吨，较上周涨2元/吨，涨幅0.02%。

豆粕方面：后市方面，隔夜美豆期价继续收跌，因预报天气将有所改善使得对美国丰产持乐观态度。国内方面，美豆天气炒作仍存在担忧；现货方面，国内油厂榨利继续倒挂，亏损严重，导致部分油厂停机，本周油厂压榨量小幅下降，支撑现货挺价。目前下游成交意愿转好，豆粕成交有所改善。近期盘面行情波动较大，建议下游企业逢低补库。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

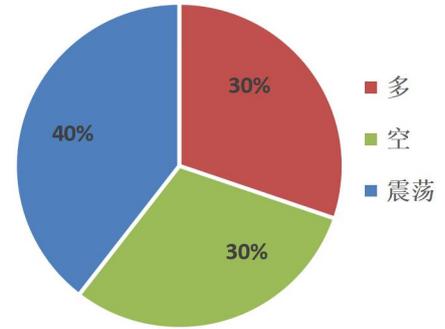
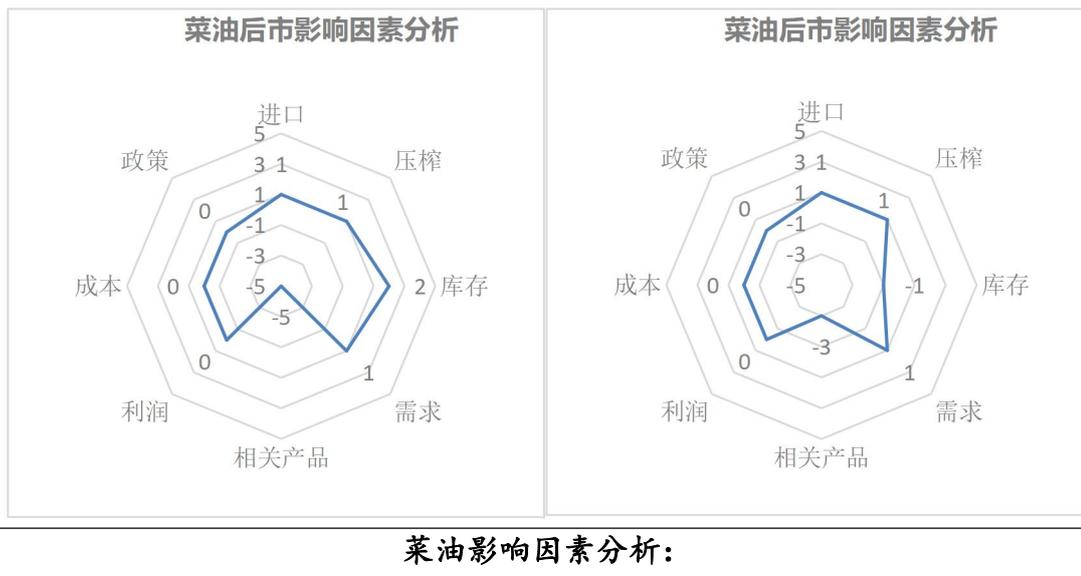


图9 菜油菜粕后市心态调研

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



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：**进口菜籽榨利回归；**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



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 11930 元/吨，较上周上涨 240 元/吨，涨幅 2.05%。本周周度进口菜籽压榨量为 2.15 万吨，较上周增加 1.40 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。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 1.08 万吨，较上周增加 0.53 万吨。华东菜油商业库存为 17.92 万吨，较上周减少 1.38 万吨；在榨油厂菜油库存为 0.43 万吨，较上周减少 0.22 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 3375 元/吨，较上周下跌 168 元/吨，跌幅 4.74%，菜粕整体基差相对坚挺。本周进口菜籽油厂产量为 1.25 万吨，较上周增加 0.81 万吨，油厂因断籽开机率整体偏低。沿海油厂菜粕出货 1.09 万吨，较上周减少 0.05 万吨。华东地区颗粒菜粕库存为 24.98 万吨，较上周增加 1.17 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 4.9 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，但华南及华东区域菜粕库存本周仍为增量。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