

菜系市场

周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

电话：0533-7026529

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026067

菜系市场周度报告

(2023. 5. 18-2023. 5. 25)

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

本周菜系表现为油粕双弱，菜油现货基差较稳，菜粕现货基差坚挺。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量增量，全国菜油库存小幅增量，菜粕库存小幅减少。

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	15.30	13.15	2.15	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	6.35	5.46	0.89	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.88	4.13	0.75	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.88	32.25	-1.37	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	11.10	9.63	1.47	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7914	8102	-188	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	15.30	13.15	2.15	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	8.87	7.63	1.25	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	9.40	8.63	0.78	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.72	2.36	0.36	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.3	1.83	-0.53	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3235	3330	-95	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	2023/5/18	2023/5/25	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7980	7790	-190	-2.38%
	广西	7980	7790	-190	-2.38%
	广东	7980	7790	-190	-2.38%
	四川	8410	8240	-170	-2.02%
一级菜油	华东	8390	8190	-200	-2.38%
	广东	8310	8120	-190	-2.29%
毛菜	华东	7970	7740	-230	-2.89%

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

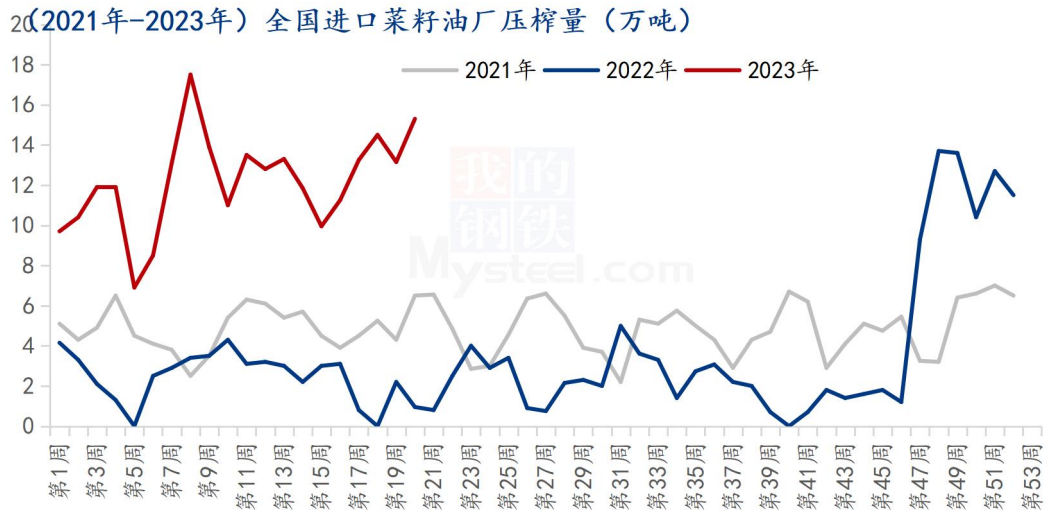
规格	市场	2023/5/18	2023/5/25	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3290	3220	-70	-2.13%
	广西	3270	3190	-80	-2.45%
	广东	3360	3230	-130	-3.87%
	南通	3400	3300	-100	-2.94%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

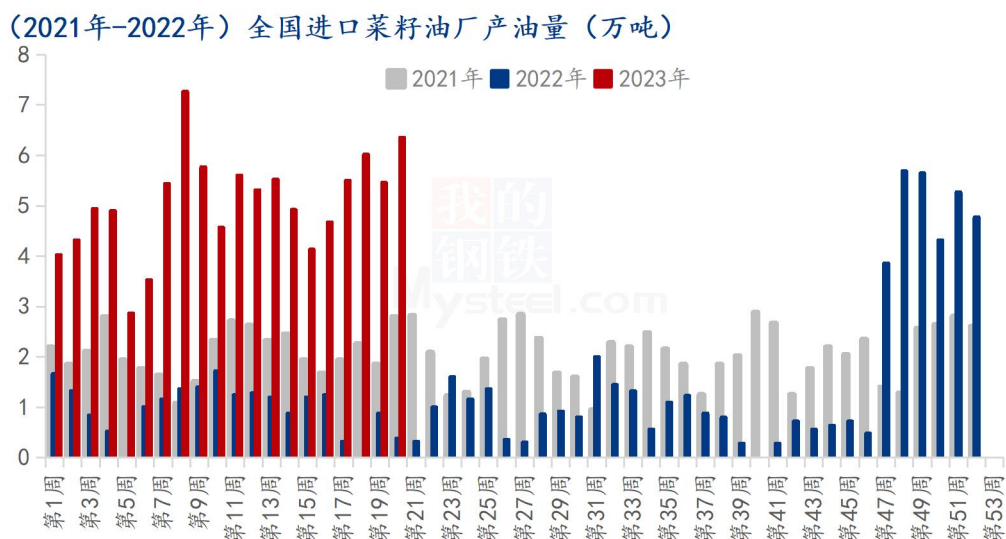


数据来源：钢联数据

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 15.30 万吨，较上周增加 2.15 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

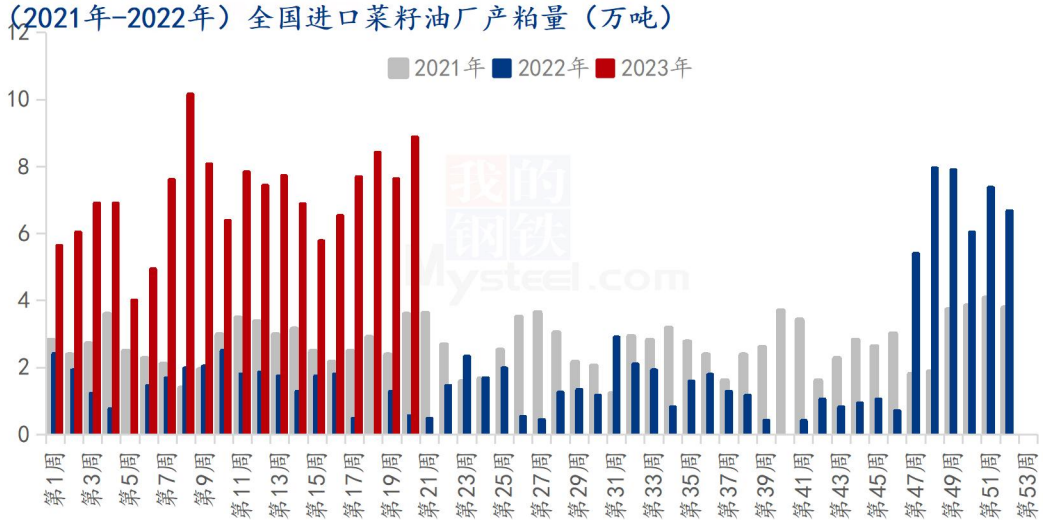


数据来源：钢联数据

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 6.35 万吨，较上周增加 0.89 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析



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 8.87 万吨，较上周增加 1.25 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

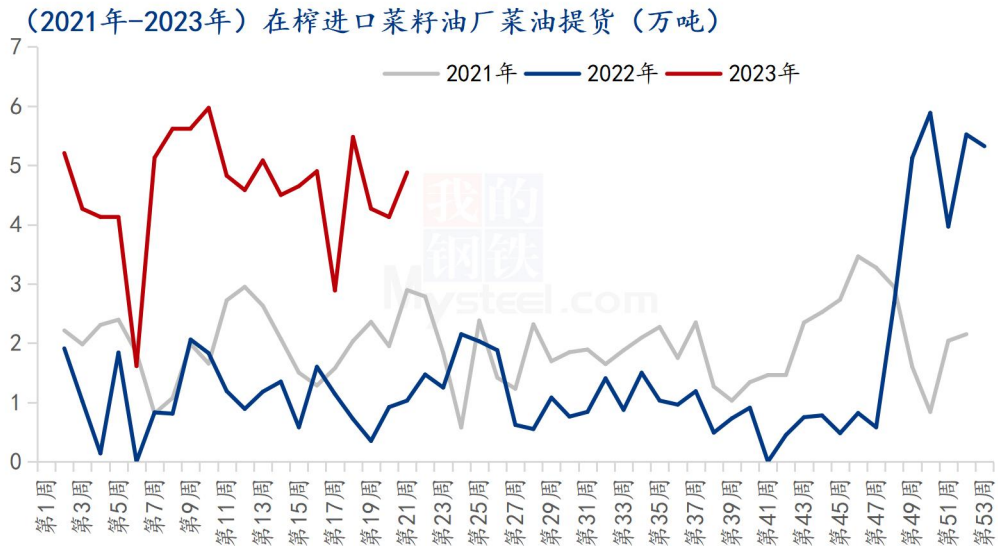
单位：元/吨

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	601	5149	-424	-148

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

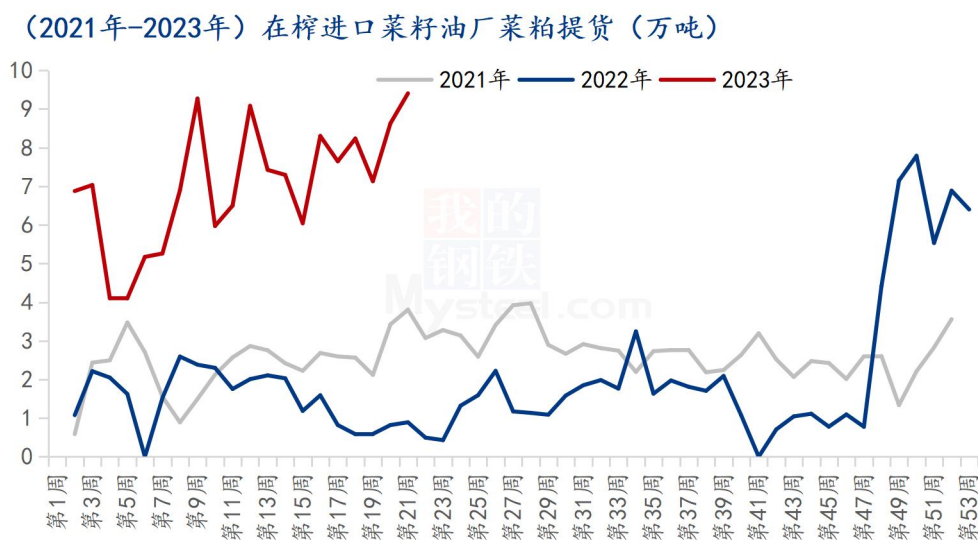


数据来源：钢联数据

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 4.88 万吨，较上周增加 0.75 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 9.40 万吨，较上周增加 0.78 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

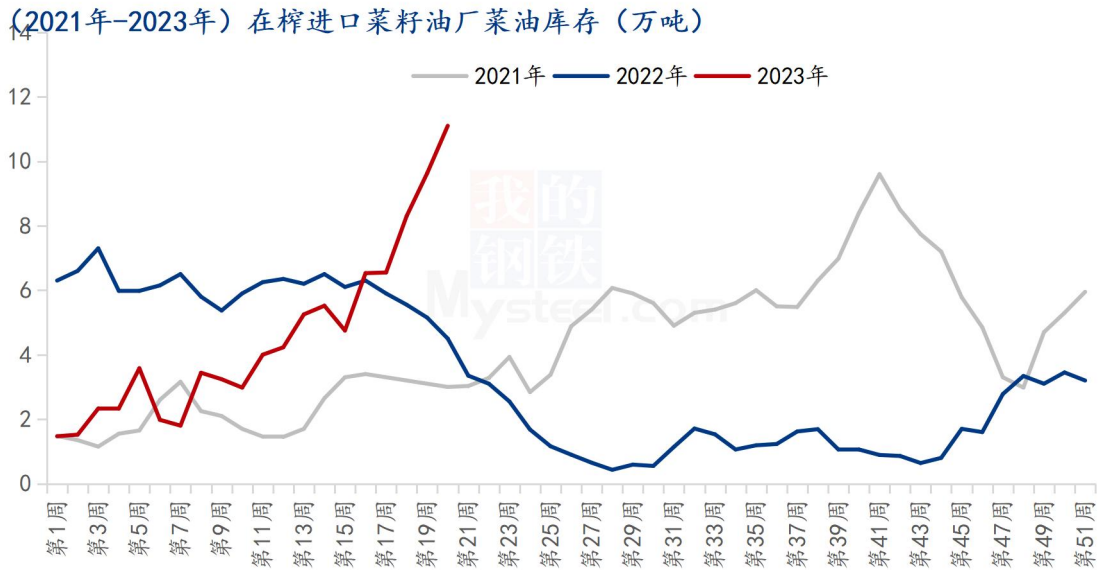
表 6 全国进口菜籽库存

单位：万吨

地区	全国进口菜籽库存			
	上周	本周	增减	环比
福建	9.1	7.3	-1.8	-20%
广东	20.4	14.1	-6.3	-31%
广西	15.8	17.3	1.5	9%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	45.3	38.7	-6.6	-15%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析



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	1.58	1.65	0.07	4%	5.6	5.85	0.25
广东	4.25	5.25	1	24%	4.7	3.4	-1.3
广西	3.8	4.2	0.4	11%	6.5	7.2	0.7
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	9.63	11.1	1.47	15%	16.8	16.45	-0.35

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	0.53	0.5	-0.03	-6%	8.2	8.91	0.71
广东	1.1	0.7	-0.4	-36%	11.6	10.7	-0.9
广西	0.2	0.1	-0.1	-50%	9.9	7.6	-2.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.83	1.3	-0.53	-29%	29.7	27.21	-2.49

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

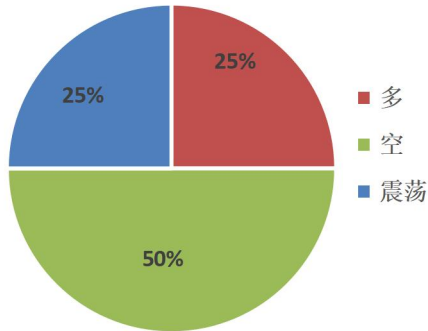
豆油方面：本周油脂盘面持续动荡，CBOT 大豆、豆油因上周深跌，本周有所调整。原油方面，美国夏季出行高峰即将到来，且 OPEC+减产带来的利好支撑，加之美国商业原油库存下降，原油上涨。国内方面，宏观情绪不佳，马棕产量环比提高，且本身基本面利好支撑不足，豆油盘面深跌，超跌预期后有所回弹，虽本周成交量较高，但因前期缺豆以及蒸汽等问题，产能逐步恢复，工厂以及贸易商本该补的货因时机较为合适，陆续成交，但终端成交有限，榨利尚可，预计基差还有小幅下调空间。

棕榈油方面：周内马棕 BMD 先跌后涨，SPPOMA 与 MPOA 报告显示 5 月马来棕榈油产量增幅明显，主要需求国买盘低迷，对盘面形成压制，之后因预测厄尔尼诺现象或会造成 24 年棕榈油产量损失 100-300 万吨拉动盘面上行。国内方面，部分买家洗远月船，买近月船，对后市看空情绪浓厚，终端消费弱势，基差下行。但周内进口利润转好，6-7 月买船活跃，6 月预计到港增加使得市场对后市信心不足。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7368 元/吨，较上周下跌 82 元/吨。

菜籽方面：本周除长江下游部分产区外，新季冬菜籽已基本上市，南方毛菜籽均价 3.01 元/斤，净菜籽均价 3.35 元/斤（只包含新菜籽）。湖北市场基层上货量不及去年，贸易商收货有一定难度，且下游需求旺盛，市场供不应求，价格小幅上调。现阶段四川菜籽报价仍较为混乱，以按质定价为主。经过一波小幅上涨后，短期内新菜籽价格将趋稳运行，或受需求端影响而窄幅波动。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

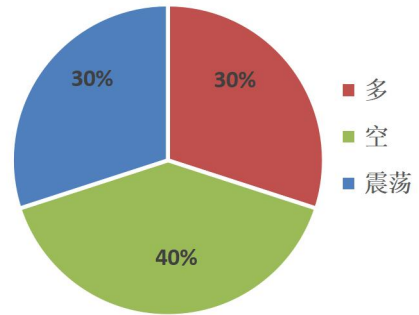


图9 菜油菜粕后市心态调研

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



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油震荡偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7914 元/吨，跌 188 元/吨，跌幅为 2.32%，菜油期价下跌明显，受四月海关报告影响。从菜油基本面来看，库存短期内或易涨难跌，转折点或出现在 7-9 月供应减少节点。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及终端消费情况。



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 3225 元/吨，较上周跌 95 元/吨，跌幅 2.85%，基差本周较为坚挺。本周菜粕呈现近强远弱格局，近月合约表现强势，沿海菜籽油厂菜粕供应预期减少，同时迎来菜粕传统需求旺季，本周全国菜粕库存小幅减少。当前菜粕与豆粕价差区间震荡向下，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

朱城垒 0533-7026067

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100