

菜系市场

周度报告

(2022.3.24-2022.3.31)



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. 3. 24-2022. 3. 31)

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	- 10 -

本周核心观点

供应方面：本周周度进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上周增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加。

需求方面：从菜油来看，华南油厂出货 1.18 万吨，较上周增加 0.29 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 2.11 万吨，较上周增加 0.10 万吨。

价格方面：本周菜油全国平均价格为 13112 元/吨，较上周下跌 287 元/吨，跌幅 2.14%。本周菜粕全国平均价格为 4055 元/吨，较上周下跌 232 元/吨，跌幅 5.42%。

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	3.2	3.10	0.10	在榨菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.28	1.24	0.04	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	1.18	0.89	0.29	在榨菜籽油厂
库存	华东菜油库存	19.61	19.91	-0.30	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.35	6.25	0.10	在榨菜籽油厂

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	3.2	3.10	0.10	在榨菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.86	1.80	0.06	在榨菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	2.11	2.01	0.10	在榨菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	19.93	17.99	1.94	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.25	3.50	-0.25	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

单位：万吨

规格	地区	2022/3/24	2022/3/31	涨跌
四级菜油	福建	13180	12900	-280
	广西	13240	13020	-220
	广东	13340	13090	-250
	四川	13560	13250	-310
一级菜油	华东	13570	13250	-320
	广东	13670	13340	-330
毛菜	华东	13240	12940	-300

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

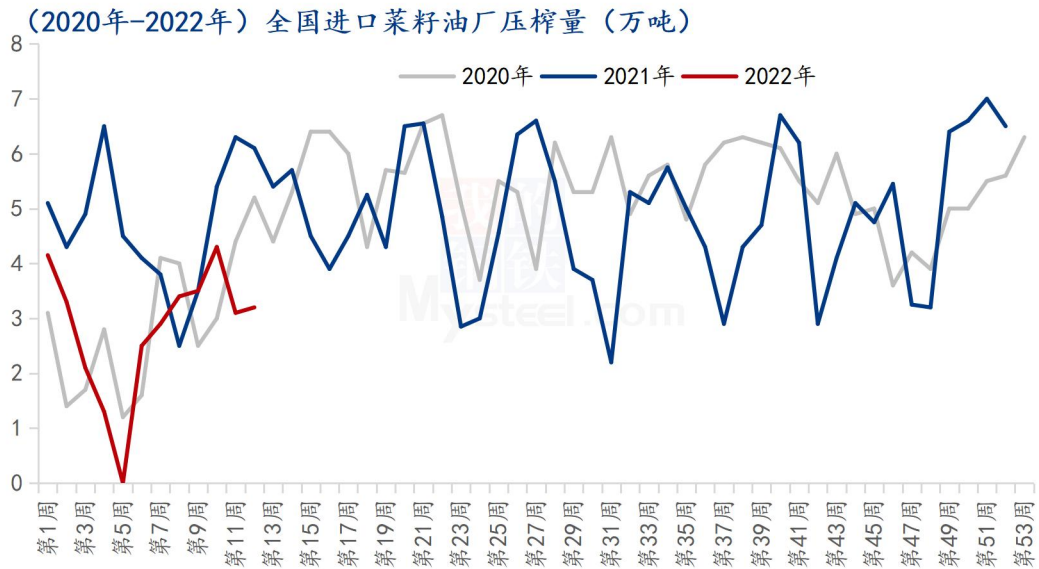
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：万吨

规格	地区	2022/3/24	2022/3/31	涨跌
粉状菜粕	福建	4260	4000	-260
	广西	4310	4060	-250
	广东	4360	4150	-210
	南通	4220	4010	-210
颗粒粕	南沙	4240	4020	-220
	广东	4260	4040	-220

数据来源：钢联数据

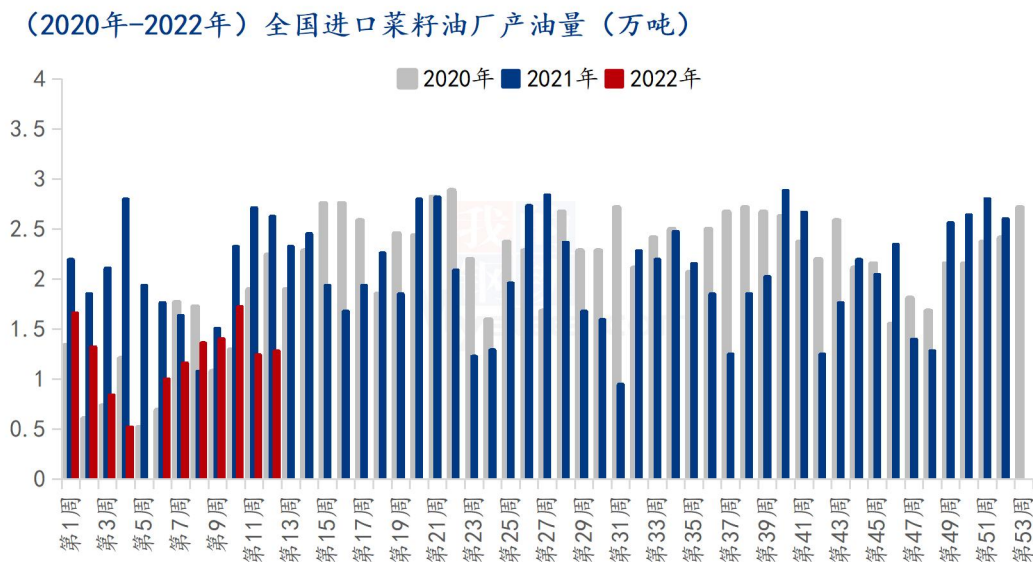
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

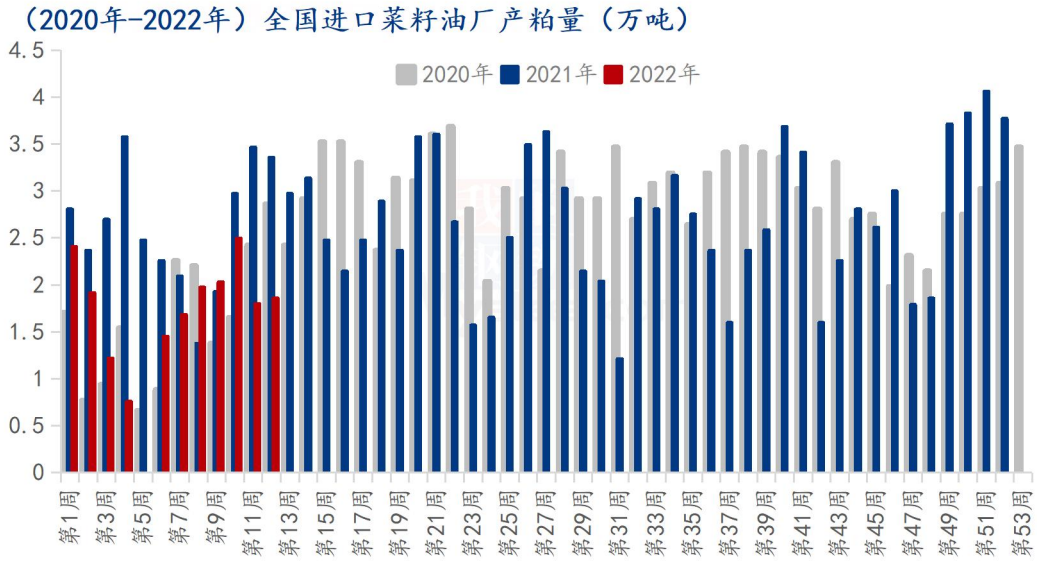
根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上周增加 0.10 万吨。



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 1.28 万吨，较上周增加 0.04 万吨。

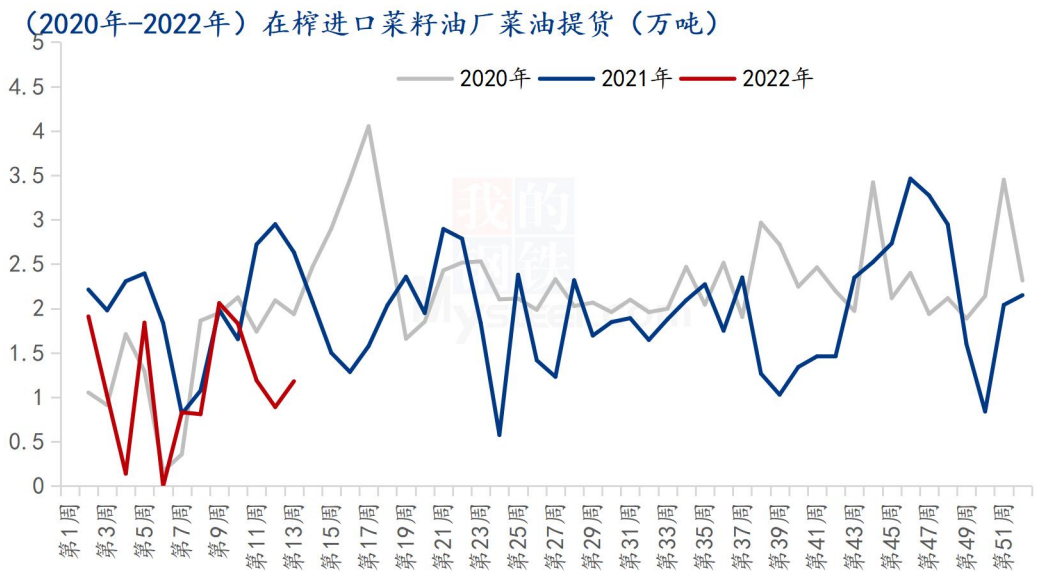


数据来源：钢联数据

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 1.86 万吨，较上周增加 0.06 万吨。

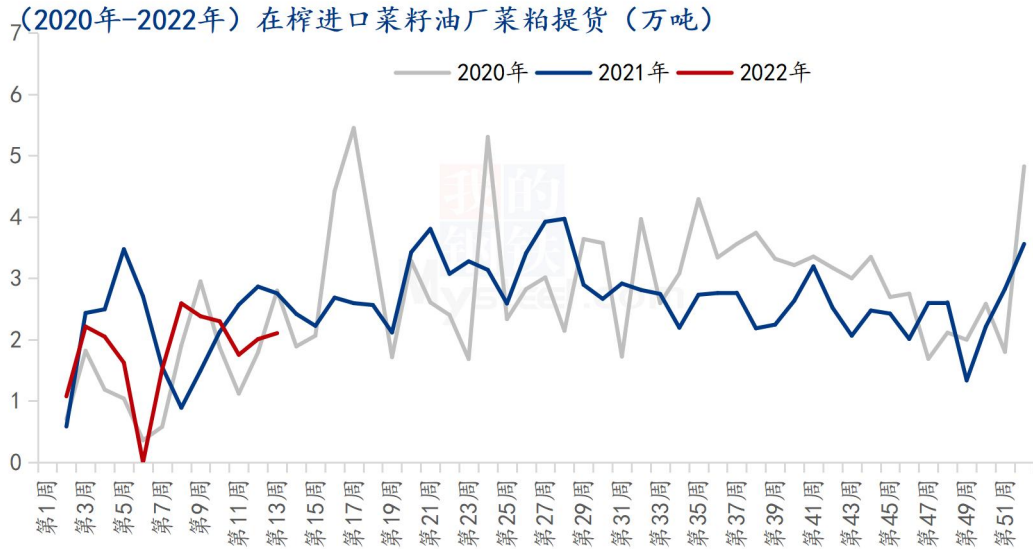
第四章 需求情况分析



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 1.18 万吨，较上周增加 0.29 万吨。

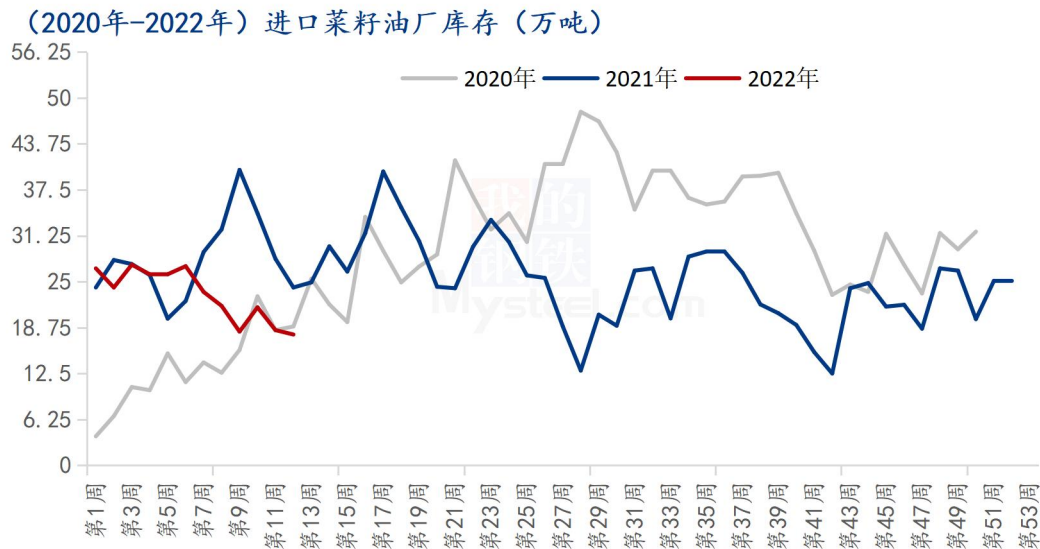


数据来源：钢联数据

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 2.11 万吨，较上周增加 0.10 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

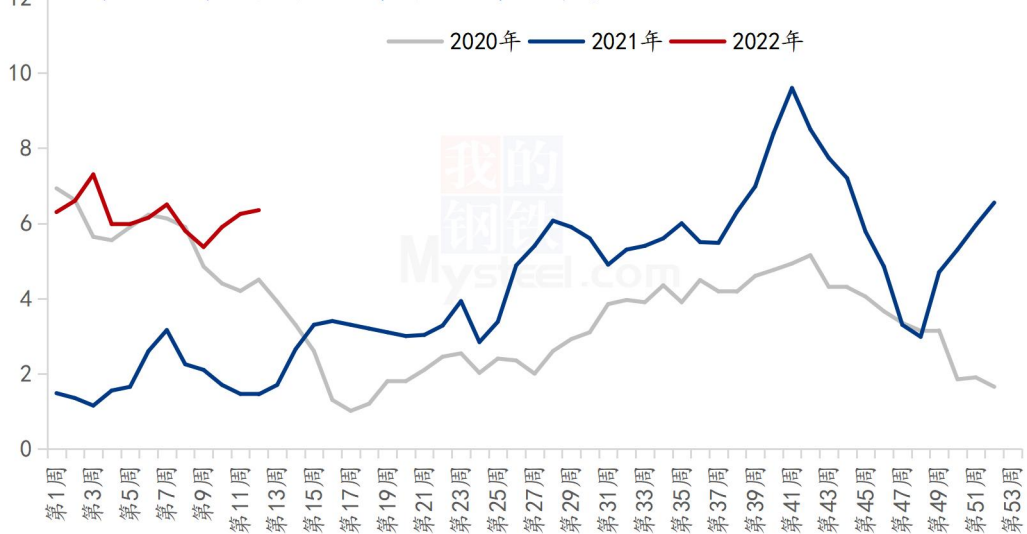
表 5 全国进口菜籽库存

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	6.5	5.6	-0.9	-14%
企业 2	4	5.6	1.6	40%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	3	3	0	0%
企业 5	0.9	0.9	0	0%
企业 6	4	2.7	-1.3	-33%
总计	18.4	17.8	-0.6	-3%

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

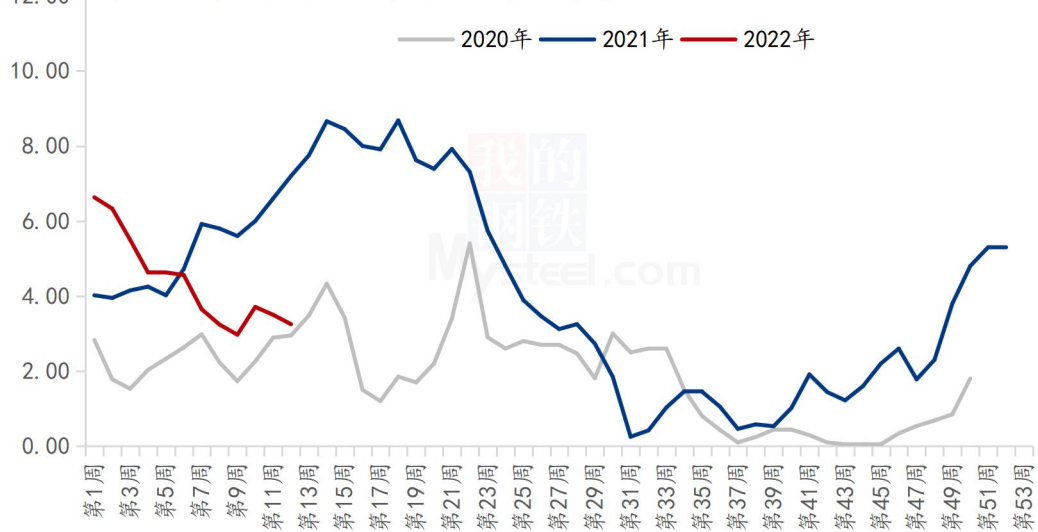
单位：万吨

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	0.8	0.9	0.1	13%	2.7	2.5	-0.2

企业 2	0.3	0.4	0.1	33%	0.6	0.7	0.1
企业 3	0.15	0.15	0	0%	0.15	0.15	0
企业 4	0.5	0.5	0	0%	1.1	1.1	0
企业 5	2	1.8	-0.2	-10%	1.2	1	-0.2
企业 6	2.5	2.6	0.1	4%	2.2	2.2	0
总计	6.25	6.35	0.1	2%	7.95	7.65	-0.3

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	0.2	0.15	-0.05	-25%	1.1	1.2	0.1
企业 2	0.4	0.4	0	0%	0.1	0.4	0.3
企业 3	0.3	0	-0.3	-100%	0.3	0	-0.3
企业 4	0	0	0	/	1.6	1.6	0
企业 5	1.4	1.2	-0.2	-14%	0.5	0.4	-0.1
企业 6	1.2	1.5	0.3	25%	2.1	2.2	0.1
总计	3.5	3.25	-0.25	-7%	5.7	5.8	0.1

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

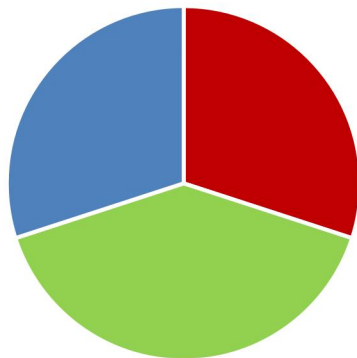
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价向下调整，主因国际原油期货弱势调整，同时市场多在等待美国农业部于本周四公布的播种意向报告和季度库存报告，观望气氛较浓。连盘豆油本周也是有所回落。现货方面，市场需求有所好转，各地基差先跌后逐步企稳。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10620-11000 元/吨，周内均价参考 10897 元/吨，3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，环比 3 月 24 日下跌 382 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 880 元/吨。

棕榈油：本周国内棕榈油市场偏弱运行，价格重心小幅下移。周初，SPPOMA 数据显示，3 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产增加 13.8%，出油率增加 0.29%，产量增加 15.33%。而三家船运机构的数据显示，1-25 日马棕出口分别下降 4.84%、4.87%和 5%。主产国缺少利好题材支撑。同时国际油价随着俄乌和谈进展周初大跌 8.09%（WTI），一定程度利空包括棕榈油在内的油脂市场。国内方面，部分买船到货，且市场需求表现较差，油厂方面基差仍有下调。贸易商出货不畅，市场报价跟随走低。截止到 3 月 31 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 12675 元/吨，较上周 13038 元/吨，下降 363 元/吨，降幅 2.78%。疫情影响，部分地区开启封闭式管理，餐饮需求继续转差，周内棕榈油成交寡淡。

豆粕：后市方面，CBOT 大豆价格并没有脱离相对的高位震荡格局，这段时间主力 5 月合约从高点 1720 美分回落最低于 1620 美分又反弹至 1680 美分，现在运行于 1650 美分附近。CBOT 大豆价格一方面受外围原油、美元的走势影响，另一方面就是自身基本面的题材，南美大豆正在上市，减产带来的高贴水格局，令进口大豆理论成本没有得到大幅度的下挫。预计连粕震荡运行，等待晚上的 USDA 种植意向报告指引新的方向。

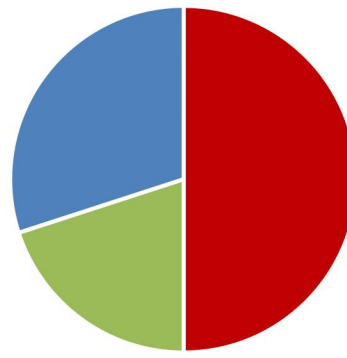
第七章 心态解读

菜油心态调研



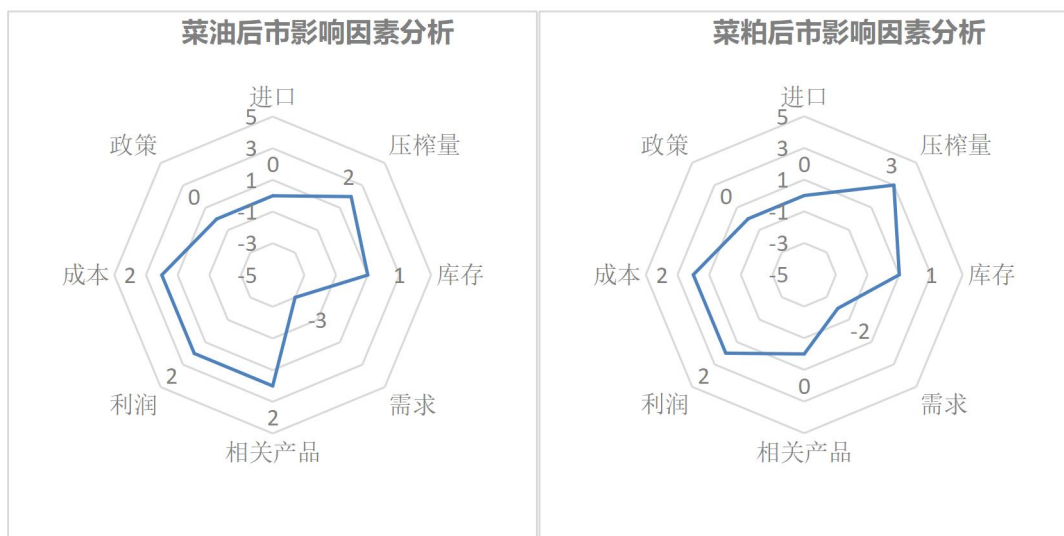
■ 多 ■ 空 ■ 震荡

菜粕心态调研



■ 多 ■ 空 ■ 震荡

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：**产量降低，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：**豆棕及原油利多；**利润：**进口菜籽榨利低；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响

总结：菜油供应趋紧，库存偏低，需求不及同期，相关产品利多菜油。

菜粕影响因素分析：

进口：进口数量稳定；**产量：**产量降低，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：**美豆及豆粕偏强；**利润：**进口菜籽榨利低；**成本：**成本高企，价格支撑；**政策：**暂无政策影响

总结：菜粕供应偏紧，可交割量偏低，水产淡季下需求不佳。

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

(2022年) 国内菜油现货均价及预测 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图9 菜油价格预测

本周菜油全国平均价格为 13112 元/吨，较上周下跌 287 元/吨，跌幅 2.14%，基差下跌明显。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本周周度进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上周增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，本周沿海油厂菜油产量为 1.28 万吨，较上周增加 0.04 万吨。华南油厂出货 1.18 万吨，较上周增加 0.29 万吨。菜油需求不及同期。后市重点关注

相关油脂及加籽走势。



数据来源：钢联数据

图 10 菜粕价格预测

本周菜粕全国平均价格为 4055 元/吨，较上周下跌 232 元/吨，跌幅 5.42%。本周周度进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上周增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，本周沿海油厂菜粕产量为 1.86 万吨，较上周增加 0.06 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 2.11 万吨，较上周增加 0.10 万吨。菜粕即将迎来季节性需求旺季，但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。

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