

菜系市场

周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



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

(2023. 1. 28-2023. 2. 2)

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

本周菜系延续油弱粕强格局，菜油基差弱勢运行，菜粕现货基差偏强。从菜油、菜粕自身基本面来看，国内进口菜籽已陆续到港，国内油厂开机率春节下降明显，又重新上升。全国菜油库存小幅增加，菜粕库存小幅增加。

第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	2-4 周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	11.90	10.40	1.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.76	4.16	0.60	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.95	4.16	-0.21	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	12.06	8.88	3.18	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	2.33	1.52	0.81	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	10650	11,640	-990.00	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	2-4 周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	11.90	10.40	1.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	6.90	6.03	0.87	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.10	6.03	-1.93	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.06	4.88	-0.82	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.7	0.90	2.80	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3400	3,375	25.00	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	2023/1/28	2023/2/2	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	11530	10570	-960	-8.33%
	广西	11580	10570	-1010	-8.72%
	广东	11630	10620	-1010	-8.68%
	四川	11780	10820	-960	-8.15%
一级菜油	华东	12030	10870	-1160	-9.64%
	广东	11930	10970	-960	-8.05%
毛菜	华东	11680	10570	-1110	-9.50%

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

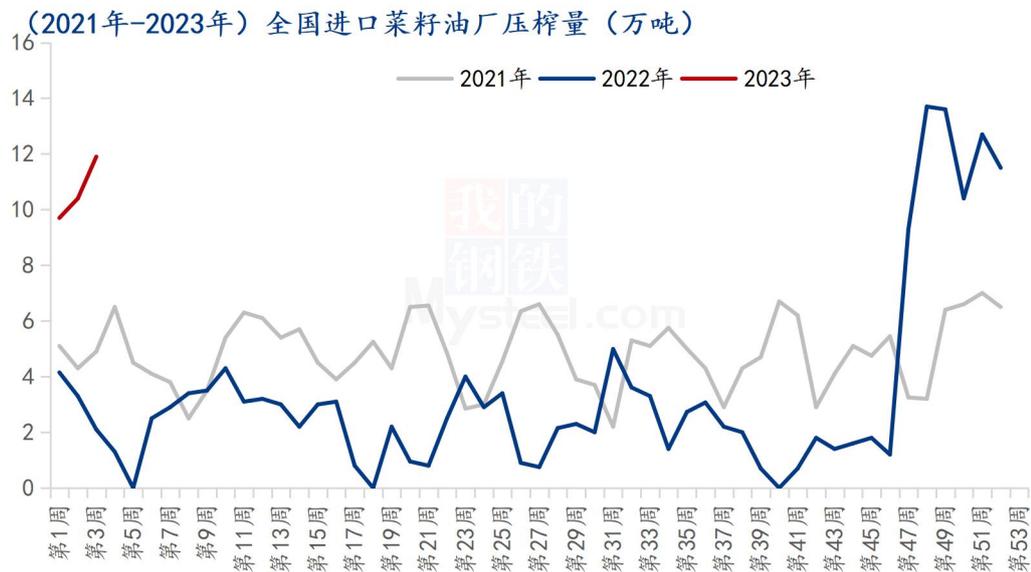
单位：元/吨

规格	市场	2023/1/28	2023/2/2	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3310	3380	70	2.11%
	广西	3290	3380	90	2.74%
	广东	3350	3420	70	2.09%
颗粒粕	南通	3350	3420	70	2.09%
	南沙	3300	3340	40	1.21%
	广东	3320	3390	70	2.11%

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 11.90 万吨，较上周增加 1.50 万吨。近期随着开机率上升，菜籽压榨量增量明显。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

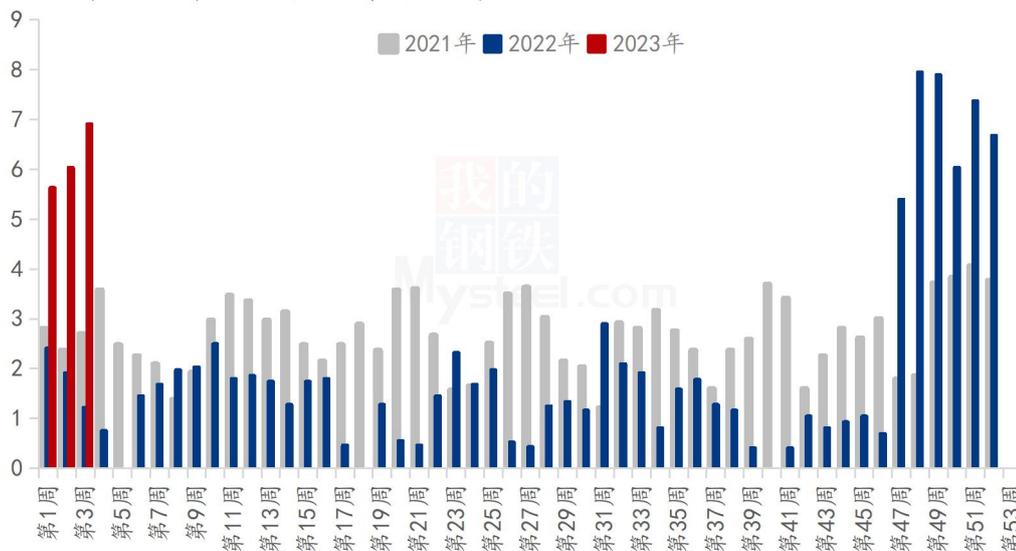


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 4.76 万吨，较上周增加 0.60 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

(2021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 6.90 万吨，较上周增加 0.87 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

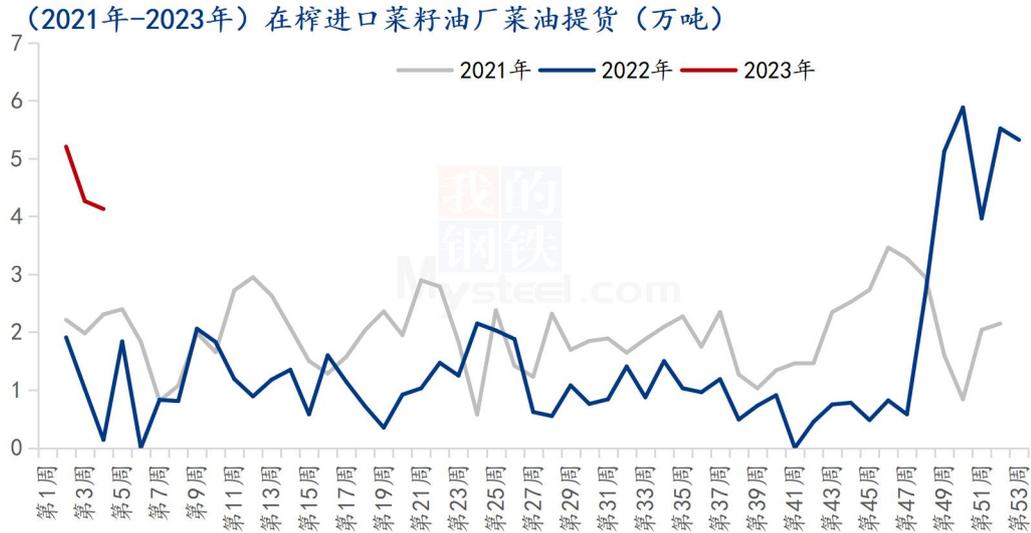
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	3 月	713	5844	-32	802

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 3.95 万吨，较上周增加 0.21 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



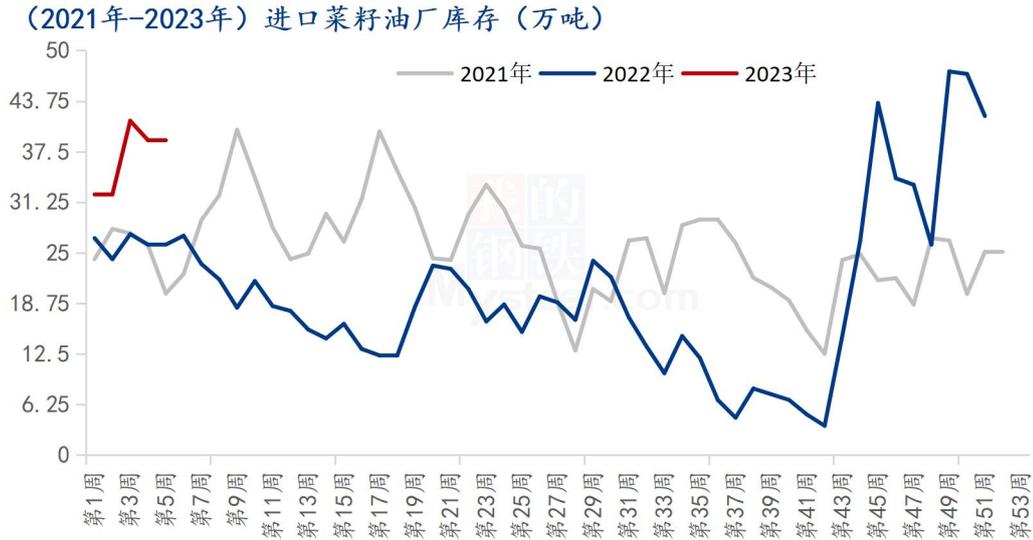
数据来源：钢联数据

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 4.10 万吨，较上周 1.93 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

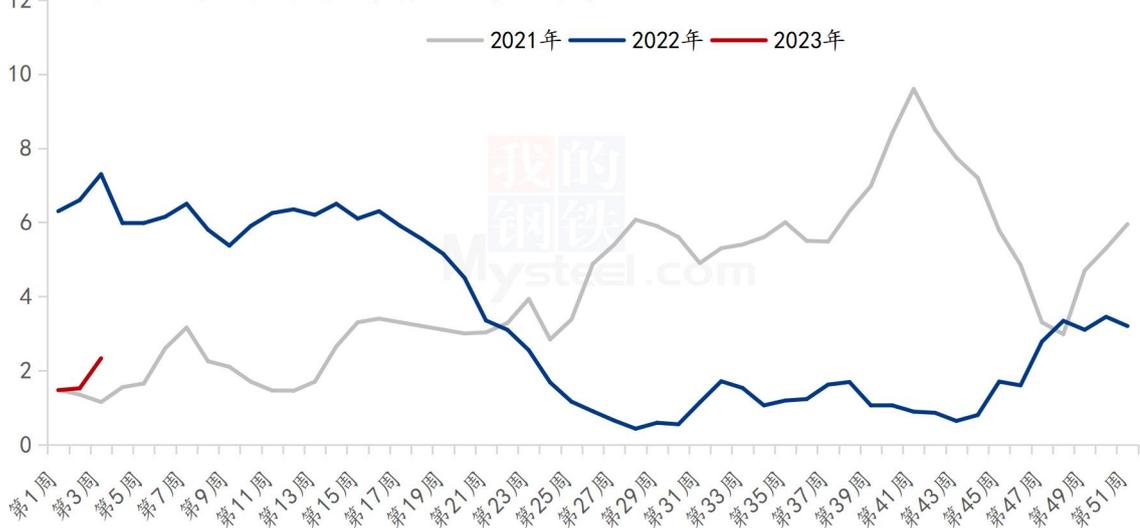
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	12.9	10.8	-2.1	-16%
广东	23.3	22.5	-0.8	-3%
广西	5.1	5.6	0.5	10%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	41.3	38.9	-2.4	-6%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(2021年-2023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

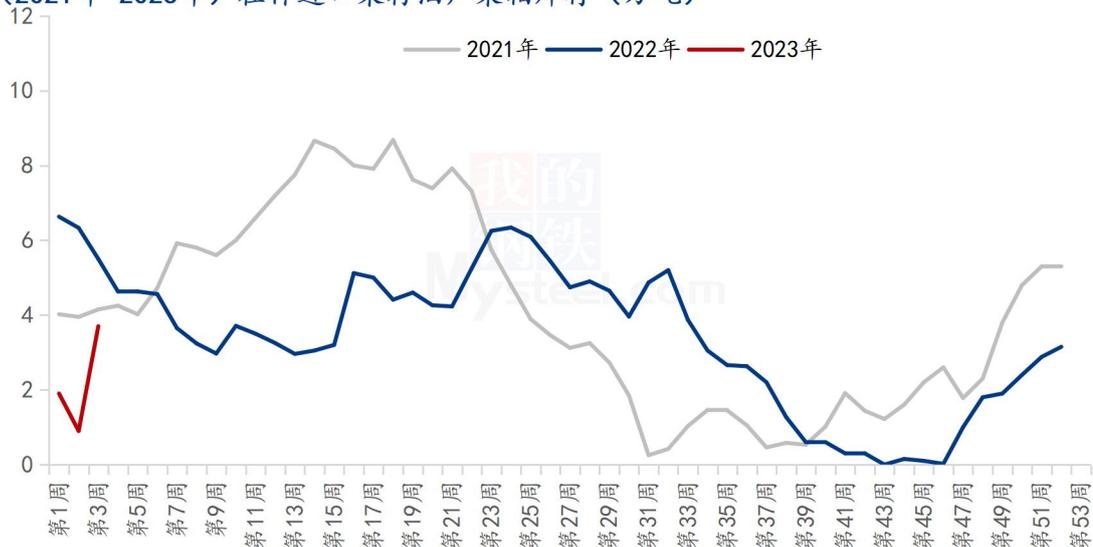
单位：万吨

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	0.4	0.4	/	4.4	4.5	0.1
广东	0.22	0.43	0.21	95%	6	5.52	-0.48
广西	1	1.2	0.2	20%	6.1	3.3	-2.8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.22	2.03	0.81	66%	16.5	13.32	-3.18

数据来源：钢联数据

5.3 菜粕库存分析

(2021年-2023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 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	0.5	0.5	/	3.2	9.2	6
广东	0.3	1.2	0.9	300%	12.1	18	5.9
广西	0.6	2	1.4	233%	7.4	6.2	-1.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.9	3.7	2.8	311%	22.7	33.4	10.7

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周连盘豆油先涨后跌，鉴于春节出游等数据体现，对下游需求转好的预期，以及近期大豆到港量偏少或是洋流影响船期等一系列影响，给豆油现货予以支撑，基差较为坚挺。国外方面，南美巴西收割以及阿根廷干旱等天气影响持续，盘面涨跌不一，且美联储虽加息 25 基点在预期范围内，但市场宏观经济的悲观情绪尚在，因此盘面会有所体现。

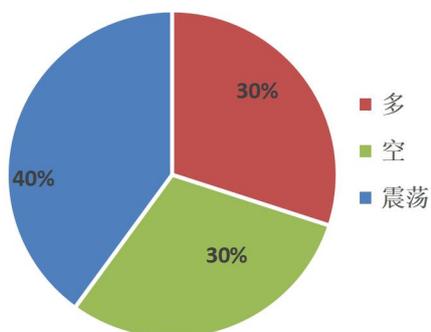
棕榈油方面：周内马棕 BMD 持续下挫，隔夜国际原油及美豆油走弱施压棕榈油，马棕出口数据骤降显示需求疲软，以及马来货币林吉特走坚均令棕榈油承压。国内方面，外围表现弱势拖累了连盘走势，市场对于消费恢复预期的乐观情绪逐渐消退。现货基差表现继续北强南弱，上周国内库存继续累库，但周内成交转好，贸易商补货增多。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7685 元/吨，较上周跌 195 元/吨，跌幅 2.47%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场价格以上涨为主，仅云南罗平菜籽价格出现下跌，南方毛菜籽均价 3.46 元/斤，较上周持平；净菜籽均价 3.70 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.27%。春节过后各市场购销陆续恢复，需求较节前相比有所回升，带动菜籽价格出现小幅上涨，江苏、安徽等市场价格上涨 0.02 元/斤左右，贸易商走货速度较快。

目前来看，菜籽市场需求略有好转，且大部分市场菜籽余量稀少，支撑价格维持坚挺状态，预计短期内菜籽价格或震荡偏强运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

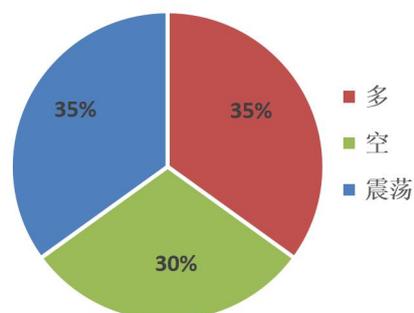


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 30% 的看多心态，30% 的看空心态，40% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 35% 的看多心态，30% 的看空心态，35% 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；**压榨：**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：**豆棕震荡弱势；**压榨利润：**进口菜籽榨利回归；**进口成本：**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；**压榨：**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：**豆粕短期易涨难跌；**压榨利润：**进口菜籽榨利回归；**进口成本：**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 菜油价格预测

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 10680 元/吨，下跌 990 元/吨，跌幅为 8.51%，菜油基差近月基差下跌明显，远月处于弱势。国内菜油供应将逐步宽松，菜油还储需求当前告一段落，需求还未起量，菜油仍呈现反套行情。本周全国菜油库存呈现小幅增加态势。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。



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 3400 元/吨，上涨 25 元/吨，涨幅 0.74%，沿海菜籽油厂开机后，菜粕整体出货增量明显，以履行前期合同为主。本周全国菜粕库存小幅增加，进口菜籽油厂开机率相对上升，但仍有上升空间，未来供应预期增量。但当前菜粕与豆粕价差仍处于高位，替代效应明显，全国库存仍处于低位。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