

菜系市场 月度报告

(2022.2.1-2022.2.28)



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

菜系市场月度报告

(2022.2.1-2022.2.28)

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

本月核心观点.....	- 1 -
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 -
2.1 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.....	- 5 -
第五章 库存情况.....	- 6 -
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.....	- 12 -

本月核心观点

供应方面：加籽减产全球油菜籽供应偏紧，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。进口菜籽本月压榨量为 10.10 万吨，较上月减少 6.85 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，华南油厂本月出货 5.54 万吨，较上月增加 0.47 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。从菜粕来看，华南油厂本月出货 8.12 万吨，较上周减少 1.51 万吨，水产淡季下，菜粕需求不加，整体成交一般。

价格方面：本月菜油全国平均价格为 13385 元/吨，较上月上涨 777 元/吨；本月菜粕全国平均价格为 3655 元/吨，较上月上涨 680 元/吨。

第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	10.10	16.95	-6.85	在榨菜籽油厂
	油厂产油量 (万吨)	4.04	6.78	-2.74	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	5.54	5.07	0.47	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	23.20	21.08	2.12	华东菜油商业库存
	油厂库存 (万吨)	5.80	7.30	-1.50	在榨菜籽油厂

表 2 菜粕基本面

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨量 (万吨)	10.10	16.95	-6.85	在榨菜籽油厂
	油厂产粕量 (万吨)	5.86	9.83	-3.97	在榨菜籽油厂
需求	油厂出货 (万吨)	8.12	9.63	-1.51	在榨菜籽油厂
库存	华东库存 (万吨)	24.61	18.20	6.41	华东颗粒粕库存
	油厂库存 (万吨)	3.24	5.50	-2.26	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	2022/1/4	2022/2/28	涨跌
四级菜油	福建	12480	13210	730
	广西	12480	13230	750
	广东	12480	13240	760
	四川	12780	13540	760
一级菜油	华东	12790	13600	810
	广东	12720	13630	910

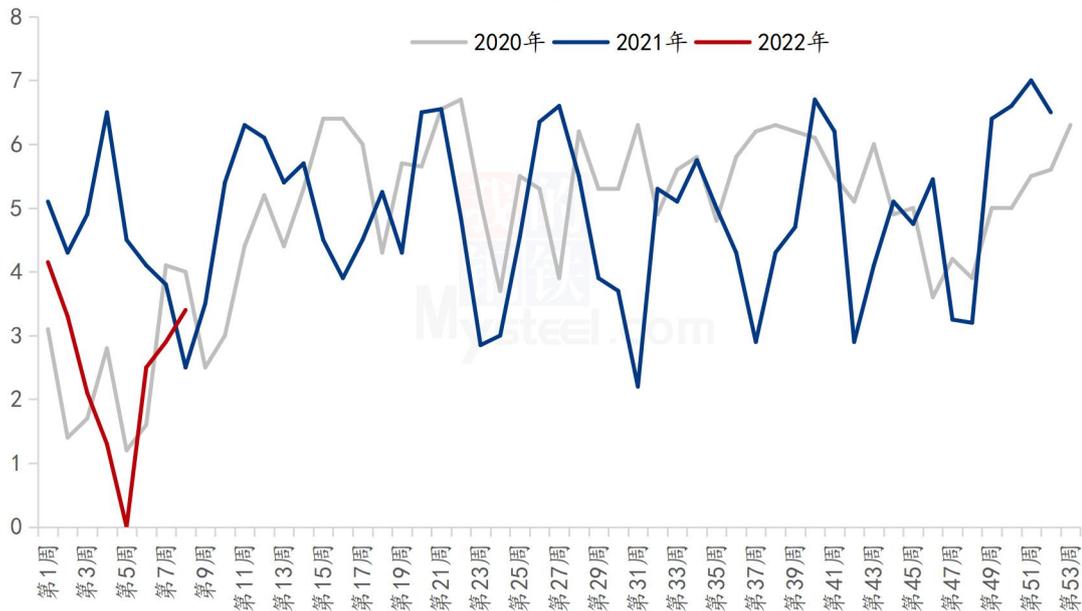
2.1 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分地区价格回顾

规格	地区	2022/1/4	2022/2/28	涨跌
粉状菜粕	福建	2950	3620	670
	广西	2940	3640	700
	广东	3030	3780	750
颗粒粕	南通	2980	3580	600
	南沙	2990	3610	620
	广东	/	3670	/

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)

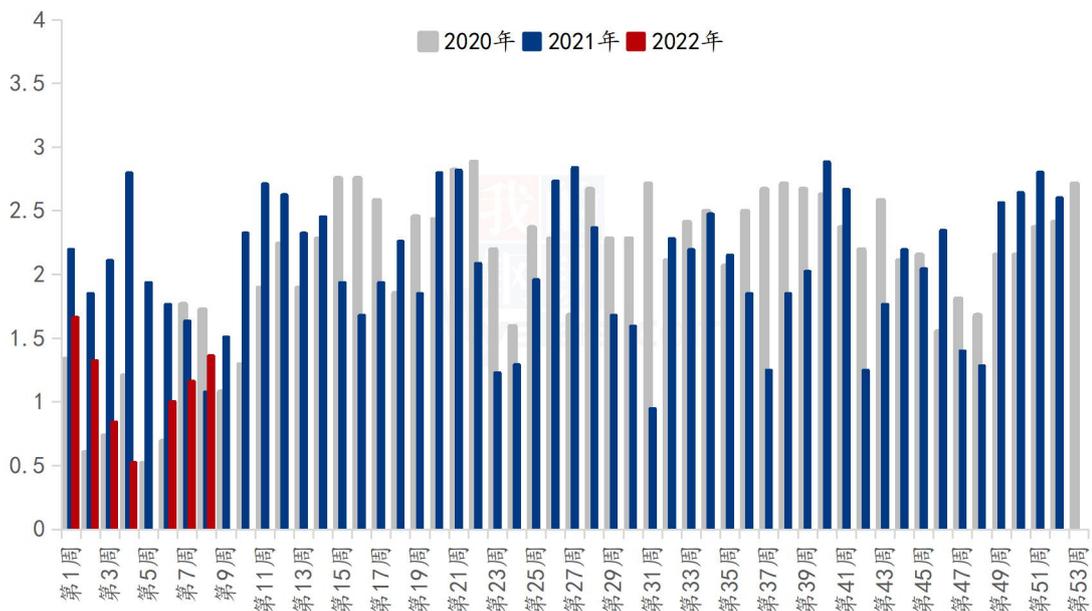


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 10.10 万吨，较上月减少 6.85 万吨。截止到 28 日，广西两家油厂开机；福建一家停机，一家油厂开机；广东一家油厂停机；海南一家油厂停机。

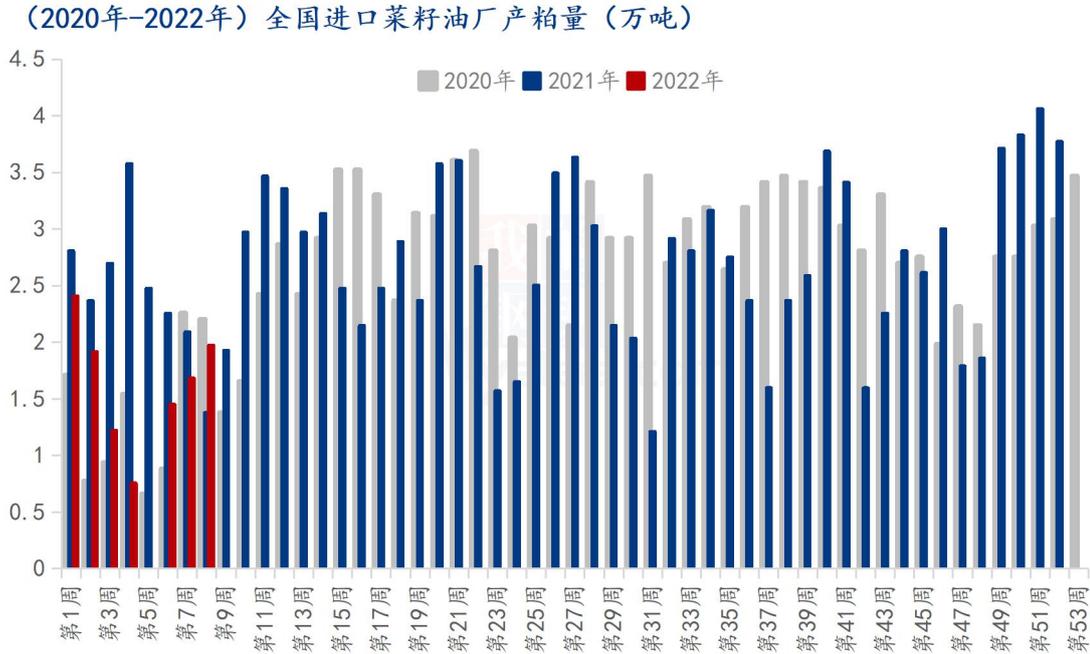
(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海在榨菜籽油厂产油量预估 4.04 万吨，较上月减少 2.74 万吨。



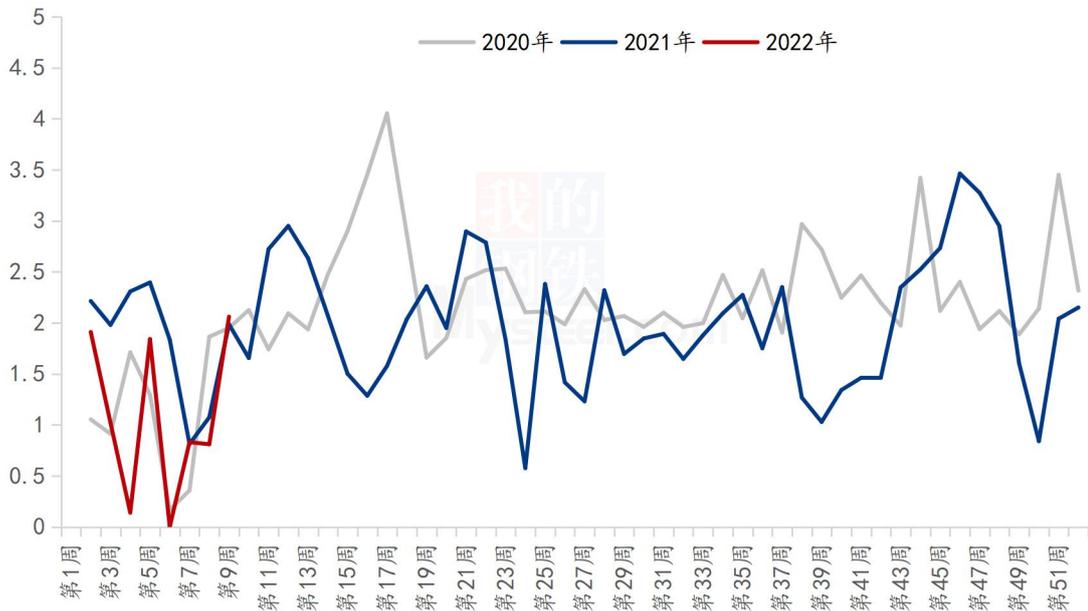
数据来源：钢联数据

图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕产量预估 5.86 万吨，较上月减少 3.97 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)

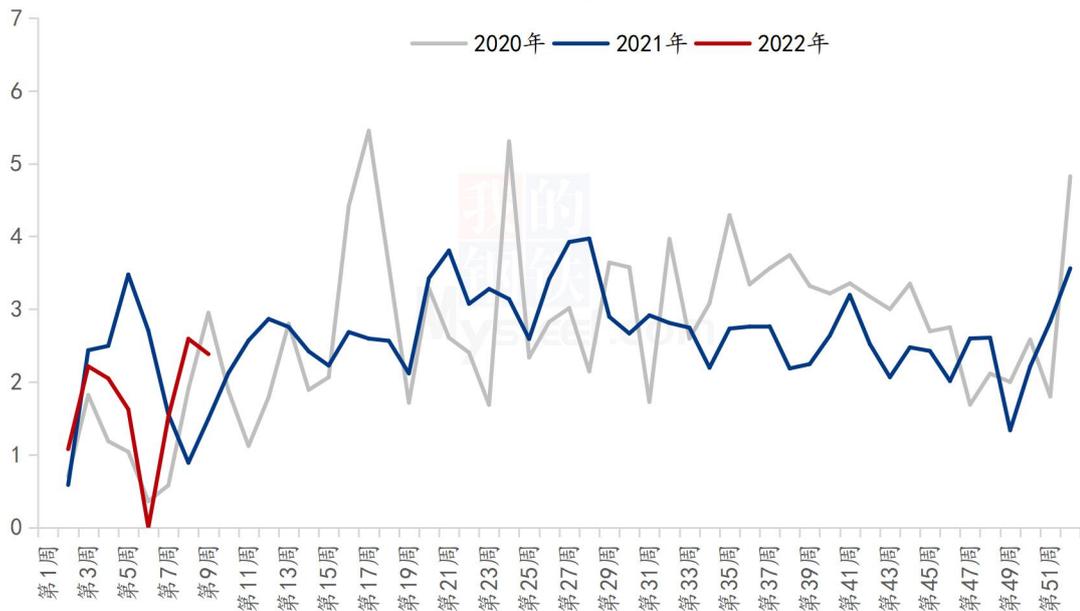


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海在榨菜籽油厂菜油提货量预估 5.54 万吨，较上月减少 0.47 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



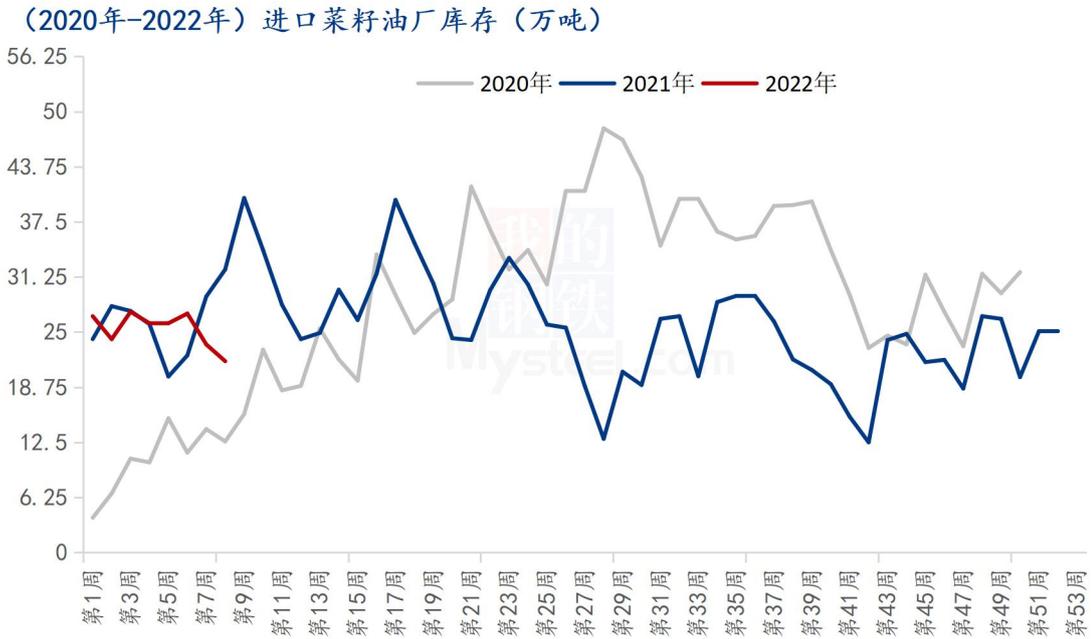
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量预估 8.12 万吨，较上月减少 1.51 万吨。

吨。

第五章 库存情况



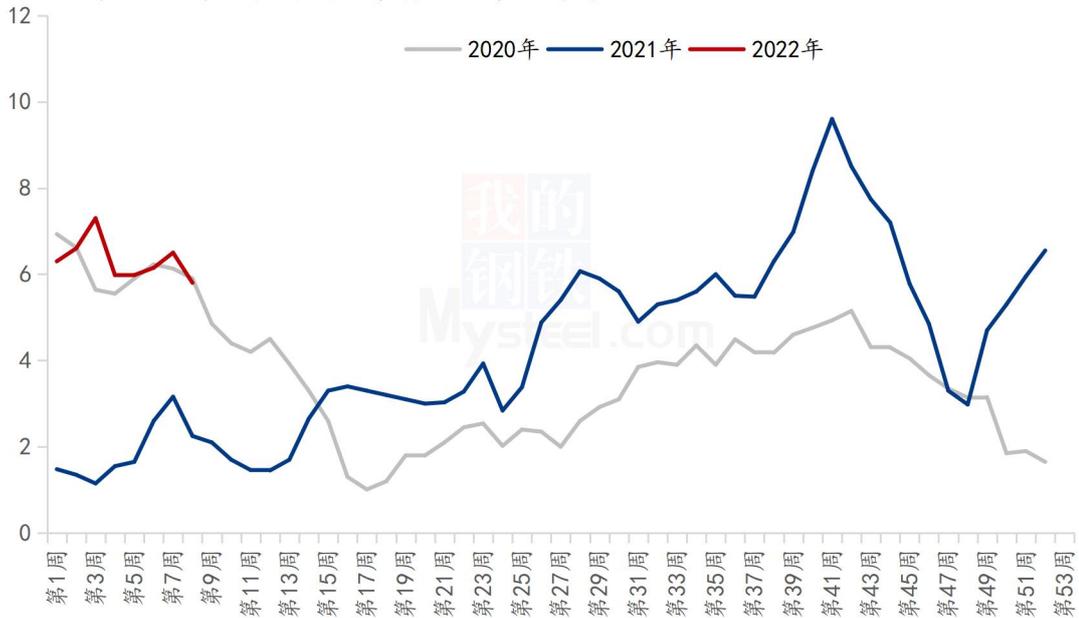
数据来源：钢联数据

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	2022年1月	2022年2月	增减	环比
企业 1	6.4	9	2.6	41%
企业 2	2.7	2.7	0	0%
企业 3	3	0	-3	-100%
企业 4	3.9	3.8	-0.1	-3%
企业 5	4.5	3.8	-0.7	-16%
企业 6	6.8	2.4	-4.4	-65%
总计	27.3	21.7	-5.6	-21%

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)

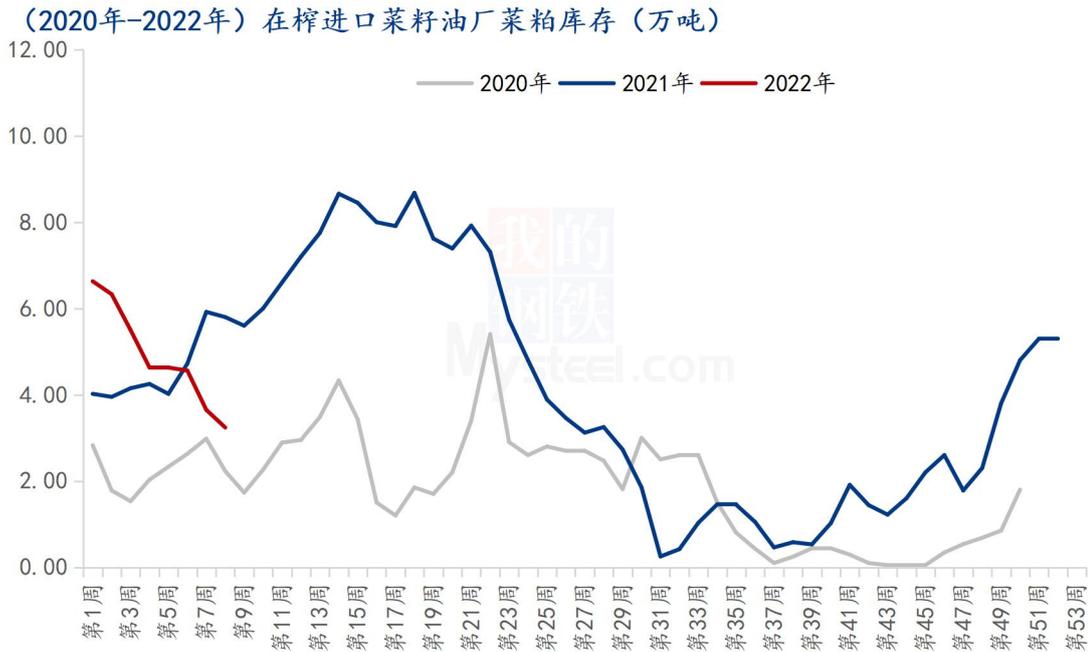


数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

油厂	菜油库存				未执行合同		
	2022年1月	2022年2月	增减	环比	2022年1月	2022年2月	增减
企业1	0.9	0.45	-0.45	-50%	2.3	1.9	-0.4
企业2	0	0	0	/	0.2	0.2	0
企业3	0.2	0.35	0.15	75%	0.3	0.35	0.05
企业4	0.9	0.6	-0.3	-33%	2.6	1.9	-0.7
企业5	3.2	2	-1.2	-38%	2	1.5	-0.5
企业6	2.1	2.4	0.3	14%	3.5	2.7	-0.8
总计	7.3	5.8	-1.5	-21%	10.9	8.55	-2.35

表 6 沿海油厂菜油库存及合同



数据来源：钢联数据

图 8 沿海油厂菜粕库存

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	2022年1月	2022年2月	增减	环比	2022年1月	2022年2月	增减
企业 1	0.4	0.04	-0.36	-90%	1.9	1	-0.9
企业 2	0	0	0	/	0.3	0	-0.3
企业 3	1.6	1.2	-0.4	-25%	3	1.2	-1.8
企业 4	1.3	0.1	-1.2	-92%	1.5	1.7	0.2
企业 5	1.1	0.4	-0.7	-64%	1.6	1	-0.6
企业 6	1.1	1.5	0.4	36%	3.6	2.9	-0.7
总计	5.5	3.24	-2.26	-41%	11.9	7.8	-4.1

表 7 沿海油厂菜粕库存及合同

第六章 关联产品分析

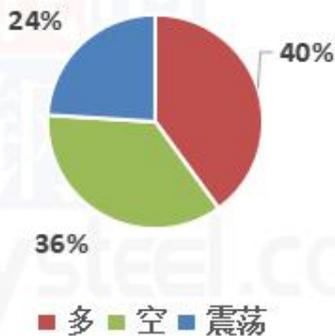
豆油： 月内 CBOT 大豆期价冲高回落，月内高点一度超过 1759 美分/蒲式耳，低点 1485.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现与 CBOT 大豆期货基本一致，月内高点达到 74.58 美分/磅，低点 62.70 美分/磅。主因巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格走高，本月连盘豆油主力合约受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约震荡上行，月线收阳。2 月豆油现货价格震荡攀升，再创近几年历史新高，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11170-11870 元/吨，月内均

价参考 10962 元/吨，环比上月均价 10060 元/吨，上涨 902 元/吨，涨幅 8.97%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+730 至 1430 元/吨。

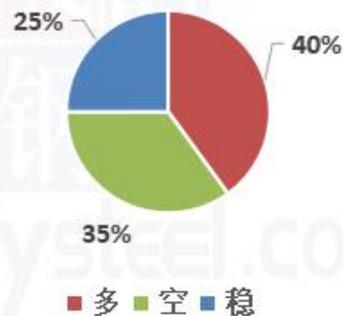
棕榈油：在假期美豆、国际原油大幅飙涨背景下，连棕 05 合约节后迎来开门红行情，开盘即创新高。同时国内方面，库存低位持续消耗，随着下游节后备货的启动，油厂相继上调基差，部分油厂基差月度上涨在 500 元/吨，涨幅高达 35.71%。而主产国方面，1 月 MPOB 数据继续释放利好，马来西亚棕榈油库存持续消化，1 月棕榈油库存量为 155.24 万吨，环比减少 3.85%。印尼新政的宣布继续推动马来出口回暖，3 家独立船运机构数据持续增加，马棕盘面不断冲高，月末一度出现 6 连阳局面，最高上冲至 6470 令吉/吨。国内方面，内盘期货站稳万元关口后持续上涨，截止月末 P05 合约收盘在 11402 元/吨，较节前上涨 1468 元/吨，涨幅 14.78%。现货市场方面，国内 24 度棕榈油现货均价在 13048 元/吨，较节前上涨 1893 元/吨，涨幅 16.97%。下游正月初六后陆续返市，市场成交启动略迟于去年。月度成交方面，2021 年 2 月份全国重点油厂棕榈油成交量在 25300 吨，较上月增加 5500 吨，环比增加 27.77%。

第七章 心态解读

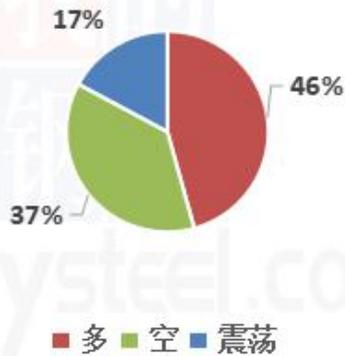
菜油后市心态（盘面）



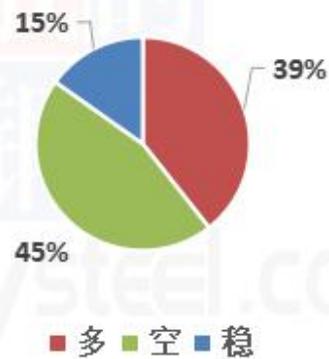
菜油后市心态（基差）



菜粕后市心态（盘面）

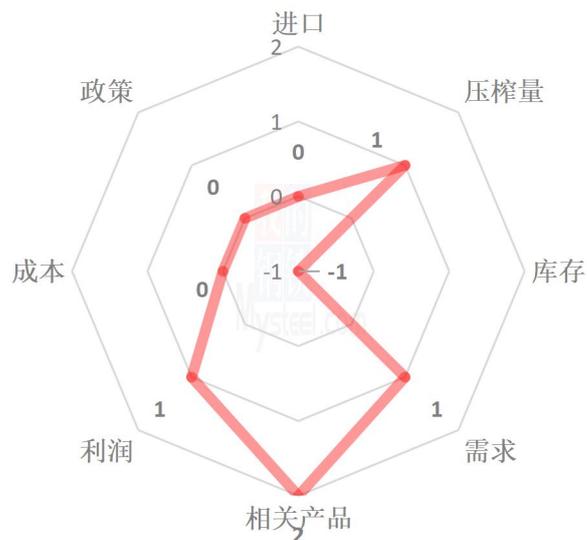


菜粕后市心态（基差）



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：加拿大菜籽价格攀升，成本端支撑菜油上涨。

政策：无特别指引

进口：暂无特别影响

压榨量：全国菜籽油厂压榨量偏低

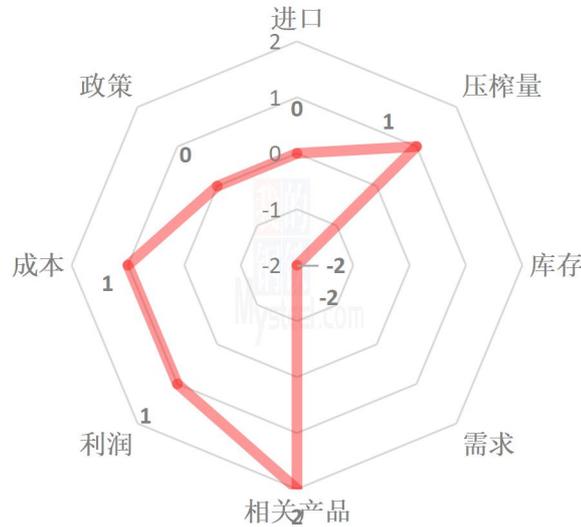
库存：全国菜油库存处于高位，但较前期放缓

需求：高价下需求疲软

相关产品：豆棕价格提振菜油价格

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：加拿大菜籽价格攀升，成本端支撑菜粕价格。

政策：无特别指引

进口：暂无特别影响

压榨量：全国菜籽油厂压榨量偏低

库存：菜粕库存有所增加

需求：水产养殖业逐步转淡，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

本月菜油全国平均价格为 13385 元/吨，较上月上涨 777 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，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。进口菜籽本月压榨量为 10.10 万吨，较上月减少 6.85 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。华南油厂本月出货 5.54 万吨，较上月增加 0.47 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。华南油厂库存为 5.80 万吨，较上月减少 1.50 万吨。华东商业库存为 23.20 万吨，较上月增加 2.12 万吨。后市重点关注加籽及相关油脂走势。

本月菜粕全国平均价格为 3655 元/吨，较上月上涨 680 元/吨。菜粕自身因为加籽减产成本端支撑价格，新季加籽菜粕蛋白含量提高，进口菜籽利润倒挂下，油厂买船不积极，粉状菜粕供应偏紧。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