

菜系市场

月度报告

(2022年5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5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 2.8 万吨，较上月减少 13.30 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 3.97 万吨，较上月减少 0.70 万吨。从菜粕来看，华南油厂出货 2.51 万吨，较上月减少 3.12 万吨。

价格方面：本月菜油全国平均价格为 14656 元/吨，较月初上涨 509 元/吨，涨幅 3.59%。本月菜粕全国平均价格为 3872 元/吨，较月初下跌 48 元/吨，跌幅 1.23%。

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	2.8	16.10	-13.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.12	6.44	-5.32	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	3.97	4.67	-0.70	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	20.92	20.41	0.51	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.35	6.20	-2.85	在榨进口菜籽油厂

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	2.80	16.10	-13.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.62	9.34	-7.72	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂开单量（出货）	2.51	5.63	-3.12	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	23.59	20.48	3.11	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.23	5.12	-0.89	在榨进口菜籽油厂

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	2022/5/5	2022/5/31	涨跌
四级菜油	福建	13910	14440	530
	广西	13860	14360	500
	广东	13930	14450	520
	四川	14350	14900	550
一级菜油	华东	14430	14930	500
	广东	14500	14910	410
毛菜	华东	14050	14600	550

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

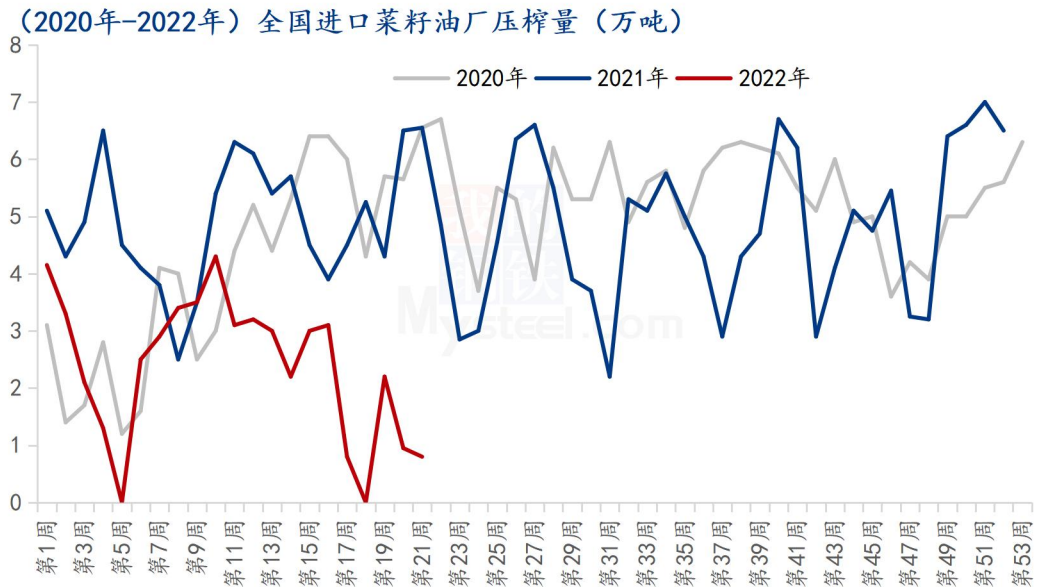
表 4 菜粕分地区价格回顾

单位：元/吨

规格	地区	2022/5/5	2022/5/31	涨跌
粉状菜粕	福建	3930	3880	-50
	广西	3920	3870	-50
	广东	3940	3890	-50
颗粒粕	南通	3890	3850	-40
	南沙	3890	3860	-30
	广东	3940	3880	-60

数据来源：钢联数据

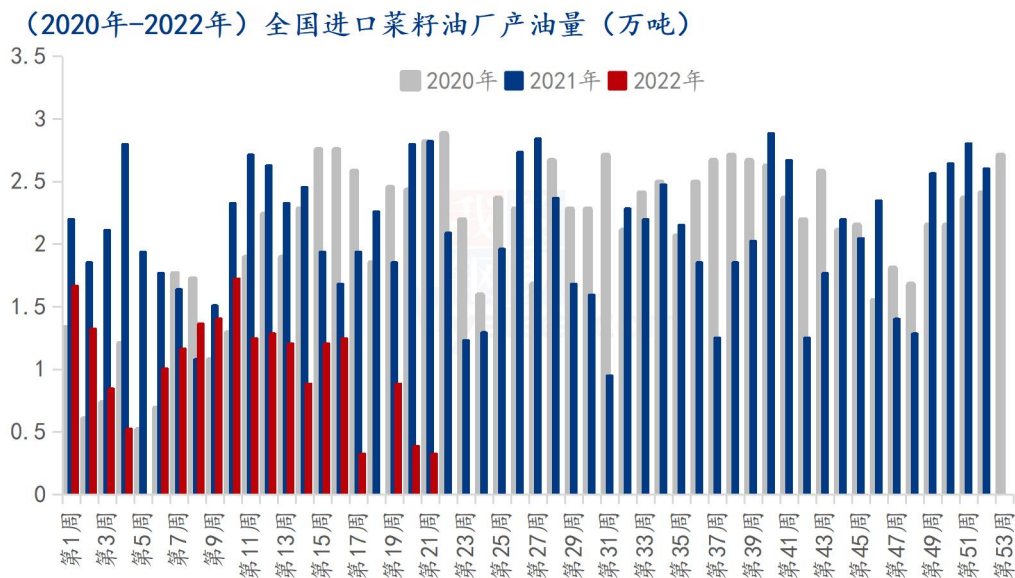
第三章 沿海油厂压榨分析



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 2.8 万吨，较上月减少 13.30 万吨。

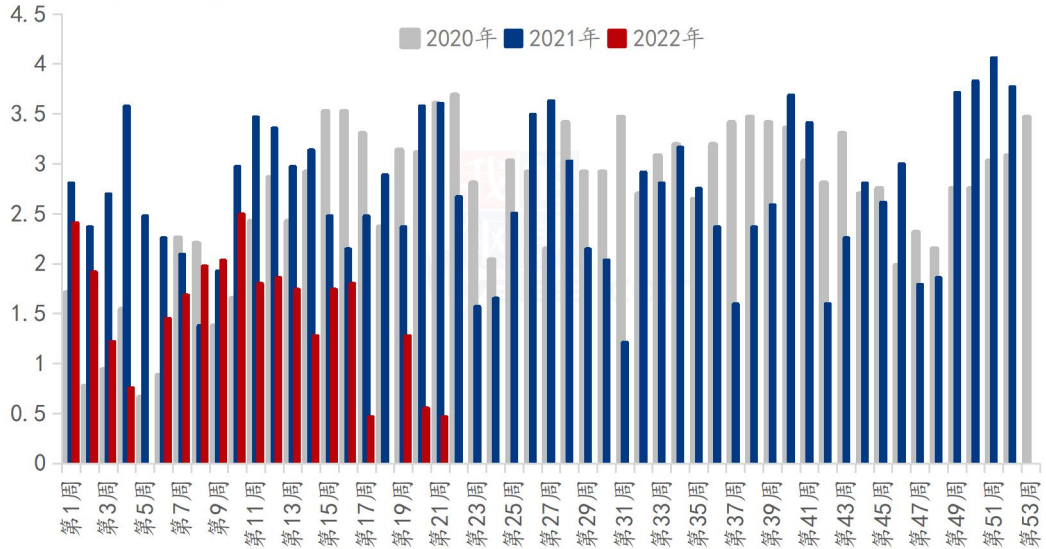


数据来源：钢联数据

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 1.12 万吨，较上月减少 5.32 万吨。

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



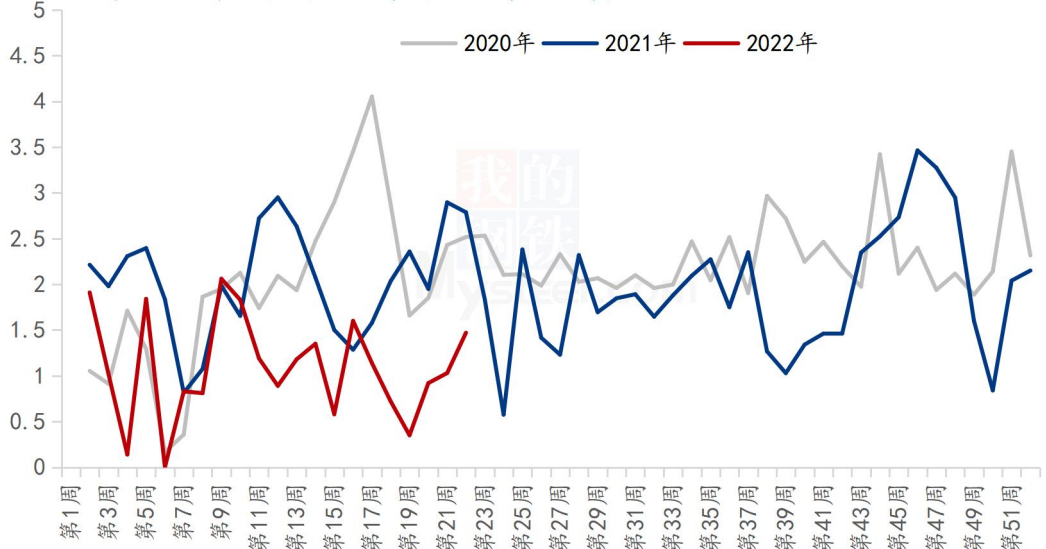
数据来源：钢联数据

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 1.62 万吨，较上月减少 7.72 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)

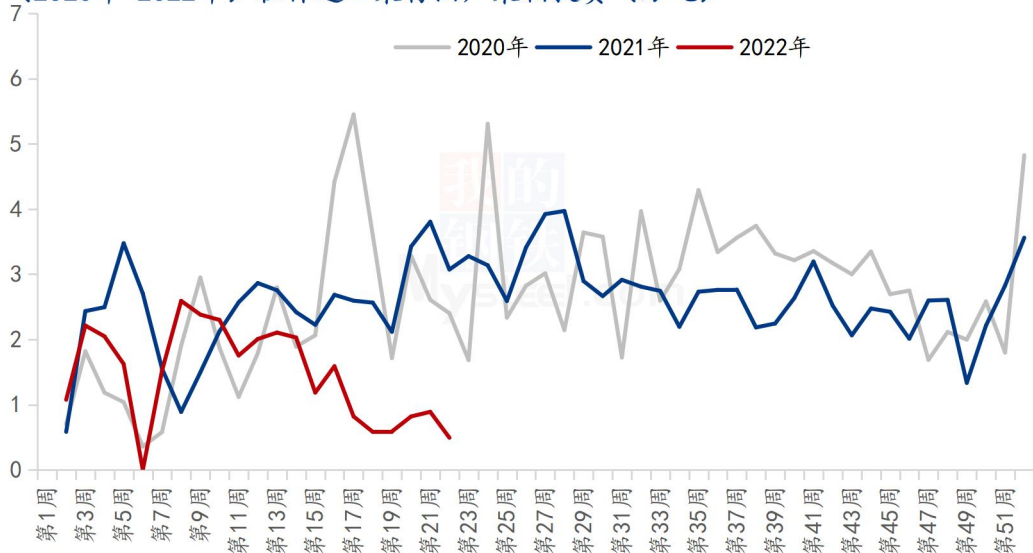


数据来源：钢联数据

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 3.97 万吨，较上月减少 0.70 万吨。

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



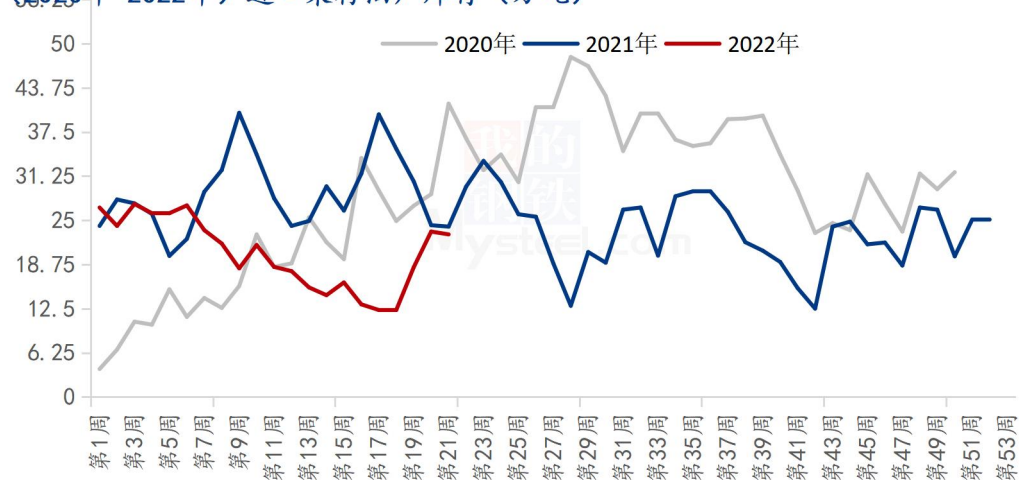
数据来源：钢联数据

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 2.51 万吨，较上月减少 3.12 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

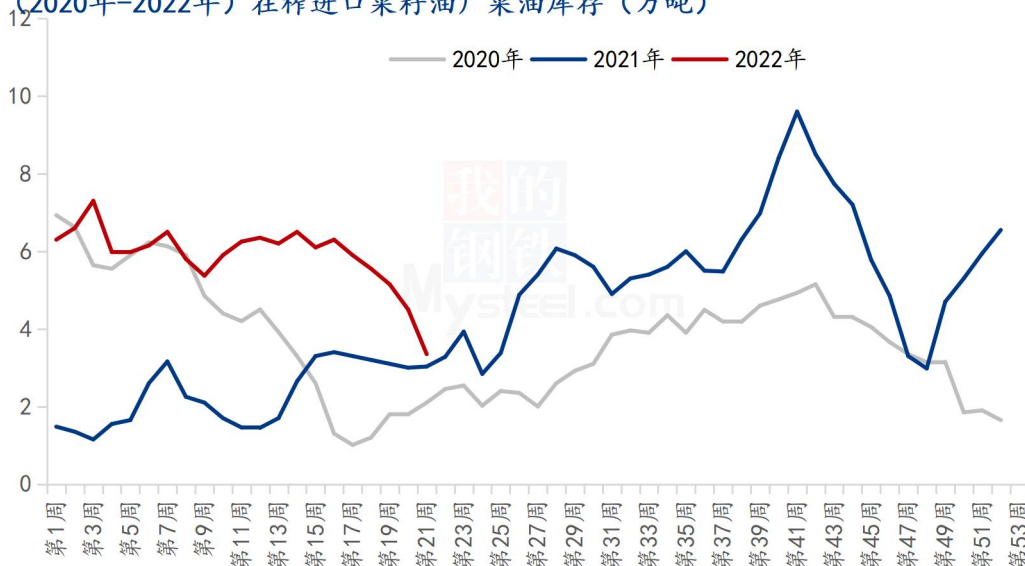
表 5 全国进口菜籽库存

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	3.8	2.4	-1.4	-37%
企业 2	5.1	10	4.9	96%
企业 3	0	6.4	6.4	/
企业 4	1.6	1.6	0	0%
企业 5	0	0	0	/
企业 6	2.6	1.8	-0.8	-31%
总计	13.1	23	9.9	76%

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	0.15	-0.75	-83%	2	1.4	-0.6
企业 2	0.1	0	-0.1	-100%	0.5	0.7	0.2
企业 3	0	0	0	/	0	2.3	2.3
企业 4	1	0.3	-0.7	-70%	1.4	1.3	-0.1
企业 5	1.3	1	-0.3	-23%	0.3	0.3	0
企业 6	3	1.9	-1.1	-37%	1.8	1	-0.8
总计	6.3	3.35	-2.95	-47%	6	7	1

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	0.02	0.43	0.41	2050%	1	1	0
企业 2	0.4	0.4	0	0%	0.5	1	0.5
企业 3	0	0	0	/	0	3.8	3.8
企业 4	1.8	1.2	-0.6	-33%	1.8	1.3	-0.5
企业 5	1.4	1.2	-0.2	-14%	0.3	0.2	-0.1
企业 6	1.5	0.6	-0.9	-60%	2.2	1.5	-0.7
总计	5.12	4.23	-0.89	-17%	5.8	9.3	3

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，月内高点越过 1744.00 美分/蒲式耳，低点 1578.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 84.64 美分/磅，低点 78.30 美分/磅。南美新作大豆产量减产，新作美豆部分地区出现降雨，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格偏强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约上涨为主。5 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 12330-12670 元/吨，月内均价参考 11952 元/吨，5 月 31 日全国均价 12480 元/吨，环比 4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，上涨 420 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+550 至 890 元/吨。

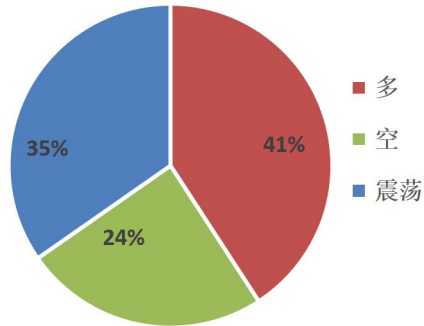
棕榈油：5 月棕榈油市场高位震荡运行，截止到 5 月 31 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 15790 元/吨，环比 4 月上涨 60 元/吨，涨幅 0.38%；同比 2021 年 5 月上涨 6990 元/吨，涨幅在 79.43%。外盘方面，印尼政策仍成为扰动市场的主因之一。内盘供需两弱情况不改，跟随外盘市场调整，市场成交挤压至绝对刚需。

月初，市场整体消息面偏空。印度称有足够食用油库存应对印尼出口禁令；ITS、AmSpec Agri 数据显示马来西亚 4 月棕榈油出口环比减少 16.1%、13.9%。且假期美豆油一度大跌，市场看空气氛增加。马棕及内盘期货双双走低，拖累现货市场走势。4 月 MPOB 报告出炉，库存为 164.19 万吨，环比增长 11.48%。虽然月末库存积累但低于机构预期，对于市场利空作用减弱。中旬起，随着马来出口及产量数据的向好。同时，印尼方面将通过设定国内市场义务（DMO）保障国内 1000 万吨棕榈油供应，市场预期该国对出口禁令解除后释放可供应的数量有限，马棕价格止跌转涨。月末印尼贸易部官员表示，印尼将分配大约 100 万吨棕榈油用于出口，且将发放棕榈油出口许可。同时 MPOA 预计年底将有 5.2 万外劳入境，市场担忧供应增量，盘面价格再度转跌。

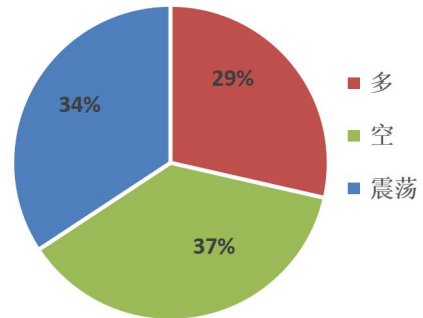
豆粕：后市方面，美国大豆旧作销售数据仍旧强劲，将支撑美国大豆旧作结转库存进一步下调，同时市场预期北部平原的降雨将会耽搁当地播种工作，CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将维持高位偏强运行。国内方面，受累于油厂开机率高位运行，豆粕供给宽松的压力，豆粕基差整体承压，本周油厂开机小幅回落，华南部分油厂以停机来支持豆粕现货挺价，这一现象值得关注。

第七章 心态解读

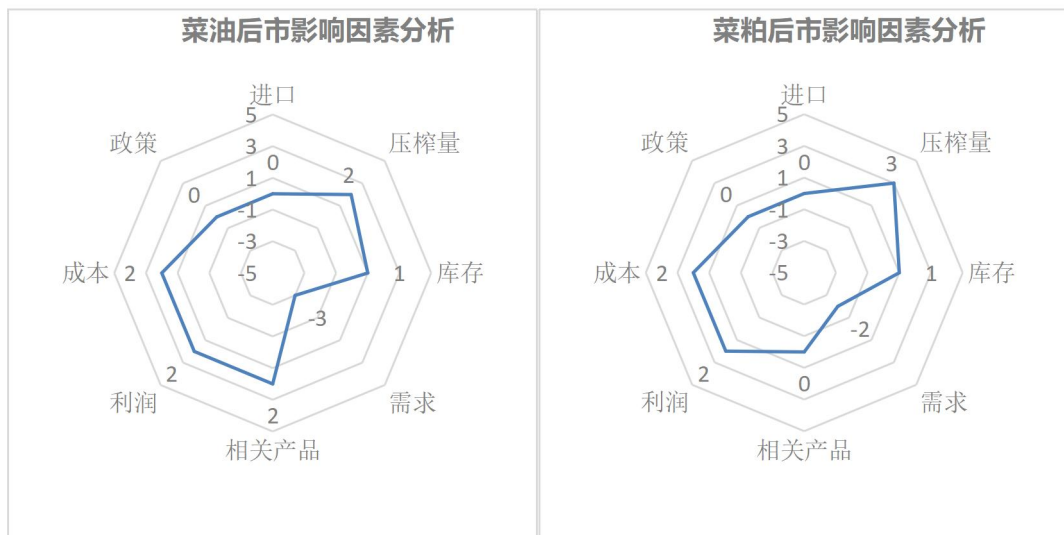
菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研



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

(2022年-至今) 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

本月菜油全国平均价格为 14656 元/吨，较月初上涨 509 元/吨，涨幅 3.59%。本月月度进口菜籽压榨量为 2.8 万吨，较上月减少 13.30 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受进口菜籽榨利倒挂影响，油厂开机率偏低。本周在榨进口菜籽油厂月度出货数量为 3.97 万吨，较 4 月减少 0.70 万吨，高价下，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 20.92 万吨，较上月增加 0.51 万吨；在榨油厂库存为 3.35 万

吨，较上月减少 2.85 万吨。本月国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。



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 3872 元/吨，较月初下跌 48 元/吨，跌幅 1.23%。本月进口菜籽油厂菜粕产量为 1.62 万吨，较上月减少 7.72 万吨，油厂因断籽开机率偏低。华南油厂出货 2.51 万吨，较上月减少 3.12 万吨，高价差影响下，菜粕出货缓慢。华东地区颗粒菜粕库存为 23.59 万吨，较上月增加 3.11 万吨；在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 4.23 万吨，较上月减少 0.89 万吨。当前菜粕因国产菜籽不断流入大榨，可交割量有所增加，但仍处于偏低水平。后市重点关注美豆和可交割菜粕库存。

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