

菜系市场

月度报告

(2022年4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 4 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 - |
| 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 - |

本月核心观点

供应方面：本月月度进口菜籽压榨量为 16.10 万吨，较上月增加 2.00 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 4.67 万吨，较上月减少 0.42 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 5.63 万吨，较上月减少 2.54 万吨。

价格方面：本月菜油全国平均价格为 14498 元/吨，较上月上涨 1542 元/吨，跌幅 11.91%。本月菜粕全国平均价格为 3965 元/吨，较上月上涨 60 元/吨，涨幅 1.54%。

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 | 16.10 | 14.10 | 2.00 | 在榨菜籽油厂 |
| | 油厂菜油产量 | 6.44 | 5.64 | 0.80 | 在榨菜籽油厂 |
| 需求 | 油厂开单量（出货） | 4.67 | 5.09 | -0.42 | 在榨菜籽油厂 |
| 库存 | 华东菜油库存 | 20.41 | 19.61 | 0.80 | 华东菜油商业库存 |
| | 在榨油厂菜油库存 | 6.2 | 6.35 | -0.15 | 在榨菜籽油厂 |

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 | 16.10 | 14.10 | 2.00 | 在榨菜籽油厂 |
| | 油厂菜粕产量 | 9.34 | 8.18 | 1.16 | 在榨菜籽油厂 |
| 需求 | 油厂开单量（出货） | 5.63 | 8.17 | -2.54 | 在榨菜籽油厂 |
| 库存 | 华东菜粕库存 | 20.48 | 19.93 | 0.55 | 华东颗粒粕库存 |
| | 在榨油厂菜粕库存 | 5.12 | 3.25 | 1.87 | 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

单位：元/吨

| 规格 | 地区 | 2022/4/1 | 2022/4/29 | 涨跌 |
|------|----|----------|-----------|------|
| 四级菜油 | 福建 | 12730 | 14270 | 1540 |
| | 广西 | 12850 | 14190 | 1340 |
| | 广东 | 12940 | 14250 | 1310 |
| | 四川 | 13100 | 14710 | 1610 |
| 一级菜油 | 华东 | 13090 | 14820 | 1730 |
| | 广东 | 13190 | 14840 | 1650 |
| 毛菜 | 华东 | 12790 | 14410 | 1620 |

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

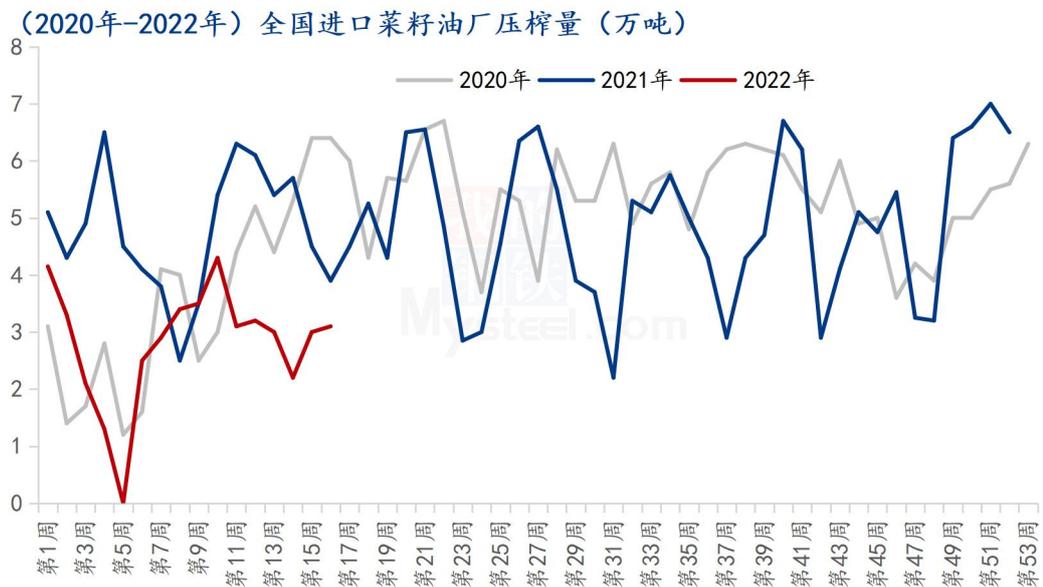
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：元/吨

| 规格 | 地区 | 2022/4/1 | 2022/4/29 | 涨跌 |
|------|----|----------|-----------|-----|
| 粉状菜粕 | 福建 | 3850 | 3980 | 130 |
| | 广西 | 3910 | 3980 | 70 |
| | 广东 | 4000 | 3980 | -20 |
| 颗粒粕 | 南通 | 3860 | 3920 | 60 |
| | 南沙 | 3870 | 3920 | 50 |
| | 广东 | 3890 | 3990 | 100 |

数据来源：钢联数据

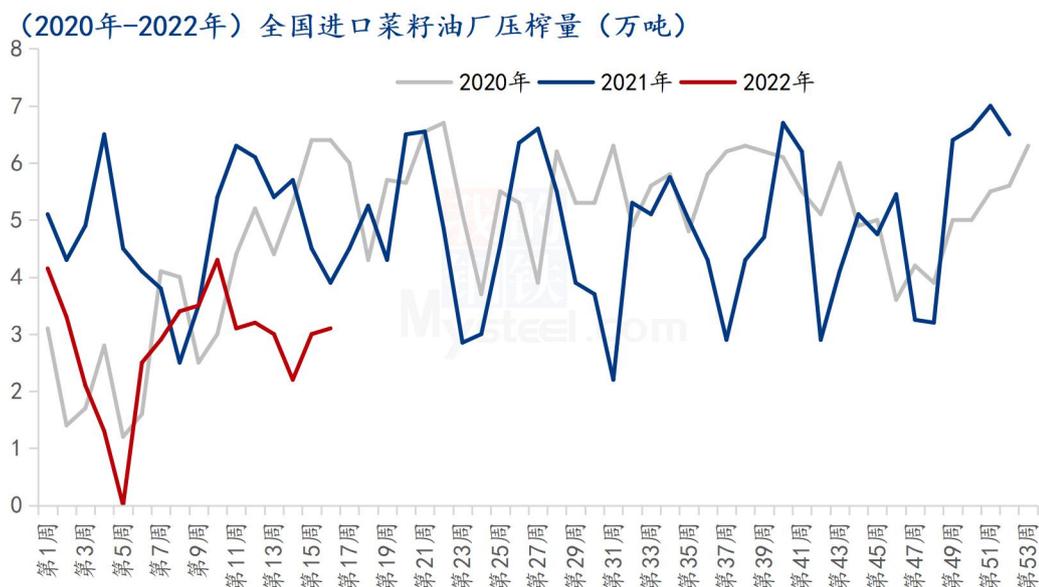
第三章 沿海油厂压榨分析



数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 16.1 万吨，较上月增加 2.00 万吨。

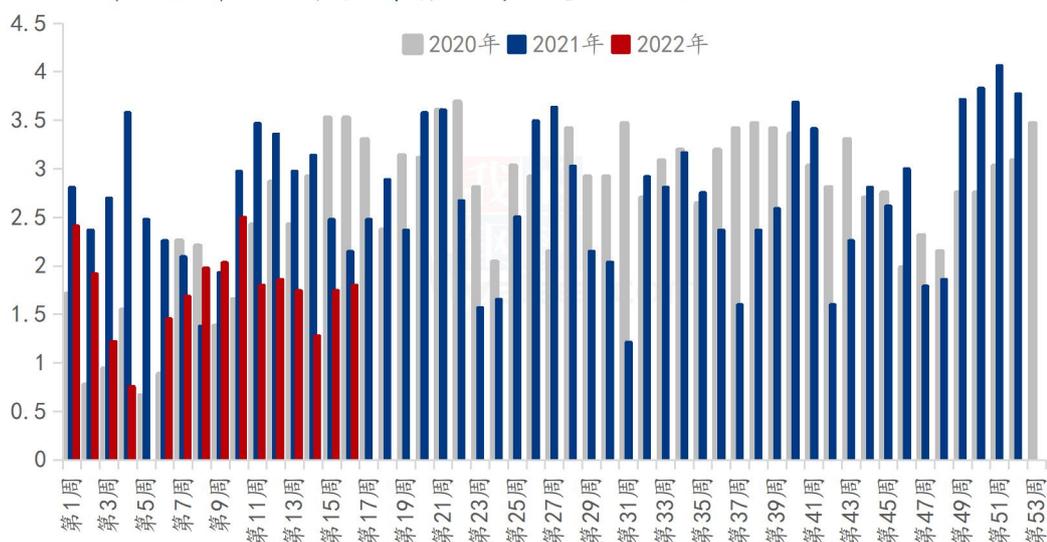


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 6.44 万吨，较上月增加 0.80 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



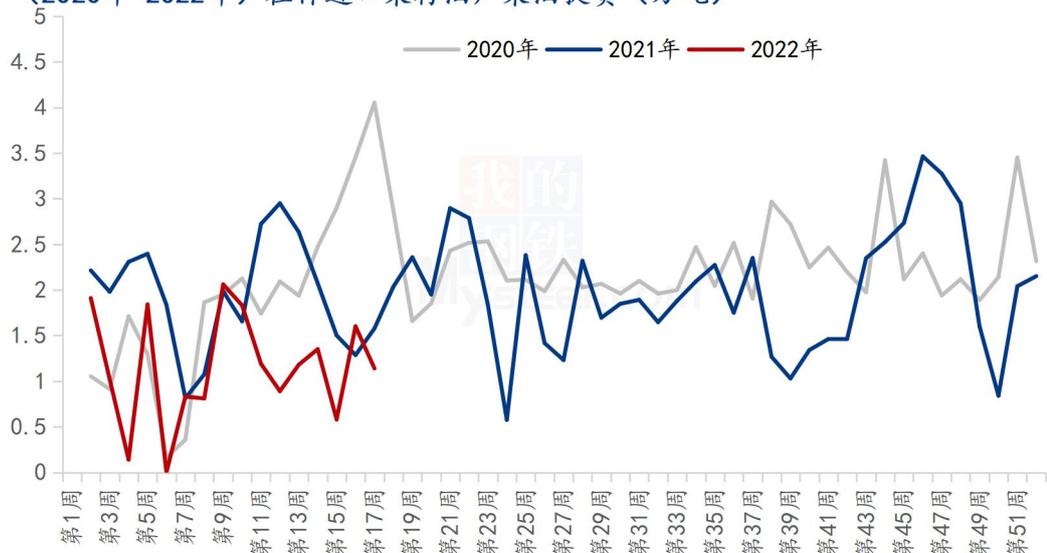
数据来源：钢联数据

图3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕产量为 9.34 万吨，较上月增加 1.16 万吨。

第四章 需求情况分析

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)

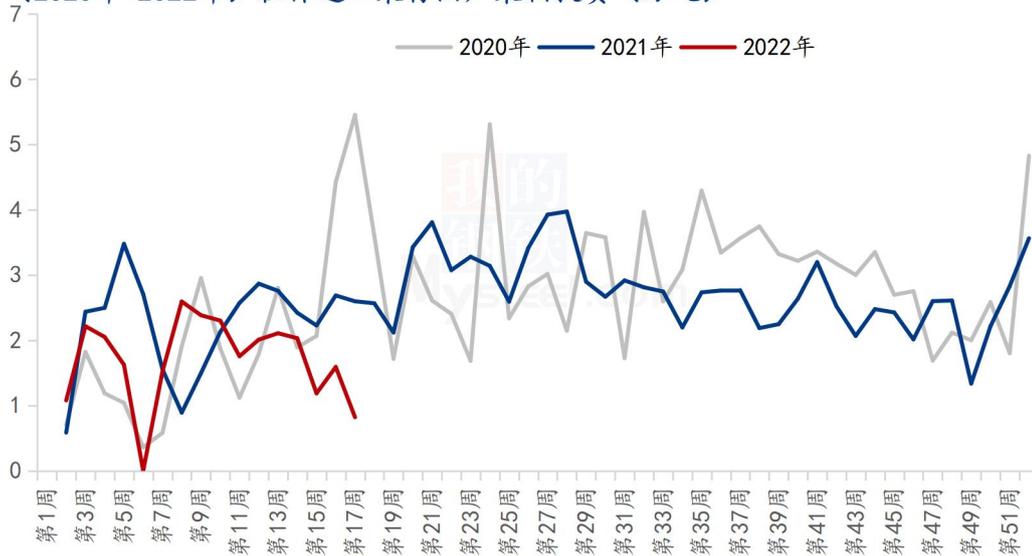


数据来源：钢联数据

图4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油提货量为 4.67 万吨，较上月减少 0.42 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



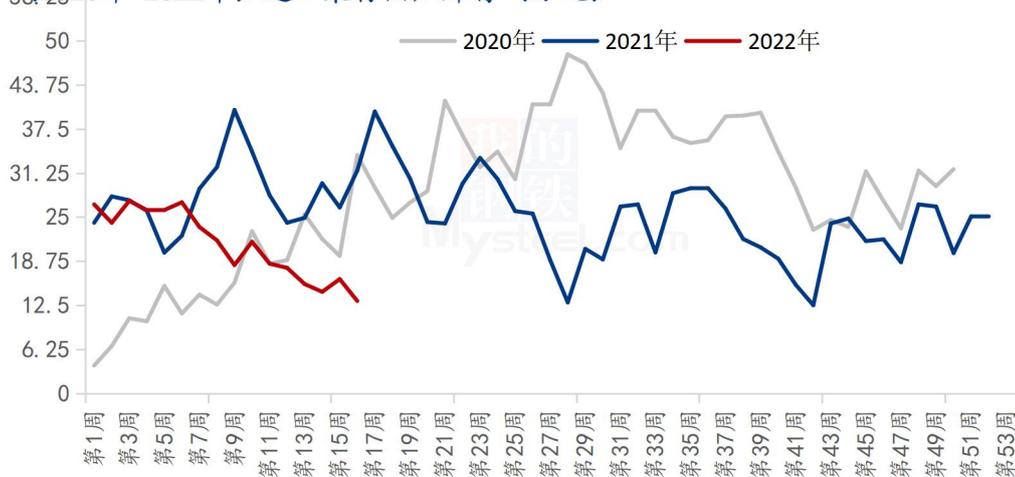
数据来源：钢联数据

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为 5.63 万吨，较上月减少 2.54 万吨。

第五章 库存情况分析

(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

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 | 5.6 | 3.8 | -1.8 | -32% |
| 企业 2 | 5.6 | 5.1 | -0.5 | -9% |
| 企业 3 | 0 | 0 | 0 | / |
| 企业 4 | 3 | 1.6 | -1.4 | -47% |
| 企业 5 | 0.9 | 0 | -0.9 | -100% |
| 企业 6 | 2.7 | 2.6 | -0.1 | -4% |
| 总计 | 17.8 | 13.1 | -4.7 | -26% |

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 | | |
|------|------|-----|----|----|-------|----|------|
| | 上月 | 本月 | 增减 | 环比 | 上月 | 本月 | 增减 |
| 企业 1 | 0.9 | 0.9 | 0 | 0% | 2.5 | 2 | -0.5 |

| | | | | | | | |
|------|------|-----|-------|-------|------|-----|-------|
| 企业 2 | 0.4 | 0.1 | -0.3 | -75% | 0.7 | 0.5 | -0.2 |
| 企业 3 | 0.15 | 0 | -0.15 | -100% | 0.15 | 0 | -0.15 |
| 企业 4 | 0.5 | 1 | 0.5 | 100% | 1.1 | 1.4 | 0.3 |
| 企业 5 | 1.8 | 1.3 | -0.5 | -28% | 1 | 0.3 | -0.7 |
| 企业 6 | 2.6 | 3 | 0.4 | 15% | 2.2 | 1.8 | -0.4 |
| 总计 | 6.35 | 6.3 | -0.05 | -1% | 7.65 | 6 | -1.65 |

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 | | |
|------|------|------|-------|------|-------|-----|------|
| | 上月 | 本月 | 增减 | 环比 | 上月 | 本月 | 增减 |
| 企业 1 | 0.15 | 0.02 | -0.13 | -87% | 1.2 | 1 | -0.2 |
| 企业 2 | 0.4 | 0.4 | 0 | 0% | 0.4 | 0.5 | 0.1 |
| 企业 3 | 0 | 0 | 0 | / | 0 | 0 | 0 |
| 企业 4 | 0 | 1.8 | 1.8 | / | 1.6 | 1.8 | 0.2 |
| 企业 5 | 1.2 | 1.4 | 0.2 | 17% | 0.4 | 0.3 | -0.1 |
| 企业 6 | 1.5 | 1.5 | 0 | 0% | 2.2 | 2.2 | 0 |
| 总计 | 3.25 | 5.12 | 1.87 | 58% | 5.8 | 5.8 | 0 |

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

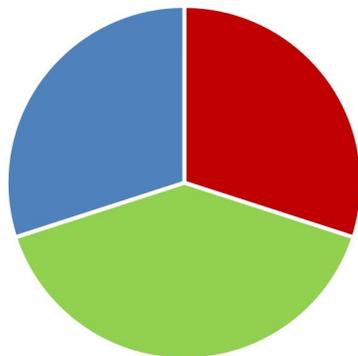
豆油：月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1734.00 美分/蒲式耳，低点 1576.75 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显强于 CBOT 大豆期货，月内高点 85.77 美分/磅，低点 68.84 美分/磅。南美新作大豆产量减产，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约偏强震荡为主。4 月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11910-12190 元/吨，月内均价参考 11400 元/吨，4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，环比 3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，上涨 1255 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+380 至 660 元/吨。

棕榈油：4 月初，SPPOMA 数据公布，3 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产增加 26.87%，产量增加 28.87%；马来西亚总理与印尼总统签署了一份关于保护移民工人的协议。此项消息一出，市场对于马来外劳引入进度加速预期增强，担忧后期主产国产量有望进一步增量。受利空刺激，油脂纷纷跟跌。清明节后，MPOB 报告来看，马棕出口及消费大涨，高于机构预期，期末库存连续 6 个月下降，对于市场提振作用加码。中旬起，期货主力移仓换月，棕榈油期货 5/9 价差回归，导致盘面大幅上涨，从而带动现货价格走高。国内基差虽持续走弱，但盘面持续拉涨使得绝对价格不断攀高。4 月 22 日，印度尼西亚总统佐科表示，决定从 4 月 28 日起禁止食用油及其原材料的出口，具体日期待定。此后几个交易日时间关于印尼出口政策变动消息不断，市场对于全球最大的棕榈油生产国和出口国出口政策的收缩无疑加剧了全球植物油市场供应紧张的担忧，棕榈油期、现货市场再度走高。

豆粕：后市方面，隔夜美豆期价承压收低，因玉米播种延误，大豆种植面积将高于当前预期。国内方面，国内进口大豆供应增加，油厂开机率继续上升，豆粕供应充足但下游需求疲软，市场看弱心态浓厚，现货基差继续走弱。预计今日连粕 M09 震荡运行，日内关注 4000 点得失情况。

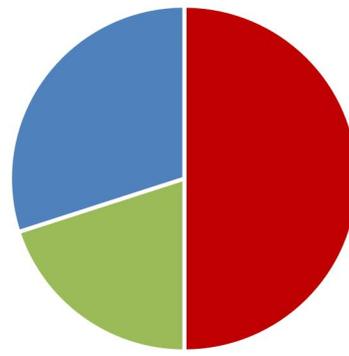
第七章 心态解读

菜油心态调研



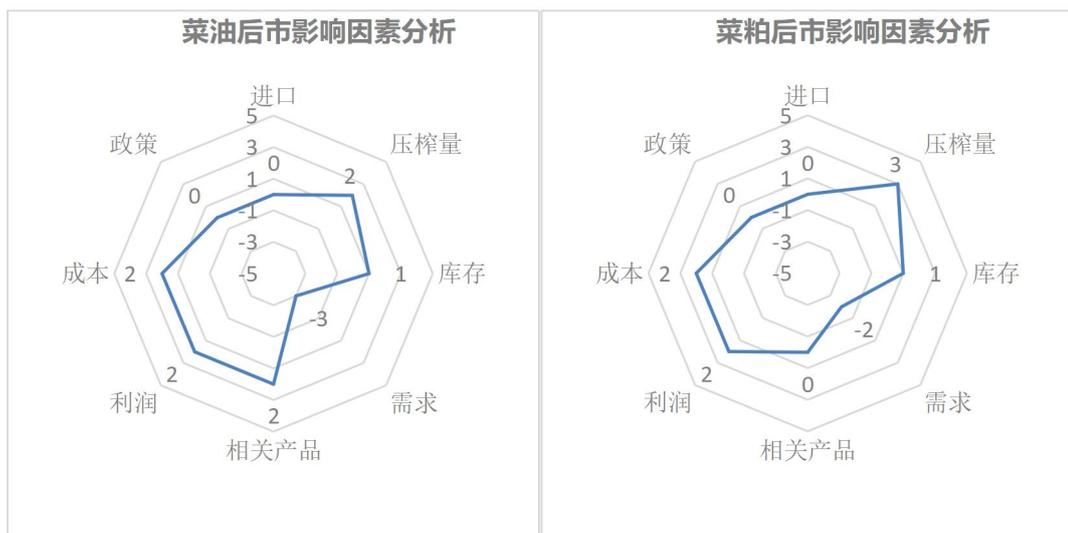
■ 多 ■ 空 ■ 震荡

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：**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



数据来源：钢联数据

图9 菜油价格预测

本月菜油全国平均价格为 14498 元/吨，较上月上涨 1542 元/吨，涨幅 11.91%，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。本月进口菜籽压榨量为 16.1 万吨，较上月增加 2.00 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，沿海油厂菜油产量为 6.44 万吨，较上月增加 0.80 万吨。本月沿海油厂菜油提货量为 4.67 万吨，较上月减少 0.425 万吨。本月菜油受相关油脂带动，屡

创新高，但高价下，下游需求疲软，基差回落明显。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

本月菜粕全国平均价格为 4065 元/吨，较上月上涨 332 元/吨，涨幅 8.91%。本月月度进口菜籽压榨量为 3.20 万吨，较上月增加 0.10 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，本月沿海油厂菜粕产量为 8.18 万吨，较上月增加 2.32 万吨。本月沿海油厂菜粕提货量为 8.17 万吨，较上月增加 0.05 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