

# 菜系市场

# 周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



## 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. 25-2023. 6. 29)

## 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

本周菜系表现为油表现震荡强势，菜粕震荡偏弱，菜油现货基差稳定，菜粕现货基差坚挺。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量小幅减少，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	9.7	10.40	-0.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.03	4.32	-0.29	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.07	4.23	-0.16	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	37.11	36.15	0.96	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	12.1	12.14	-0.04	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8828	8658	170	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	9.70	10.40	-0.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	5.63	6.03	-0.41	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.61	6.32	-0.72	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.75	3.60	0.15	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.05	2.03	0.02	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3583	3608	-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	2023/6/25	2023/6/29	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8560	8730	170	1.99%
	广西	8530	8700	170	1.99%
	广东	8580	8750	170	1.98%
	四川	8950	9120	170	1.90%
一级菜油	华东	8850	9020	170	1.92%
	广东	8880	9050	170	1.91%
毛菜	华东	8480	8650	170	2.00%

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	2023/6/25	2023/6/29	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3620	3590	-30	-0.83%
	广西	3550	3530	-20	-0.56%
	广东	3630	3610	-20	-0.55%
	南通	3630	3600	-30	-0.83%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

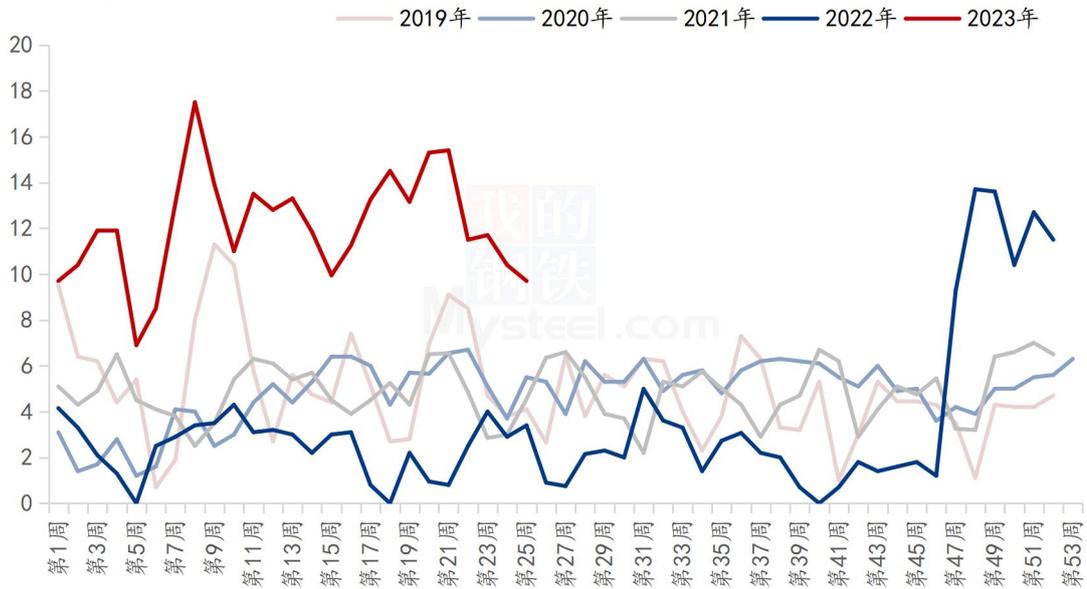
单位：元/吨

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

(2019年-2023年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)



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 9.7 万吨，较上周减少 0.70 万吨。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析

(2021年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)

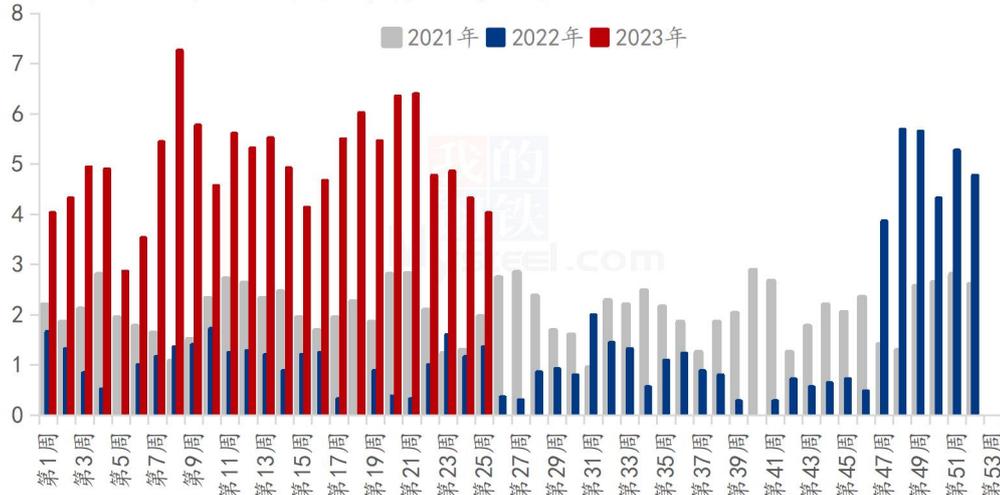
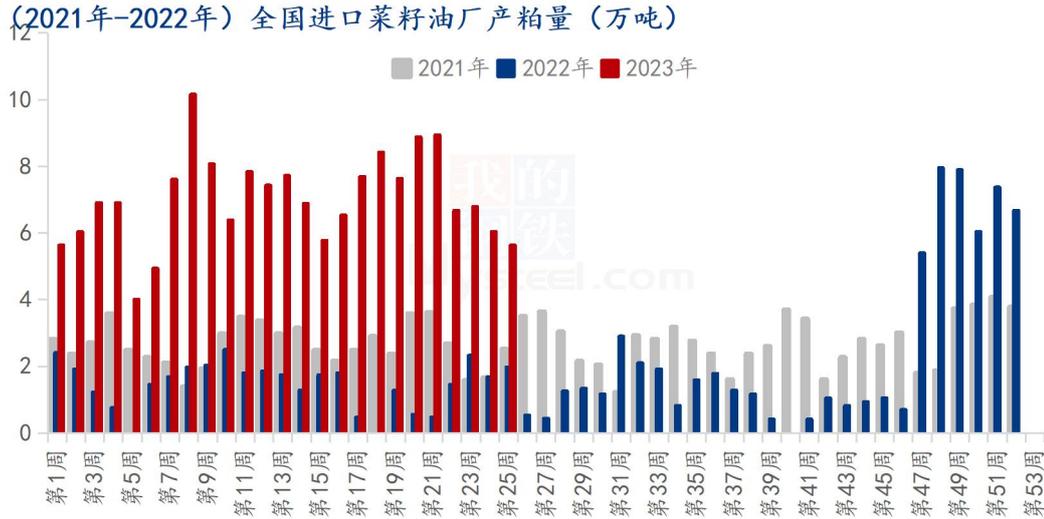


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 4.03 万吨，较上周减少 0.29 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 5.63 万吨，较上周减少 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	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	626	5488	-206	98

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 4.07 万吨，较上周减少 0.16 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)

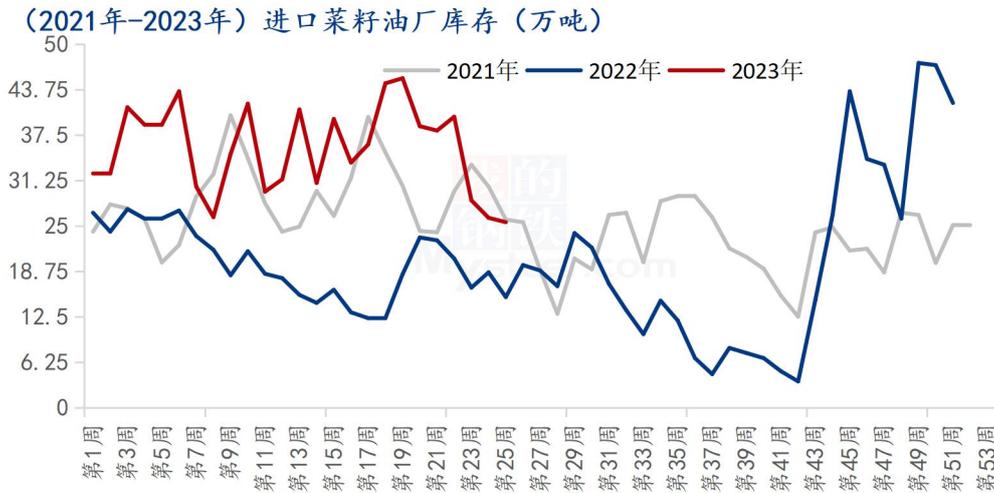


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 5.61 万吨，较上周减少 0.72 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

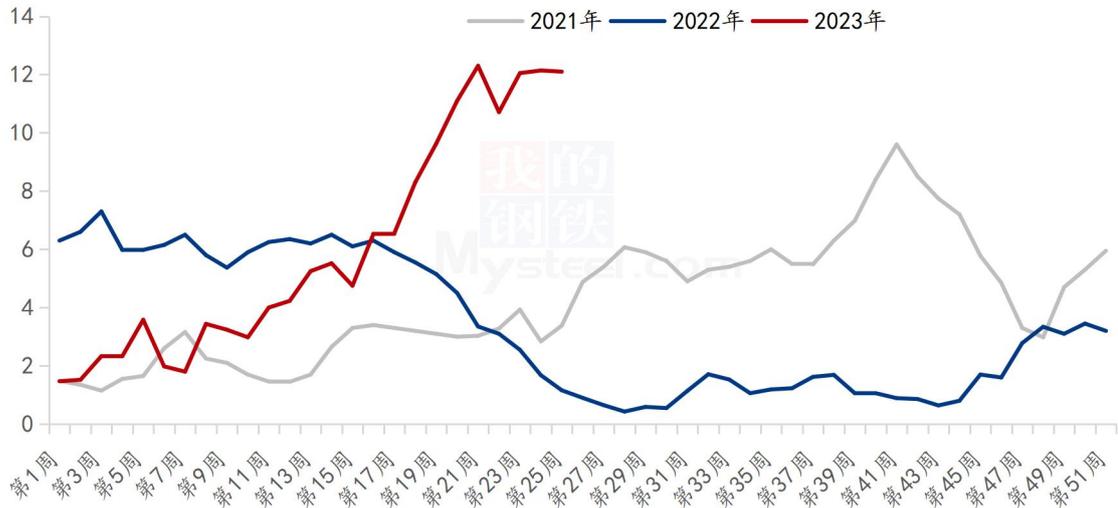
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	1	1	0	0%
广东	12	14.4	2.4	20%
广西	13.1	10.1	-3	-23%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	26.1	25.5	-0.6	-2%

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

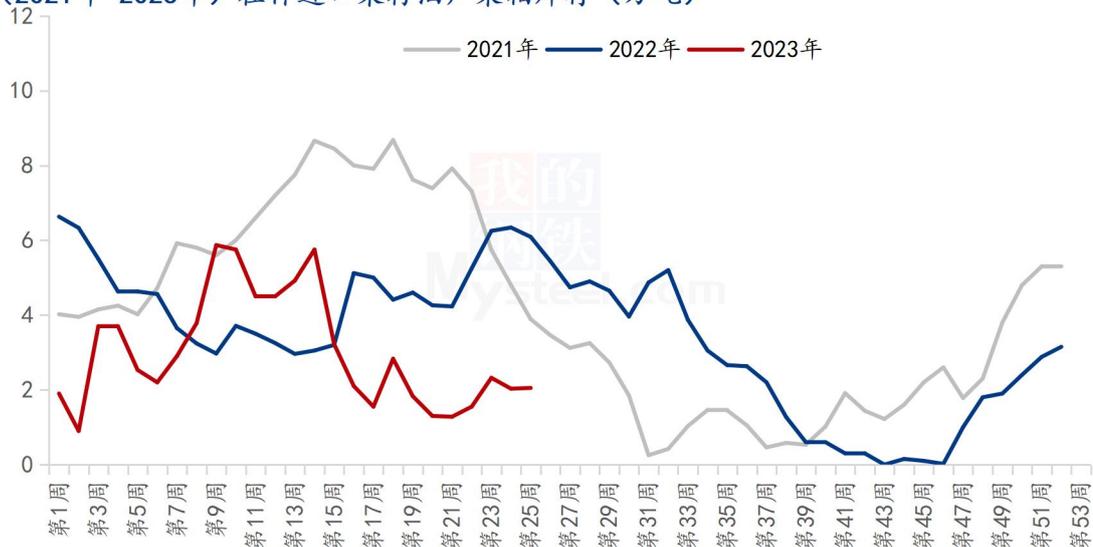
单位：万吨

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	0.94	0.7	-0.24	-26%	4.1	4.1	0
广东	5	5.3	0.3	6%	2.7	2.15	-0.55
广西	6.2	6.1	-0.1	-2%	7.4	6.7	-0.7
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	12.14	12.1	-0.04	0%	14.2	12.95	-1.25

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	0.55	0	-0.55	-100%	4.25	3.7	-0.55
广东	0.48	0.55	0.07	15%	4.7	4	-0.7
广西	1	1.5	0.5	50%	4.2	4.3	0.1
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.03	2.05	0.02	1%	13.15	12	-1.15

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

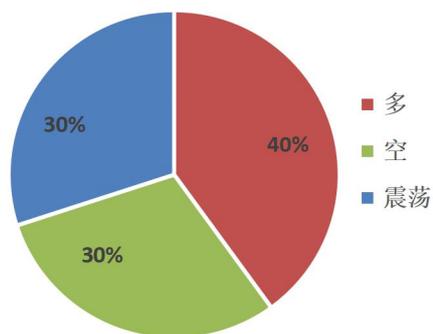
**豆油方面：**本周国外延续“天气”交易，虽有降雨预期，但干旱的缓解程度尚未可知，大豆优良率依然偏低，且美国商业原油库存已连续第二周超预期下降，抵消了全球经济增长放缓的担忧，国际油价反弹，加之美国生柴提高投料的利好预期下，本周CBOT豆油依然带动国内连盘豆油上涨；国内自节后下游补货一般，一方面因需求不佳，另一方面因盘面未达到预期，因此在现有形势下，预计部分地区还有下调基差可能。

**棕榈油方面：**本周初马来西亚棕榈油价格走高，追随CBOT豆油上周五的涨势，加上预计美国干旱天气将导致大豆产量下降。紧接受印尼计划或将在未来几年提高生柴混掺比例及气候问题的提振，国内连盘跟随外部油脂上涨，掺混率上调将提振棕榈油价格上涨。随后印尼调高7月上半月的棕榈油参考价格，外部市场上涨，支持棕榈油期货反弹。国内方面，周内24度棕榈油基差下调，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7600元/吨，较上周涨222元/吨，环比增长3.00%。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格以稳为主，华东市场价格小幅上调，南方毛菜籽均价2.92元/斤，环比上周上涨0.04元/斤，涨幅1.39%，净菜籽均价3.19元/斤，环比上涨0.01元/斤，涨幅0.31%。端午节后，江苏市场再次出现一波需求起量，带动了价格的上涨，但其他市场价格上调便会压制走货速度，因此价格并未明显上涨。后市来看，下游经过一波补库后，市场交易热度或再次降温，短期内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，价格或持稳运行。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

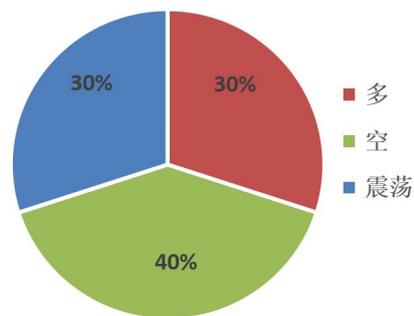
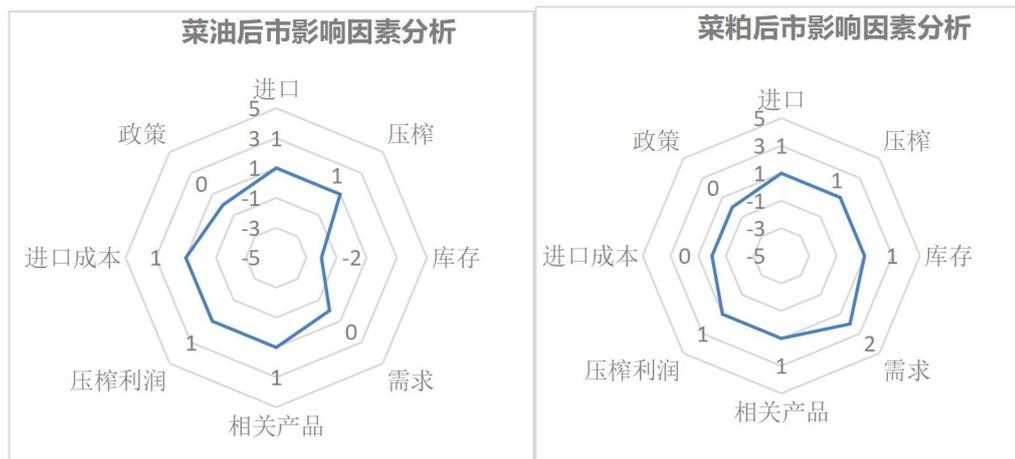


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油震荡上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8828 元/吨，涨 170 元/吨，涨幅为 1.96%，较上周变化较小，菜油整体震荡上涨，现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看，国内菜油供应依然宽松，上游菜籽受天气预期降雨影响跟随美豆下跌，由于菜油需求仍然较为疲软且国内菜油库存处于高位，菜油和菜籽到港有所减少，以及压榨厂开机率有所下降，短期内维持震荡，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 3583 元/吨，较上周下跌 15 元/吨，跌幅为 0.69%。本周美豆高位回落，菜粕跟随下跌，菜粕由于自身基本面较佳，基差坚挺。菜粕迎来传统消费旺季，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