

# 菜系市场

# 月度报告

(2022年7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 7 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

本月美联储加息符合预期背景下，短期内大宗商品小幅上涨，菜油、菜粕跟随上涨。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减少，产油量、产粕量有所减少，全国菜油及菜粕库存小幅下降。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	6.10	12.00	-5.90	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.44	4.80	-2.36	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.95	6.99	-4.04	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	16.45	18.14	-1.69	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.65	1.16	-0.51	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	13,144	12,317.00	827.00	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	6.10	12.00	-5.90	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.44	6.96	-4.52	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.88	5.10	-1.22	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	25.50	27.58	-2.08	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.65	6.09	-1.44	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3,448	3,512.00	-64.00	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	2022/7/1	2022/7/29	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12120	12940	820	6.77%
	广西	12100	12950	850	7.02%
	广东	12120	12950	830	6.85%
	四川	12550	13540	990	7.89%
一级菜油	华东	12550	13510	960	7.65%
	广东	12550	13460	910	7.25%
毛菜	华东	12230	13250	1020	8.34%

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

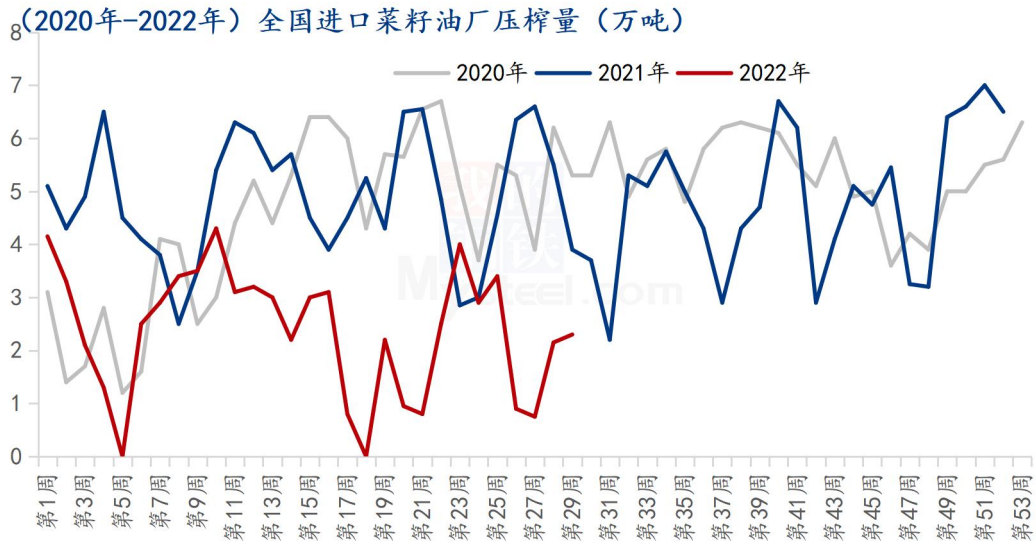
单位：元/吨

规格	市场	2022/7/1	2022/7/29	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3520	3430	-90	-2.56%
	广西	3550	3450	-100	-2.82%
	广东	3530	3440	-90	-2.55%
颗粒粕	南通	3510	3470	-40	-1.14%
	南沙	3440	3370	-70	-2.03%
	广东	3520	3400	-120	-3.41%

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

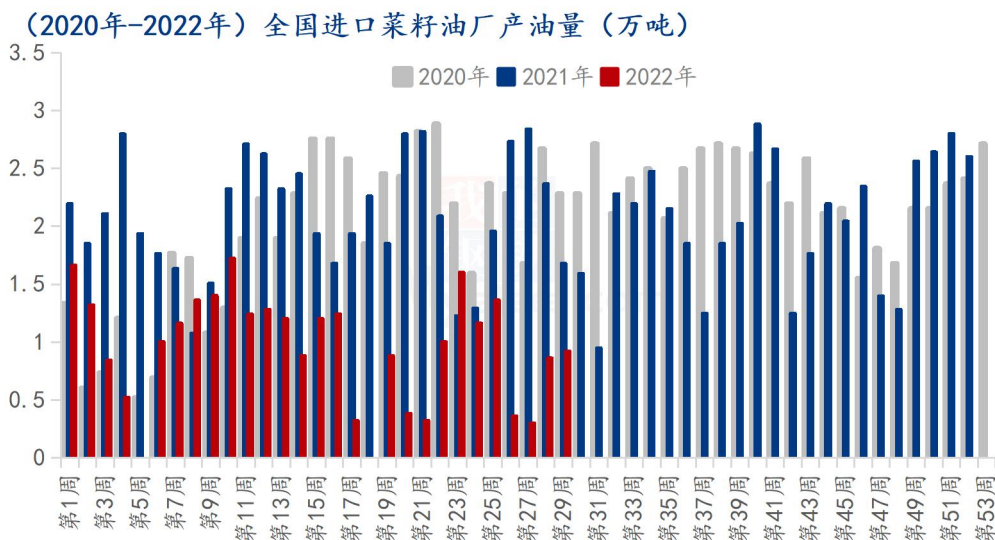


数据来源：钢联数据

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 6.10 万吨，较上月减少 5.90 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

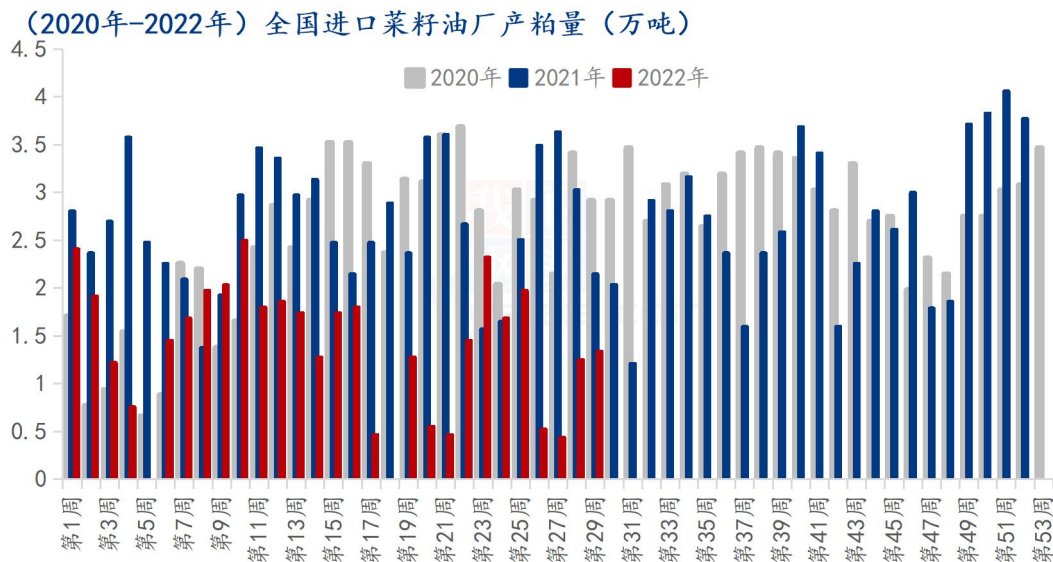


数据来源：钢联数据

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 2.44 万吨，较上月减少 2.36 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 3.54 万吨，较上月减少 4.52 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

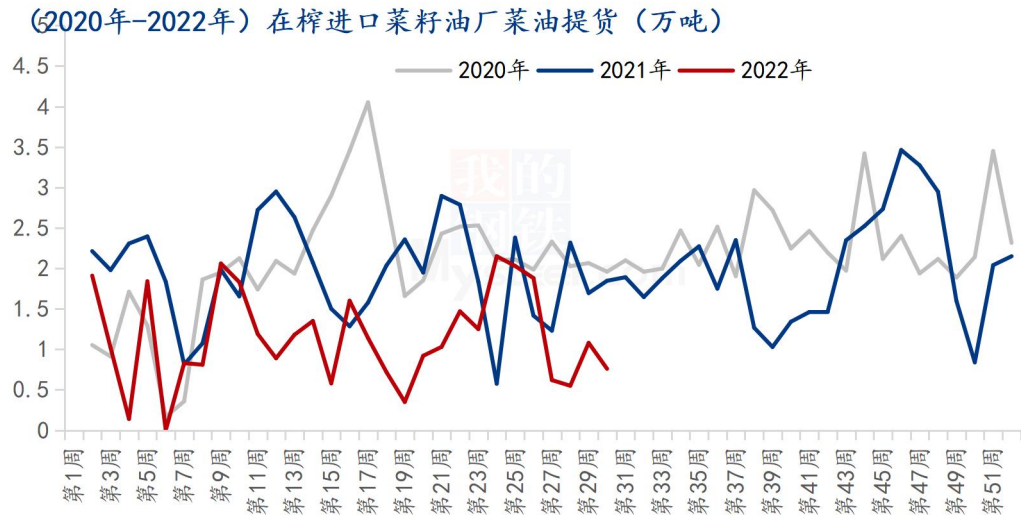
品种	交货期	CNF (美/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	794	6453.2	-311	862

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

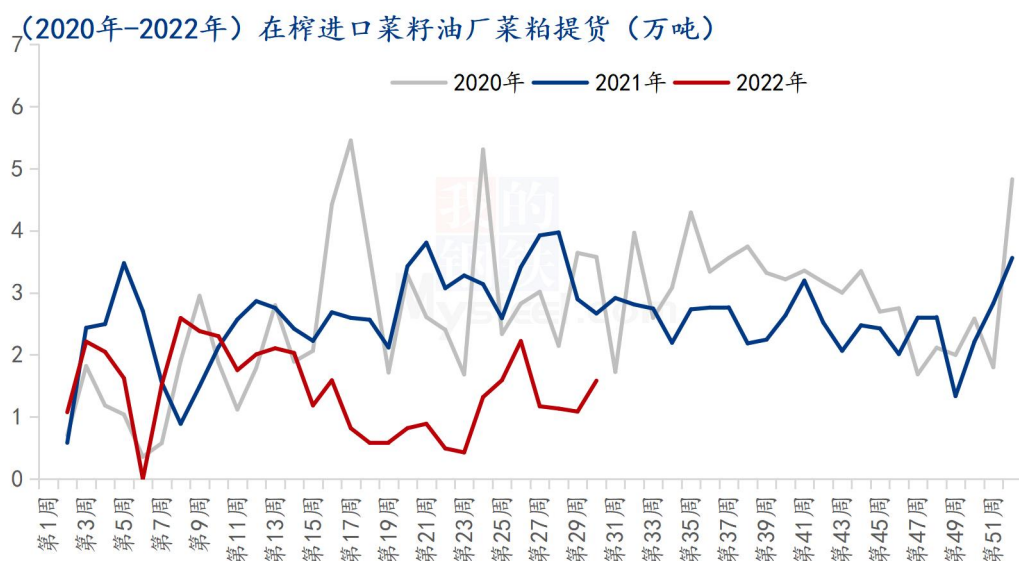


数据来源：钢联数据

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 2.95 万吨，较上月减少 4.04 万吨。

### 4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



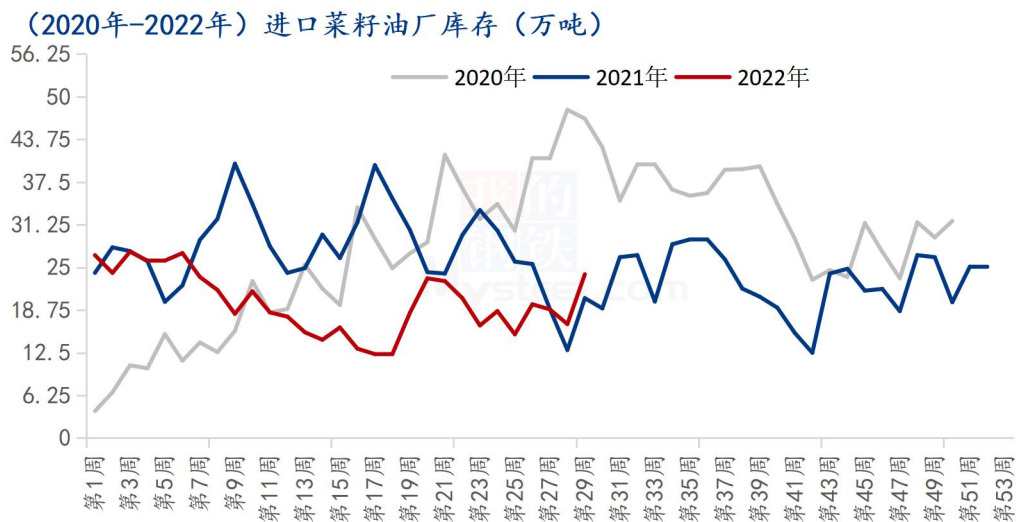
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 3.88 万吨，较上月减少 1.22 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

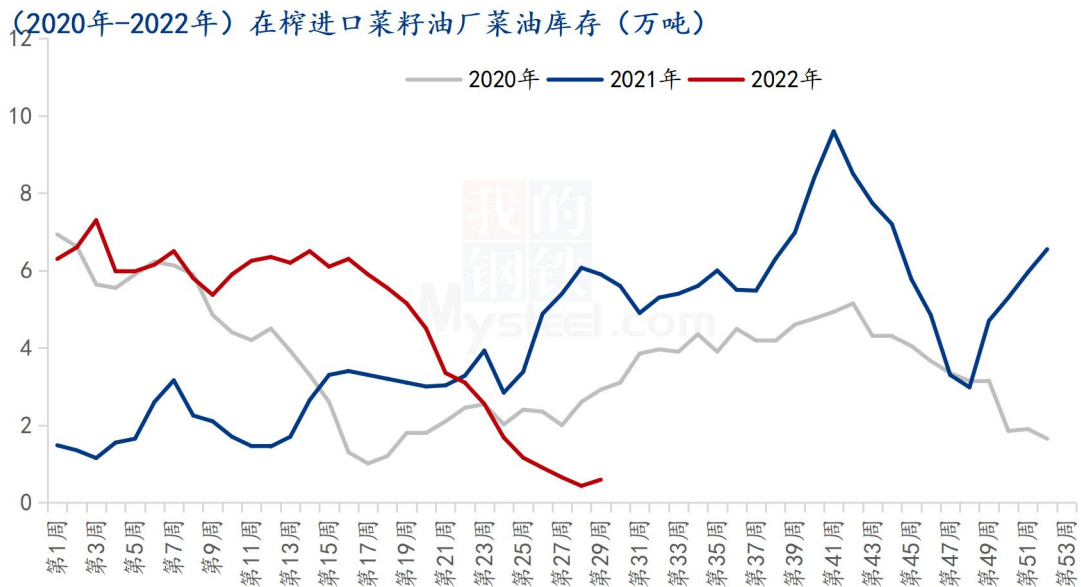
表 6 全国进口菜籽库存

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	1.1	0.9	-0.2	-18%
企业 2	8.3	4.9	-3.4	-41%
企业 3	3.2	6	2.8	88%
企业 4	0	0	0	/
企业 5	0	0	0	/
企业 6	2.6	2.6	0	0%
企业 7	0	5.3	5.3	/
企业 8	0	4.3	4.3	/
总计	15.2	24	8.8	58%

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

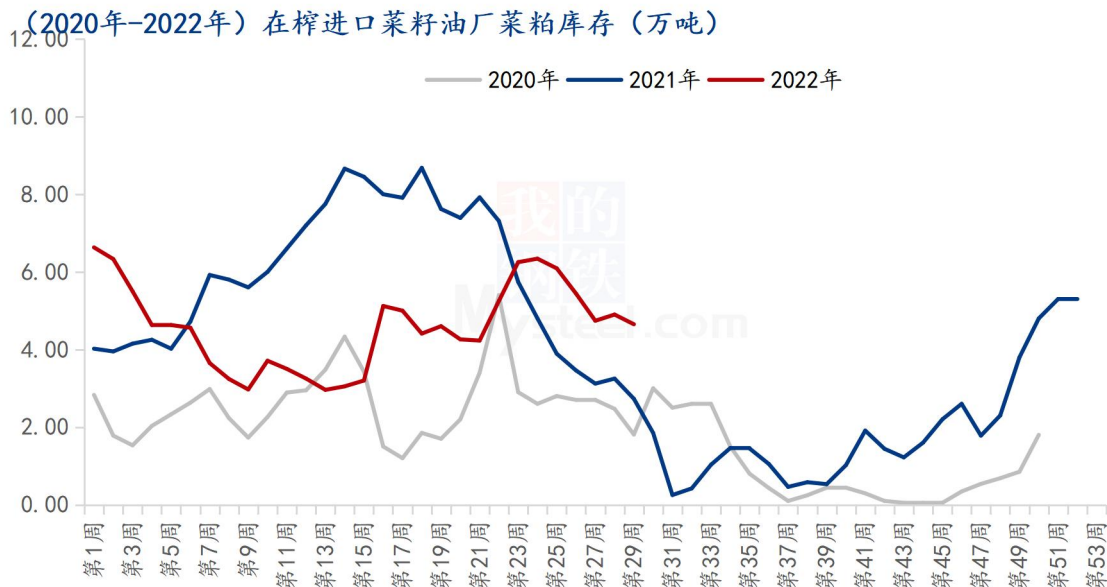
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	0.11	0.18	0.07	64%	0.7	0.7	0
企业 2	0	0.1	0.1	/	0.6	0.7	0.1
企业 3	0.05	0.01	-0.04	-80%	2.2	2.2	0
企业 4	0.1	0	-0.1	-100%	0.6	0.4	-0.2
企业 5	0.1	0	-0.1	-100%	0	0	0
企业 6	0.8	0.3	-0.5	-63%	0.6	0.4	-0.2
企业 7	0	0	0	/	0	2.1	2.1
企业 8	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.16	0.59	-0.57	-49%	4.7	6.5	1.8

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	0.4	0.15	-0.25	-63%	0.8	0.3	-0.5
企业 2	0.7	0.7	0	0%	1.8	1.8	0
企业 3	1.84	2.3	0.46	25%	5	5.1	0.1
企业 4	1.5	1	-0.5	-33%	1.5	1	-0.5
企业 5	0.7	0.3	-0.4	-57%	0.1	0.1	0
企业 6	0.55	0.2	-0.35	-64%	0.8	0.5	-0.3
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
企业 8	0	0	0	/	0	2.5	2.5
总计	5.69	4.65	-1.04	-18%	10	11.3	1.3

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

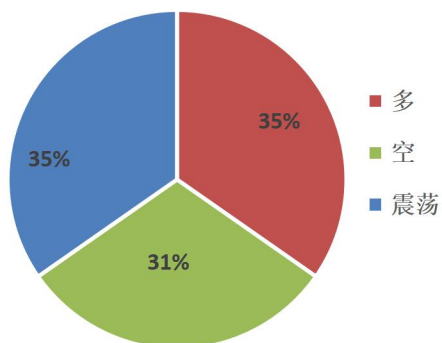
**菜籽方面：**本月国产菜籽价格整体表现较稳，月末出现小幅上涨。截至今日，全国毛菜籽均价 3.24 元/斤，较上月下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.31；净菜籽均价 3.46 元/斤，较上月下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.29%。七月以来，菜籽市场价格长期处于难涨难跌状态，各地市场贸易商库存量维持较低水平，国内大型油厂缓收国产菜籽或压低收购价格，小榨油市场处于短暂淡季，因此下游需求表现较为疲软，贸易商走货速度偏慢，仅江苏市场交易氛围尚可。七月末期江苏市场价格开始小幅上涨，随后安徽市场跟随涨势，受美联储加息影响，大宗商品价格呈现涨势，提振菜籽期现货价格，小幅上涨约 100 元/吨。

从基本面来看，菜籽市场进入短暂的传统淡季，仅四川以及华东市场交易氛围尚可，两湖地区菜籽余量不足一成，价格波动不明显。从宏观方面来看，美联储加息或对菜籽价格带来小幅利多影响，叠加中秋节前备货等需求回升影响，综合来看后市菜籽价格或稳中偏强运行。

**棕榈油方面：**7月棕榈油市场宽幅震荡运行，截止到7月29日，国内24度棕榈油全国均价在10183元/吨，环比6月下跌1045元/吨，跌幅9.31%；同比2021年7月增长1133元/吨，涨幅在12.52%。外盘方面，美联储加息及印尼政策仍成为扰动市场的主因之一。印尼库存高企，前期释放出口造成市场供应增量。本周印尼宣布开始启动B40生物柴油道路测试，此举旨在加速消化印尼国内棕榈油库存。短期来看，印尼库存压力仍然巨大，受印尼棕榈油加速出口影响，马来西亚棕榈油出口减少。整体来看，棕榈油市场压力较大偏弱运行为主。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

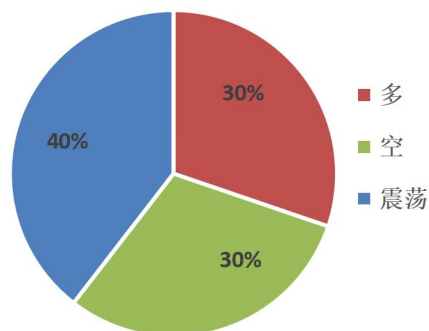
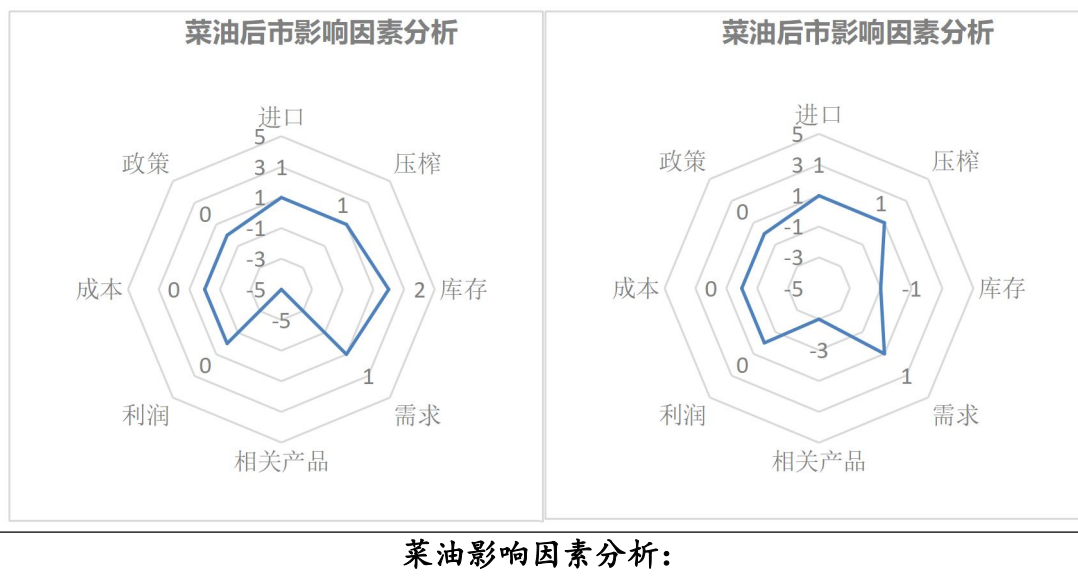


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 49 家样本企业对下月的菜油价格预期，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 家样本企业对下月的菜粕价格预期，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

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 13144 元/吨，较上月上涨 827 元/吨，涨幅 6.71%。本月美联储加息符合预期背景下，短期内大宗商品小幅上涨，菜油跟随上涨。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小幅上涨，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。从相关产品价差来看，10月前菜油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。



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 3448 元/吨，较上月下跌 64 元/吨，跌幅 1.83%，菜粕整体基差相对坚挺。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