

# 菜系市场

# 周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



## 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. 7. 6-2023. 7. 13)

## 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震荡运行，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，全国菜油库存小幅减少，菜粕库存处于低位。

## 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	8.1	6.75	1.35	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.36	2.80	0.56	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.86	3.70	1.16	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.21	30.36	-0.15	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	8.65	10.15	-1.50	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9976	9888	88	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	8.10	6.75	1.35	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.70	3.92	0.78	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.80	4.32	0.48	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.38	3.18	-0.80	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.7	0.80	-0.10	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4003	4023	-20	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	2023/7/13	2023/7/20	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9790	9870	80	0.82%
	广西	9760	9850	90	0.92%
	广东	9810	9880	70	0.71%
	四川	10180	10280	100	0.98%
一级菜油	华东	10030	10120	90	0.90%
	广东	10110	10080	-30	-0.30%
毛菜	华东	9730	9830	100	1.03%

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

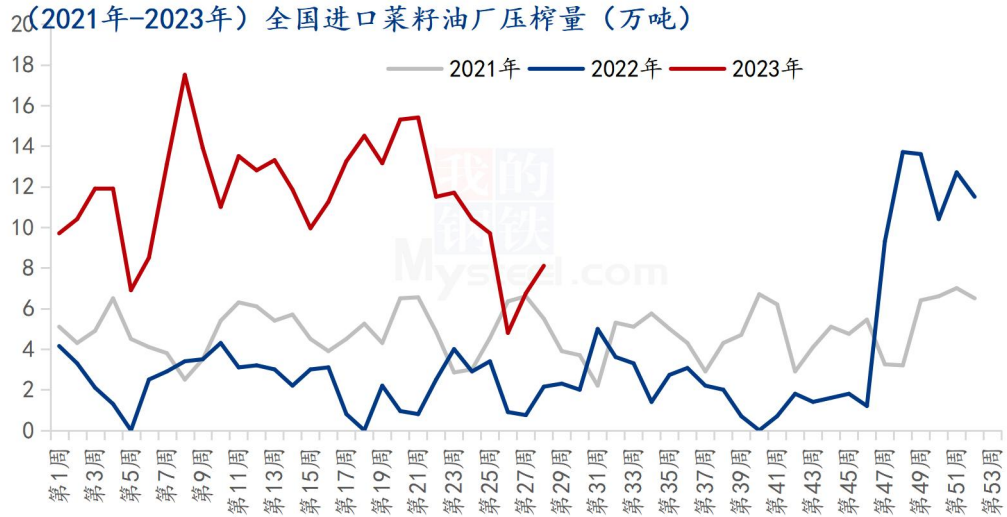
规格	市场	2023/7/13	2023/7/20	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4020	4000	-20	-0.50%
	广西	3990	3950	-40	-1.00%
	广东	4060	4030	-30	-0.74%
	南通	4020	4030	10	0.25%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

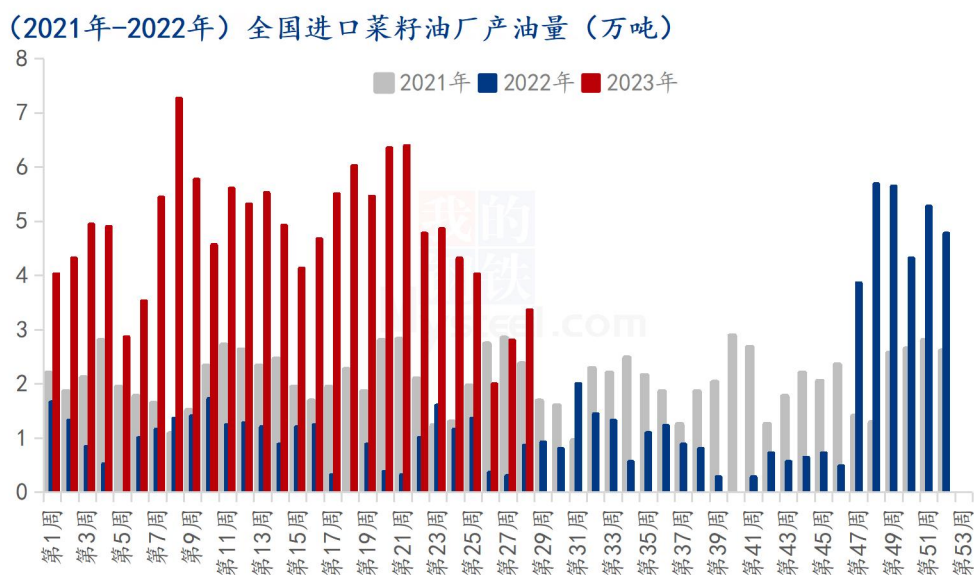


数据来源：钢联数据

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 8.1 万吨，较上周增加 1.35 万吨。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析



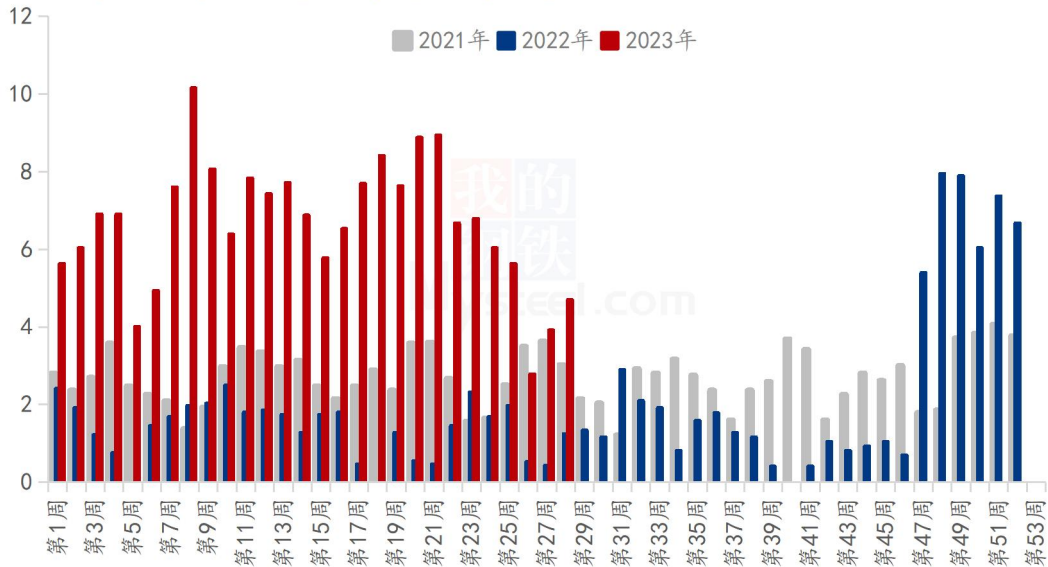
数据来源：钢联数据

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 3.36 万吨，较上周增加 0.56 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 4.70 万吨，较上周增加 0.78 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	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	719	6238	-556	24

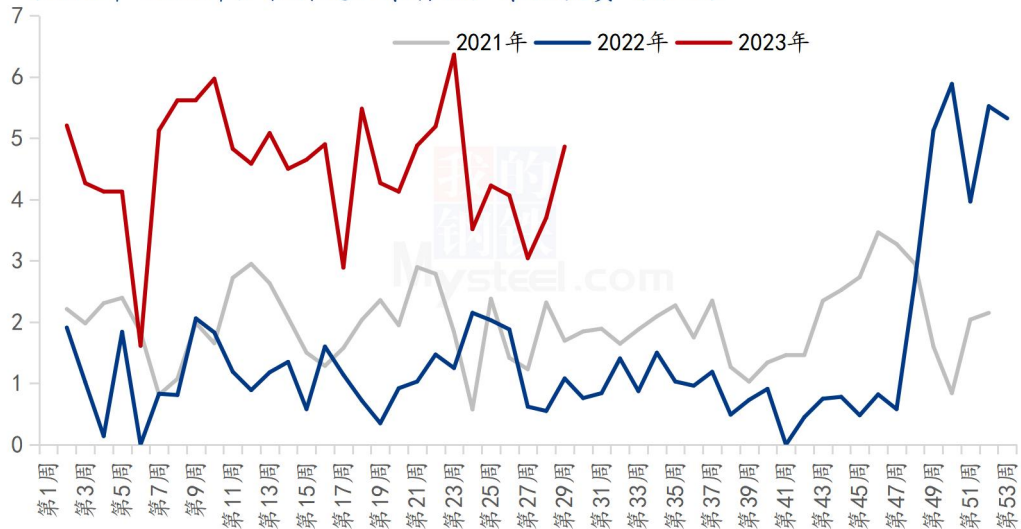
数据来源：钢联数据



## 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)



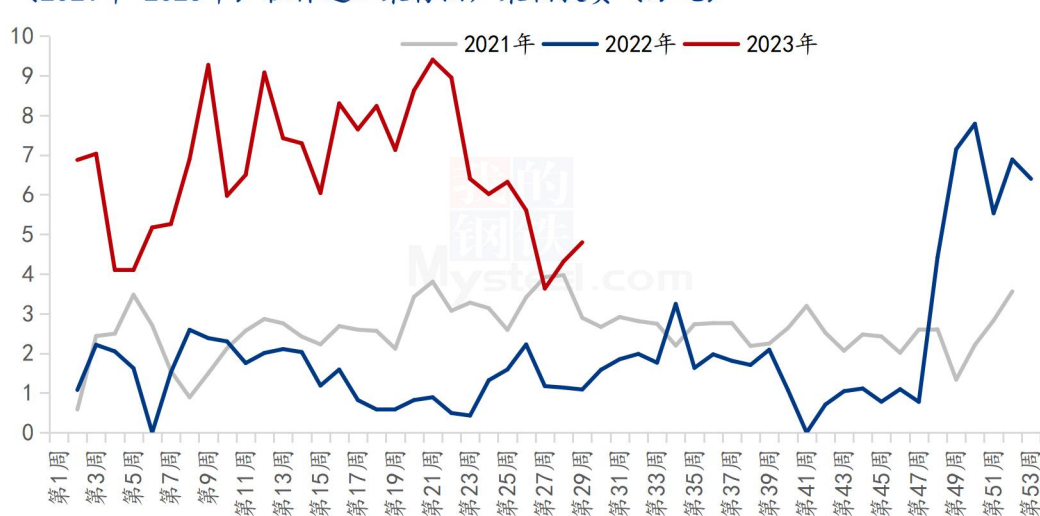
数据来源：钢联数据

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 4.86 万吨，较上周增加 1.16 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)



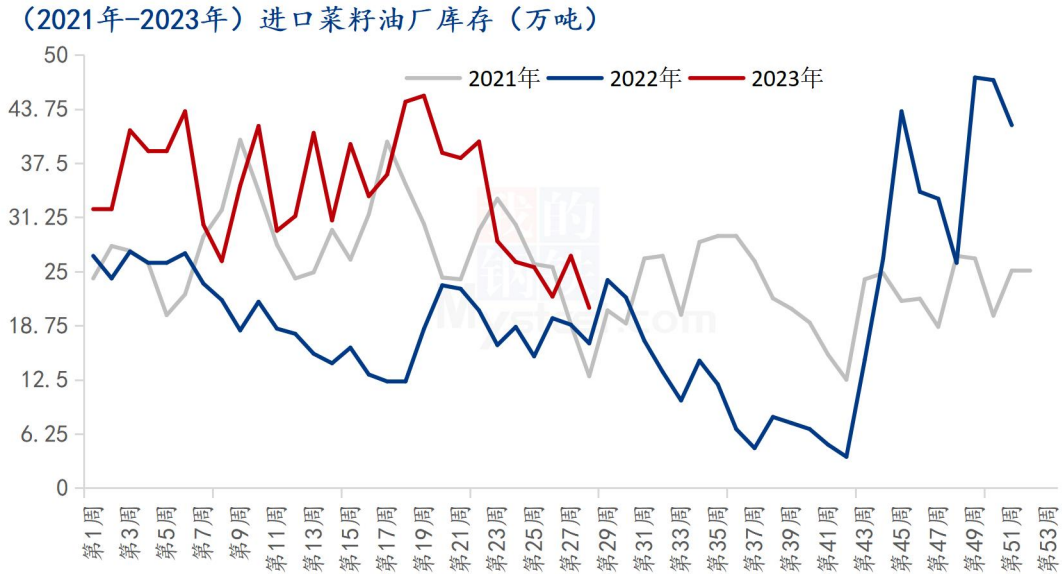
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 4.80 万吨，较上周增加 0.48 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

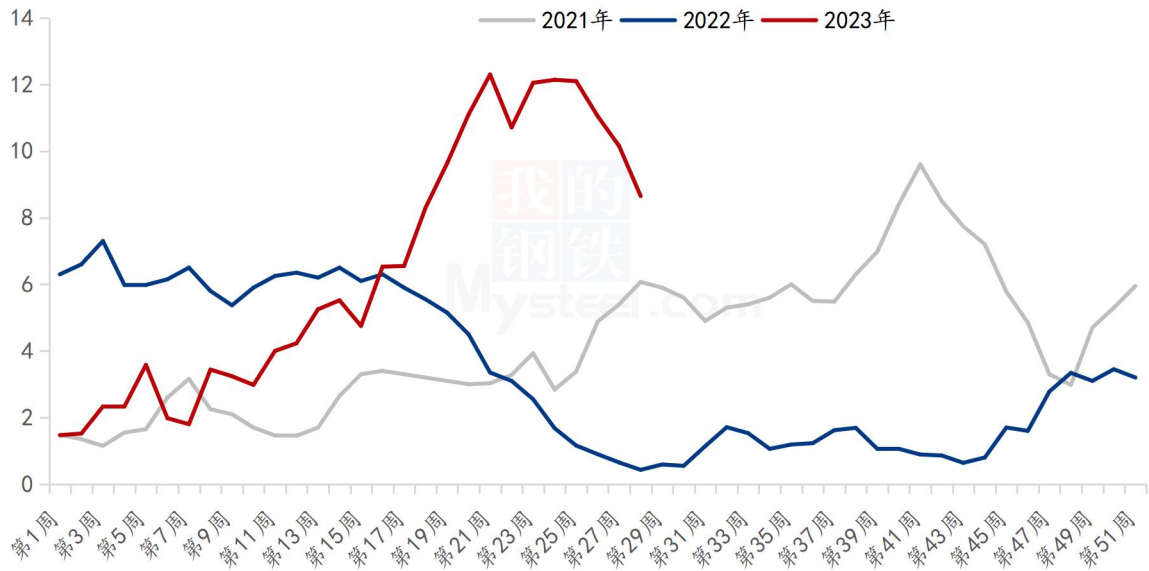
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	6.6	5.8	-0.8	-12%
广东	12.2	11.2	-1	-8%
广西	7	3.8	-3.2	-46%
辽宁	1	0	-1	/
江苏	0	0	0	/
总计	26.8	20.8	-6	-22%

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

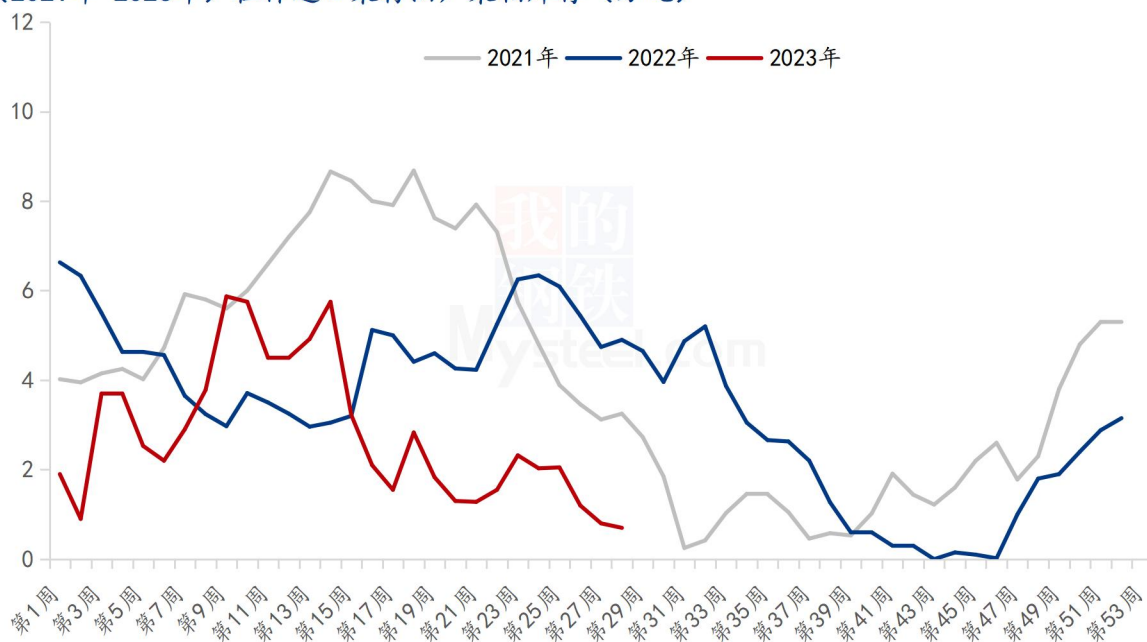
单位: 万吨

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	0.5	0.55	0.05	10%	3.6	3.1	-0.5
广东	4.15	3.2	-0.95	-23%	1.75	1.6	-0.15
广西	5.1	4.9	-0.2	-4%	5.9	5.6	-0.3
辽宁	0.4	0	-0.4	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	10.15	8.65	-1.5	-15%	11.25	10.3	-0.95

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	/	3.4	3	-0.4
广东	0.1	0	-0.1	-100%	6.6	6	-0.6
广西	0.5	0.7	0.2	40%	2.7	2	-0.7
辽宁	0.2	0	-0.2	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.8	0.7	-0.1	-13%	12.7	11	-1.7

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

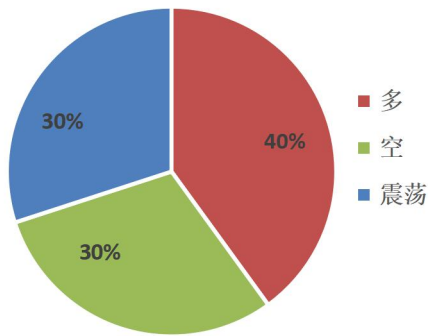
**豆油方面：**本周国外方面，北美大豆的天气情况始终是焦点所在，给予 CBOT 大豆盘面支撑。国内豆油终端需求不振，虽提货有所改善，但榨利尚好，油厂开机正常，产量有所增加，库存持续累库，基差部分有所下调。现市场整体供应依然较为充足，虽短期难改现状，但因汇率以及粕类支撑，预计豆油基差在现有基础区间震荡为主。

**棕榈油方面：**周内棕榈油价格震荡冲高，产地产量在干旱天气影响下增长缓慢，马来西亚出口报告显示 7 月棕榈油出口较为强劲，加之黑海协议后续连锁反应导致市场担忧食用油供应。国内来看，周内 8-9 月买船继续增加，短期到港压力依旧较大。24 度棕榈油基差持续下调，终端消费难以起量，内贸成交不佳。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价在 7883 元/吨，较上周涨 295 元/吨，环比上涨 3.89%。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格稳中偏强运行。截止至 7 月 20 日，南方毛菜籽均价 3.05 元/斤，净菜籽均价 3.32 元/斤，均环比上涨 0.03 元/斤，涨幅分别为 0.99%、0.91%。在美豆干旱天气影响下，油脂和蛋白饲料期货价格延续涨势，叠加加拿大产区干旱，菜系价格表现偏强，支撑菜籽价格走高。因价格上涨，提振了基层的惜售情绪，贸易商收货困难，且淡季下市场需求表现一般，现阶段仅维持少量走货。预计短期内菜籽价格或随需求端以及相关产品走势变化而震荡运行，后市还需重点关注美豆及加拿大菜籽主产区的天气情况。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

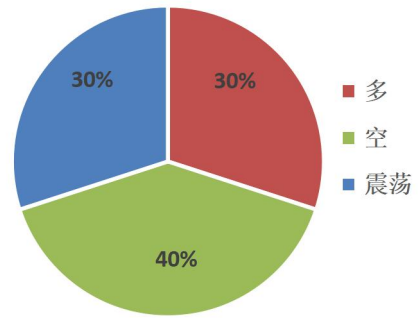
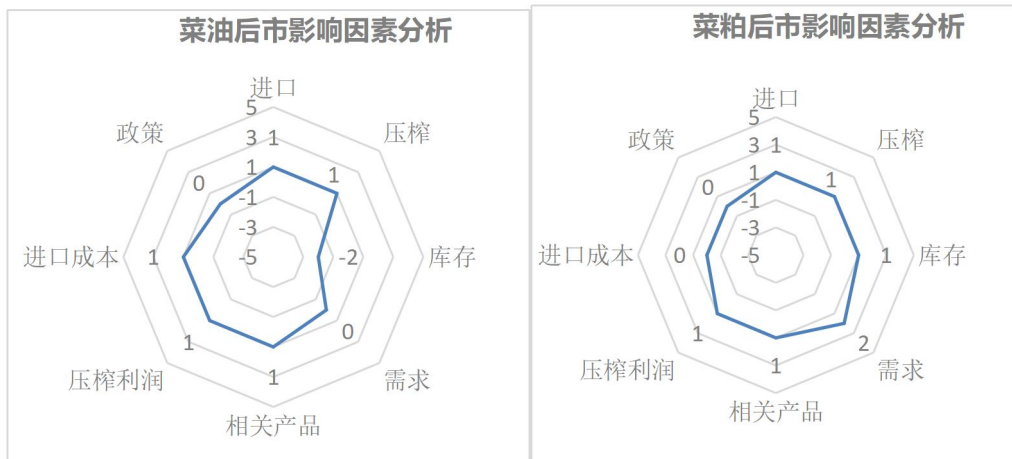


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油宽幅震荡, 截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 9976 元/吨, 涨 88 元/吨, 涨幅为 0.89%, 较上周变化幅度较小, 菜油上涨, 现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看, 国内菜油供应压力缓解, 上游菜籽仍然受北美天气干燥影响本周价格持续上涨, 菜油宽幅震荡依然坚挺, 基本面来看, 菜油相对相关油脂较强, 菜油需求处于淡季, 菜油和菜籽到港有所减少, 以及压榨厂开机率有所下降, 国内菜油库存少量去库现象, 短期内维持宽幅震荡运行。后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况以及天气等宏观影响。



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 4003 元/吨，较上周下跌 20 元/吨，跌幅为 0.50%。本周菜粕宽幅震荡，与豆粕价差有所走扩。菜粕当前处于传统消费旺季，全国菜粕库存处于低位。未来菜籽到港预期较低，需求受价差有所打压，但刚需仍存背景下，预期菜粕短期受豆粕价格支撑。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