

菜系市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



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. 11. 24-2022. 12. 1)

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

本周菜油菜粕整体表现双弱，基差下跌明显。从菜油、菜粕自身基本面来看，国内进口菜籽已陆续到港，国内油厂开机率上升明显。本周进口菜籽压榨量增加明显，产油量、产粕量随之增加，全国菜油库存保持增量，菜粕库存本周以稳为主。

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	9.30	1.20	8.10	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.72	0.48	3.24	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.54	0.58	1.96	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	14.15	11.44	2.71	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	2.78	1.60	1.18	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12620	12,896	-276.00	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	9.30	1.20	8.10	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	5.39	0.70	4.70	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.41	0.78	3.64	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.30	5.10	-0.80	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1	0.02	0.98	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3305	3,425	-120.00	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	2022/11/24	2022/12/1	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12710	12490	-220	-1.73%
	广西	12660	12390	-270	-2.13%
	广东	12840	12540	-300	-2.34%
	四川	13160	12840	-320	-2.43%
一级菜油	华东	13310	13090	-220	-1.65%
	广东	13060	12790	-270	-2.07%
毛菜	华东	12860	12690	-170	-1.32%

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

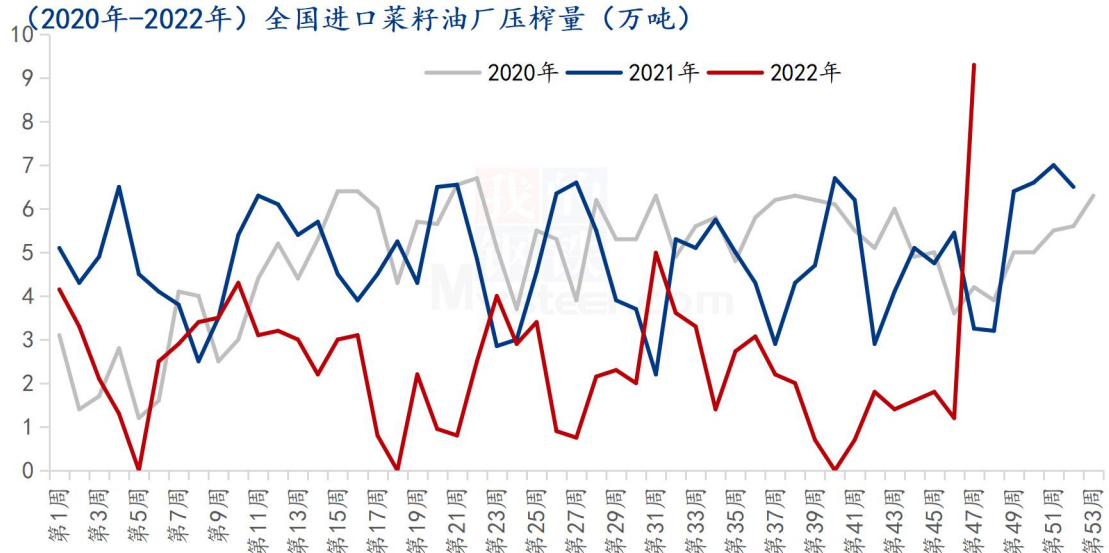
单位：元/吨

规格	市场	2022/11/24	2022/12/1	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3300	3250	-50	-1.52%
	广西	3340	3220	-120	-3.59%
	广东	3460	3320	-140	-4.05%
	南通	3600	3430	-170	-4.72%
颗粒粕	南沙	3380	3250	-130	-3.85%
	广东	3450	3300	-150	-4.35%

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

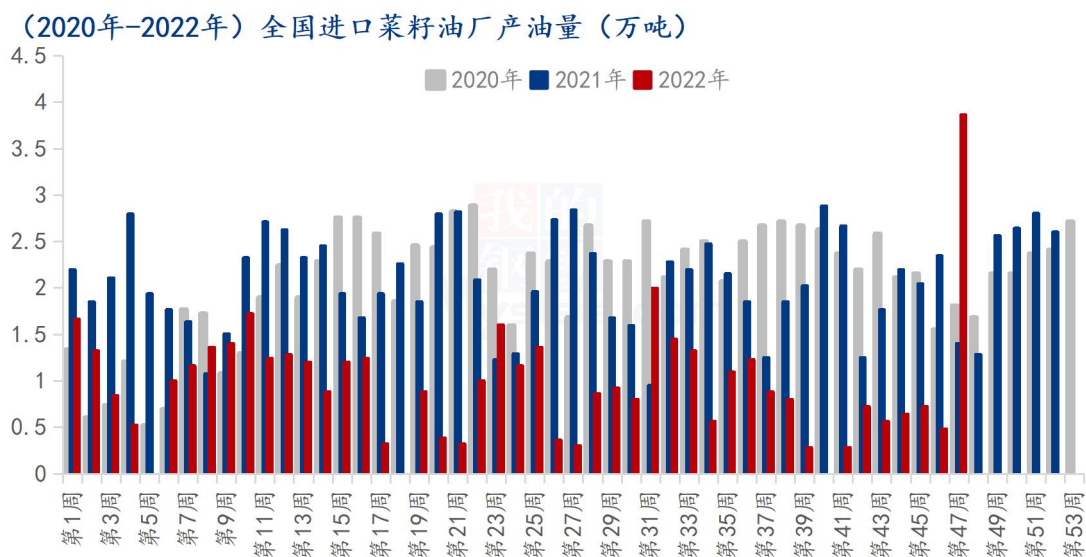


数据来源：钢联数据

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 9.30 万吨，较上周增加 8.10 万吨。本周随着开机率上升，菜籽压榨量或呈现成倍增长。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析



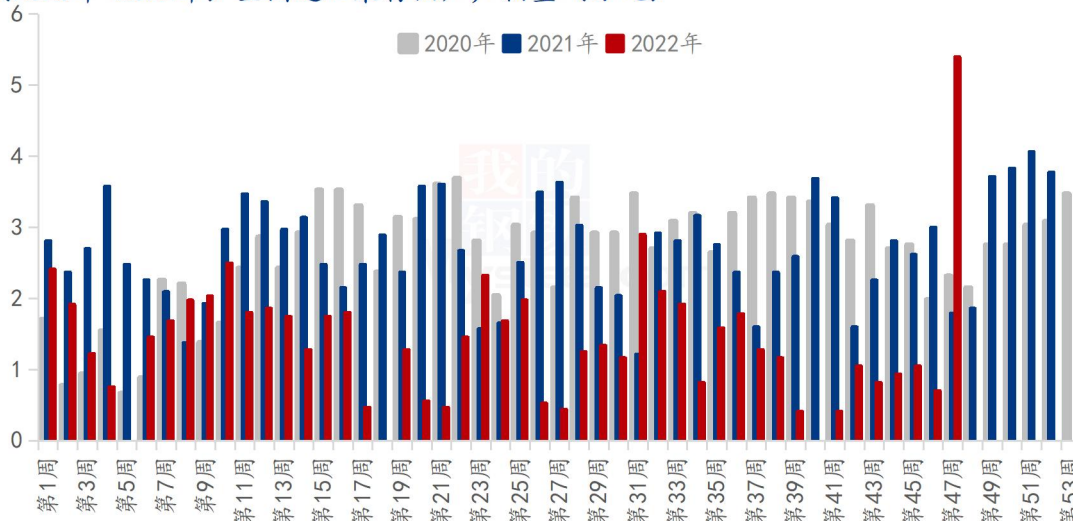
数据来源：钢联数据

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 3.72 万吨，较上周增加 3.24 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

(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，本周沿海油厂菜粕产量为 5.39 万吨，较上周增加 4.70 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

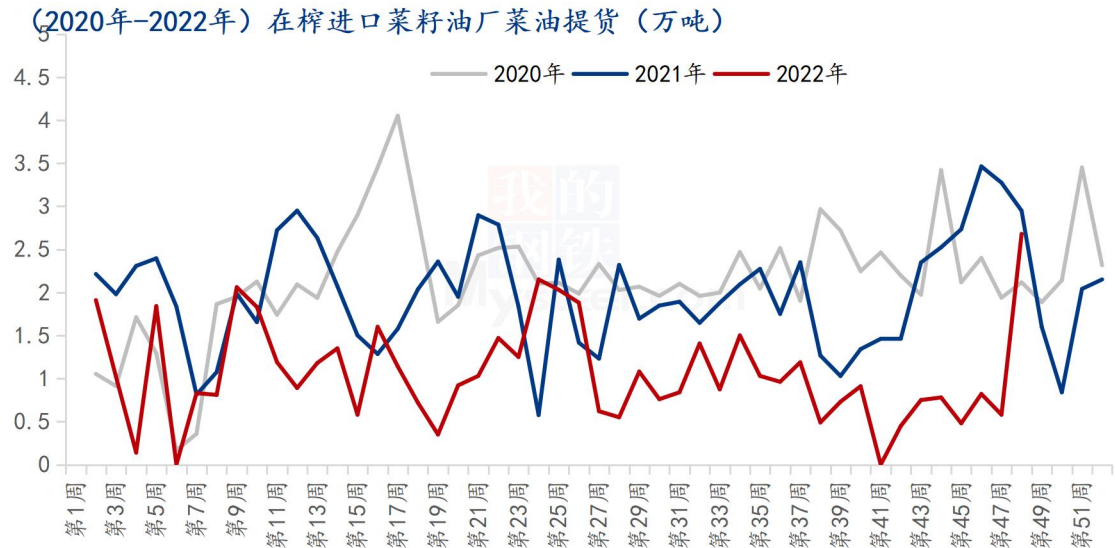
单位：元/吨

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	1月	734	6263	-47	755

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

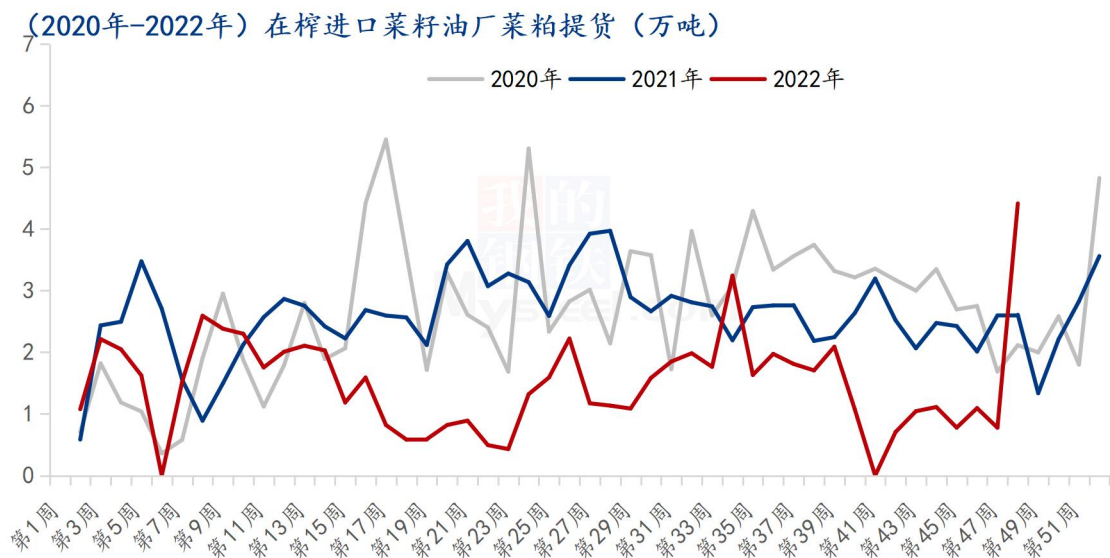


数据来源：钢联数据

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 2.54 万吨，较上周增加 1.96 万吨。随着油厂开机率上升，菜油提货量将增加明显。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



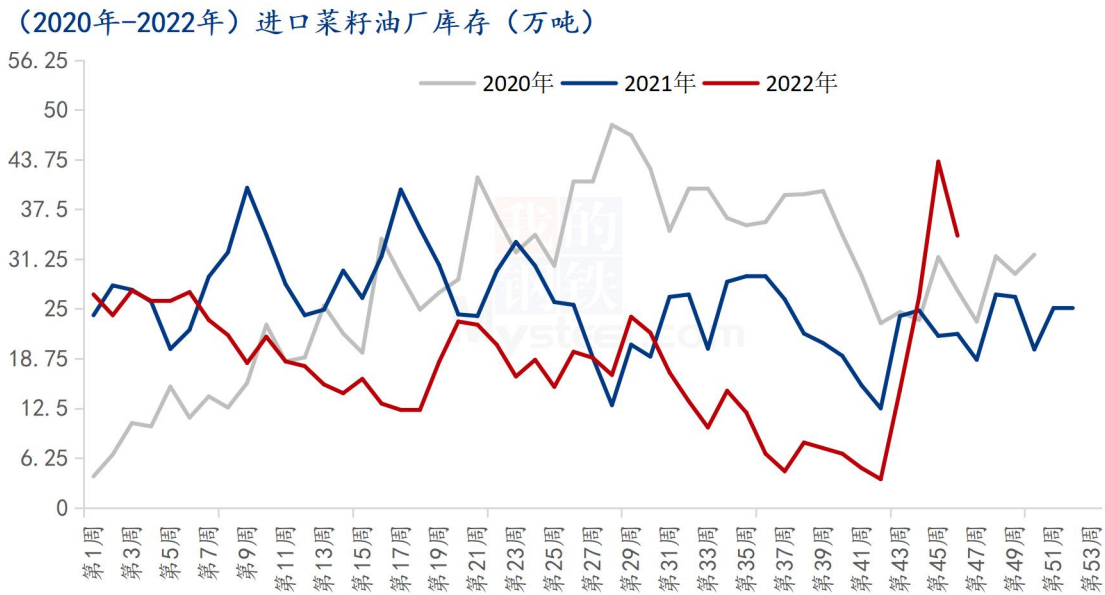
数据来源：钢联数据

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 4.41 万吨，较上周增加 3.64 万吨。随着油厂开机率上升，菜粕提货量将增加明显。

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

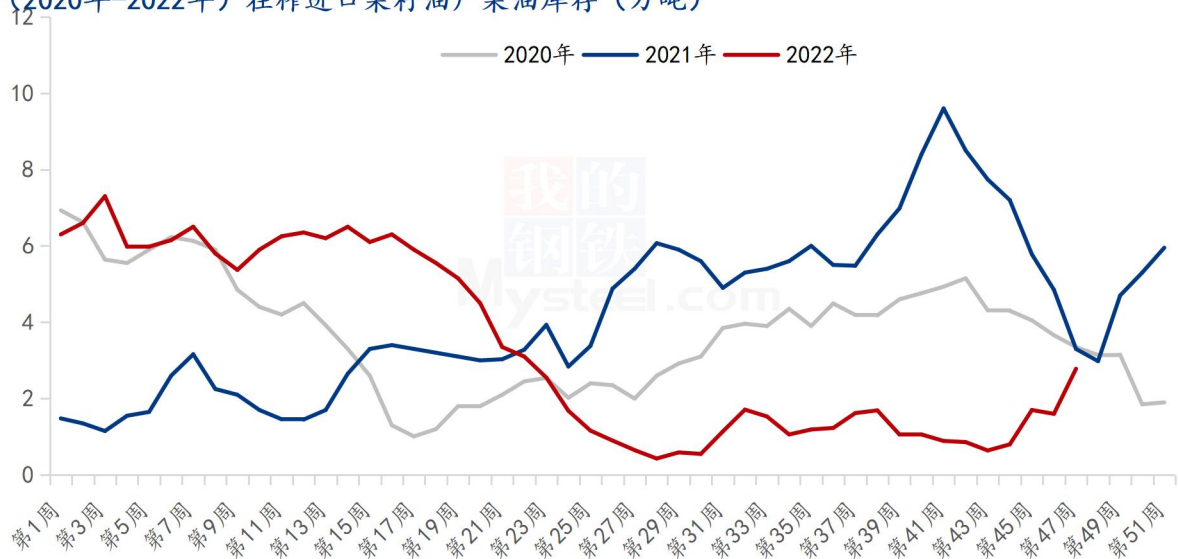
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	6.5	6	-0.5	-8%
广东	13	9.3	-3.7	-28%
广西	18.9	14.4	-4.5	-24%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	38.4	29.7	-8.7	-23%

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

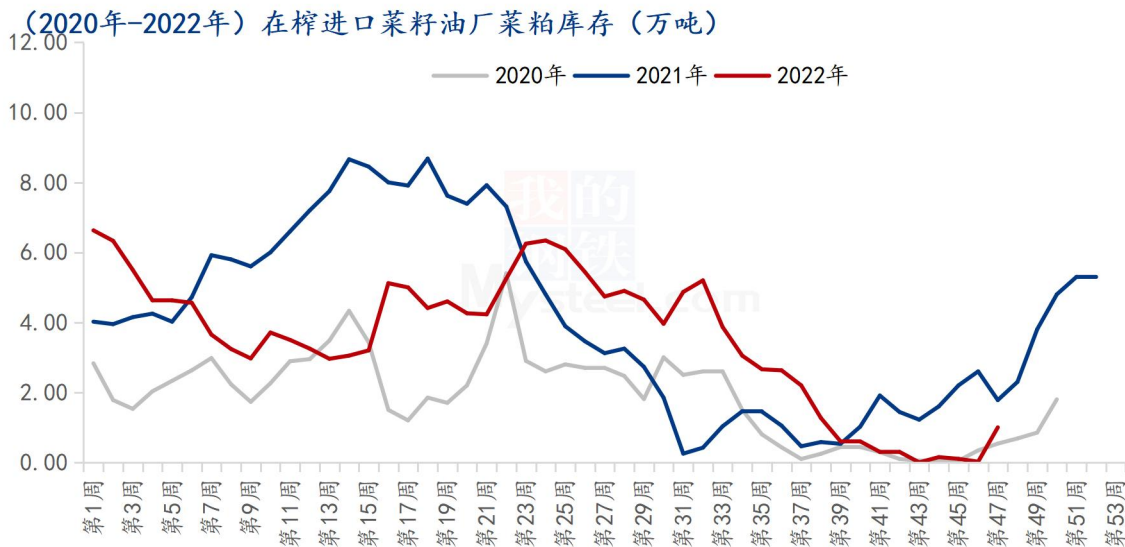
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0.3	0.28	-0.02	-7%	2.85	2.7	-0.15
广东	0.3	0.4	0.1	33%	5.5	7.1	1.6
广西	1	2.1	1.1	110%	9.7	9.2	-0.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.6	2.78	1.18	74%	18.05	19	0.95

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

地区	菜粕库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0	0	0	/	7	7	0
广东	0.02	0.4	0.38	1900%	16.4	20	3.6
广西	0	0.6	0.6	/	10	11.5	1.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.02	1	0.98	4900%	33.4	38.5	5.1

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周伊始，由于 OPEC+成员国将继续减产预期再起，叠加有消息称，美国环境保护署预计将于本周制定运输燃料中可再生能源数量的年度义务，受其影响，油脂盘面集体上涨。而国内方面，大豆压榨量逐步提高，豆油产量逐步增加，供应方面逐步宽松，但下游却因新冠疫情等持续影响，需求一般，鉴于市场现状，预计近期豆油基差还有下跌空间，价格随盘波动。

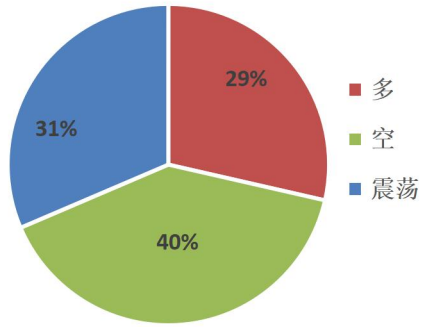
棕榈油方面：周内马棕 BMD 先涨后跌，SPPOMA 最新发布的数据显示，11月 1-25 日马来西亚棕榈油产量环比降 4.69%。ITS 发布的数据显示，马来西亚 11 月棕榈油产品出口量为 1580,106 吨，较上月增加 6%，产量与出口基本符合市场预期。印尼更改 DMO 政策至 1: 8，加之印尼 B40 道路测试进展顺利，有一定利多影响。国内方面，连盘棕榈油周度涨幅明显，现货基差表现偏弱，个别地区平水成交。国内库存持续累库，11 月船陆续到港，国内供应压力依旧。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8600 元/吨，较上周涨 167 元/吨，涨幅 1.98%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场延续涨势，近期有企稳迹象，南方毛菜籽均价 3.42 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.59%；净菜籽均价 3.66 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.55%。南方市场菜籽货源紧张，毛菜籽余量稀少，市场交易多以净菜籽为主。春菜籽市场基层货源较为充足，但部分产区受疫情影响请车困难且运费上涨，春菜籽流入南方市场的量远不及往年。贸易商因屯货风险较大而维持随购随销状态，下游多按需补库为主，因菜籽价格坚挺，叠加新冠疫情影响，需求端表现不振压制菜籽涨幅。

近期进口加籽陆续到港且投入压榨，沿海油厂开机率和压榨量小幅上升，菜系价格开始回落，但因国内菜籽供应偏紧且产销区间菜籽流通不畅，短期内国产菜籽价格或延续坚挺状态。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

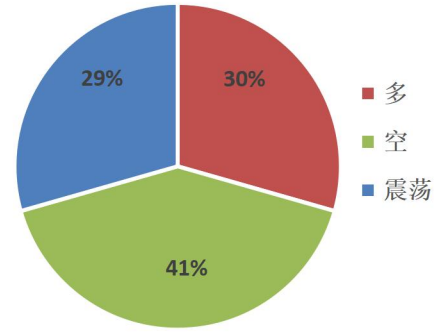
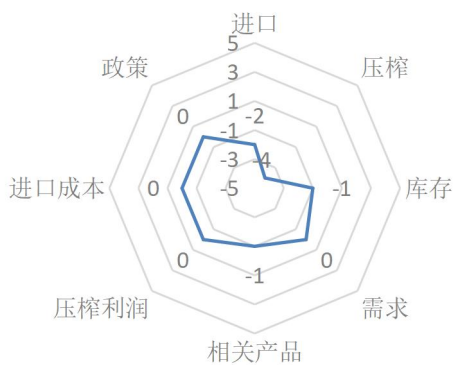


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 29% 的看多心态，40% 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 30% 的看多心态，41% 的看空心态，29% 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:** 库存或逐步回升；**需求:** 需求表现稳定；**相关产品:** 豆棕偏弱；**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:

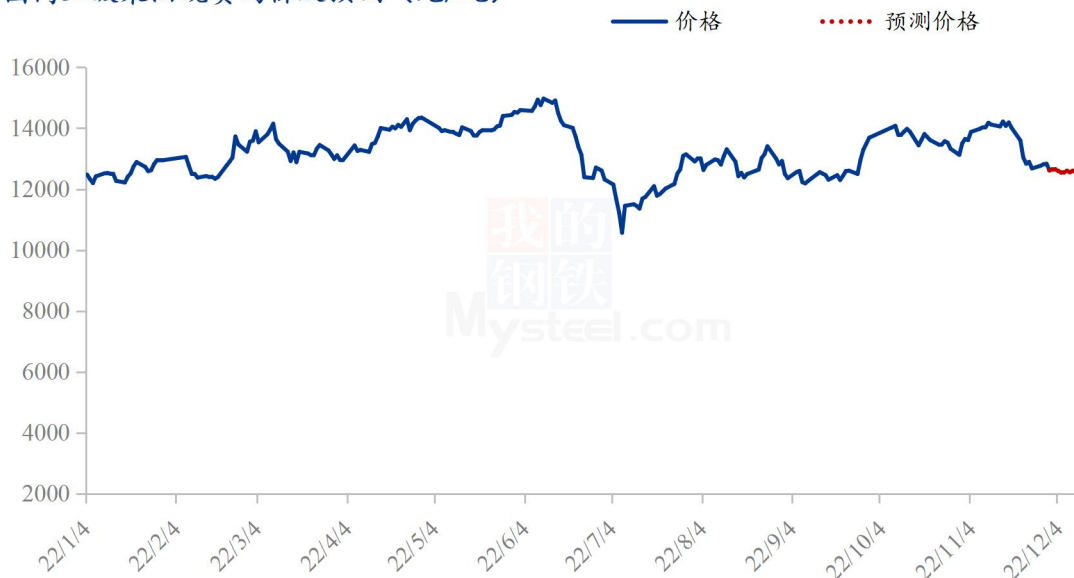
进口：进口数量预期增量；**产量：**产量预计增量；**库存：**库存或逐步回升；**需求：**需求进入传统淡季；**相关产品：**豆粕偏弱；**利润：**进口菜籽榨利回归；**成本：**成本走低；**政策：**暂无政策影响。

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 菜油价格预测

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12620 元/吨，较上周四下跌 276 元/吨，跌幅为 2.14%。菜油因菜籽压榨起量，基差快速下跌。本周相关产品带动下，期价震荡运行，随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。本周全国菜油库存呈现增库态势。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，预计菜油短期内易跌难涨。



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿，本周全国菜粕均价 3305 元/吨，较上周四下跌 120 元/吨，跌幅 3.50%，近期菜粕整体基差延续跌势。油厂开机后，下游排队提货，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存小幅减少，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于需求淡季，预计菜粕库存仍以增量为主。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，后市重点关注美豆、豆粕及 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