

菜系市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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. 6. 15-2023. 6. 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表现强势，菜油现货基差较弱，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，菜粕库存小幅增量。

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	10.4	11.70	-1.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.32	4.86	-0.54	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.23	5.11	-0.88	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	36.15	36.89	-0.74	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	12.14	12.05	0.09	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8658	8334	324	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	11.70	-1.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	6.03	6.79	-0.75	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	6.32	5.75	0.58	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.6	2.39	1.21	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.03	2.32	-0.29	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3608	3353	255	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	2023/6/15	2023/6/25	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8240	8560	320	3.88%
	广西	8220	8530	310	3.77%
	广东	8250	8580	330	4.00%
	四川	8620	8950	330	3.83%
一级菜油	华东	8550	8850	300	3.51%
	广东	8550	8880	330	3.86%
毛菜	华东	8150	8480	330	4.05%

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	2023/6/15	2023/6/25	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3350	3620	270	8.06%
	广西	3280	3550	270	8.23%
	广东	3360	3630	270	8.04%
	南通	3420	3630	210	6.14%
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

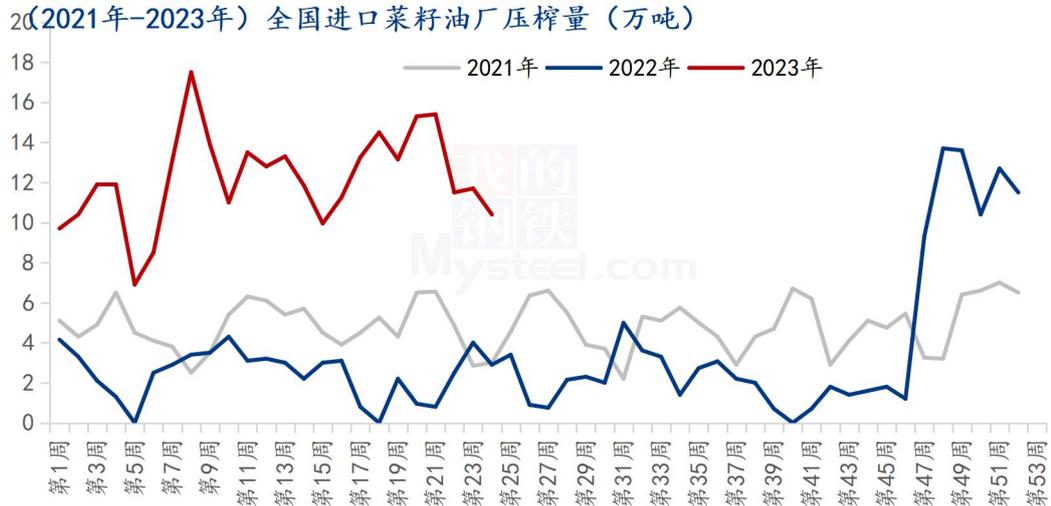


图1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 10.4 万吨，较上周减少 1.3 万吨。

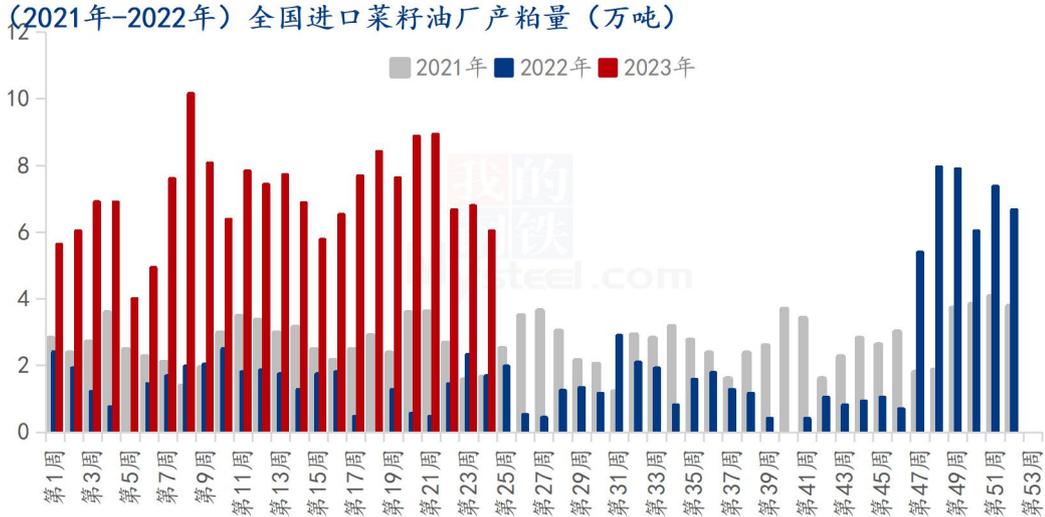
3.2 进口菜籽油厂产油量分析



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 4.32 万吨，较上周减少 0.54 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 6.03 万吨，较上周减少 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

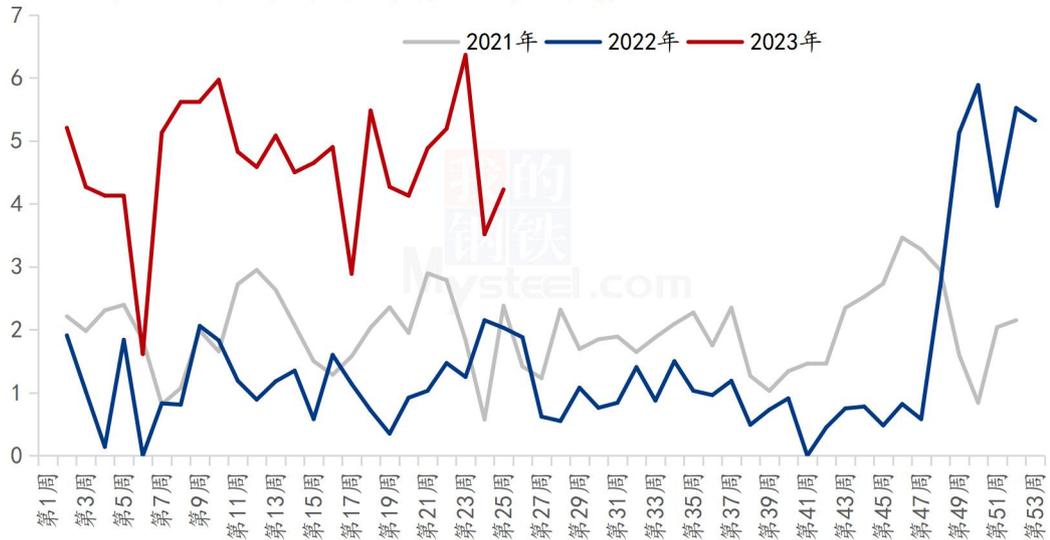
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	647	5618	-361	-83

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 4.23 万吨，较上周减少 0.88 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)

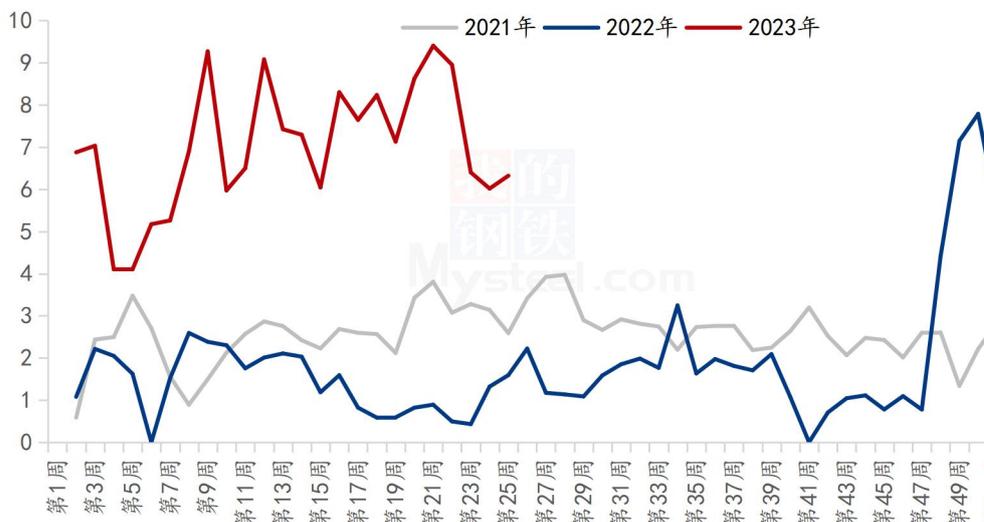
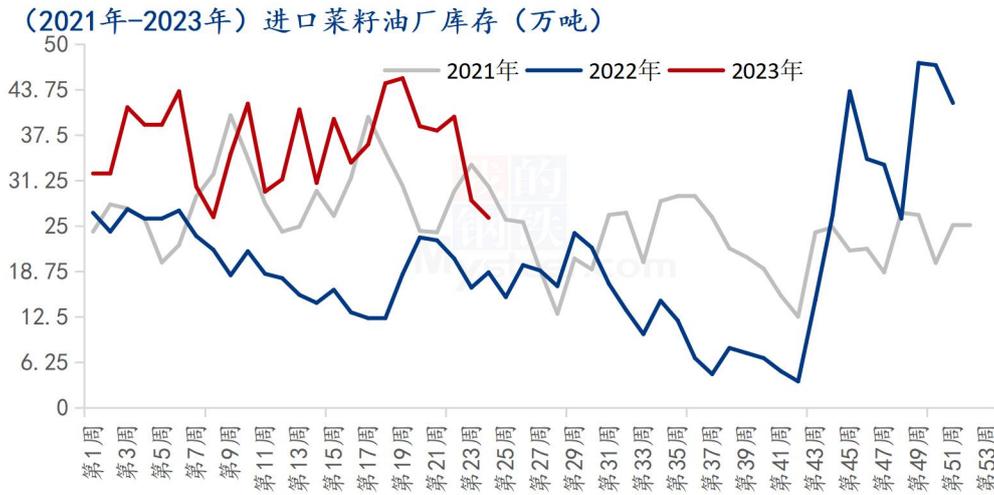


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 6.03 万吨，较上周减少 0.75 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

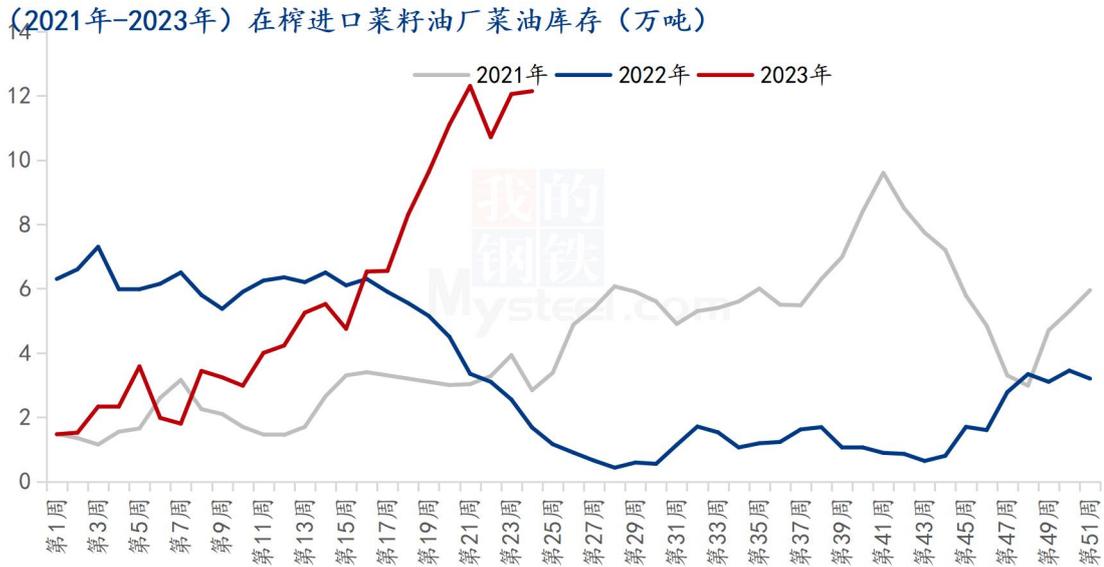
表 6 全国进口菜籽库存

单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	2.2	1	-1.2	-55%
广东	16.2	12	-4.2	-26%
广西	10.1	13.1	3	30%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	28.5	26.1	-2.4	-8%

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

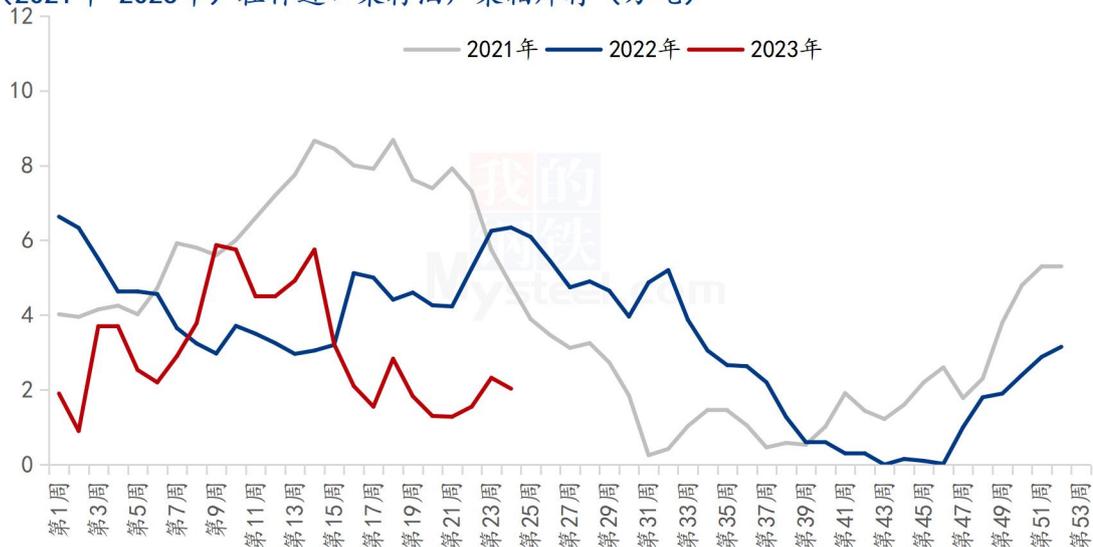
单位：万吨

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	1.35	0.94	-0.41	-30%	5.2	4.1	-1.1
广东	5.1	5	-0.1	-2%	2.65	2.7	0.05
广西	5.6	6.2	0.6	11%	7.8	7.4	-0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	12.05	12.14	0.09	1%	15.65	14.2	-1.45

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	0.4	0.55	0.15	38%	5.6	4.25	-1.35
广东	0.92	0.48	-0.44	-48%	7.32	4.7	-2.62
广西	1	1	0	0%	6.7	4.2	-2.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.32	2.03	-0.29	-13%	19.62	13.15	-6.47

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

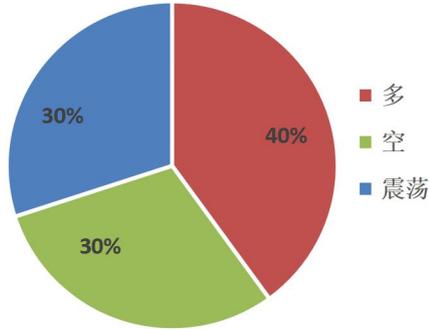
豆油方面：本周初因北美干旱天气、原油、生柴以及美元汇率下跌等给予豆油动力支撑，连盘接连上涨，后因美国 EPA 计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期，盘面有所下滑。现货方面，国内供应尚且充足，因端午备货，远月建仓，成交总量看涨，但终端需求一般，预计节后基差还有小幅走弱可能。

棕榈油方面：周内，棕榈油价格冲高回落。周初因马来、美国西部干旱天气对棕榈油及美国大豆的产量减产忧虑，使得国内外市场联动上行，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货及国内连盘棕榈油连续 3 日上涨。随后，6 月 21 日美国 EPA 计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期的影响，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货跌近 4%，连盘棕榈油高位跳水下跌 3.2%，国内棕榈油企业报价下落。国内方面，棕榈油基差弱势运行，下游消费表现一般，提货一般。截至本周日，国内 24 度棕榈油全国均价在 7378 元/吨，较上周涨 95 元/吨，环比增长 1.30%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格以稳为主，部分市场小幅上调，南方毛菜籽均价 2.88 元/斤，环比上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.35%；净菜籽均价 3.18 元/斤，环比上周上涨 0.01/斤，涨幅 0.32%。在端午节前备货的影响下，下游需求有所回暖，叠加油脂、饲料期货价格的上涨，对菜籽价格起到一定支撑作用，并带动了部分市场价格的上调。下游经过一波补库后，市场交易热度或再次降温，短期来看菜籽市场价格或进入平稳状态，中长期来看，随着高温天气的到来，菜籽市场将进入短暂淡季，价格或稳中偏弱运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

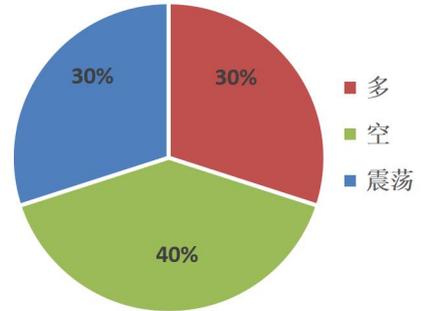
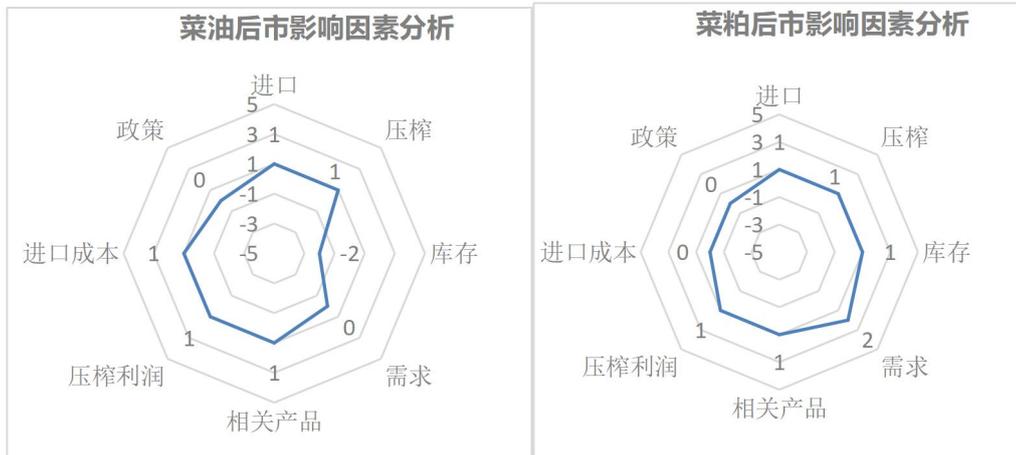


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 40% 的看多心态，30% 的看空心态，30% 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: 进口数量预期减量；**压榨:** 产量预计减少；**库存:** 库存处于高位；**需求:** 需求表现稳定；**相关产品:** 豆棕震荡偏强；**压榨利润:** 进口菜籽榨利较低；**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：进口数量预期减量；**压榨：**产量预计减少；**库存：**库存偏低；**需求：**替代明显；**相关产品：**美豆短期偏强；**压榨利润：**进口菜籽榨利较低；**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

本周菜油上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8658 元/吨，涨 324 元/吨，涨幅为 38.9%，本周菜油受美豆油影响，菜油整体跟随上涨，现货基差稳定仍然偏弱。假期前菜油追随美豆油走低，由于 6 月 21 日传闻及最终公布的美国生柴掺混方案利好程度不及预期，给油脂市场带来冲击。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽到港有所缓和，以及压榨厂开机率有所下降，菜油需求仍然较为疲软，国内菜油供应依然宽松，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 3608 元/吨，较上周上涨 255 元/吨，涨幅为 7.61%。本周受美联储加息放缓，以及美豆走强影响，菜粕偏强运行，菜粕由于自身基本面较佳，价格坚挺。菜粕将迎来传统消费旺季，全国菜粕库存逐步减量。未来菜籽到港预期较低，叠加消费需求较佳，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