

# 菜系市场 月度报告

(2022 年 12 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 12 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 -
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 -

## 本月核心观点

本月菜油菜粕整体表现震荡。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。本月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，菜粕库存基本持稳。

## 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	50.40	20.90	29.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	20.16	8.36	11.80	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	19.74	6.22	13.52	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	9.25	14.15	-4.90	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.20	2.78	0.42	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12930	12,850	80.00	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	50.40	20.90	29.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	29.23	12.12	17.11	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	27.35	11.12	16.23	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.00	4.30	-1.30	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.88	1.00	1.88	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3,318	3,358.00	-40.00	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	2022/11/30	2022/12/30	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12680	12740	60	0.47%
	广西	12580	12690	110	0.87%
	广东	12780	12790	10	0.08%
	四川	13080	13190	110	0.84%
一级菜油	华东	13330	13490	160	1.20%
	广东	13030	13040	10	0.08%
毛菜	华东	12880	13040	160	1.24%

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

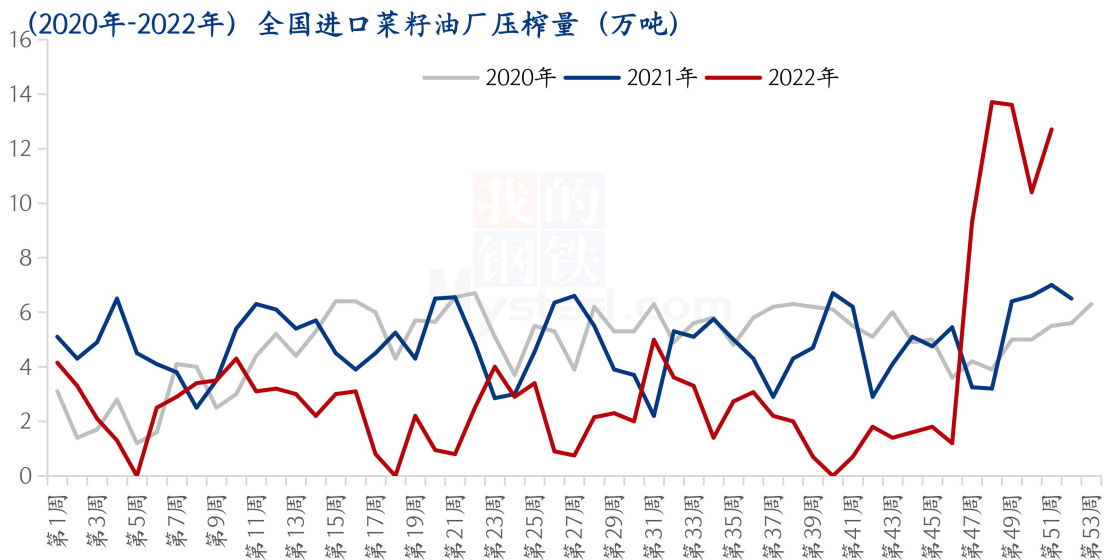
单位：元/吨

规格	市场	2022/11/30	2022/12/30	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3290	3300	10	0.30%
	广西	3290	3230	-60	-1.82%
	广东	3340	3320	-20	-0.60%
	南通	3510	3420	-90	-2.56%
颗粒粕	南沙	3270	3270	0	0.00%
	广东	3390	3350	-40	-1.18%

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

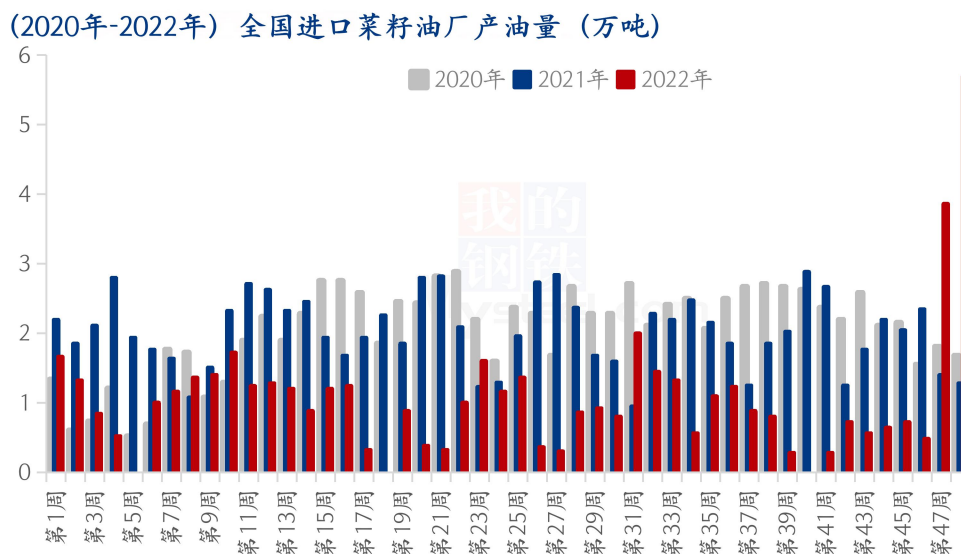


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 50.40 万吨，较上月增加 29.50 万吨。国内进口菜籽陆续到港，菜籽压榨量增加较为明显。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析



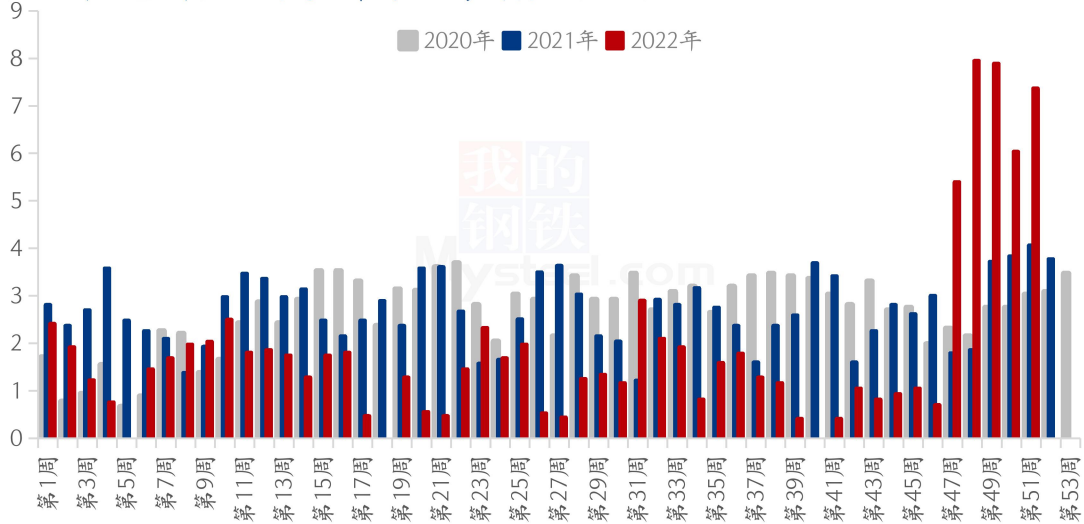
数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 20.16 万吨，较上月增加 11.80 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，本月沿海油厂菜粕产量为 29.23 万吨，较上月增加 17.11 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

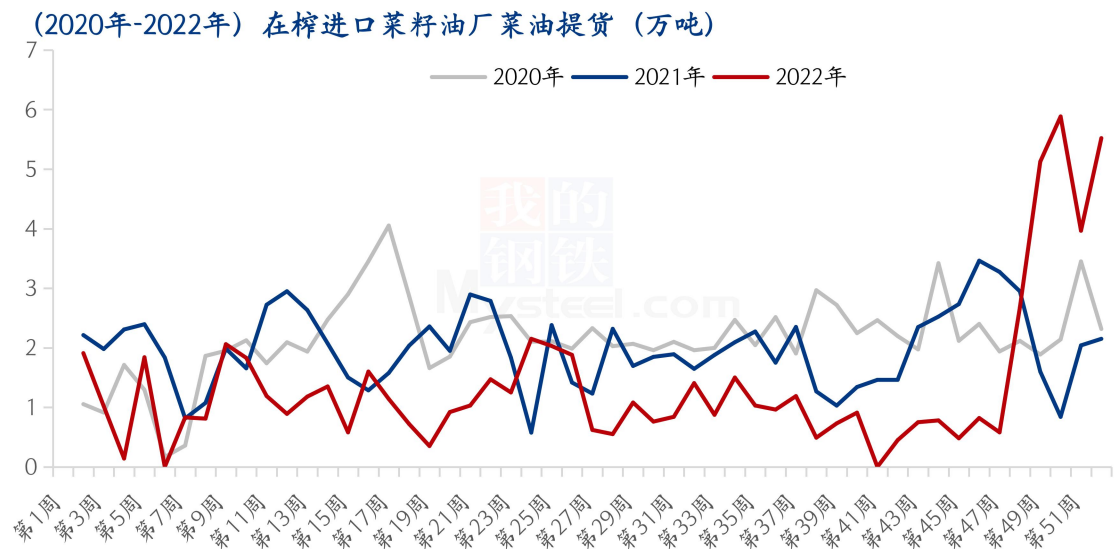
品种	交货期	CNF (美/吨)	完税到厂价	01 盘面毛利	现货榨利
加拿大油菜籽	1月	732	6170	222	937

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

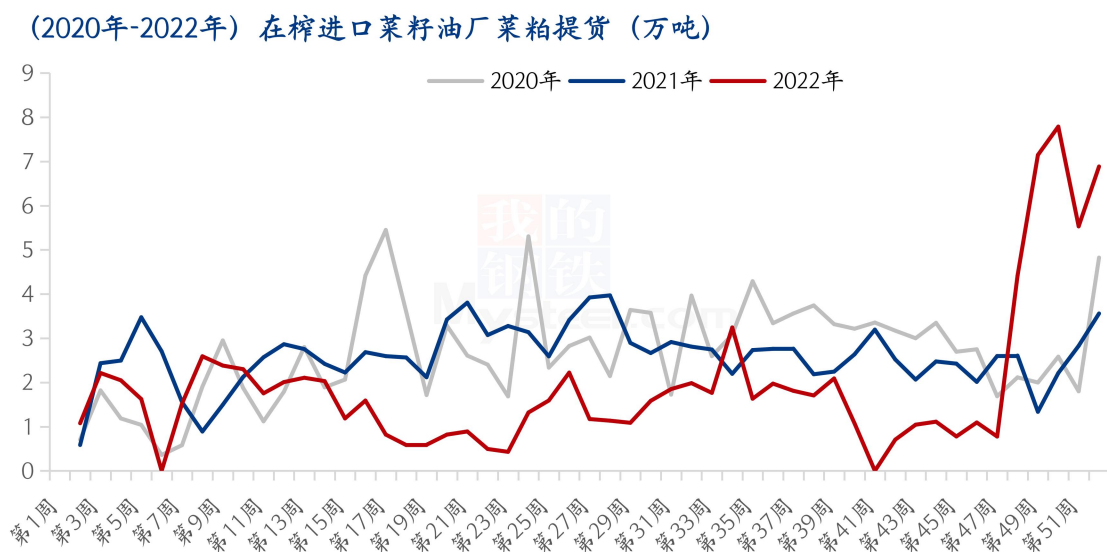


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油提货量为 19.74 万吨，较上月增加 13.52 万吨。

### 4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



数据来源：钢联数据

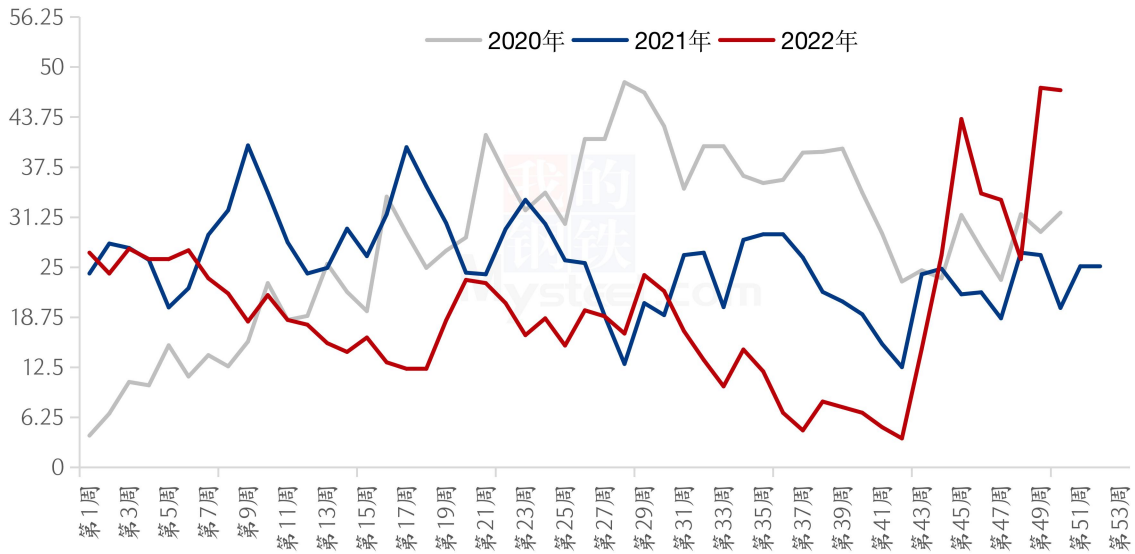
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 27.35 万吨，较上月增加 16.23 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

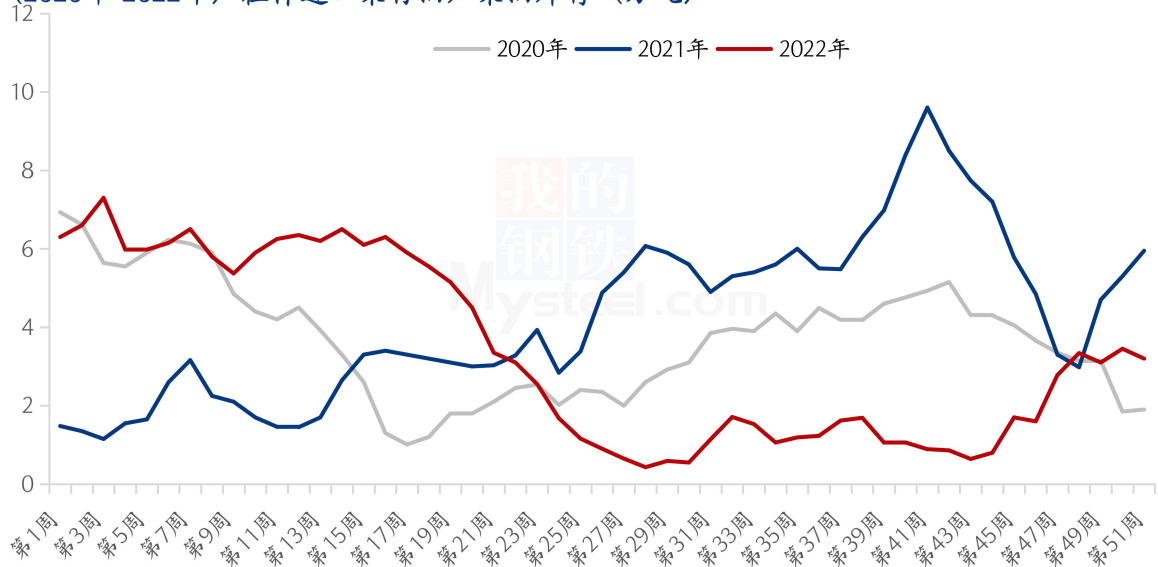
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	0.8	9	8.2	1025%
广东	2.8	18.7	15.9	568%
广西	0	15.4	15.4	/
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	29.7	43.1	13.4	45%

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

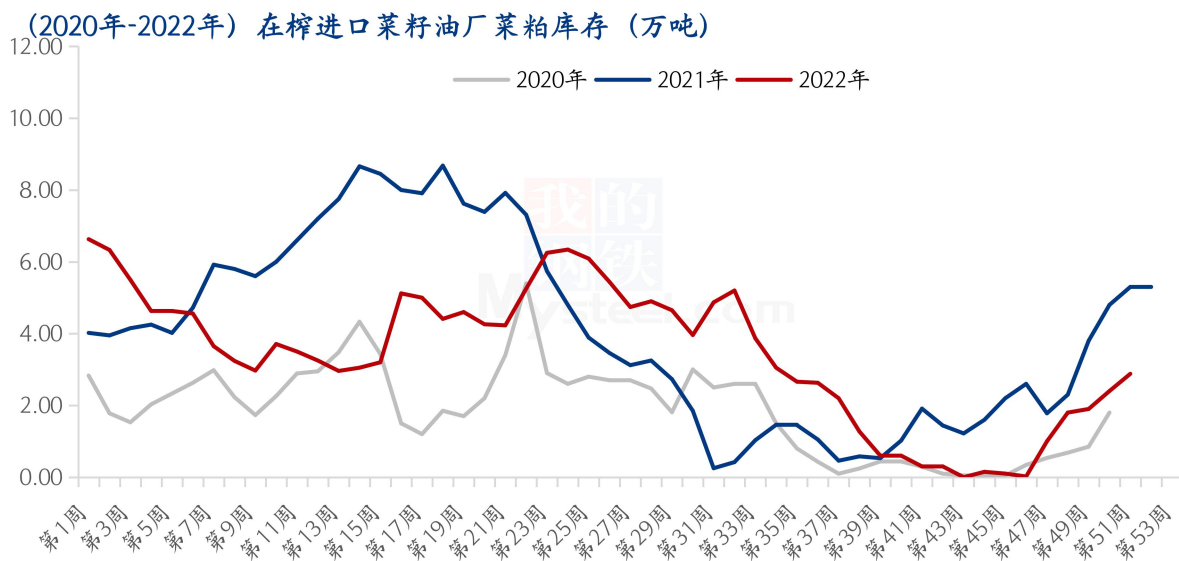
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.28	0.05	-0.23	-82%	2.7	1.45	-1.25
广东	0.4	0.45	0.05	13%	7.1	7.1	0
广西	2.1	2.7	0.6	29%	9.2	8.4	-0.8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.78	3.2	0.42	15%	19	16.95	-2.05

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0	0	0	/	7	2	-5
广东	0.4	0.18	-0.22	-55%	0	13.1	13.1
广西	0.6	2.7	2.1	350%	0	9.4	9.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1	2.88	1.88	188%	38.5	24.5	-14

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

豆油方面：12月，月初因原油等利好消息提振，给与油脂盘面支撑，

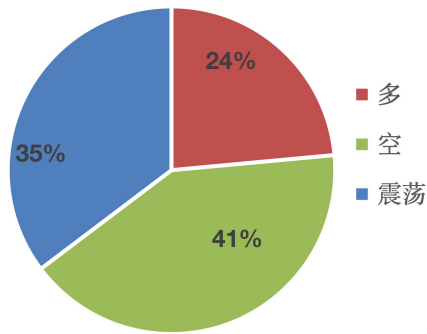
豆油盘面有所上涨。之后国外通胀有所好转，美联储持续加息 50 基点，但市场悲观情绪尚在，盘面等大宗商品作出相应影响。国内方面，因新冠病毒等影响，需求不振，且面临移仓换月，交割等，期限逐步回归，豆油现货基差持续下跌。而现阶段，国家卫健委表示：中国将从 1 月 8 日开始结束对入境旅客的检疫要求，取消了这项已经实行三年的规定，因此，中国放宽疫情限制，有助于提振需求，近期盘面利好，持续上涨。

**棕榈油方面：**12 月棕榈油市场整体先跌后涨，截止到 12 月 30 日，国内 24 度棕榈油全国均价在 8633 元/吨，环比 11 月下跌 463 元/吨，跌幅 5.69%；同比 2021 年 12 月下跌 1520 元/吨，跌幅在 15.69%。月上旬马来出口数据环比涨幅缩窄，来自中国需求继续下降。月中旬进口利润好转，国内买船积极，库存高企且未达峰值，供应宽松叠加竞品油脂下行压力，棕榈油继续探底。月末印尼将 DMO 政策更改为 1: 6，且政府表示将从 2023 年 2 月开始实行 B35 生柴混掺比例，印度也将进口精炼棕榈油政策延期，利多集中，加之国内疫情好转，市场对需求恢复存在信心，棕榈油触底反弹。

**菜籽方面：**本月国产菜籽市场价格偏强运行。南方毛菜籽均价 3.47 元/斤，较上月上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.46%；净菜籽均价 3.69 元/斤，较上月上涨 0.04 元/斤，涨幅 1.10%。受菜饼弱勢行情以及新冠病毒影响，各市场元旦节前备货情况表现一般，下游仍以少量采购为主。青海产区高含油菜籽货源稀少，川内市场采购量少于往年；内蒙古产区菜籽含油率普遍在 41-43%左右，走货情况较为一般。整体来看国产菜籽行情偏弱运行，预计短期内价格或以持稳为主。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

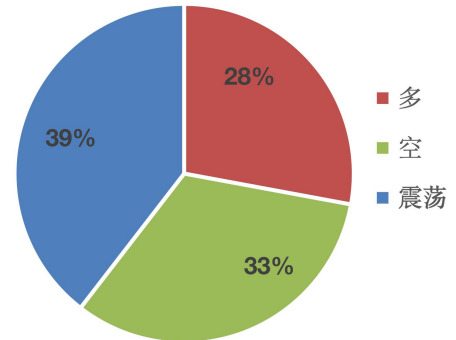
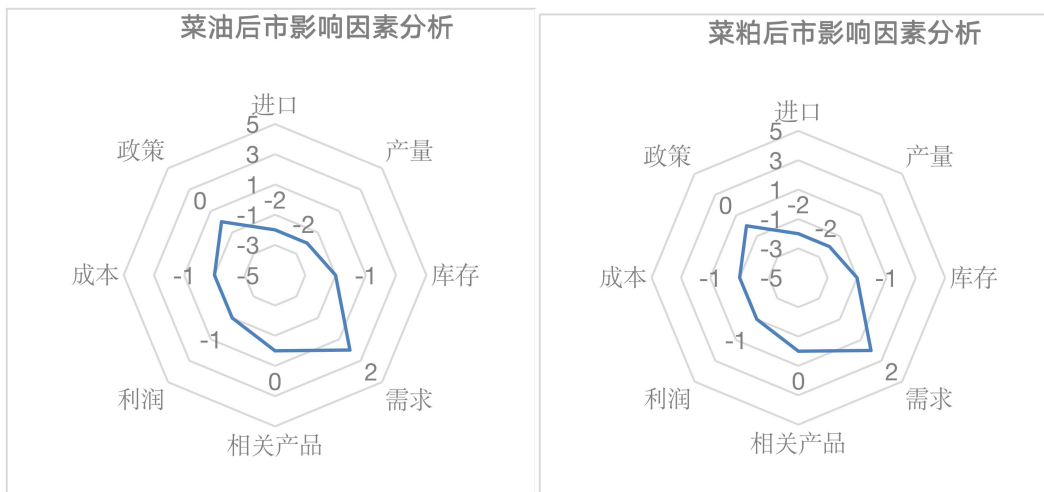


图 9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下月的菜油价格预期，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 菜油价格预测

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 12930 元/吨，较 11 月上涨 80 元/吨。本月进口菜籽压榨量增加较为明显，主因加籽大量到港，产油量随之增加，同时进口菜油到港量增量明显，下游提货略有增加，全国菜油库存本月呈现减库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，后市需重点关注沿海油厂压榨、菜油还储及相关油脂走势。



数据来源: 钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿, 菜粕全国均价为 3318 元/吨, 较上月下跌 40 元/吨, 跌幅为 1.19%。本月菜籽压榨量增幅明显, 菜粕产量随之增加。油厂开机后, 下游排队提货, 菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存较为稳定, 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