

# 菜系市场

# 月度报告

(2023年4月)



## Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

# 菜系市场月度报告

(2023 年 4 月)

## 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

菜系市场月度报告 .....	- 2 -
第一章 本月基本面概述 .....	- 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 -

## 本月核心观点

本月菜系表现为油弱粕强。从菜油、菜粕自身基本面来看，国内进口菜籽已陆续到港，国内油厂开机率同比处于高位。本月进口菜籽压榨量小幅减少，产油量、产粕量小幅减少，全国菜油库存保持增量，菜粕库存小幅增量。

## 第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	45.80	54.77	-8.97	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	18.32	21.91	-3.59	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	16.02	21.46	-5.44	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	28.51	17.25	11.26	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.53	4.23	2.30	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8310	8950	-640	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	45.80	54.77	-8.97	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	26.56	31.77	-5.20	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	28.96	30.71	-1.74	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.73	4.87	-1.14	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.10	4.50	-2.40	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3120	2848	272	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	2023/3/31	2023/4/28	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8810	8200	-610	-6.92%
	广西	8810	8200	-610	-6.92%
	广东	8810	8200	-610	-6.92%
	四川	9210	8550	-660	-7.17%
一级菜油	华东	9310	8550	-760	-8.16%
	广东	9110	8500	-710	-6.70%
毛菜	华东	8910	8100	-810	-9.09%

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

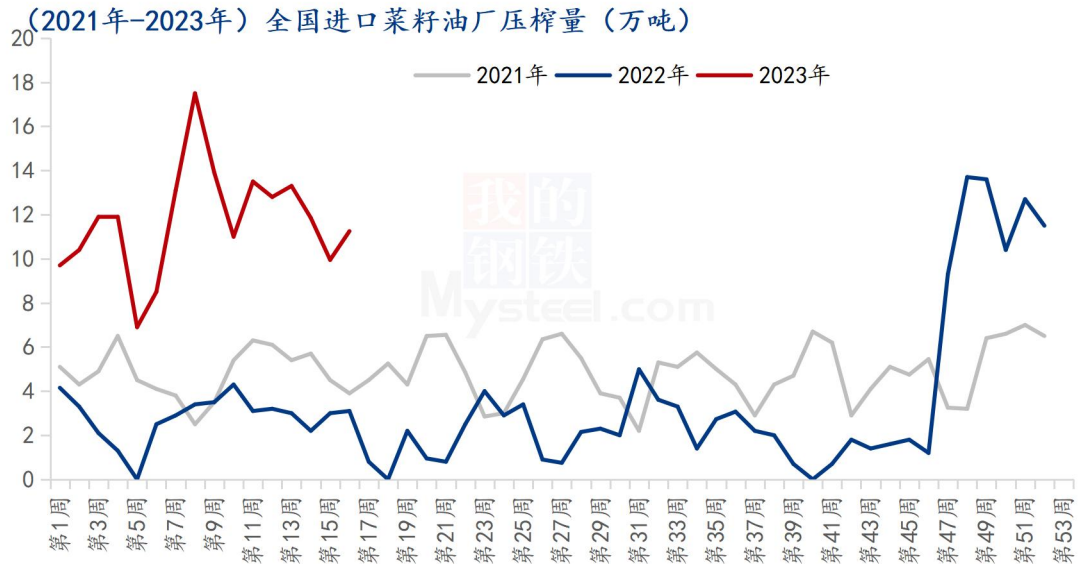
单位：元/吨

规格	市场	2023/3/31	2023/4/28	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2830	3100	270	9.54%
	广西	2750	3060	310	11.27%
	广东	2860	3100	240	8.39%
颗粒粕	南通	2950	3220	270	9.15%
	南沙	2790	3070	280	10.04%
	广东	/	/	/	/

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，本月沿海油厂菜籽压榨量为 45.80 万吨，较上月减少 8.97 万吨。国内进口菜籽陆续到港，菜籽开机率处于高位。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析

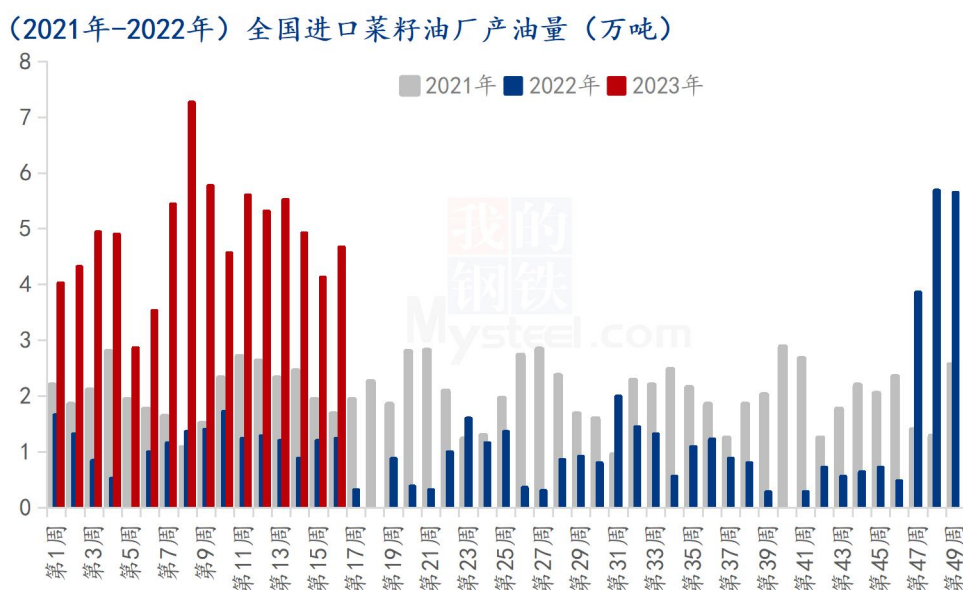
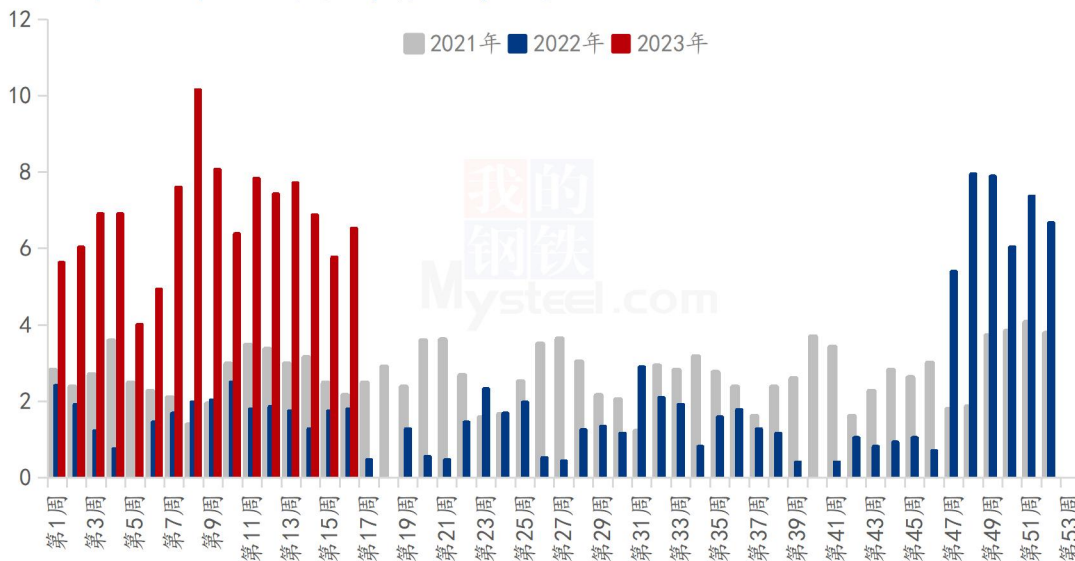


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 18.32 万吨，较上月减少 3.59 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，本月沿海油厂菜粕产量为 26.56 万吨，较上月减少 5.20 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

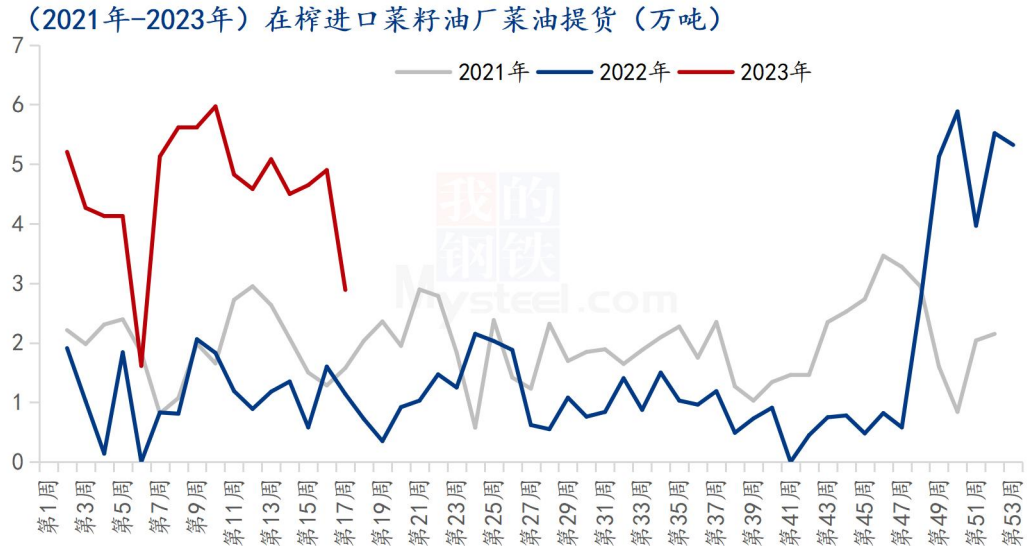
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	612	5128	-257	-28

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，本月沿海油厂菜油提货量为 16.02 万吨，较上月减少 5.44 万吨。

### 4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

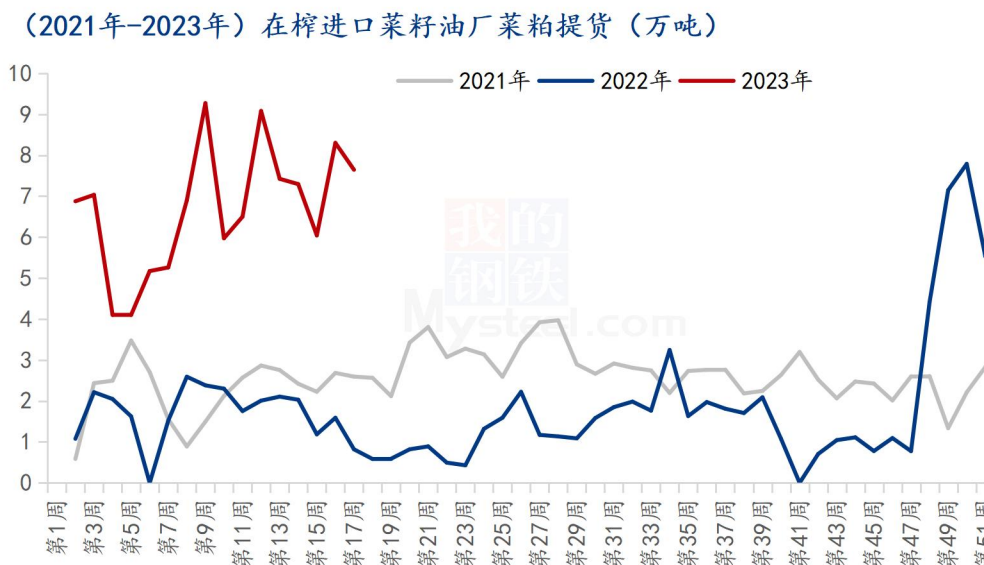
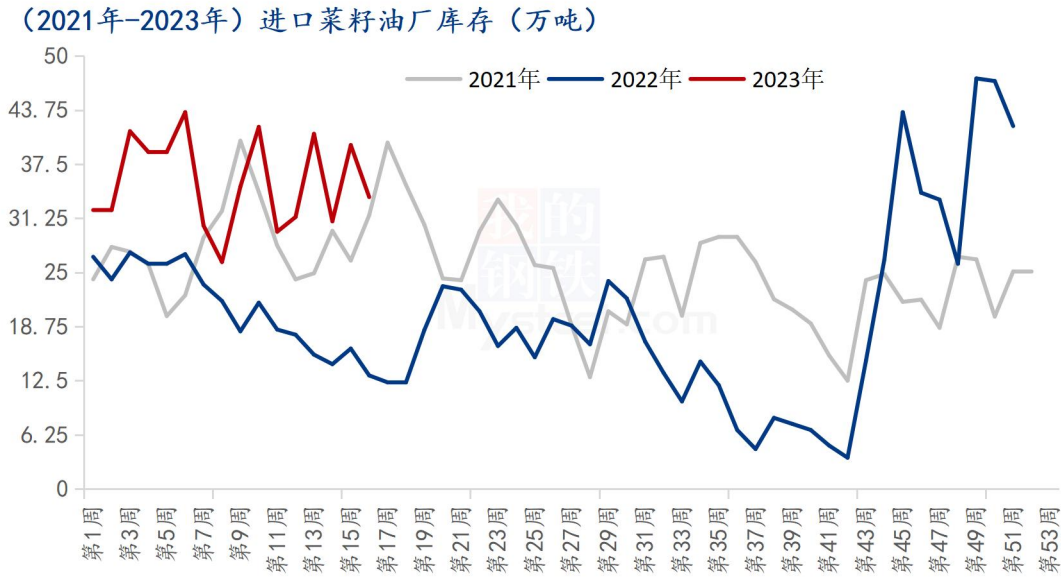


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 28.96 万吨，较上减少 1.74 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

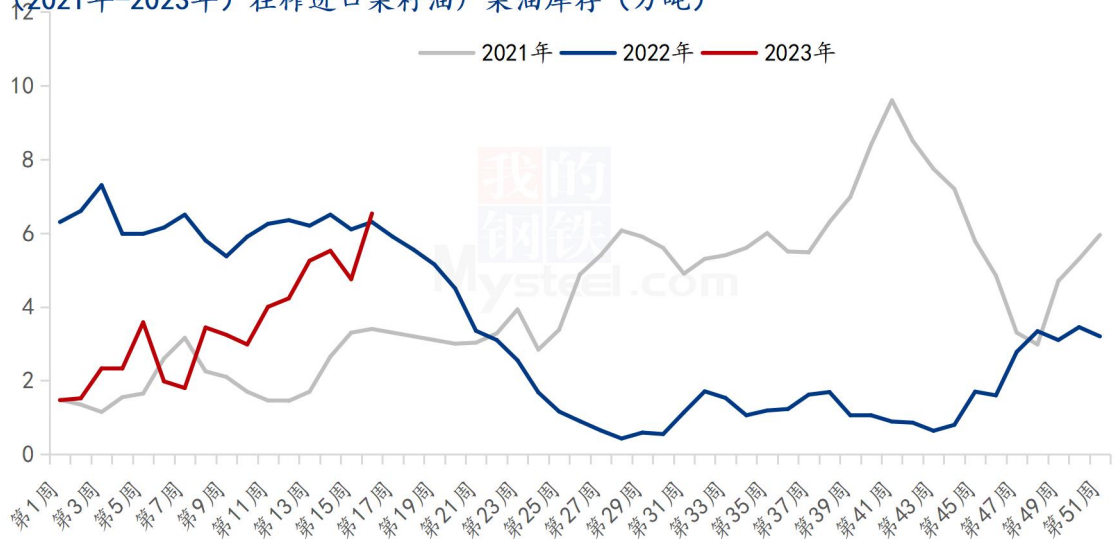
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	8.5	8.8	0.3	4%
广东	19.6	15.9	-3.7	-19%
广西	3.3	9	5.7	173%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	31.4	33.7	2.3	7%

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

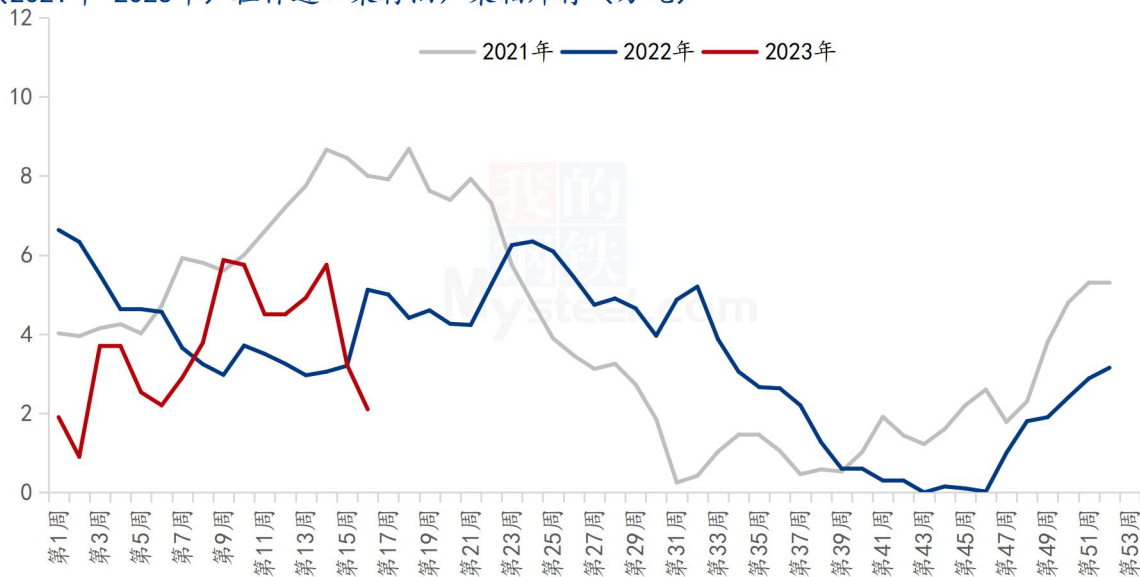
单位：万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.3	1	0.7	233%	4.2	4.9	0.7
广东	1.83	1.43	-0.4	-22%	5.1	3.8	-1.3
广西	2.1	4.1	2	95%	7.5	8.8	1.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.23	6.53	2.3	54%	16.8	17.5	0.7

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.58	1.05	0.47	81%	7	8.6	1.6
广东	1.42	0.45	-0.97	-68%	11.22	5.6	-5.62
广西	2.5	0.6	-1.9	-76%	6	8	2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.5	2.1	-2.4	-53%	24.22	22.2	-2.02

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

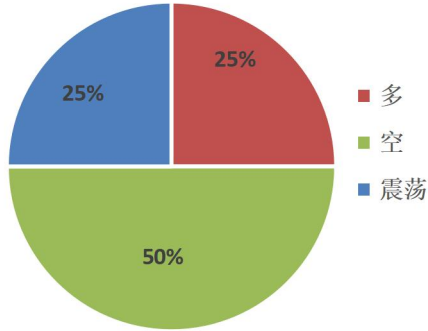
**豆油方面：**4月，月初时受缺豆和大豆检疫问题影响，供应稍显紧张，盘面呈上升趋势，基差保持坚挺。后期，大豆检疫问题逐步缓解，大豆陆续到厂，供应宽松的预期加之美联储加息的消息，使得豆油盘面震荡下跌，四月底正逢移仓换月，5-9价差大，主力合约更换时，导致基差涨跌不一，全国油厂开机率小幅上升，下游餐饮业和终端的消费同比疫情前的情况，还未恢复到正常水平，整体来看，向供过于求的阶段过渡。

**棕榈油方面：**月初棕榈油市场受MPOB3月报告中马来库存下降超预期及印尼下调DMO比例所带动上涨。月中随着国内消费数据向好，商品交易经济复苏逻辑盘面普涨，棕榈油盘面跟随上行。月末，市场担忧美联储加息在即，国际原油及美豆油受挫，马来西亚BMD开斋节开市后连续下跌，连盘棕榈油跟随下行。截止到4月28日，国内24度棕榈油全国均价在7425元/吨，环比3月下跌345元/吨，跌幅4.44%；同比2022年3月下跌8305元/吨，跌幅在52.80%。

**菜籽方面：**本月陈菜籽价格延续弱势，新菜籽价格震荡运行。南方毛菜籽均价3.41元/斤，环比下跌0.02元/斤，跌幅0.58%；净菜籽均价3.65元/斤，环比下跌0.03元/斤，跌幅0.82%。菜籽市场处于淡季，多数贸易商开始清仓，等待新菜籽上市，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，部分贸易商陈菜籽清仓困难，为刺激走货，贸易商小幅下调陈菜籽价格。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，中长期来看或偏弱运行。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

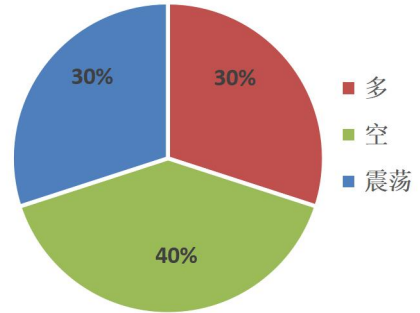


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下月的菜油价格预期，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 家样本企业对下月的菜粕价格预期，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

本月菜油震荡下行，截止到发稿，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8310 元/吨，较 3 月下跌 640 元/吨，跌幅为 7.15%。月初菜油震荡运行，月中受一季度数据提振，国内油脂市场略微有所好转，下半月紧跟因全球经济形式的担忧，大宗商品多数下跌明显，国际原油走跌，国内油脂市场受到冲击，菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽大量到港，以及压榨厂开机率有所回升，国内菜油供应依然宽松，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，菜粕全国均价为 3120 元/吨，较上月上涨 272 元/吨，涨幅为 9.55%，本月菜粕基差保持坚挺。菜籽压榨量小幅减少，油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存逐步减量。菜粕将迎来传统消费旺季，预计库存仍有进一步减少可能性。后市重点关注美豆、豆粕及 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