

菜系市场

周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



Mysteel 农产品

编辑: 李莹钰

电话: 17865568386

邮箱: liyinyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场周度报告

(2023. 4. 20-2023. 4. 27)

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

本周菜系表现为粕强油弱，菜油现货基差偏弱，菜粕现货基差震荡偏强。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量增加，全国菜油库存增加明显，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	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	11.25	9.95	1.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.67	4.13	0.54	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.89	4.90	-2.01	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	28.51	27.80	0.71	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.53	4.75	1.78	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8320	8780	-5.24	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	11.25	9.95	1.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	6.53	5.77	0.75	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	8.28	7.67	0.60	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.73	3.85	-0.12	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.1	3.85	-1.75	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3053	3045	0.25	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

规格	市场	2023/4/20	2023/4/27	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8670	8210	-460	-5.31%
	广西	8670	8210	-460	-5.31%
	广东	8670	8210	-460	-5.31%
	四川	9020	8560	-460	-5.10%
一级菜油	华东	9020	8560	-460	-5.10%
	广东	8970	8510	-460	-5.13%
毛菜	华东	8570	8110	-460	-5.37%

单位：元/吨

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

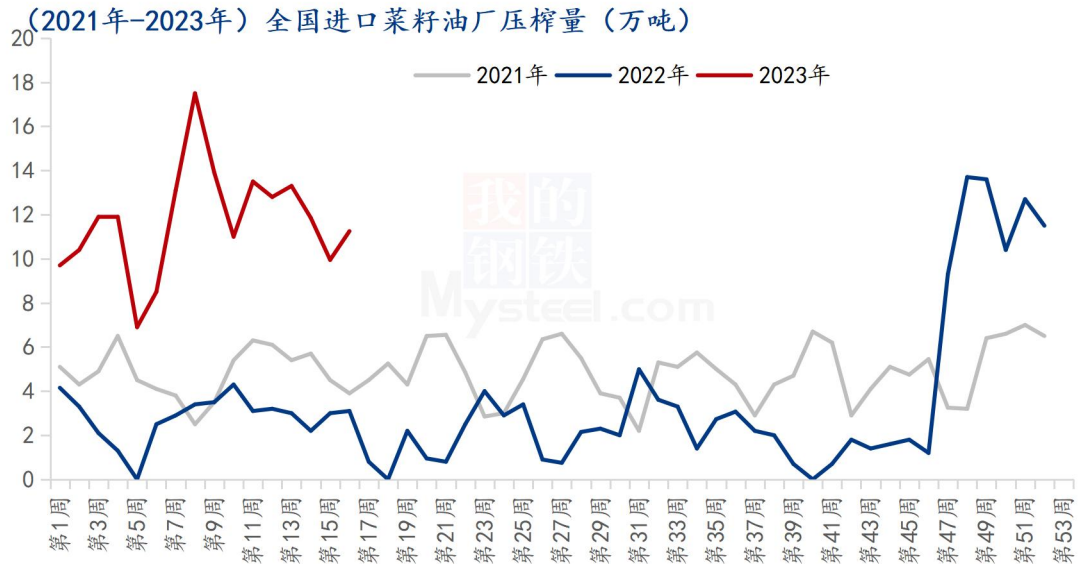
规格	市场	2023/4/20	2023/4/27	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3020	3020	0	0.00%
	广西	2980	3000	20	0.67%
	广东	3060	3040	-20	-0.65%
颗粒粕	南通	3120	3150	30	0.96%
	南沙	2960	3000	40	1.35%
	广东	/	/	/	/

单位：元/吨

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 11.25 万吨，较上周增加 1.30 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

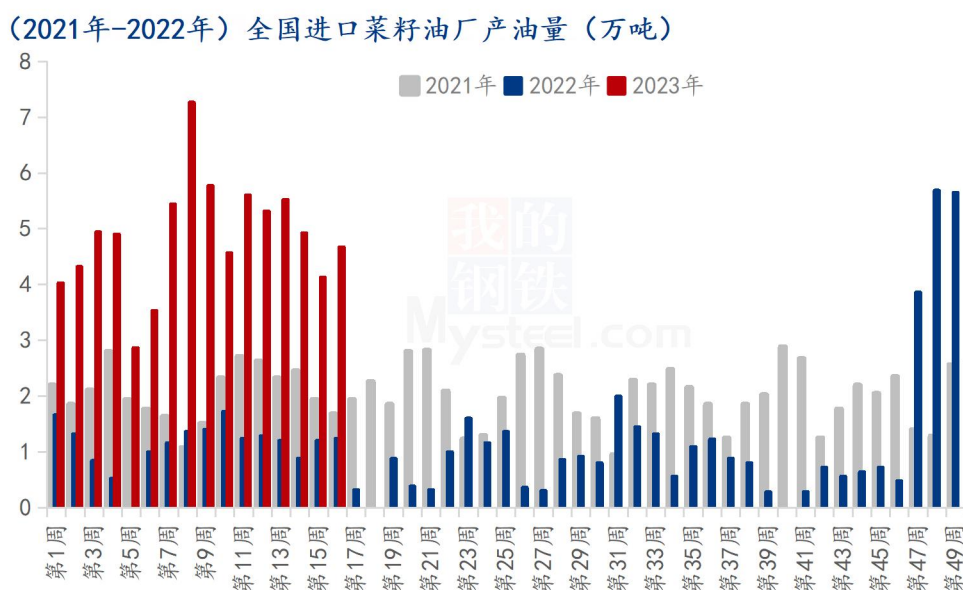
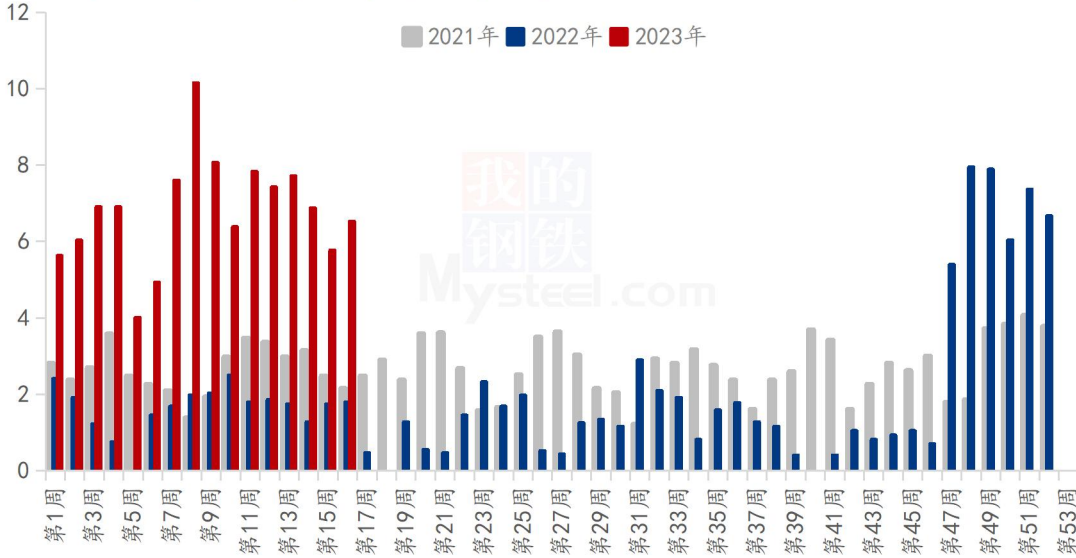


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 4.67 万吨，较上周增加 0.54 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 6.53 万吨，较上周增加 0.75 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

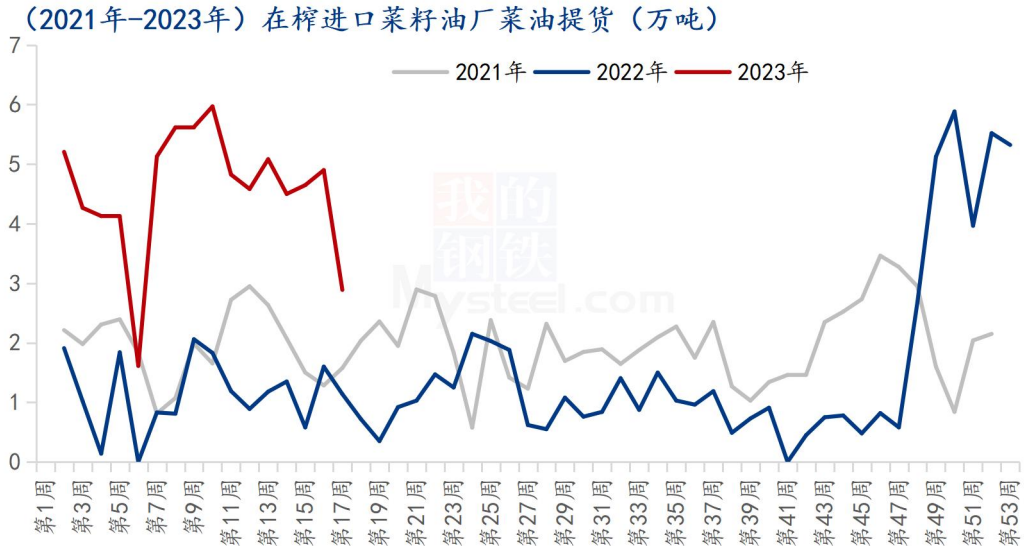
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	632	5299	-436	-234

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

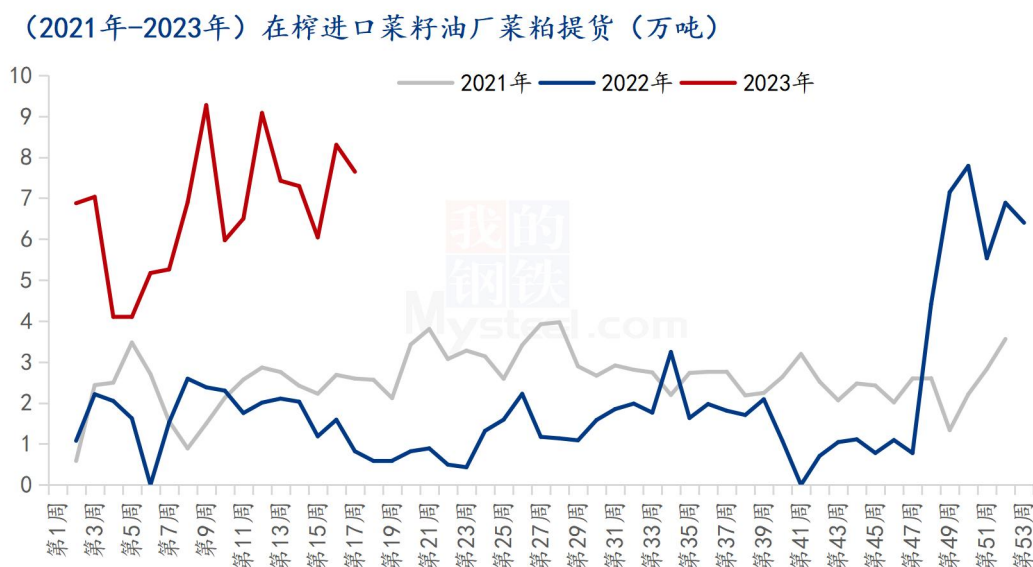


数据来源：钢联数据

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 2.90 万吨，较上周减少 2 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



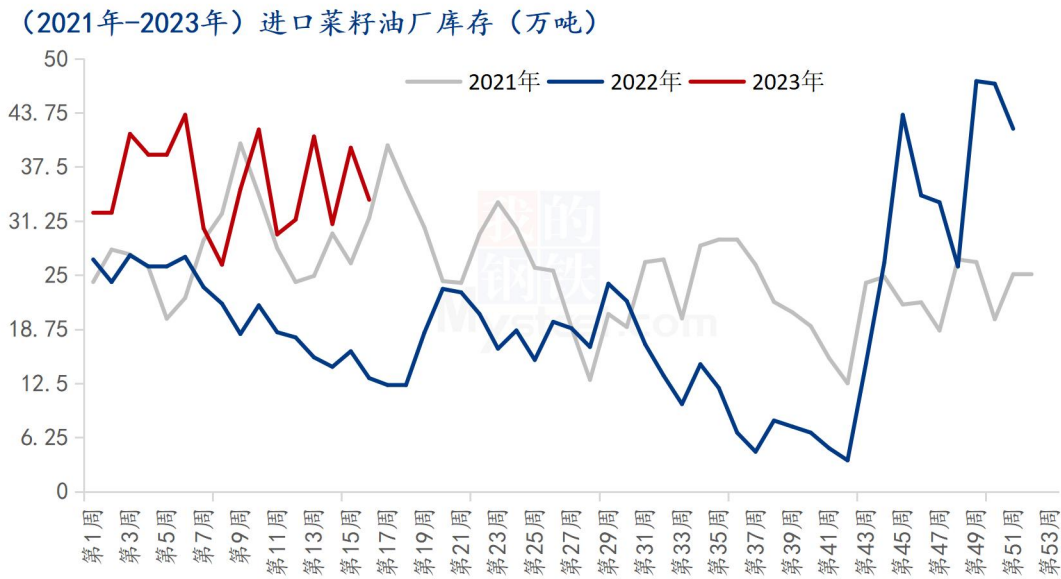
数据来源：钢联数据

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 8.28 万吨，较上周减少 0.60 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

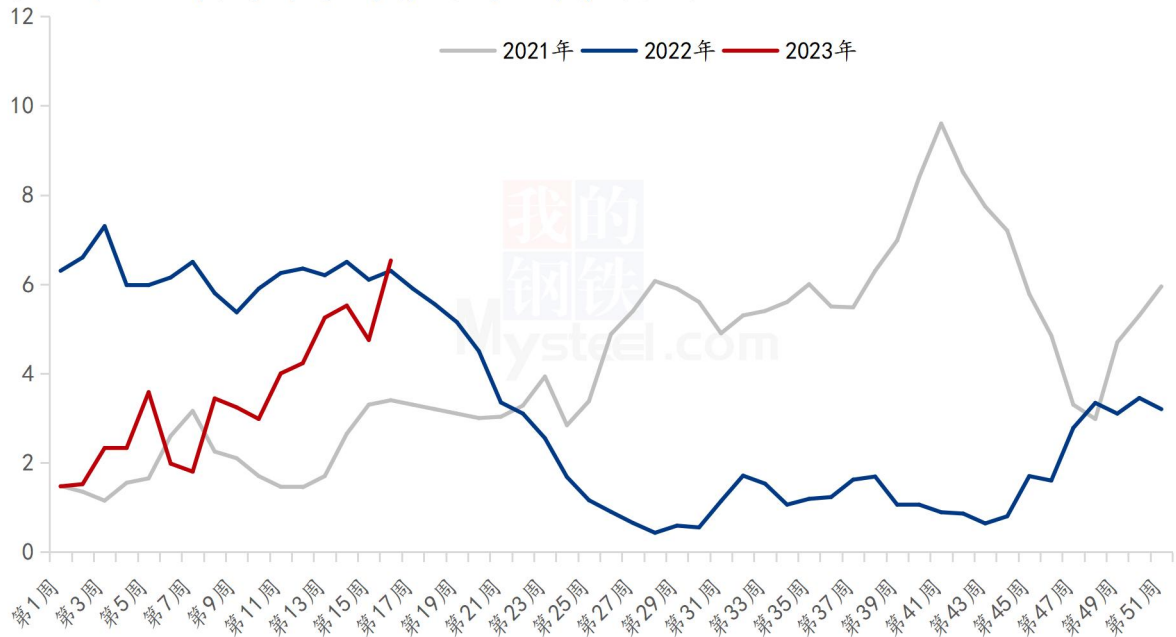
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	7.4	8.8	1.4	19%
广东	20.3	15.9	-4.4	-22%
广西	12	9	-3	-25%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	39.7	33.7	-6	-15%

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

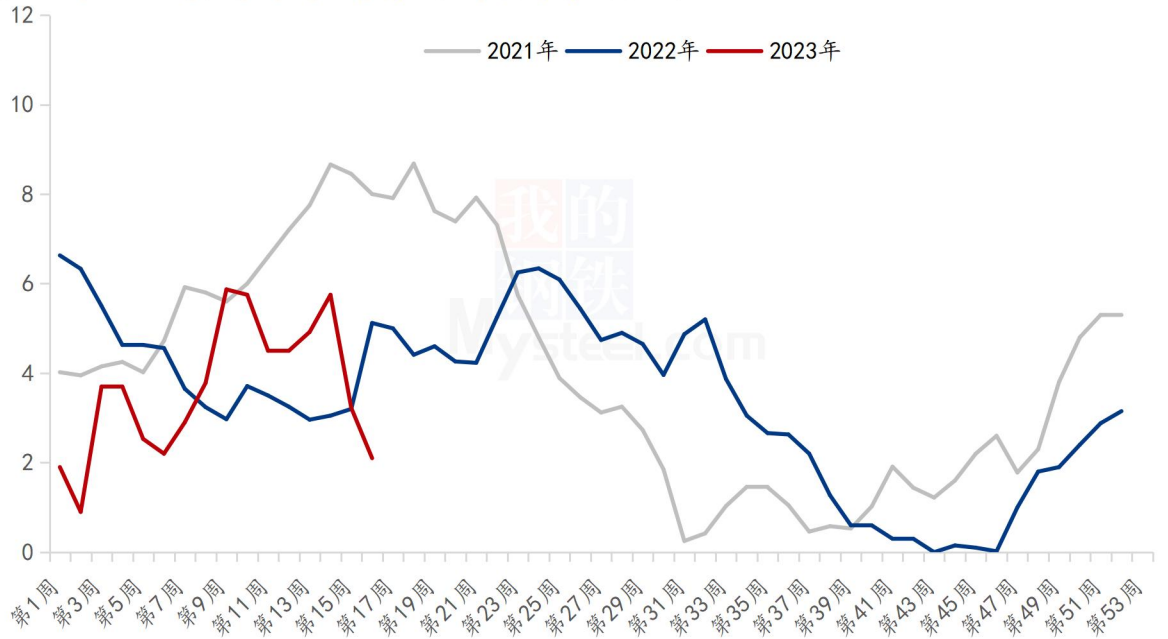
单位: 万吨

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	0.85	1	0.15	18%	5.15	4.9	-0.25
广东	1	1.43	0.43	43%	3.9	3.8	-0.1
广西	2.9	4.1	1.2	41%	9	8.8	-0.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.75	6.53	1.78	37%	18.05	17.5	-0.55

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	1.34	1.05	-0.29	-22%	6.7	8.6	1.9
广东	0.58	0.45	-0.13	-22%	6.5	5.6	-0.9
广西	1.3	0.6	-0.7	-54%	8.9	8	-0.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.22	2.1	-1.12	-35%	22.1	22.2	0.1

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

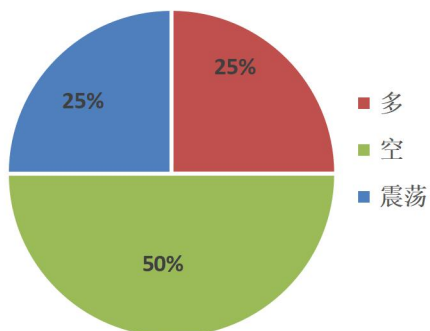
豆油方面：近期经济形势未有较大改善，美联储加息在即，市场悲观情绪持续，能源需求一般，原油持续下跌，抑制油脂市场。国内临近五一，下游正常备货，需求略有好转，基差小幅动荡调整，且临近交割，期现有所回归，预计近期基差还有下跌空间。。

棕榈油方面：周内因市场担忧美联储加息在即国际原油及美豆油走低，马来西亚衍生品交易所开市后连续下跌，基准主力合约创下新低。皆对国内连盘棕油盘面造成压力。不过印尼方面收紧了棕榈油国内市场义务（DMO）的出口比例，从1:6下调至1:4，从6吨的出口配额下降至4吨，一定程度上限制了棕榈油下跌幅度。国内方面，棕榈油库存虽然出现小幅回升但仍在去库阶段中，目前来看国内五一节前备货基本完毕，终端下游提货缓慢，国内24度棕榈油基差较为坚挺。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价在7515元/吨，较上周跌345元/吨，跌幅4.39%。

菜籽方面：本周陈菜籽价格以稳为主，新菜籽价格震荡运行。南方毛菜籽均价3.42元/斤，环比上周持稳，净菜籽均价3.65元/斤，环比上周下跌0.02元/斤，跌幅0.54%。由于俄罗斯进口菜籽价格下跌明显，对国产菜籽冲击力较大，陈菜籽清仓困难，为刺激走货，贸易商或有下调陈菜籽价格的可能。云南新菜籽由于产区间含油率相差较大，价格涨跌不一。现阶段来看，市场观望情绪浓厚，预计短期内菜籽价格或震荡运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

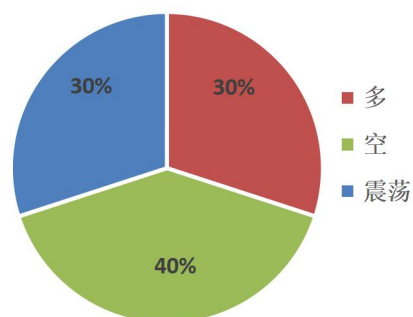


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 30% 的看多心态，30% 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；**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：**豆棕震荡偏弱；**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：**替代明显；**相关产品：**豆粕短期偏弱；**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

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

本本周菜油震荡运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8320 元/吨，跌 460 元/吨，跌幅为 5.24%，因美联储加息悲观情绪影响，原油下跌连带油脂市场下跌。菜油压力仍然等不到释放，菜油的基本面依然较差，因为进口菜油到港，以及压榨厂开机，预计菜油后续将会不断累库，后期整体的菜籽供应仍

然宽松。并且菜豆油现货价差由负转正后，菜油成交再度冷清，预计基差还有下行空间。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 3053 元/吨，较上周上涨 7.5 元/吨，涨幅 0.75%，基差本周较为稳定。沿海菜籽油厂开机后，菜粕供应增量明显。本周全国菜粕库存小幅增量，进口菜籽油厂开机率仍有上升空间，未来供应预期增量。当前菜粕与豆粕价差区间震荡。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