

# 菜系市场

# 月度报告

(2023年6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 6 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

本月菜系表现为油粕双强。从菜油、菜粕自身基本面来看，本月进口菜籽压榨量有所减弱，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存保持小幅增量，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	42.80	61.70	-18.90	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	17.12	24.68	-7.56	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	17.32	18.91	-1.59	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	37.11	34.00	3.11	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	12.1	12.30	-0.20	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8928	7626	1302	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	42.80	61.70	-18.90	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	24.82	35.79	-10.96	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	24.05	36.61	-12.55	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.75	2.03	1.72	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.05	1.28	0.77	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3605	3160	445	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	2023/5/31	2023/6/30	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7520	8830	1310	17.42%
	广西	7520	8800	1280	17.02%
	广东	7520	8850	1330	17.69%
	四川	7920	9220	1300	16.41%
一级菜油	华东	7870	9120	1250	15.88%
	广东	7850	9150	1300	16.56%
毛菜	华东	7440	8750	1310	17.61%

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

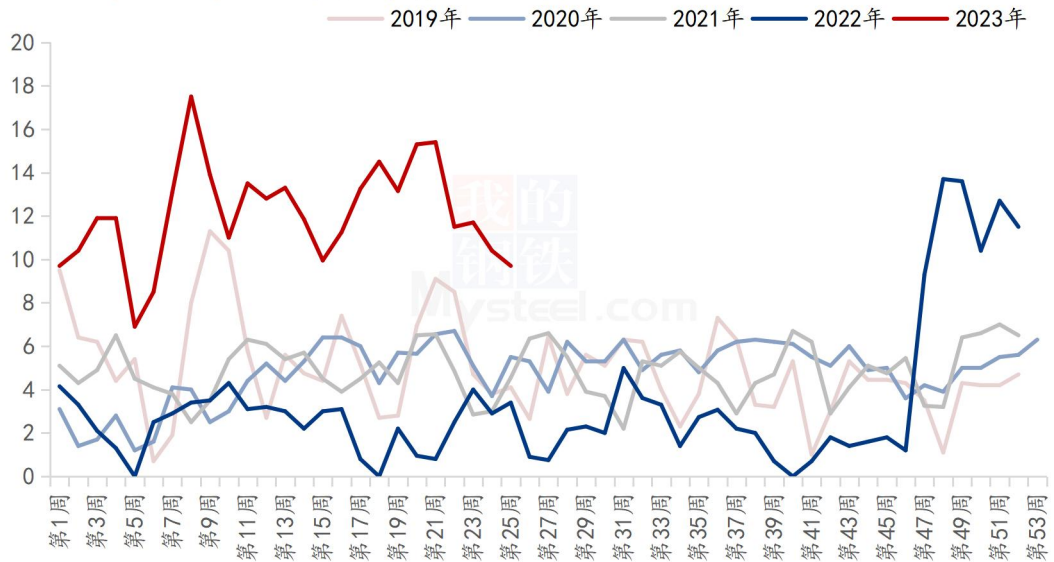
规格	市场	2023/5/31	2023/6/30	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3160	3610	450	14.24%
	广西	3090	3550	460	14.89%
	广东	3160	3640	480	15.19%
	南通	3230	3620	390	12.07%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

(2019年-2023年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)



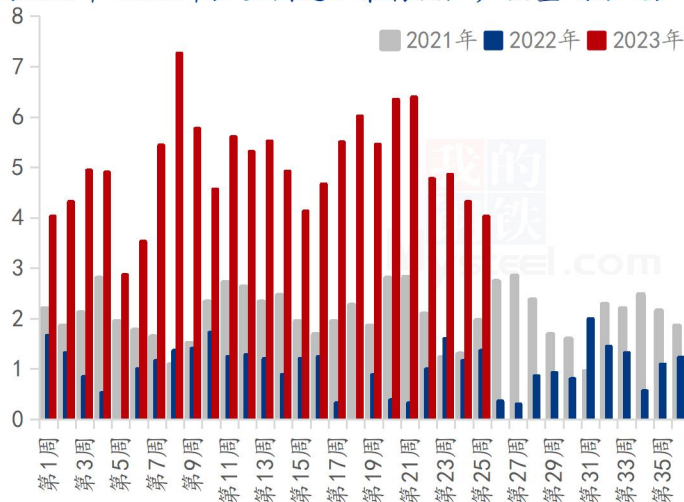
数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 42.8 万吨，较上月减少 18.90 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

(2021年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)

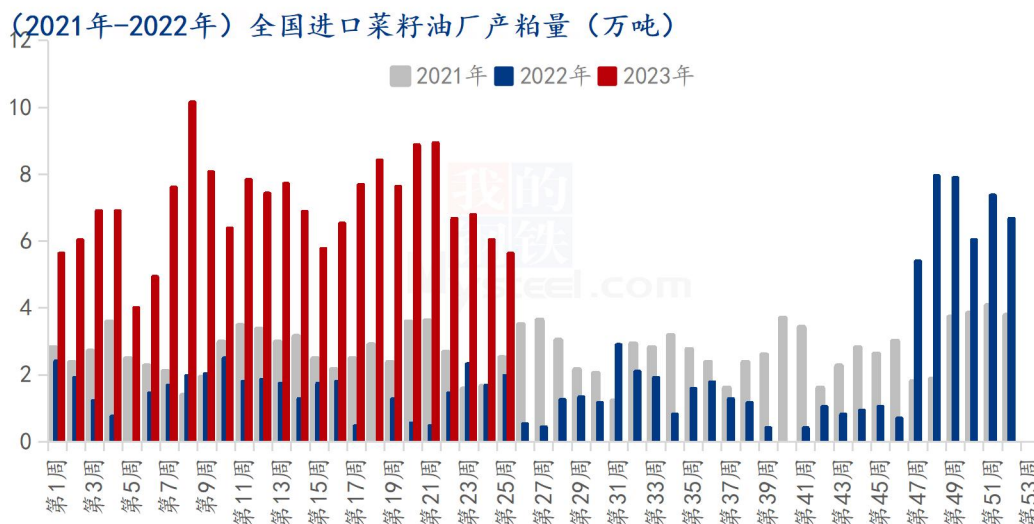


数据来源：钢联数据

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 17.12 万吨，较上月减少 7.56 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，本月沿海油厂菜粕产量为 24.82 万吨，较上月减少 10.96 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

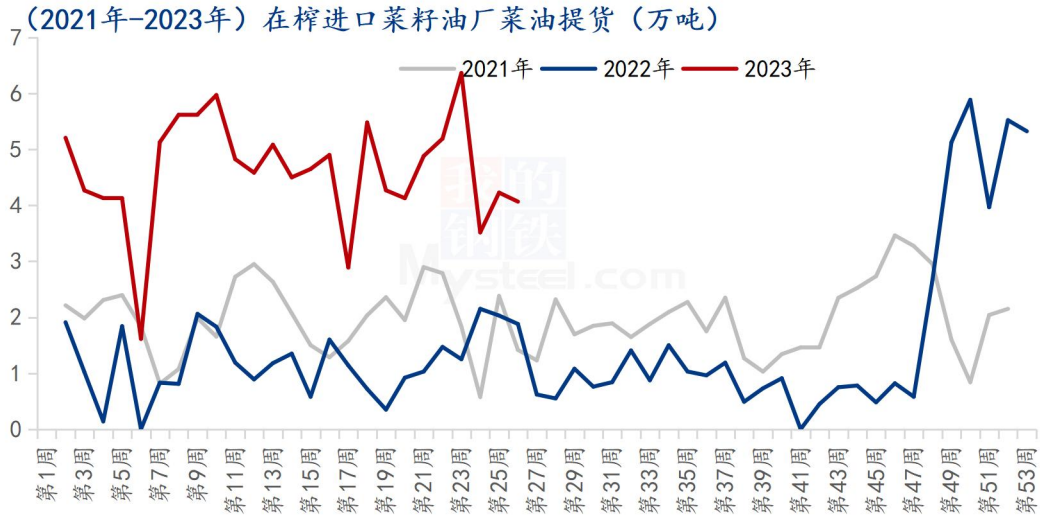
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	640	5618	-269	22

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

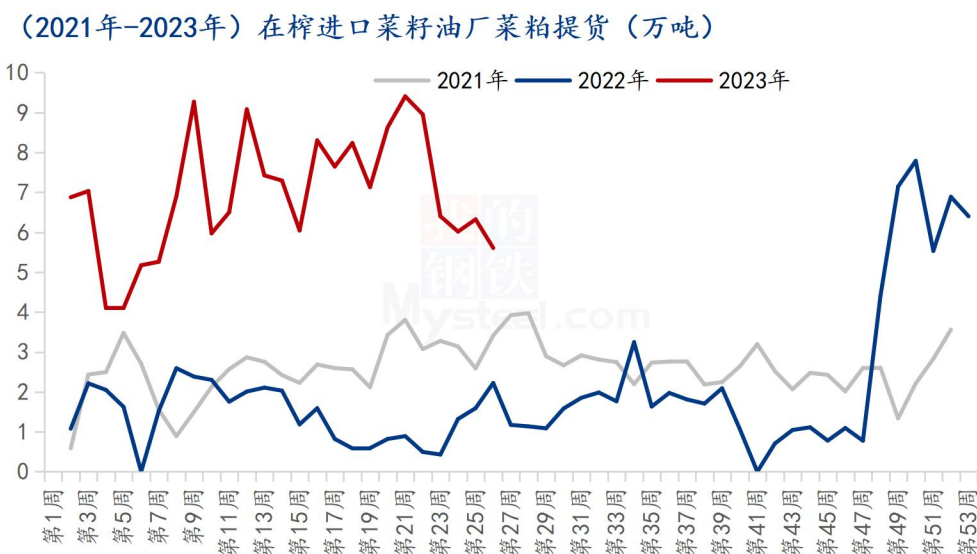


数据来源：钢联数据

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 17.32 万吨，较上月减少 1.59 万吨。

### 4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



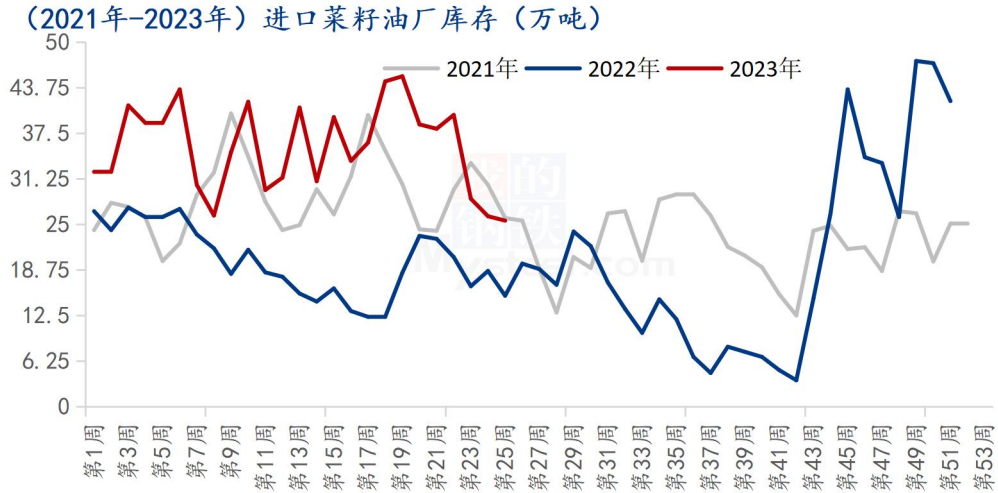
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 24.05 万吨，较上减少 12.55 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

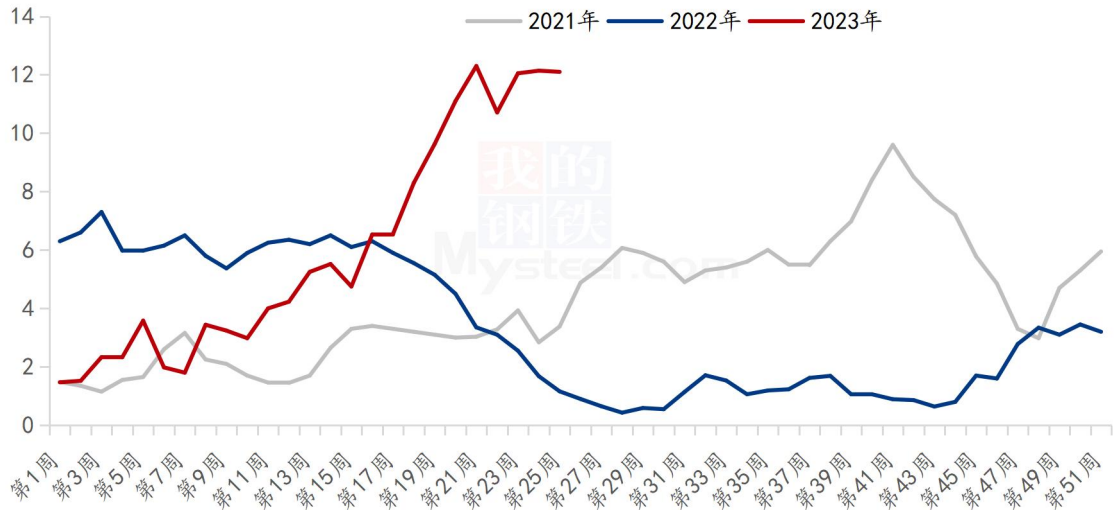
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	5.5	1	-4.5	-82%
广东	15.1	14.4	-0.7	-5%
广西	17.5	10.1	-7.4	-42%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	38.1	25.5	-12.6	-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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	1.8	0.7	-1.1	-61%	5.8	4.1	-1.7
广东	5.9	5.3	-0.6	-10%	3.6	2.15	-1.45
广西	4.6	6.1	1.5	33%	7	6.7	-0.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	12.3	12.1	-0.2	-2%	16.4	12.95	-3.45

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.58	0	-0.58	-100%	8	3.7	-4.3
广东	0.5	0.55	0.05	10%	10.4	4	-6.4
广西	0.2	1.5	1.3	650%	6.2	4.3	-1.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.28	2.05	0.77	60%	24.6	12	-12.6

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

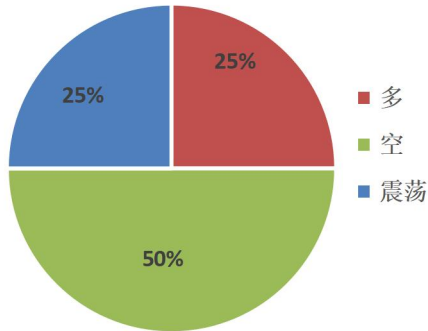
**豆油方面：**6月，上半月豆油盘面以上涨为主，受原油 OPEC+减产，生物柴油需求前景良好，美国商业原油及成品油库存全面增长等影响，也令市场对需求前景感到忧虑，给予利多支撑，部分地区基差小幅上涨；下半月豆油盘面以震荡为主，因原油、生柴以及美元汇率下跌等给予豆油动力支撑，但因美国 EPA 计划，生物柴油混掺量的提高幅度低于预期，大豆产区有降雨预期，盘面有所下滑，各地基差连续下调。

**棕榈油方面：**月内 BMD 棕榈油先跌后涨，月末棕榈油持续攀升。月初马棕 5 月报告显示库存攀升施压盘面，产地供应压力凸显。月中马棕及国内连盘棕榈油多跟随国际原油及美豆油上涨。月中国内 24 度棕榈油基差弱势运行部分地区基差较为坚挺。月末马来西亚棕榈油价格走高，追随 CBOT 豆油的涨势，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、提高印尼 7 月棕榈油出口税费及气候问题的提振。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。国内近月买船增加，下游消费转弱，替代品的价格优势打压棕榈油性价比，基差不断走弱。截至 6 月 30 日，国内 24 度棕榈油全国均价 7688 元/吨，环比 5 月末上涨 738 元/吨，涨幅 10.61%。

**菜籽方面：**本月菜籽市场价格以下跌为主，月底部分市场小幅上涨。南方毛菜籽均价 2.92 元/斤，环比上月下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.68%，净菜籽均价 3.19 元/斤，环比上月下跌 0.12 元/斤，跌幅 3.63%。价格下跌主要受到需求端的影响，下游采购量的下滑导致贸易商走货困难，因此不得已下调价格以刺激走货。在端午节前备货的影响下贸易商走货速度较快，菜籽价格逐渐企稳。除此之外，美豆天气的干旱问题导致油脂、饲料期货价格的上涨，且端午节后江苏市场再次出现一波需求起量，因此带动了华东市场价格的上涨，而其他市场并未明显跟随涨势，仅出现小幅上涨。后市来看，菜籽市场因天气炎热将进入短暂淡季，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

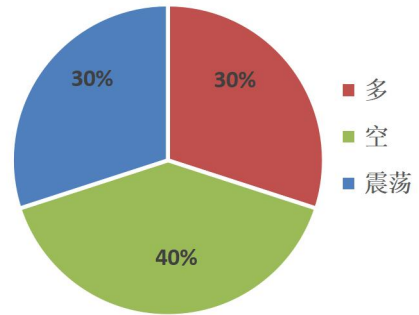


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

国内三级菜油现货均价及预测（元/吨）

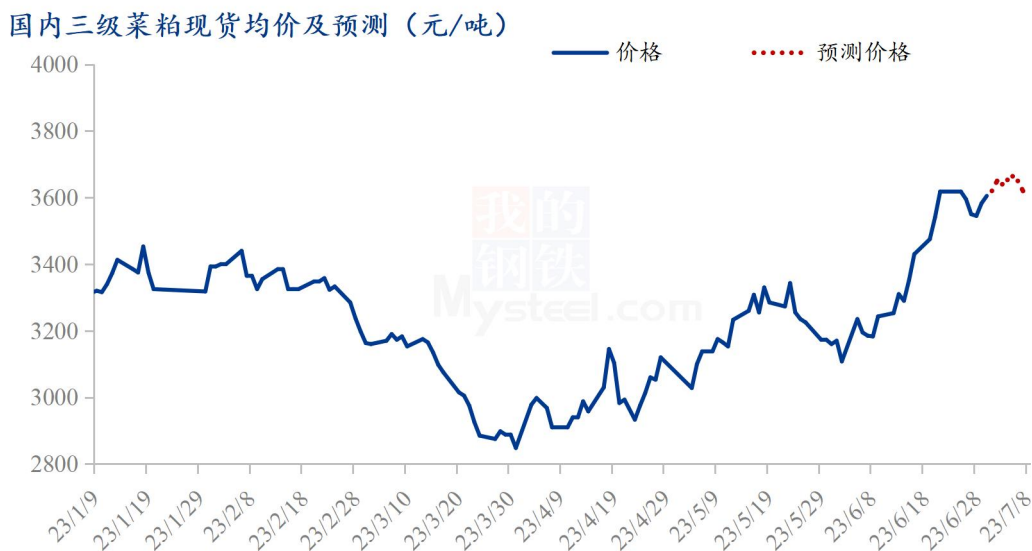


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本月菜油明显上涨，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8928 元/吨，较 5 月上涨 1302 元/吨，涨幅为 17.07%。本月受美联储释放出暂停加息的信号，没有加息的压制，天气影响美豆油上涨以及原油上涨带动油脂市场，大宗商品多数上涨明显。从菜油自身基本面来看，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 3605 元/吨，较上月上涨 445 元/吨，涨幅 14.08%。受美豆干旱天气影响，菜粕跟随豆粕强势上涨，月底美豆高位回落，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