

菜系市场

周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



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. 9. 22-2022. 9. 29)

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 -
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.....	- 10 -

本周核心观点

本周受加籽偏强运行，菜油菜粕表现强势，同时基差上涨明显。总体表现为油弱粕强。从菜油、菜粕自身基本面来看，因国内现货偏紧及11月前菜油、菜粕供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅减少，产油量、产粕量有所减少。

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	2.00	2.20	-0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.80	0.88	-0.08	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.73	0.49	0.24	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	9.20	9.30	-0.10	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.69	1.62	0.07	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	13,490	12,600	890.00	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	2.00	2.20	-0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.16	1.28	-0.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.09	1.71	0.38	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	6.60	6.50	0.10	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.27	2.20	-0.93	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4,407	4,223	184.00	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	2022/9/22	2022/9/29	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12480	13400	920	7.37%
	广西	12480	13400	920	7.37%
	广东	12530	13400	870	6.94%
	四川	12730	13800	1070	8.41%
一级菜油	华东	12930	13600	670	5.18%
	广东	12880	13650	770	5.98%
毛菜	华东	12530	13250	720	5.75%

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

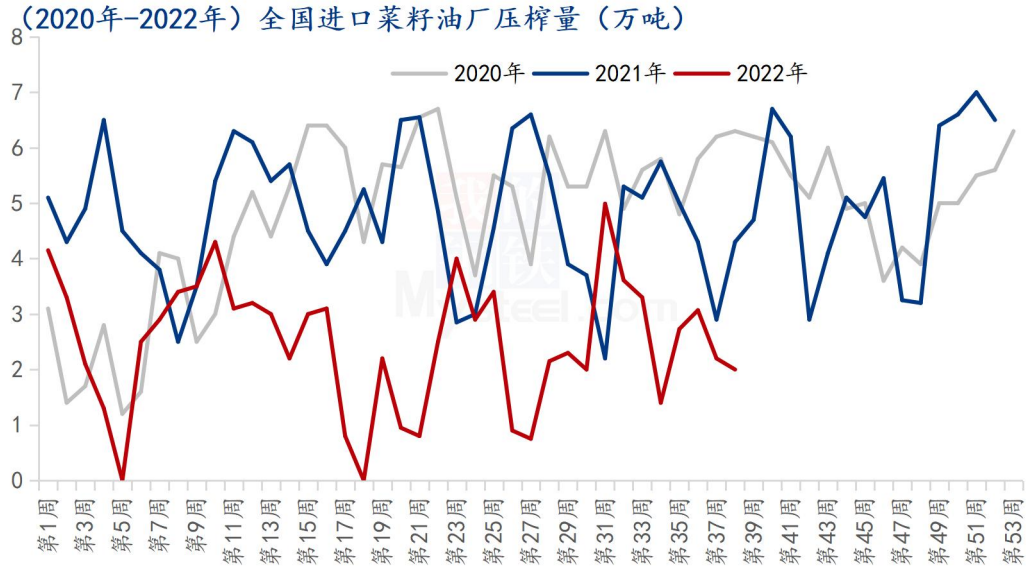
单位：元/吨

规格	市场	2022/9/22	2022/9/29	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4210	4400	190	4.51%
	广西	-	-	-	-
	广东	4230	4400	170	4.02%
颗粒粕	南通	4230	4420	190	4.49%
	南沙	4150	4380	230	5.54%
	广东	4210	4460	250	5.94%

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，本周沿海油厂菜籽压榨量为 2.00 万吨，较上周减少 0.20 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

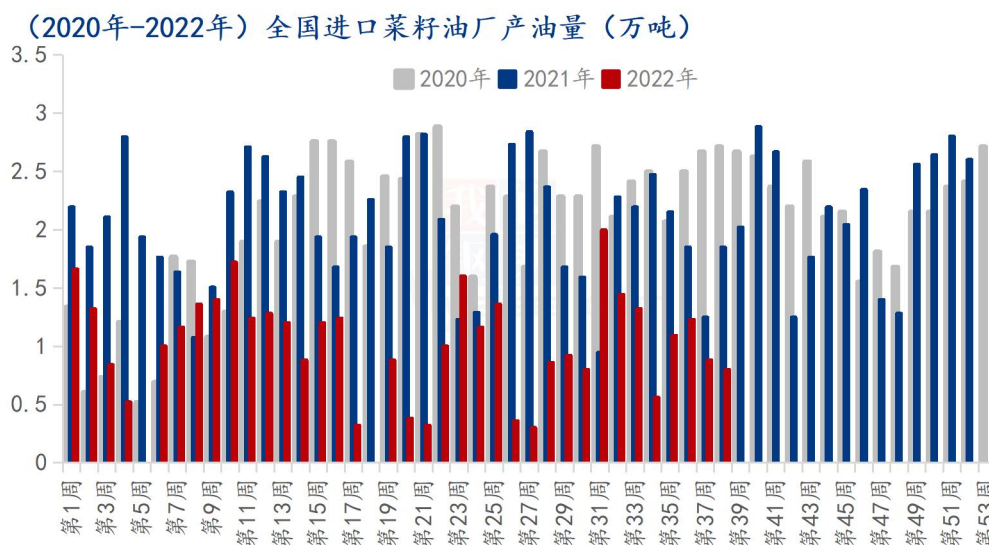
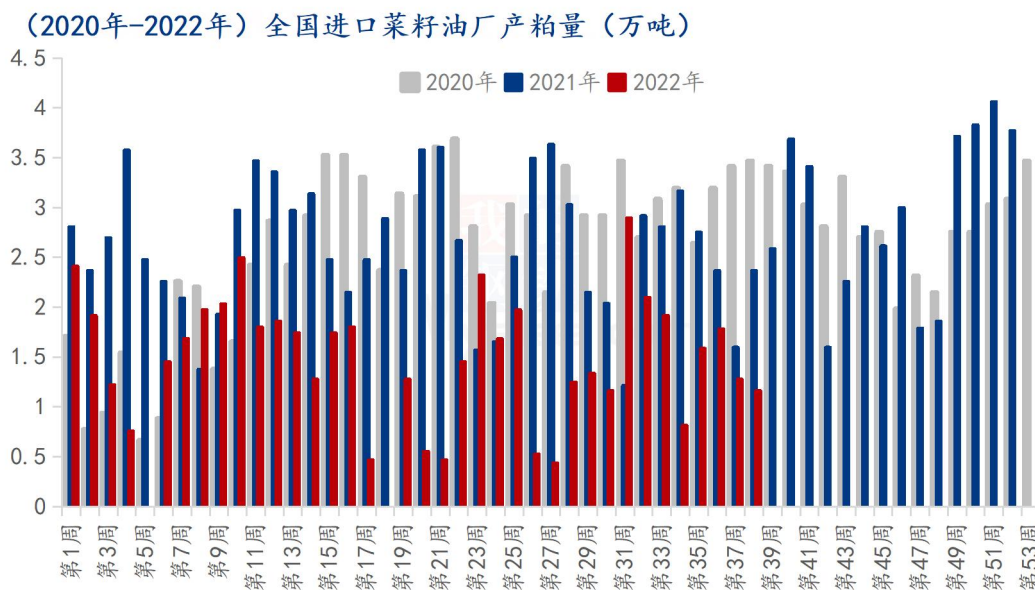


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 0.80 万吨，较上周减少 0.08 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，本周沿海油厂菜粕产量为 1.16 万吨，较上周减少 0.12 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

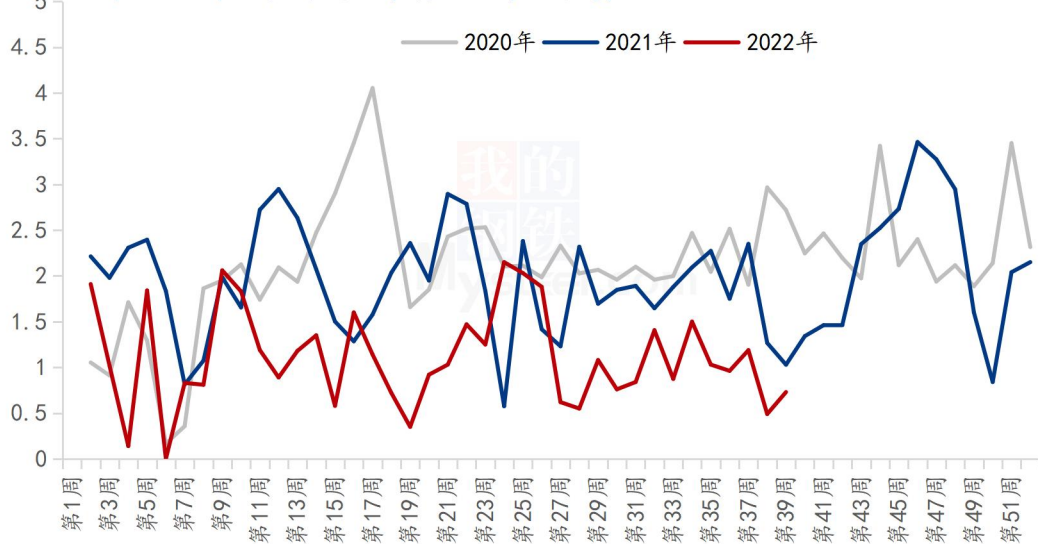
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	715	6214.9	41	1803

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

(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，本周沿海油厂菜油提货量为 0.73 万吨，较上周增加 0.24 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)

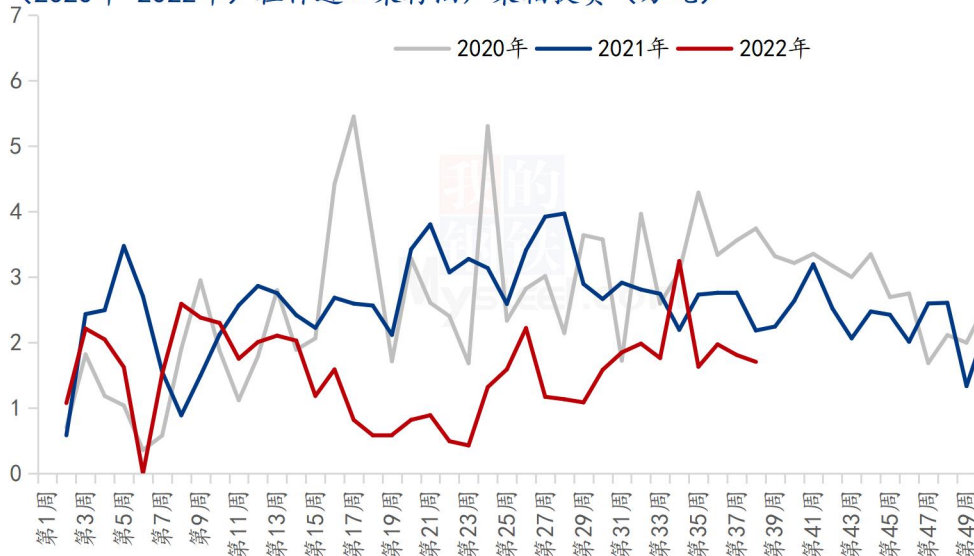
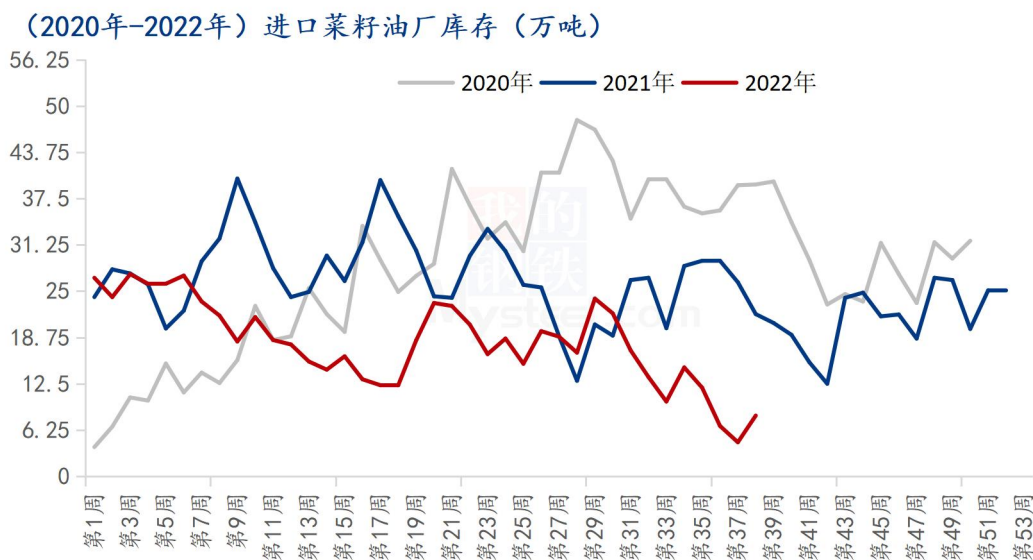


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 2.09 万吨，较上周增加 0.38 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

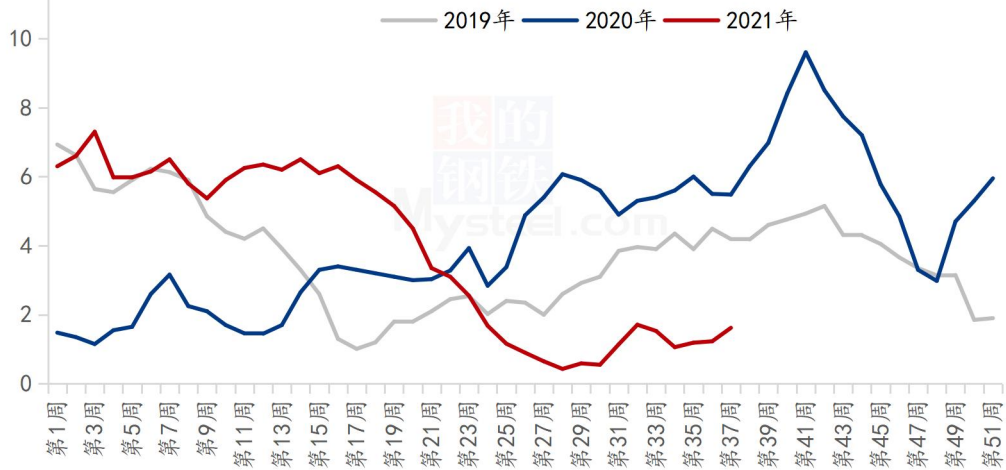
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
油厂	上周	本周	增减	环比
企业 1	0	0	0	/
企业 2	1	1	0	0%
企业 3	0.6	0	-0.6	-100%
企业 4	0	0	0	/
企业 5	3	7.2	4.2	140%
企业 6	0	0	0	/
企业 7	0	0	0	/
总计	4.6	8.2	3.6	78%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

1Q(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

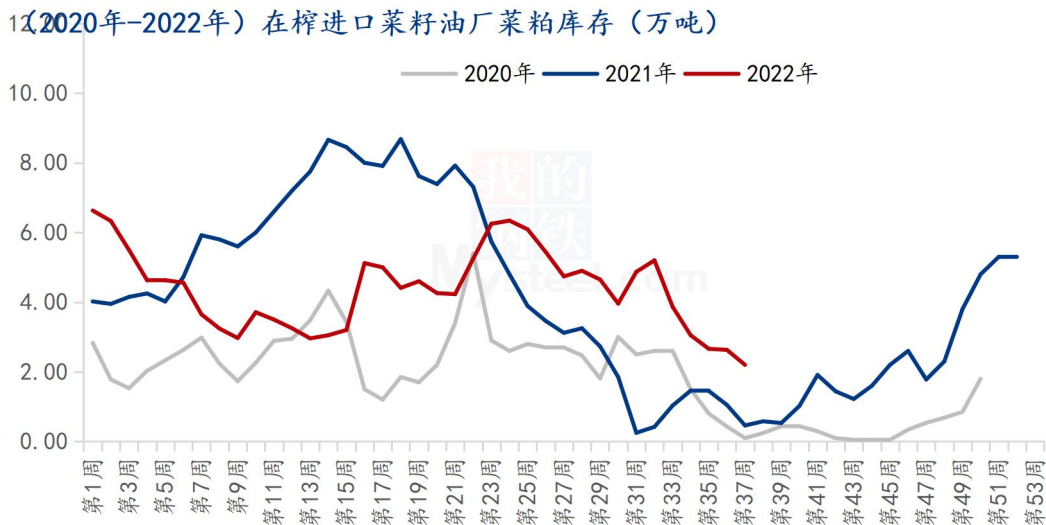
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.12	0.11	-0.01	-8%	0.12	0.11	-0.01
企业 2	0.1	0.1	0	0%	0.6	0.6	0
企业 3	0.6	0.58	-0.02	-3%	0.3	0	-0.3
企业 4	0	0	0	/	0	0	0
企业 5	0.8	0.9	0.1	13%	0.9	1	0.1
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.62	1.69	0.07	4%	1.92	1.71	-0.21

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		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0	0	0	/	0	0	0
企业 2	0.3	0.2	-0.1	-33%	1	0.6	-0.4
企业 3	0.5	0.4	-0.1	-20%	0.8	0.4	-0.4
企业 4	0.9	0.47	-0.43	-48%	0.9	0.47	-0.43
企业 5	0.4	0.2	-0.2	-50%	4	4.2	0.2
企业 6	0.1	0	-0.1	-100%	0.1	0	-0.1
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.2	1.27	-0.93	-42%	6.8	5.67	-1.13

数据来源：钢联数据

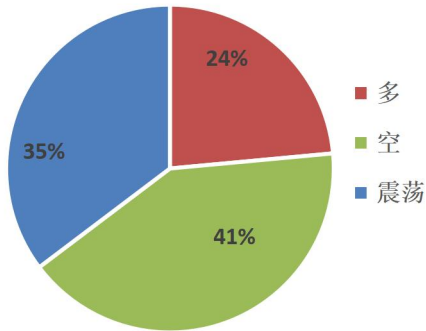
第六章 关联产品分析

豆油方面：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价下行为主，主要是因为全球经济衰退的担忧加剧，美元走强，中西部干燥天气有助于秋粮收获。国内方面，连盘豆油本周也是震荡下行走势，市场出货情况较上周有所增加。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10130-10370 元/吨，周内均价参考 10124 元/吨，9 月 29 日全国一级豆油均价 10225 元/吨，环比 9 月 22 日下跌 143 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+12400 至 1460 元/吨。

棕榈油方面：本周国内棕榈油加速下跌。主产国方面，马来 1-25 日出口较上期明显放缓，同时印尼方面有消息称：出口关税可能会再降一档，成本降低利空盘面。国内端：各地到港继续增量，内盘库存增至 45.74 万吨，为近三年来高点。尽管盘面连日大幅下挫，但现货基差方面调整不大。下游部分国庆节前备货叠加中间商部分采买渠道货源，周内刚需成交为主，较上周有所减量。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7588 元/吨，较上周跌 937 元/吨，跌幅 10.99%。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

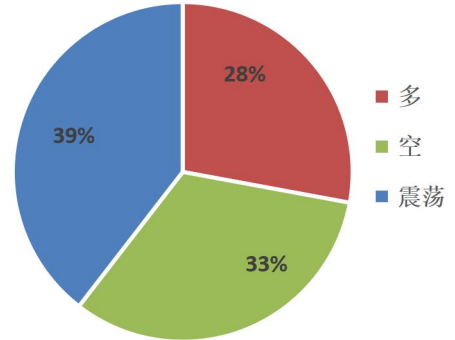
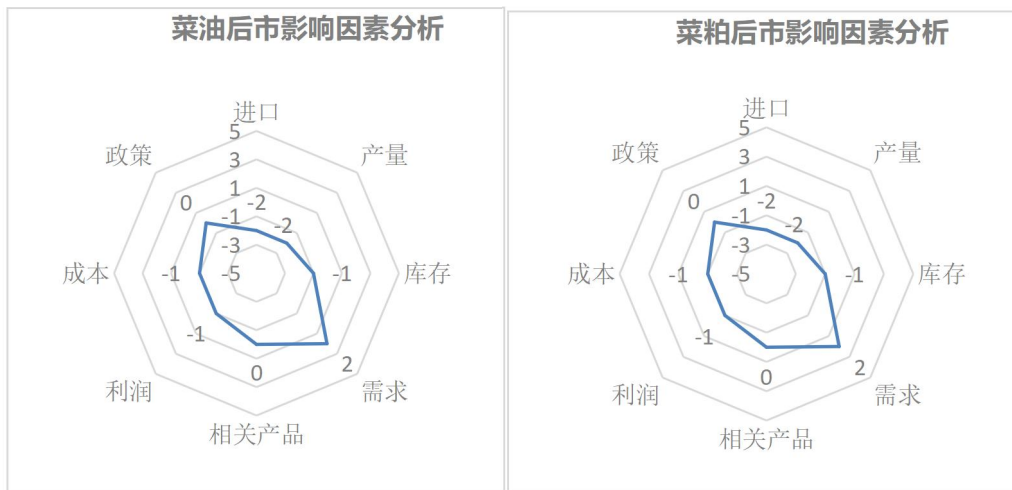


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 24% 的看多心态，41% 的看空心态，35% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 43 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 28% 的看多心态，33% 的看空心态，40% 的震荡心态。

第八章 后市影响因素分析



菜油影响因素分析：

进口：进口数量预期增量；**产量：**产量预计增量；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**需求有所好转；**相关产品：**震荡行情；**利润：**进口菜籽榨利回归；**成本：**成本走低；**政策：**暂无政策影响。

菜粕影响因素分析:

进口: 进口数量预期增量; **产量:** 产量预计增量; **库存:** 库存偏低, 利多价格; **需求:** 需求有所好转; **相关产品:** 震荡行情; **利润:** 进口菜籽榨利回归; **成本:** 成本走低; **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



数据来源: 钢联数据

图 10 菜油价格走势

截止到发稿, 本周全国三级菜油现货均价为 13490 元/吨, 较上周上涨 890 元/吨, 涨幅 7.06%。本周外盘加籽较为强势, 支撑国内菜油价格。从菜油国内自身基本面的来看, 因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善, 菜油基差上涨明显。本周进口菜籽压榨量小幅减少, 产油量跟随减少, 油厂出货增量, 全国菜油库存仍

呈现去库态势。从短期来看，菜油现货偏紧态势下基差处于历史高位，近月菜油仍以偏强思路对待。国内菜油供应增量转折点或出现于11月中下旬，但仍需关注国内四季度菜油还储情况，供需平衡转折点或出现于12月中下旬。后市需关注国内买船及加籽榨利情况。



数据来源：钢联数据

图 10 菜粕价格走势

截止到发稿，本周全国菜粕均价 4407 元/吨，较上周上涨 184 元/吨，涨幅 4.36%，近期菜粕整体基差上涨明显。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，粉状菜粕供应整体偏紧。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本周减量。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