

菜系市场

周度报告

(2023.1.12-2023.1.19)



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. 12-2023. 1. 19)

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，国内油厂开机率上升明显。本周进口菜籽压榨量较上周小幅增加，产油量、产粕量随之增加，全国菜油库存小幅增加，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	10.40	9.70	0.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.16	3.88	0.28	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.11	3.78	0.33	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	8.88	7.50	1.38	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.52	1.47	0.05	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	11640	11,950	-310.00	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	10.40	9.70	0.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	6.03	5.63	0.41	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	6.93	5.63	1.31	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.88	2.94	1.94	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.9	1.80	-0.90	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3375	3,373	2.00	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	2023/1/12	2023/1/19	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	11800	11500	-300	-2.54%
	广西	11850	11550	-300	-2.53%
	广东	11900	11600	-300	-2.52%
	四川	12100	11750	-350	-2.89%
一级菜油	华东	12300	12000	-300	-2.44%
	广东	12200	11900	-300	-2.46%
毛菜	华东	11950	11650	-300	-2.51%

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

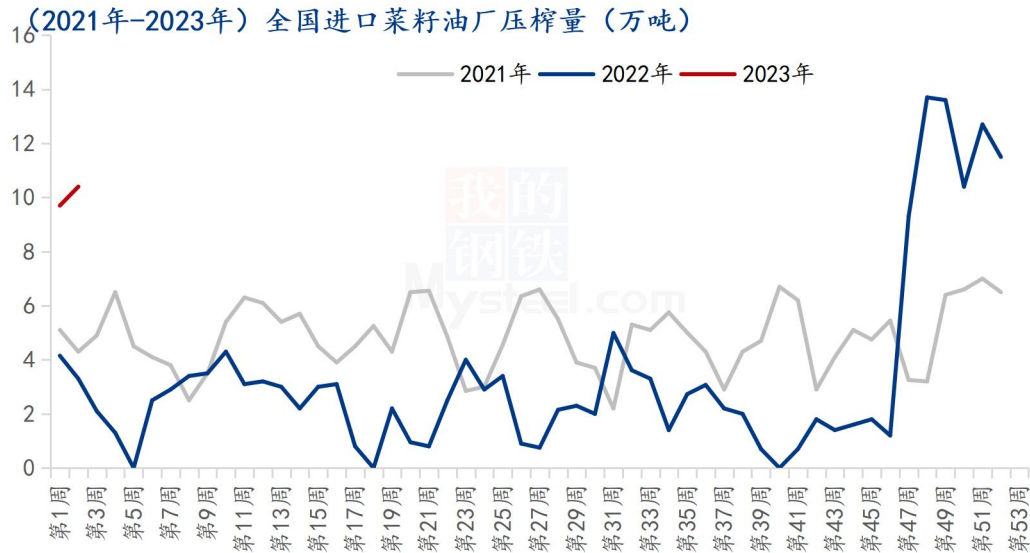
单位：元/吨

规格	市场	2023/1/12	2023/1/19	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3350	3360	10	0.30%
	广西	3340	3340	0	0.00%
	广东	3400	3400	0	0.00%
	南通	3400	3400	0	0.00%
颗粒粕	南沙	3340	3350	10	0.30%
	广东	3380	3370	-10	-0.30%

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 10.40 万吨，较上周增加 0.70 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

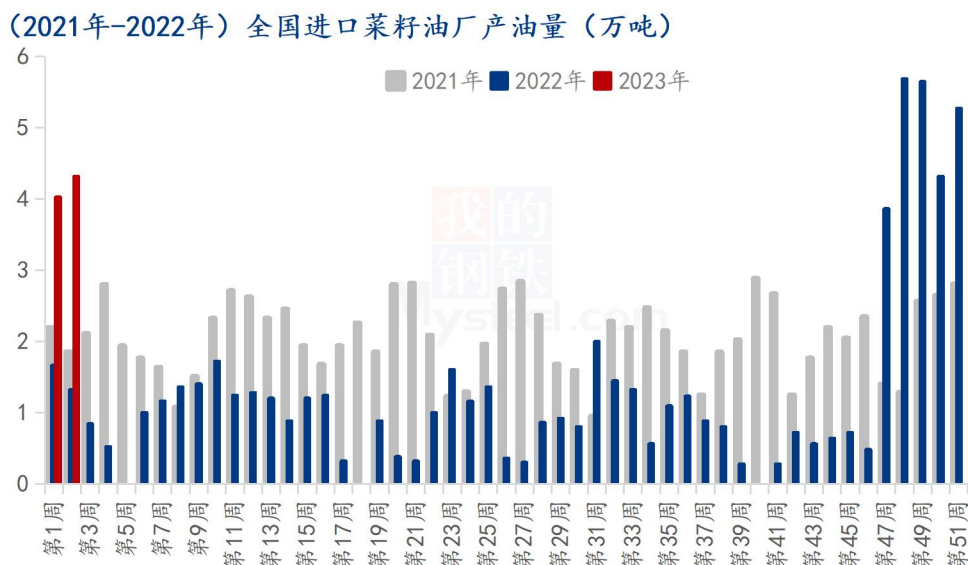
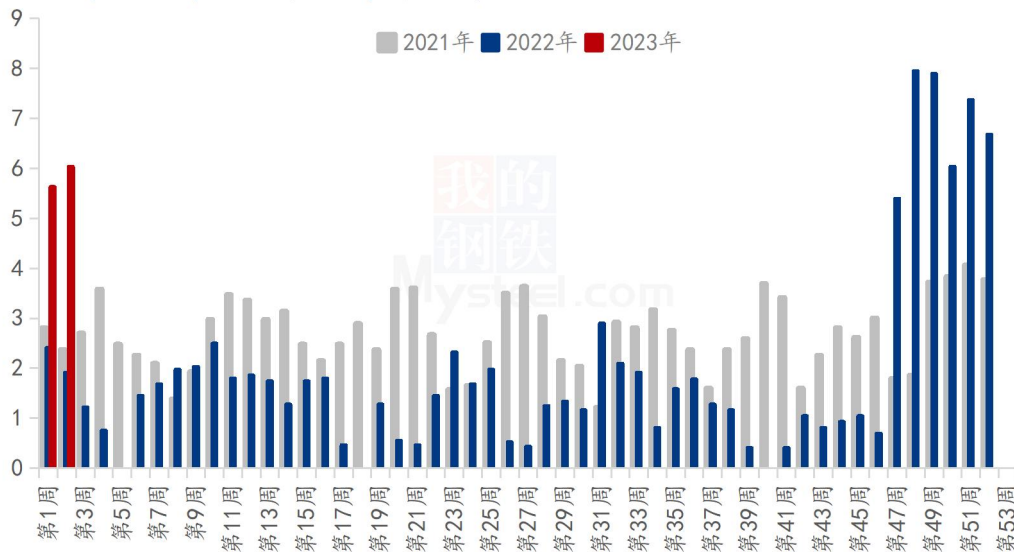


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 4.16 万吨，较上周增加 0.28 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 6.03 万吨，较上周增加 0.41 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

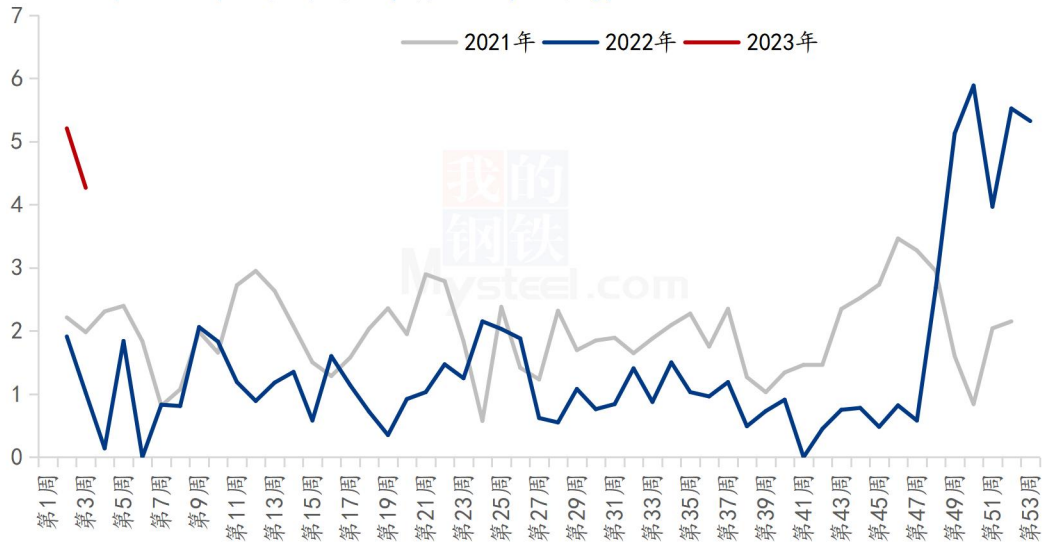
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	3 月	713	5844	-32	802

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

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



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 4.11 万吨，较上周增加 0.33 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)

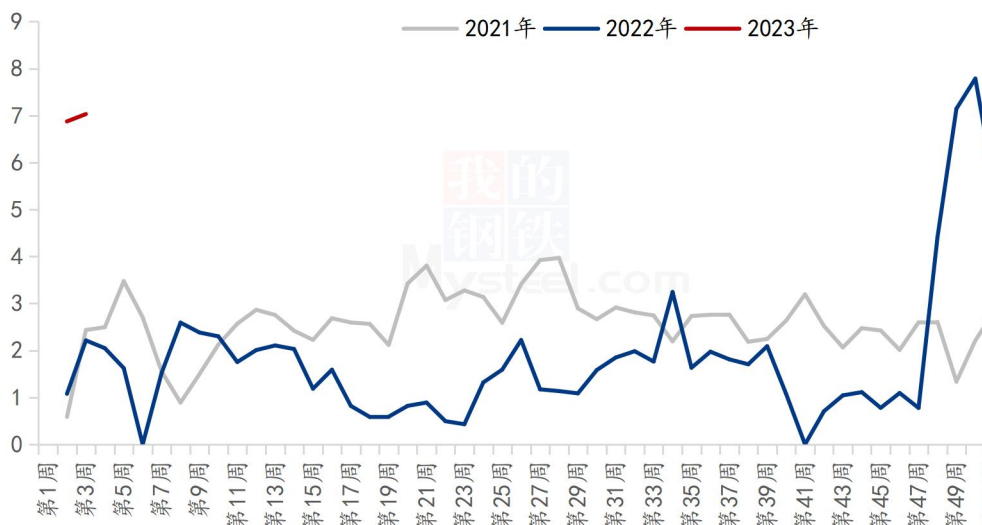
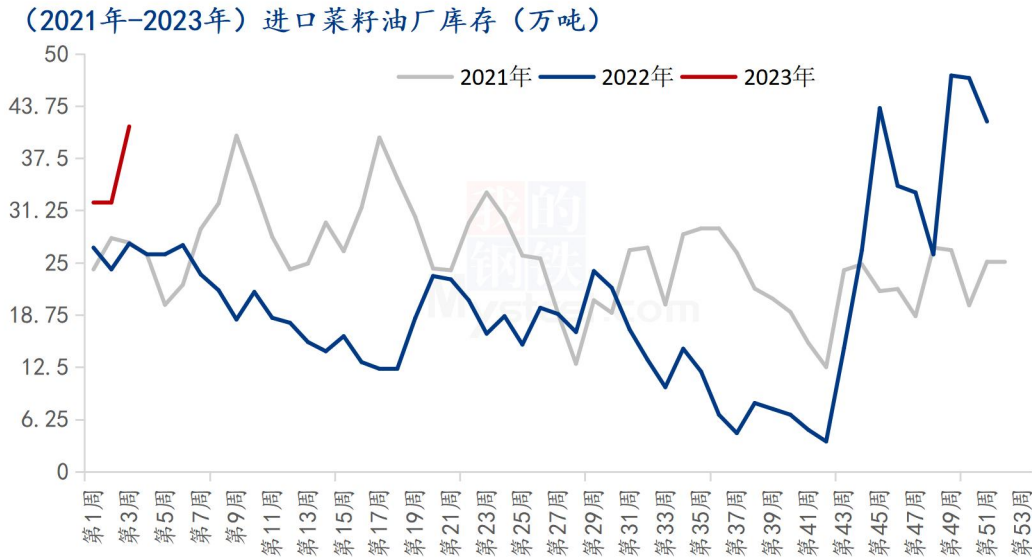


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 6.03 万吨，较上周增加 1.31 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

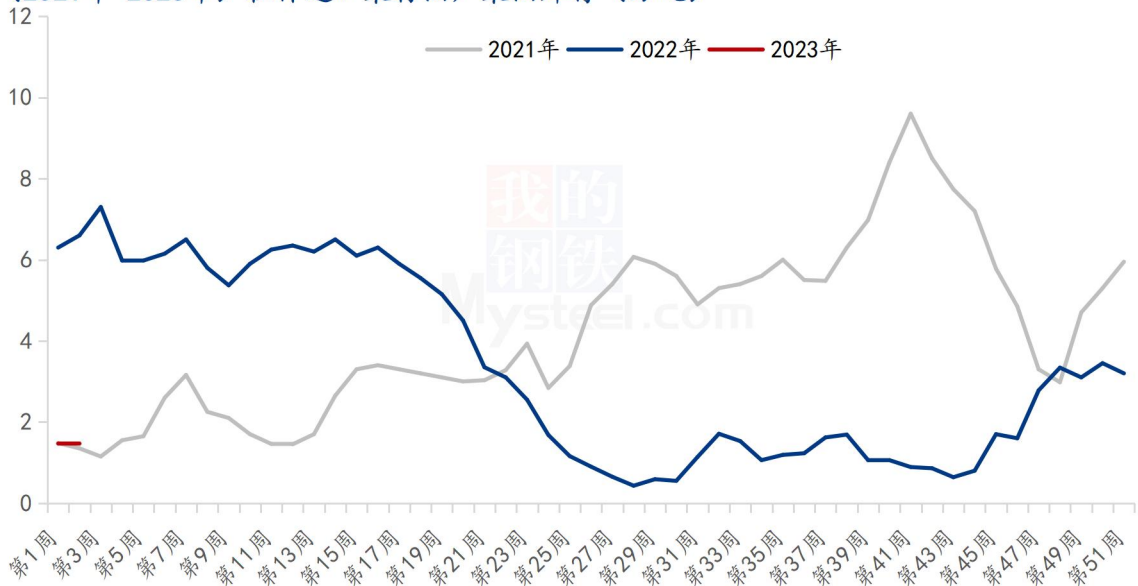
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	7.2	12.9	5.7	79%
广东	16	23.3	7.3	46%
广西	7.9	5.1	-2.8	-35%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	31.1	41.3	10.2	33%

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

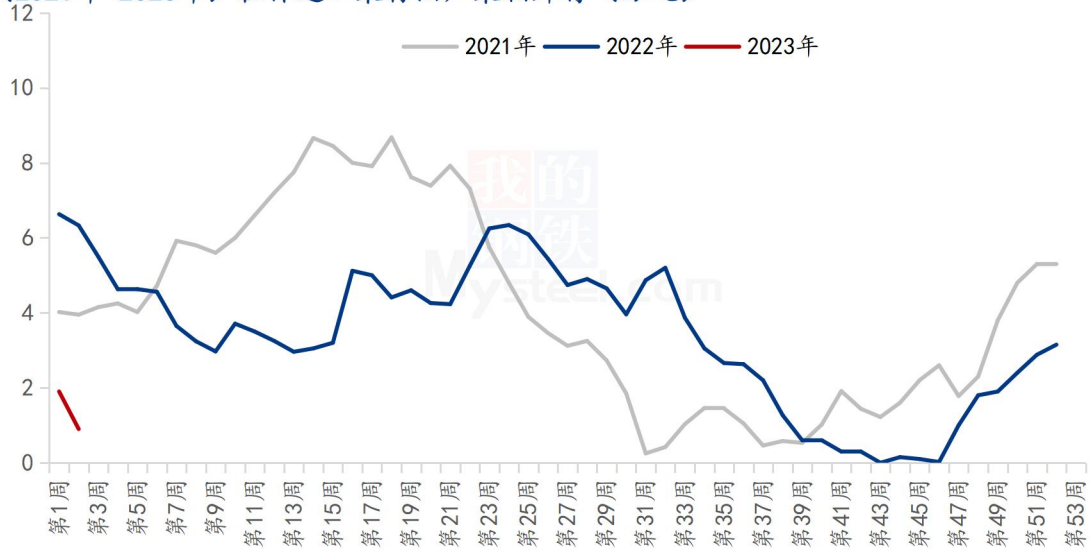
单位：万吨

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	0	/	4.8	4.4	-0.4
广东	0.27	0.22	-0.05	-19%	6.2	6	-0.2
广西	1.1	1	-0.1	-9%	5.4	6.1	0.7
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.37	1.22	-0.15	-11%	16.4	16.5	0.1

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	0	/	3.2	3.2	0
广东	0.6	0.3	-0.3	-50%	10.9	12.1	1.2
广西	1.3	0.6	-0.7	-54%	7.8	7.4	-0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.9	0.9	-1	-53%	21.9	22.7	0.8

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面： 本周国外方面，前期因公共节日休市，后 CBOT 大豆、豆油拉涨，原油给予支撑，连盘豆油跟其上涨，现盘面动荡涨跌互现。国内方面，因临

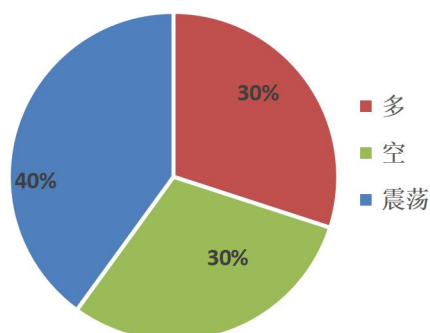
近春节，油厂贸易商报价减少，成交亦有限，预计春节期间，基差多以稳为主，价格随盘波动。

棕榈油方面：周内马棕 BMD 窄幅震荡上行，主要受外部竞品植物油上涨带动，但产量数据下滑明显，印度或提高棕榈油进口税传言，让市场对 2-3 月需求依旧陷入担忧情绪，限制了棕榈油涨幅。国内方面，现货基差表现北强南弱，华北基差表现坚挺。周内进口利润打开，买船相对积极。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7880 元/吨，较上周涨 135 元/吨，涨幅 1.74%。

菜籽方面：本周国产菜籽价格趋稳运行。南方毛菜籽均价 3.46 元/斤，净菜籽均价 3.69 元/斤，环比上周持平。各市场节前备货基本结束，贸易商调价积极性偏弱。菜籽价格因余量稀少而具有一定抗跌性，市场需求恢复尚需一定周期，菜籽市场除供应偏紧以外暂无明显的利好因素支撑，预计节前菜籽价格维持高位平稳状态，中长期来看若需求端表现偏弱，或对菜籽价格起到一定利空作用。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

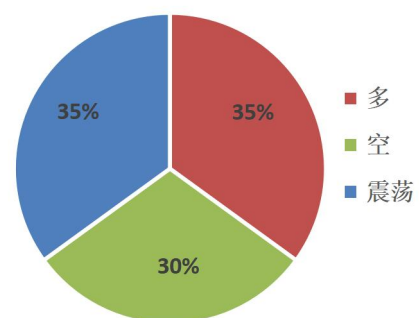


图 9 菜油菜粕后市心态调研

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。

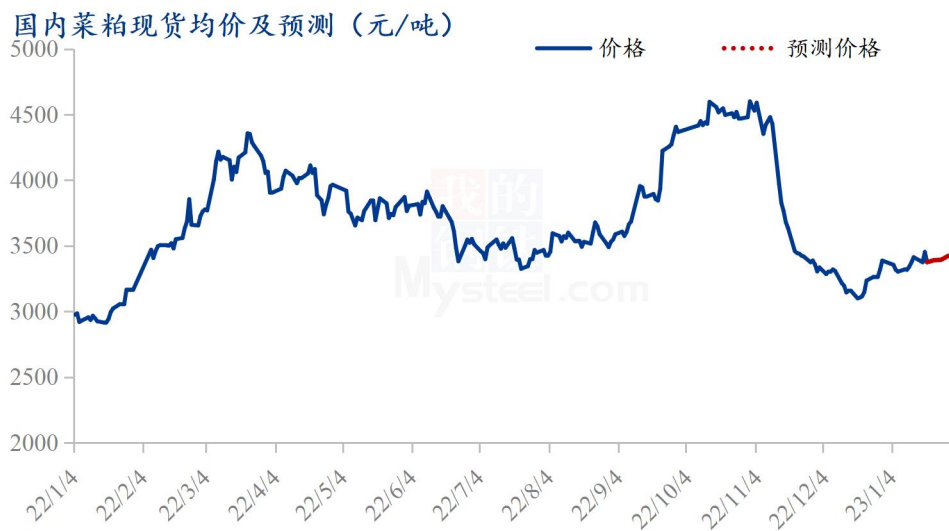
第九章 后期预测



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 11640 元/吨，较上周四下跌 310 元/吨，跌幅为 2.59%，菜油基差近月开始回落，远月处于低位。国内菜油供应将逐步宽松宽松，菜油还储需求当前告一段落，重点需求还未起量，菜油仍呈现近强远弱的态势。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 3375 元/吨，较上周四上涨 2 元/吨，涨幅 0.06%，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减少，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