

菜系市场 周度报告

(2022.10.28-2022.11.3)



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

(2022.10.28-2022.11.3)

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

本周菜系价格以小幅上涨为主。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减少，产油量、产粕量有所减少，全国菜油库存呈现减量态势，菜粕库存小幅增量。

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	1.40	1.80	-0.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.56	0.72	-0.16	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.78	0.75	0.03	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	8.66	9.90	-1.24	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.64	0.86	-0.22	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	13610	13,526	84.00	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	1.40	1.80	-0.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.81	1.04	-0.23	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.11	1.04	0.07	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	5.50	4.18	1.32	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0	0.30	-0.30	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4530	4,470	60.00	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	2022/10/28	2022/11/3	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	13240	13570	330	2.49%
	广西	13260	13620	360	2.71%
	广东	13260	13620	360	2.71%
	四川	13360	13520	160	1.20%
一级菜油	华东	13710	13970	260	1.90%
	广东	13510	13820	310	2.29%
毛菜	华东	13160	13170	10	0.08%

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	2022/10/28	2022/11/3	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4500	4560	60	1.33%
	广西	-	-	-	-
	广东	4480	4540	60	1.34%
颗粒粕	南通	4430	4490	60	1.35%
	南沙	4450	4510	60	1.35%
	广东	4510	4560	50	1.11%

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

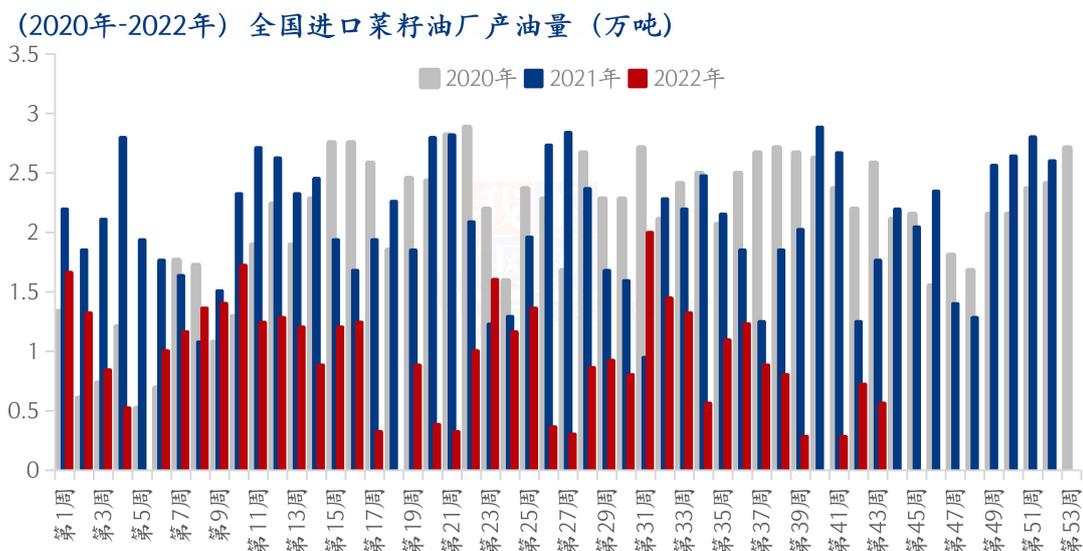


数据来源：钢联数据

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 1.40 万吨，较上周减少 0.40 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

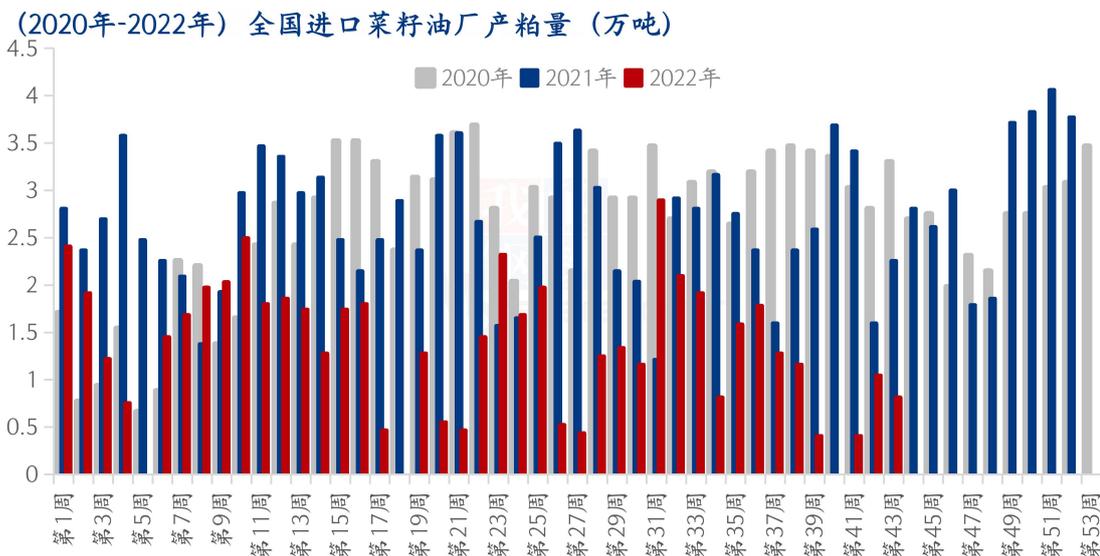


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 0.56 万吨，较上周减少 0.16 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 0.81 万吨，较上周增加 1.04 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

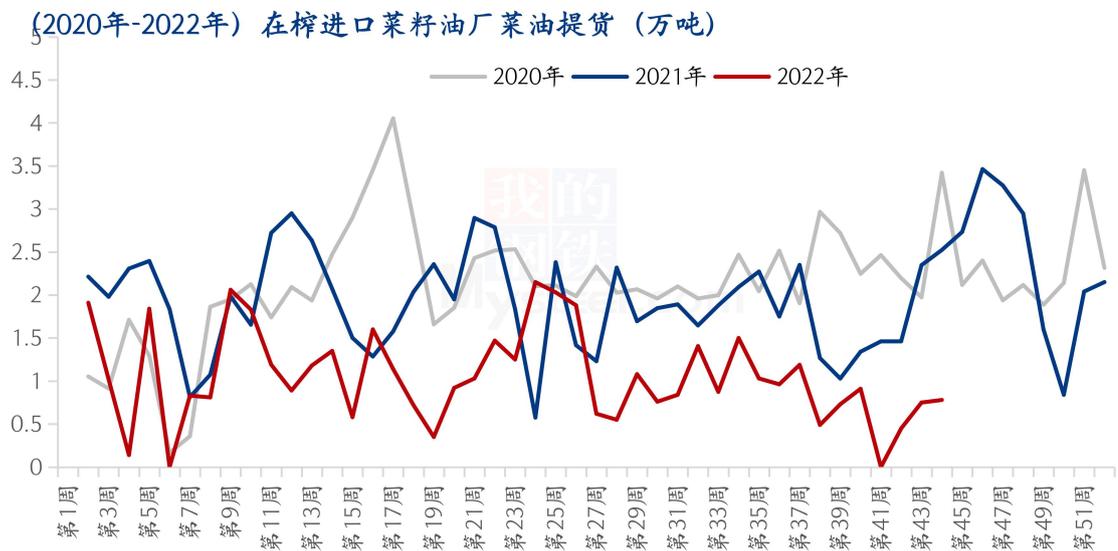
单位：元/吨

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	756	6609.5	-297	1534

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

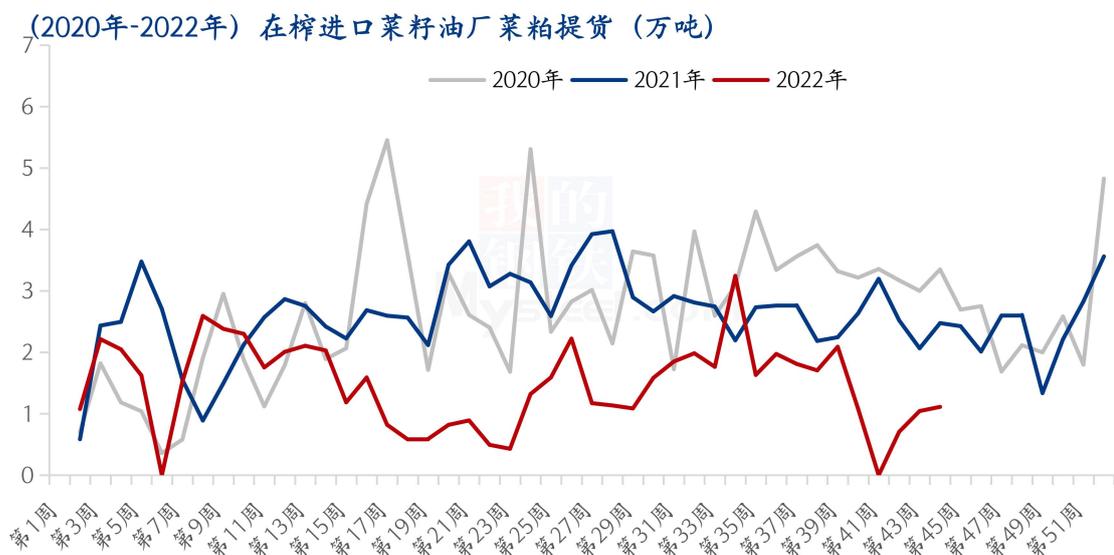


数据来源: 钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计, 本周沿海油厂菜油提货量为 0.78 万吨, 较上周增加 0.03 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



数据来源: 钢联数据

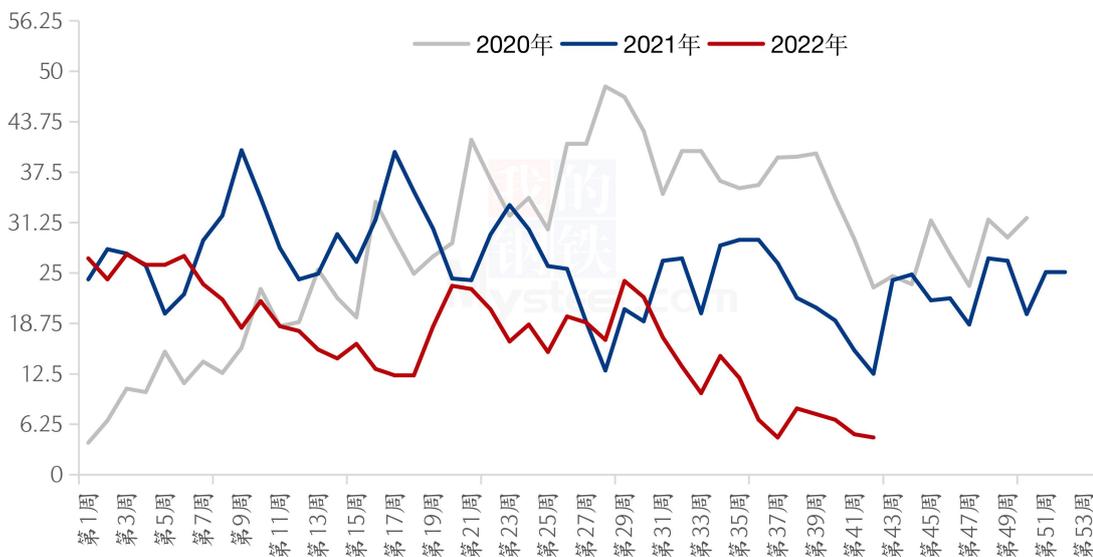
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 1.11 万吨，较上周增加 0.07 万吨。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存

(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 6 全国进口菜籽库存

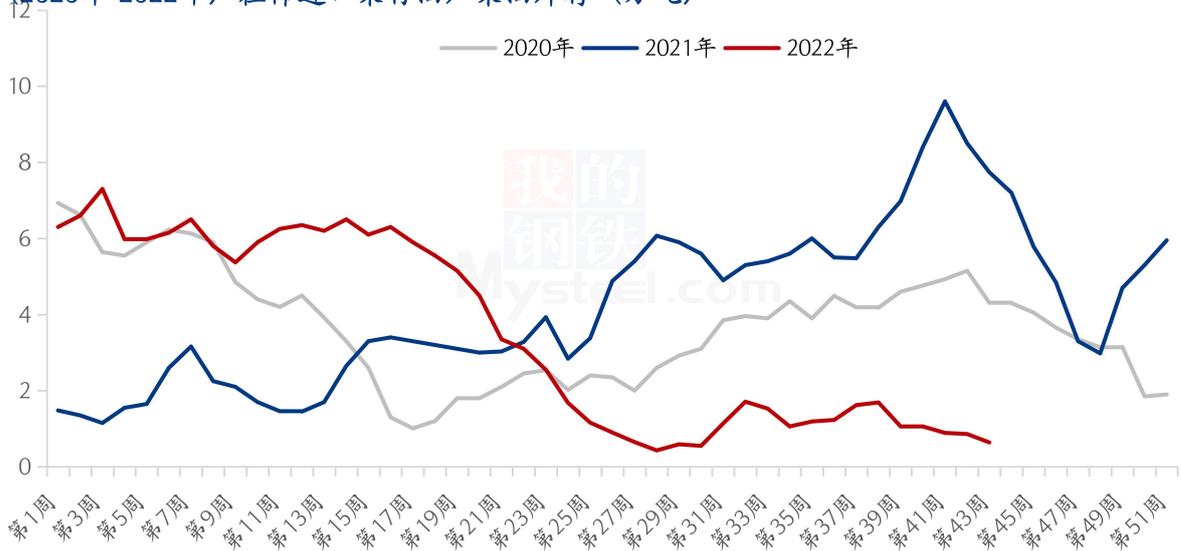
单位: 万吨

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	0.8	-0.2	-20%	
企业 3	0	0	0	/	
企业 4	0	0	0	/	
企业 5	4	2.8	-1.2	-30%	
企业 6	0	0	0	/	
企业 7	0	0	0	/	
总计	5	3.6	-1.4	-28%	

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(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

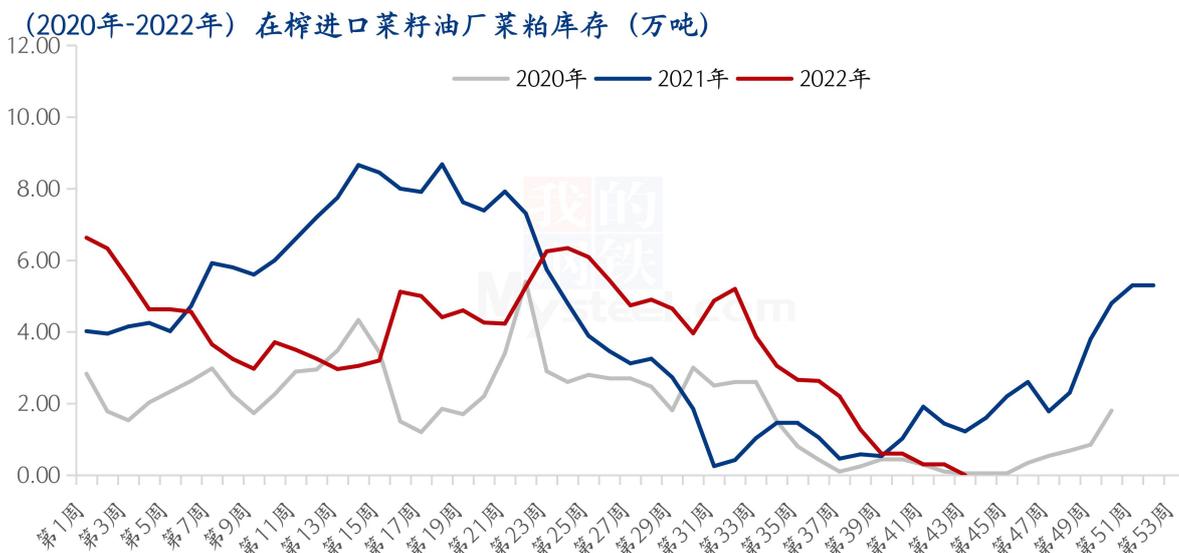
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

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	0	0	/	0	0	0
企业 2	0.02	0.13	0.11	550%	0.02	0.13	0.11
企业 3	0.14	0.11	-0.03	-21%	0.14	0.11	-0.03
企业 4	0	0	0	/	0	0	0
企业 5	0.7	0.4	-0.3	-43%	0.8	0.7	-0.1
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.86	0.64	-0.22	-26%	0.96	0.94	-0.02

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	0	0	/	0.4	0.4	0
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	0.2	0	-0.2	-100%	0.2	5.5	5.3
企业 5	0.1	0	-0.1	-100%	2.8	1.7	-1.1
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.3	0	-0.3	-100%	3.4	7.6	4.2

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周 CBOT 大豆、豆油受消息面影响，动荡上涨，主因巴西总统选举，封锁了通往重要出口枢纽帕拉纳瓜港口的主要通道，使巴西的农产品出口面临扰乱，且处于美国密西西比河运输出现瓶颈和俄罗斯退出黑海协议的背景下，加之提议巴西生物柴油恢复混掺比例的影响，市场担忧植物油的供应前景，因此油脂上涨。后因 11 月 3 日美联储持续加息 75 基点，在预期范围内，市场暂未有明显体现。国内方面，连盘追随外盘上涨，但源于国内疫情以及下游需求等原因，基差持续下跌。

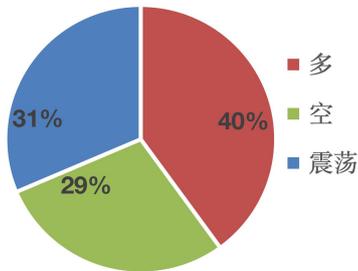
棕榈油方面：本周周初俄罗斯暂停黑海谷物走廊协议，加剧市场对全球供应紧张的担忧，马棕 BMD 强势上拉。据 ITS 及 AmspecAgri 发布的数据显示，马来西亚棕榈油 10 月出口数据好转主产，国库存压力也得到有效缓解。印尼经济部周一表示，将延长棕榈油出口专项税豁免期限至今年年底，除非棕榈油参考价格突破每吨 800 美元。国内方面，国内连盘棕榈油跟随马盘上涨，国内基差继续走弱，周内成交价格甚至出现平水或贴水。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8718 元/吨，较上周涨 218 元/吨，涨幅 2.56%。

菜籽方面：本周冬菜籽市场延续涨势，春菜籽市场以稳为主。南方毛菜籽均价 3.35 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.30%，净菜籽均价 3.59 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.84%。受新冠疫情影响，春菜籽流入南方市场的量不及往年，提振南方菜籽价格；进口菜籽零星进入国内市场，市场担忧情绪升温，贸易商挺价行为推动菜籽价格上涨。由于菜籽价格高昂，油厂成本压力较大，下游多以按需采购为主，压制菜籽价格的上涨幅度。

由于冬菜籽货源紧张，现阶段菜籽价格仍维持高位。随着进口菜籽供应增加以及国内需求情况改善，国产菜籽价格或面临一定上行压力，中长期来看或呈现震荡走弱趋势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

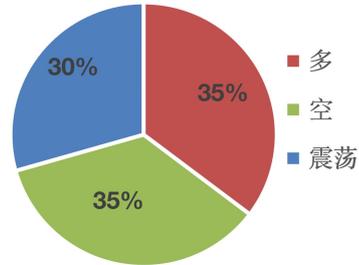


图 9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 40%的看多心态，29%的看空心态，31%的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 35%的看多心态，35%的看空心态，30%的震荡心态。

第八章 后市影响因素分析

菜油后市影响因素分析



菜粕后市影响因素分析



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:** 库存本周增加；**需求:** 需求表现稳定；**相关产品:** 豆棕偏强；**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

国内三级菜油现货均价及预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格走势

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13610 元/吨，较上周四上涨 84 元/吨，涨幅为 0.62%。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善，菜油现货基差小幅回落后仍处于高位。本周进口菜籽压榨量减少，产油量跟随减少，油厂出货小幅增量，本周全国菜油库存呈现去库态势。后市需关注国内四季度菜油还储、买船到港及加籽榨利情况，预计菜油短期内易涨难跌。

国内菜粕现货均价及预测 (元/吨)



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 4350 元/吨，较上周四上涨 60 元/吨，涨幅 1.34%，近期菜粕整体基差表现坚挺。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。近期菜粕需求仍佳，华南及华东区域菜粕库存本周处于增量态势。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