

# 菜系市场 周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)



## 我的农产品

编辑：李莹钰

邮箱：liyingyu@mysteel.com

电话：17865568386

0533-7026529

我的  
钢铁  
Mysteel.com

# 菜系市场周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)

## 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 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

本周核心观点.....	- 1 -
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 -
2.1 菜粕价格回顾.....	- 2 -
第三章 沿海油厂压榨分析.....	- 3 -
第四章 需求分析.....	- 4 -
第五章 库存情况.....	- 5 -
第六章 关联产品分析.....	- 7 -
第七章 心态解读.....	- 8 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 9 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

## 本周核心观点

**供应方面：**加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 0 万吨，较上周减少 1.30 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 1.32 万吨，较上周增加 0.80 万吨，菜油需求不及同期。从菜粕来看，华南油厂出货 0.87 万吨，较上周增加 0.12 万吨，水产淡季下，菜粕需求呈现下滑态势，整体成交不佳。

**价格方面：**本周菜油全国平均价格为 12658 元/吨，较上周下跌 370 元/吨。本周菜粕全国平均价格为 3497 元/吨，较上周上涨 332 元/吨。

## 第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	0.00	1.30	-1.30	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	0.00	0.52	-0.52	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	1.32	0.52	0.80	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	19.46	21.08	-1.62	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	5.98	7.30	-1.32	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	0.00	1.30	-1.30	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	0.00	0.75	-0.75	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	0.87	0.75	0.12	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	17.50	18.20	-0.70	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	4.63	5.50	-0.87	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

规格	地区	2022/1/31	2022/2/10	涨跌
四级菜油	福建	12890	12500	-390
	广西	12870	12480	-390
	广东	12900	12500	-400
	四川	13180	12800	-380
一级菜油	华东	13170	12830	-340
	广东	13220	12850	-370
毛菜	华东	12970	12650	-320

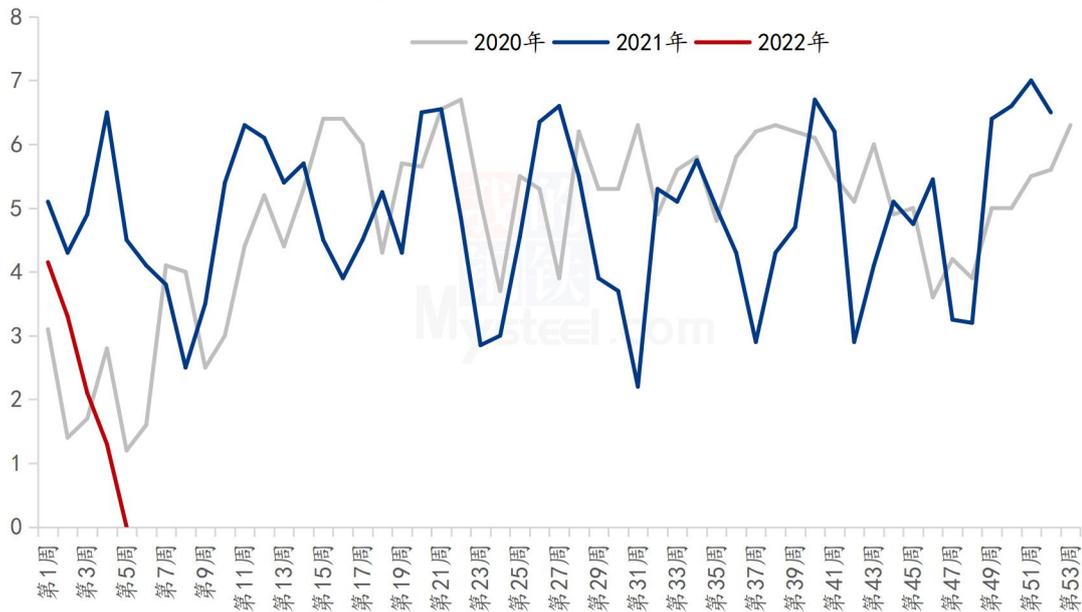
### 2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	地区	2022/1/31	2022/2/10	涨跌
粉状菜粕	福建	3140	3470	330
	广西	3130	3470	340
	广东	3260	3570	310
	南通	3130	3480	350
颗粒粕	南沙	3160	3460	300
	广东	3190	3490	300

### 第三章 沿海油厂压榨分析

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)

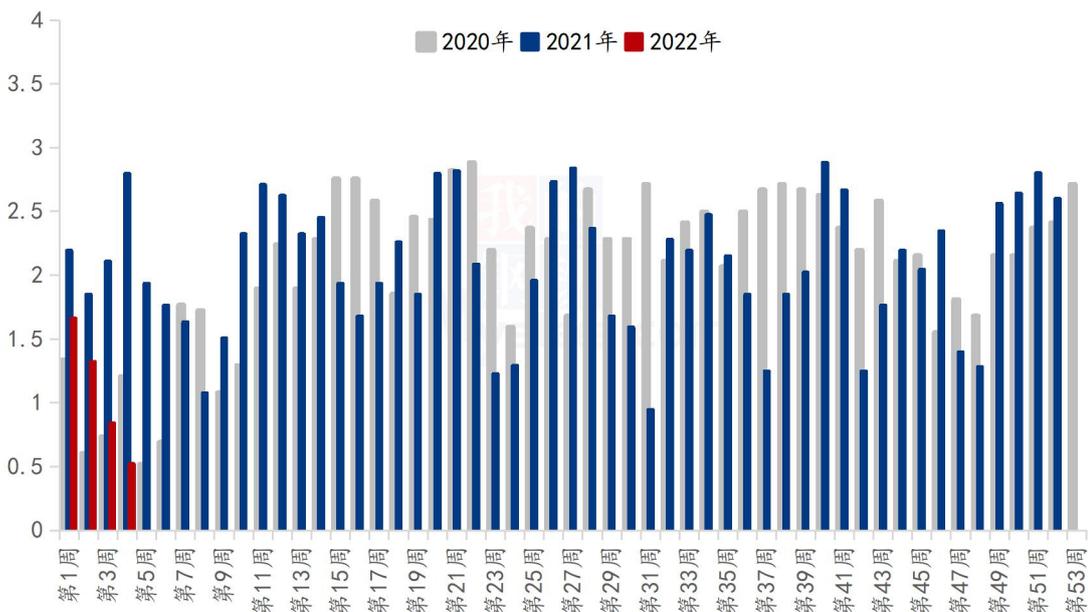


数据来源：钢联数据

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 0 万吨，较上周减少 1.30 万吨。截止到 10 日，具体开停机情况如下：广西两家油厂停机；福建两家停机；广东一家油厂停机；海南一家油厂开机。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)



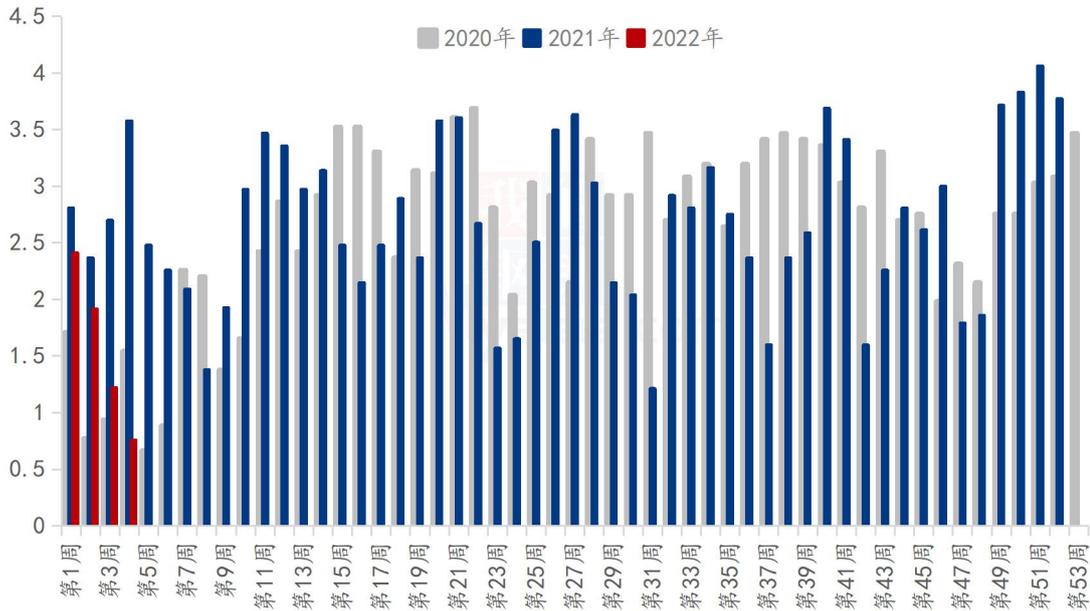
数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂产油量预估 0 万吨，较上周减少 0.52

万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



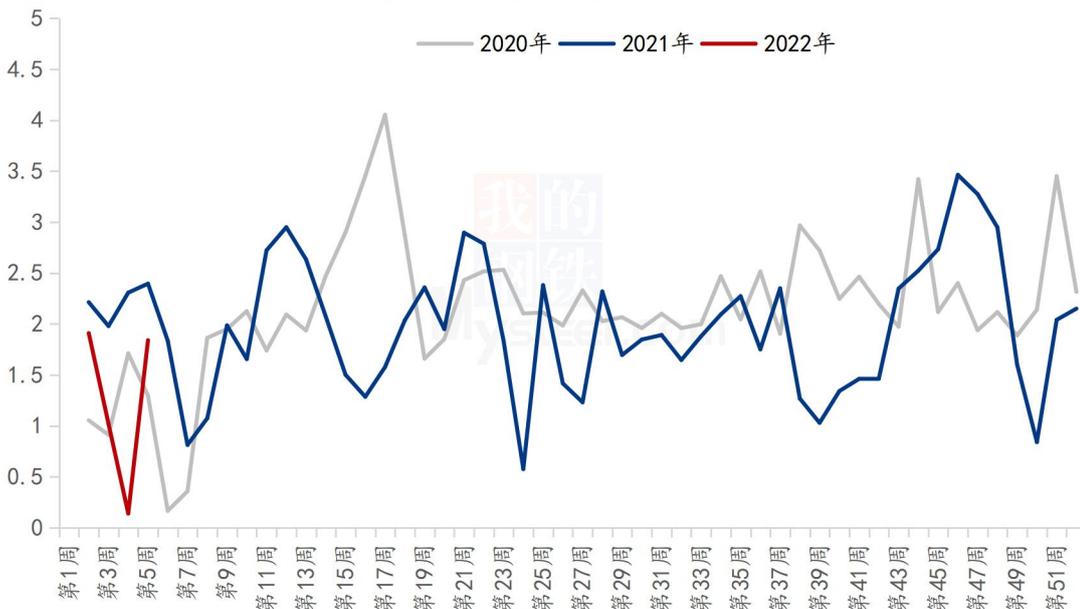
数据来源：钢联数据

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预估 0 万吨，较上周减少 0.75 万吨。

## 第四章 需求分析

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



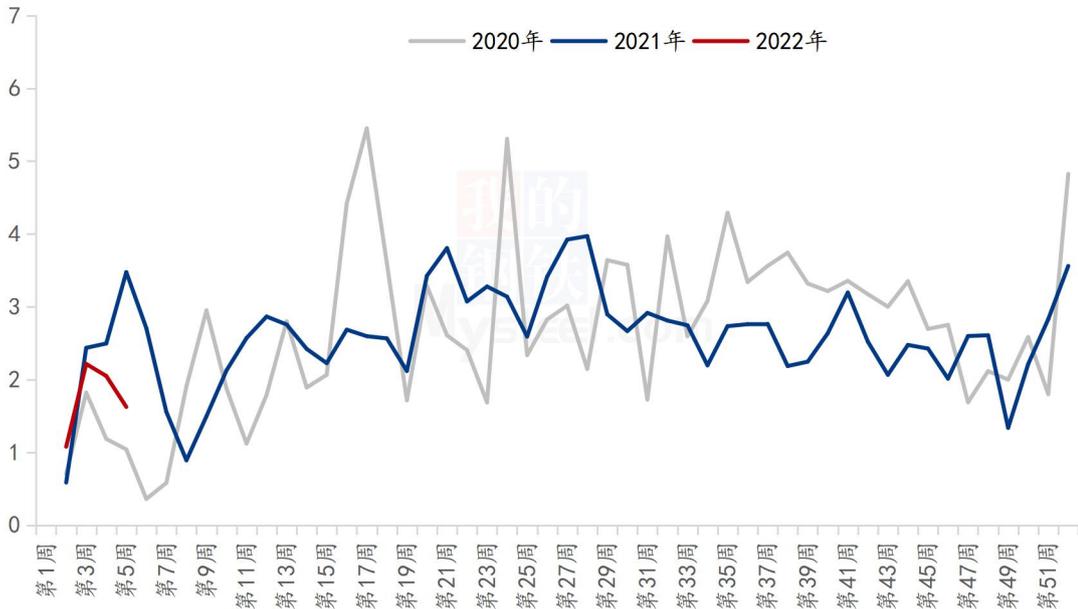
数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 1.32 万吨，较上周增

加 0.80 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



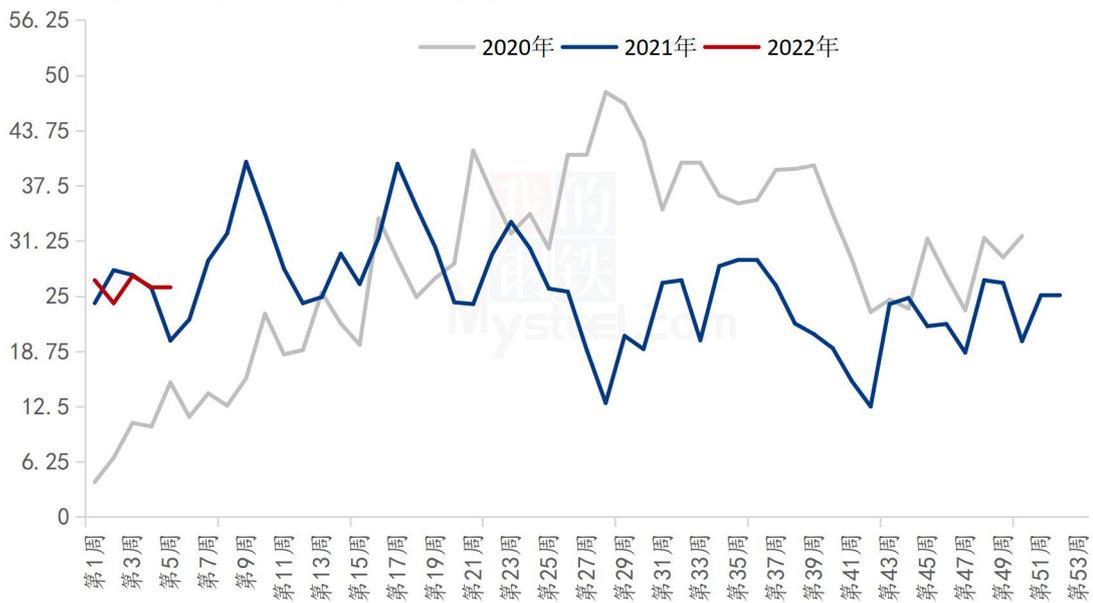
数据来源：钢联数据

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预估 0.87 万吨，较上周增加 0.12 万吨。

## 第五章 库存情况

(2020年-2022年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

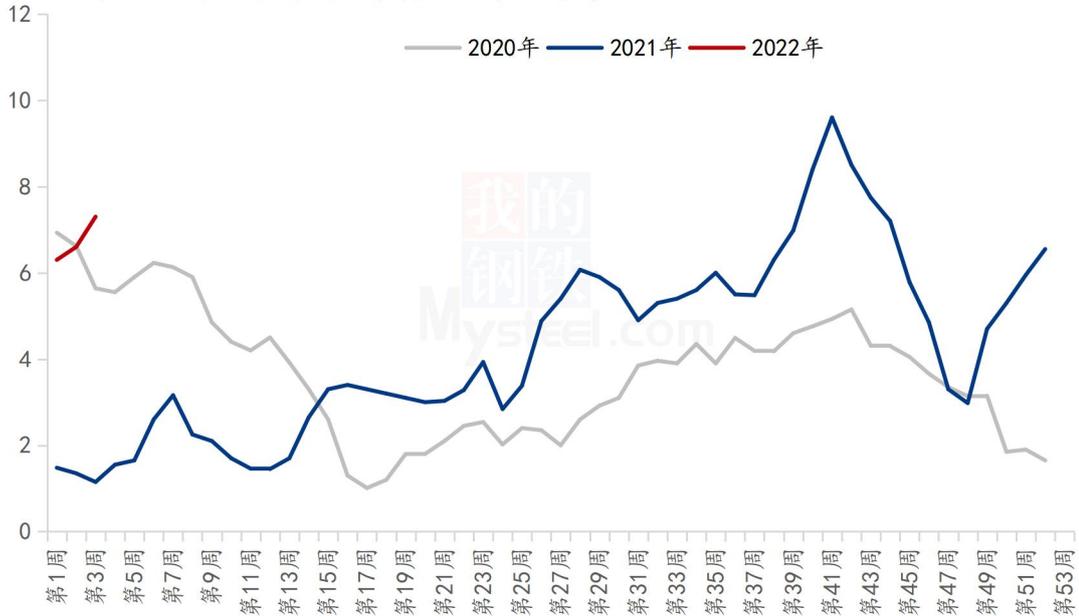
图 6 全国进口菜籽库存

表 5 全国进口菜籽库存

全国进口菜籽库存

油厂	上周	本周	增减	环比
企业 1	6.4	6.4	0	0%
企业 2	2.7	2.7	0	0%
企业 3	3	3	0	0%
企业 4	3.9	2.6	-1.3	-33%
企业 5	4.5	4.5	0	0%
企业 6	6.8	6.8	0	0%
总计	27.3	26	-1.3	-5%

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



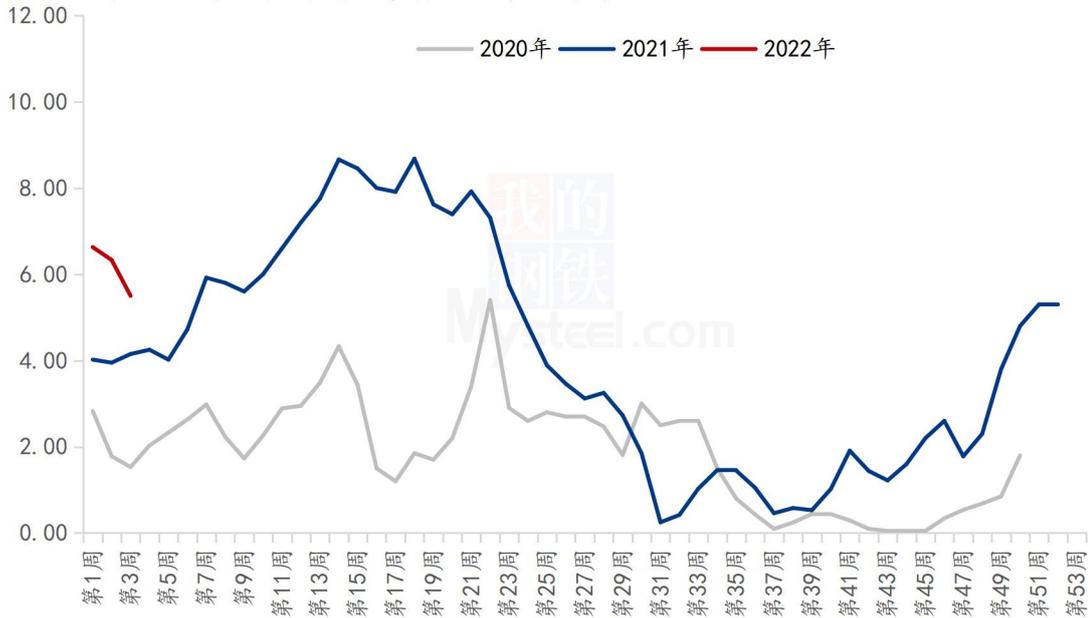
数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存  
表 6 沿海油厂菜油库存及合同

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	0.9	0.58	-0.32	-36%	2.3	1.8	-0.5
企业 2	0	0	0	/	0.2	0.2	0
企业 3	0.2	0.2	0	0%	0.3	0.3	0
企业 4	0.9	0.7	-0.2	-22%	2.6	2.1	-0.5
企业 5	3.2	2.6	-0.6	-19%	2	2	0
企业 6	2.1	1.9	-0.2	-10%	3.5	3.3	-0.2

总计 7.3 5.98 -1.32 -18% 10.9 9.7 -1.2

(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

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	0.33	-0.07	-18%	1.9	1.3	-0.6
企业 2	0	0	0	/	0.3	0.3	0
企业 3	1.6	1.1	-0.5	-31%	3	2.5	-0.5
企业 4	1.3	1.7	0.4	31%	1.5	1.2	-0.3
企业 5	1.1	1	-0.1	-9%	1.6	1.4	-0.2
企业 6	1.1	0.5	-0.6	-55%	3.6	3.1	-0.5
总计	5.5	4.63	-0.87	-16%	11.9	9.8	-2.1

## 第六章 关联产品分析

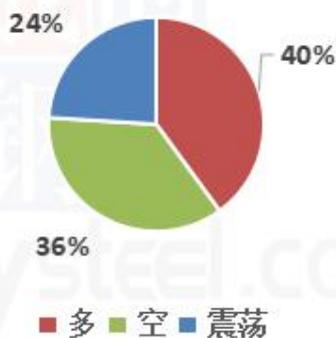
**豆油：**周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价走高，连盘豆油本周则是冲高回落。现货方面，春节假期归来，市场需求尚未恢复，贸易商反映出货情况一般，但本周基差并未明显下跌。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10530-11080 元/吨，周内均价参考 10756 元/吨，2 月 10 日全国均价 10762 元/吨，环比 1 月 31 日上涨 207 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+620 至 1170 元/吨。

**棕榈油：**春节假期期间，外盘市场频现利好：SPPOMA 数据显示，2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 36.69%，出油率增加 0.73%，产量减少 32.85%。就单产和产量两项数据来看，较上期发布的 1 月份数据明显下滑。春节期间美豆、原油持续上行，边际提振包括棕榈油在内的植物油价格。诸多利好提振之下，市场看涨氛围激增。开市首日，P05 合约超涨 3%，，轻松突破万元关口。现货市场方面，国内重点地区棕榈油商业库存低位有降，油厂及持货商基差报价坚挺，市场价格跟随上涨。但随着印尼出口政策存在变动预期、豆油抛储传闻等一系列偏空消息影响下，盘面连续两日回落，拖累现货市场走势。随着印尼出口新政的公布以及 MPOB 数据出台，棕榈油期现货市场止跌反弹。国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1350 元/吨，华北地区 24 度现货参考 P2205+1350 元/吨。

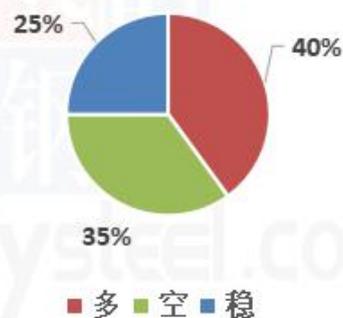
**豆粕：**后市方面，隔夜美豆期价大幅上涨，因市场担心南美不利的作物天气。USDA 将美国大豆期末库存预估从 1 月份的 3.50 亿蒲式耳下修至 3.25 亿蒲式耳，分析师预估为 3.10 亿蒲式耳。国内连粕整体跟随美豆上涨，现货方面，2 月份国内大豆到港量不高，目前油厂开机仍处于恢复中，加上豆粕库存处于低位，短期现货价格有所支撑，但过高的豆粕价格将加剧下游特别是生猪养殖利润的进一步恶化，这在后期将对豆粕现货价格或造成制约。

## 第七章 心态解读

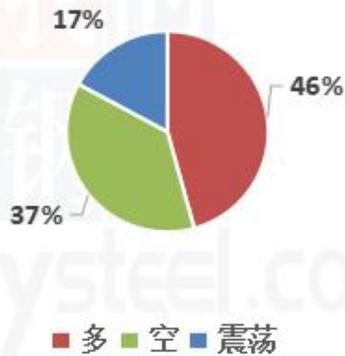
菜油后市心态（盘面）



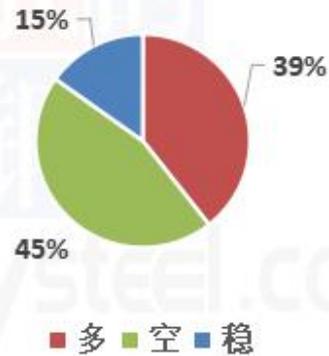
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）



菜粕后市心态（基差）



## 第八章 后市影响因素分析

### 菜油后市价格影响因素分析



#### 影响因素分析：

**成本：**加拿大菜籽价格高昂

**政策：**无特别指引

**进口：**暂无特别影响

**压榨量：**全国进口菜籽油厂压榨量偏低

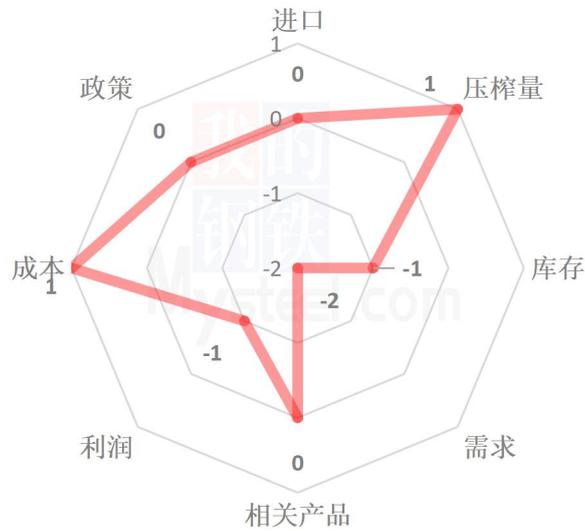
**库存：**全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

**需求：**需求仍不佳

**相关产品：**豆油、棕榈油价格支撑菜油价格

**利润：**菜籽榨利、菜油进口利润有所修复，但仍倒挂

## 菜粕后市价格影响因素分析



### 影响因素分析：

**成本：**加拿大菜籽价格高昂

**政策：**无特别指引

**进口：**暂无特别影响

**压榨量：**全国进口菜籽油厂压榨量偏低

**库存：**全国菜粕库存处于低位

**需求：**产养殖业逐步转淡，菜粕需求转淡，成交不佳

**相关产品：**豆粕及杂粕对菜粕替代性强

**利润：**菜籽榨利有所修复，仍倒挂

### 影响因素及影响力值

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

本周菜油全国平均价格为 12658 元/吨，较上周下跌 370 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 0 万吨，较上周减少 1.30 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。华南油厂菜油出货 1.32 万吨，较上周增加 0.80 万吨，本周华南压榨油厂菜油库存为 5.98 万吨，较上周减少 1.32 万吨；华东菜油主要油厂商业库存为 19.46 万吨，较上周减少 1.62 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

本周菜粕全国平均价格为 3497 元/吨，较上周上涨 332 元/吨。华南油厂菜粕出货 0.87 万吨，较上周增加 0.12 万吨，本周华南压榨油厂菜粕库存为 4.63 万吨，较上周减少 0.87 万吨；华东菜粕库存为 17.50 万吨，较上周减少 0.70 万吨。水产淡季下，菜粕需求不佳，但成本端支撑菜粕价格强于其他品种。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。

### 免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

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