

菜系市场

周度报告

(2023.2.2-2023.2.9)



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. 2. 2-2023. 2. 9)

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

本周菜油震荡运行，菜粕小幅下跌，菜油基差弱勢运行，菜粕现货基差坚挺。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，菜粕库存持稳。

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	6.90	11.90	-5.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.76	4.76	-2.00	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.51	3.95	-2.44	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	11.71	12.06	-0.35	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.58	2.33	1.25	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	10730	10,650	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	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	6.90	11.90	-5.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.00	6.90	-2.90	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.17	4.10	1.07	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.23	4.06	0.17	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.53	3.70	-1.17	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3325	3,400	-75.00	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	2023/2/2	2023/2/9	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	10570	10600	30	0.28%
	广西	10570	10600	30	0.28%
	广东	10620	10650	30	0.28%
	四川	10820	11000	180	1.66%
一级菜油	华东	10870	11000	130	1.20%
	广东	10970	11000	30	0.27%
毛菜	华东	10570	10600	30	0.28%

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

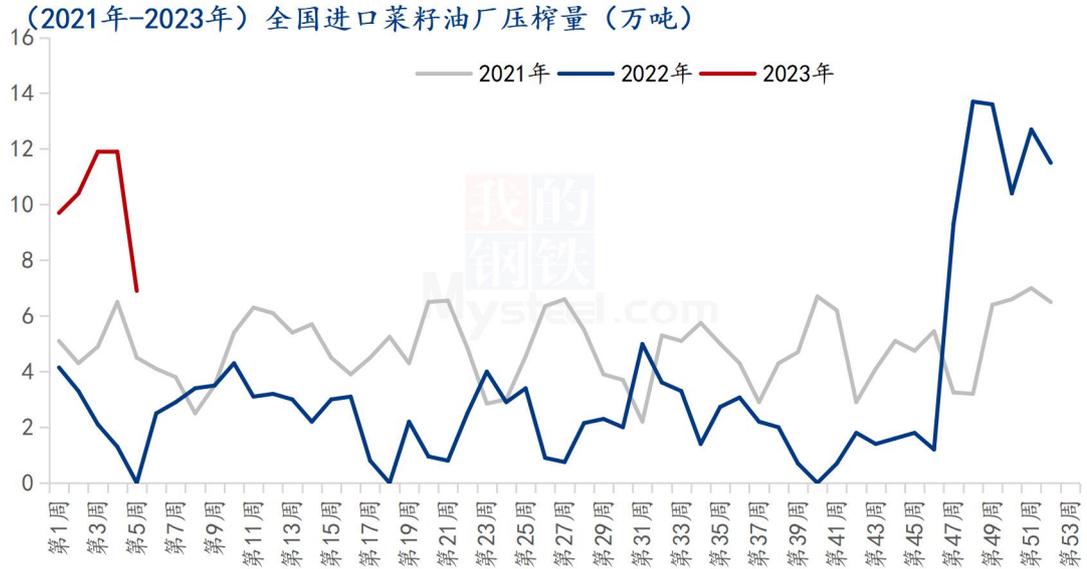
单位：元/吨

规格	市场	2023/2/2	2023/2/9	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3380	3310	-70	-2.07%
	广西	3380	3310	-70	-2.07%
	广东	3420	3330	-90	-2.63%
颗粒粕	南通	3420	3350	-70	-2.05%
	南沙	3340	3270	-70	-2.10%
	广东	3390	3320	-70	-2.06%

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 6.90 万吨，较上周减少 5.0 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

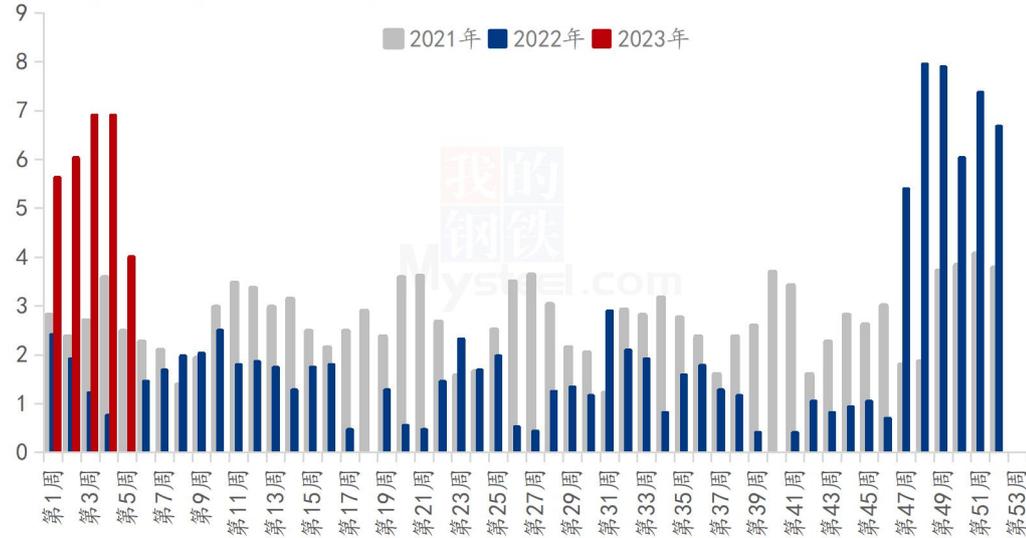


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 2.76 万吨，较上周减少 2.00 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 4.00 万吨，较上周减少 2.90 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

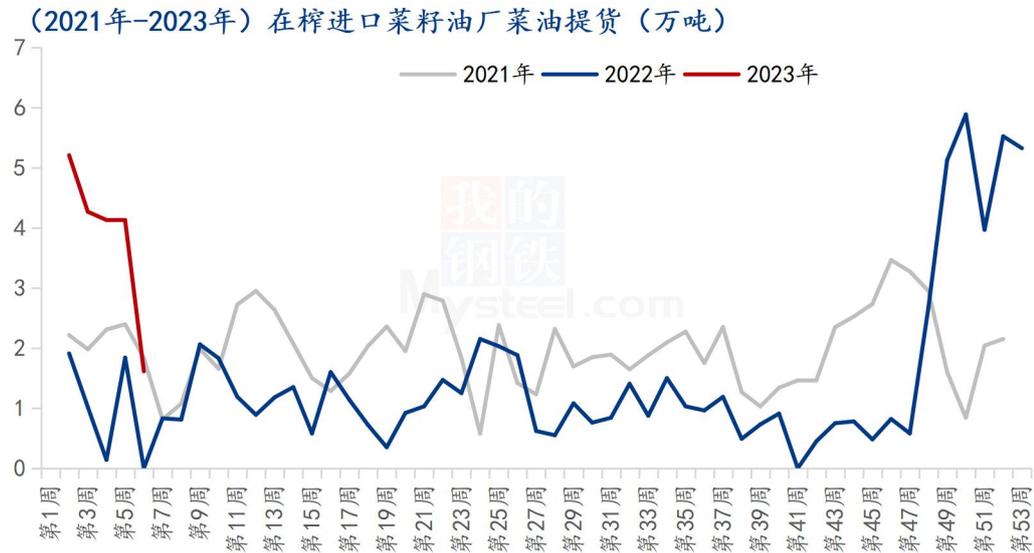
单位：元/吨

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	715	5863	-140	372

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 1.51 万吨，较上周见 2.44 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



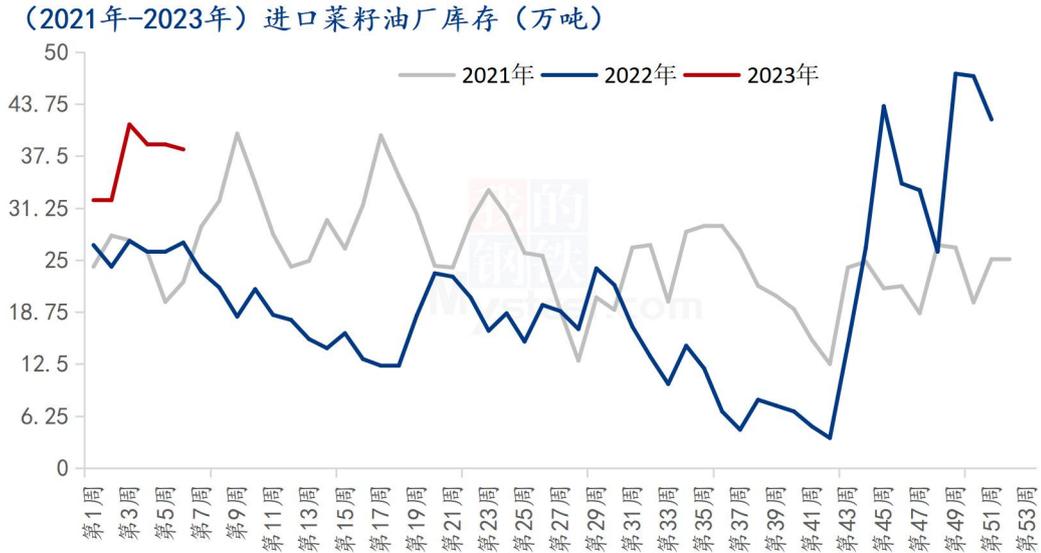
数据来源：钢联数据

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 5.17 万吨，较上周增加 1.07 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

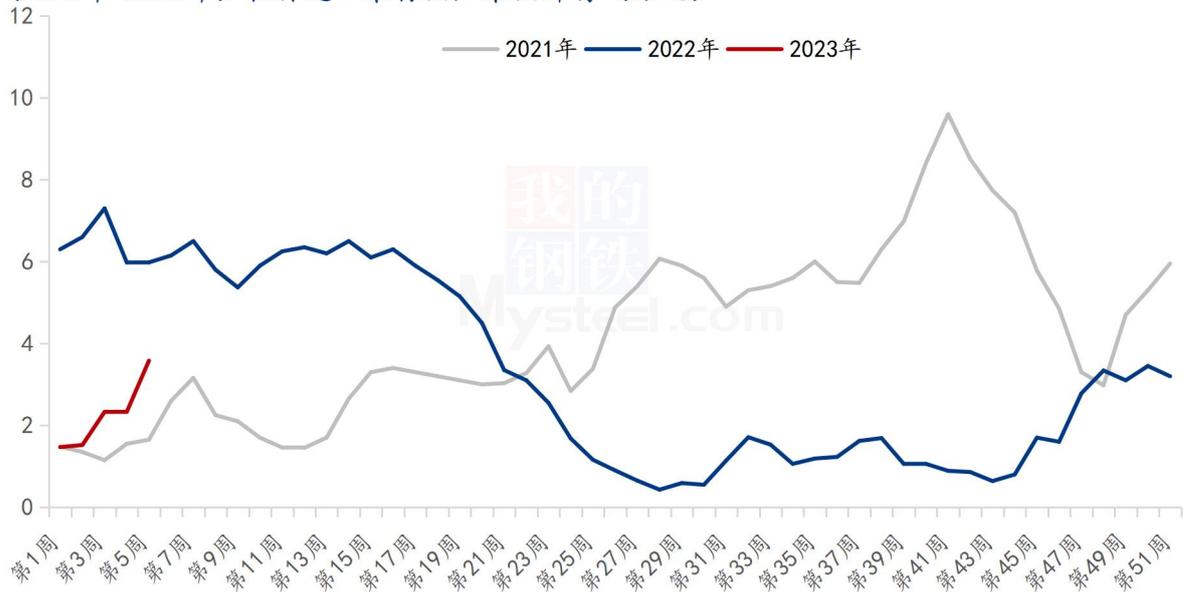
单位：万吨

地区	全国进口菜籽库存			
	上周	本周	增减	环比
福建	10.8	10.8	0	0%
广东	22.5	18.5	-4	-18%
广西	5.6	9	3.4	61%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	38.9	38.3	-0.6	-2%

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

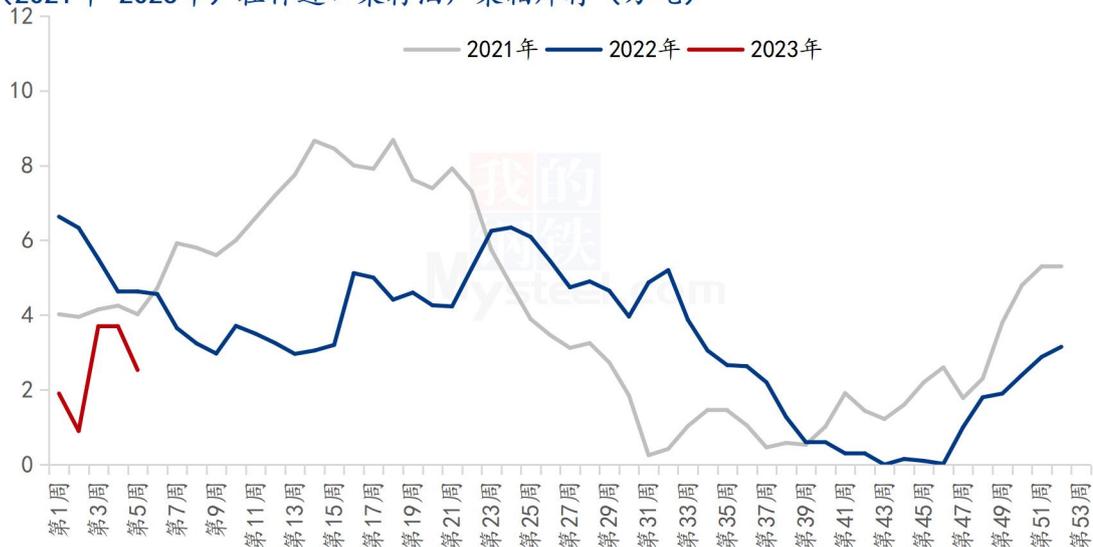
单位：万吨

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	0.4	0.8	0.4	100%	4.5	4	-0.5
广东	0.43	1.18	0.75	174%	5.52	2.8	-2.72
广西	1.2	1.2	0	0%	3.3	5.4	2.1
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.03	3.18	1.15	57%	13.32	12.2	-1.12

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	0.5	0.1	-0.4	-80%	9.2	9.6	0.4
广东	1.2	1.03	-0.17	-14%	18	12.6	-5.4
广西	2	1.4	-0.6	-30%	6.2	5.8	-0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.7	2.53	-1.17	-32%	33.4	28	-5.4

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

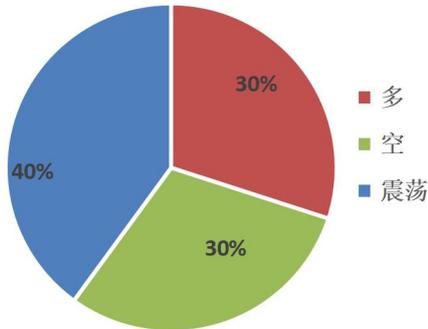
豆油方面：本周连盘豆油受竞品油脂影响持续上涨，但下游需求因基差较高多以刚需为主，油厂方面，受开停机情况，以及下游提货库存偏紧等影响基差下跌幅度亦有限。国外方面，USDA 报告，大豆多空交织，豆油利空程度较上月将有所缓和，后续应持续关注生物柴油掺混比例政策的变动情况，预计短期豆油依旧以震荡为主。

棕榈油方面：周内马棕 BMD 冲高回落，印尼或会收紧供应，DMO 政策不断调整引起市场担忧。另外，马来洪水风险升高、产量下降以及斋月需求增加形成较强支撑。之后贸易商锁利加上竞品植物油拖累，马棕止涨回调。国内方面，周内棕榈油成交增量，18 度棕榈油性价比显现，棕榈油出现去库趋势。现货基差表现坚挺，南北价差走缩。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7978 元/吨，较上周涨 293 元/吨，涨幅 3.81%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场价格波动不显，南方毛菜籽价格 3.46 元/斤，净菜籽价格 3.70 元/斤，环比上周持稳。近期各市场购销氛围尚可，中小型油坊经过节前的消耗，库存量处于低位，节后开始少量补库，叠加菜籽余量偏低，从而带动了价格的上涨。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，支撑菜籽价格难以下跌。经过前期价格的一波上涨，预计短期内菜籽价格或高位平稳运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

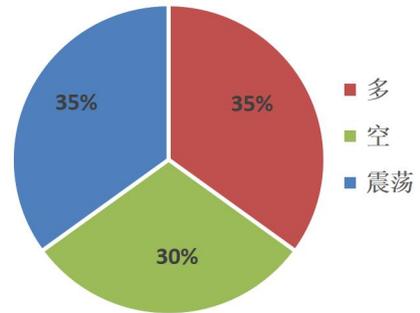


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 10730 元/吨，上涨 80 元/吨，涨幅为 0.75%，菜油基差偏弱运行。近期因菜籽到港延迟，菜油供应不及预期，但随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，但终端需求还未起量，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 3325 元/吨，下跌 75 元/吨，跌幅 2.21%，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。本周全国菜粕库存持稳，进口菜籽油厂开机率偏低，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。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