

# 菜系市场

# 周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



## 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. 20–2023. 7. 27)

## 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 .....	- 6 -
第五章 库存情况分析 .....	- 7 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存 .....	- 7 -
5.2 菜油库存分析 .....	- 8 -
5.3 菜粕库存分析 .....	- 9 -
第六章 关联产品分析 .....	- 10 -

---

第七章 心态解读.....	- 11 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 11 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

## 本周核心观点

本周菜系表现为菜油下跌，菜粕宽幅震荡，菜油现货基差偏弱，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	6.7	8.10	-1.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.78	3.36	-0.58	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.63	4.86	-1.23	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.04	30.21	-0.17	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	7.8	8.65	-0.85	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9782	9976	-194	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	6.70	8.10	-1.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.89	4.70	-0.81	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.39	4.80	-1.41	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	1.91	2.38	-0.47	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.2	0.70	0.50	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3955	4003	-48	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	2023/7/20	2023/7/27	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9870	9680	-190	-1.93%
	广西	9850	9660	-190	-1.93%
	广东	9880	9690	-190	-1.92%
	四川	10280	10070	-210	-2.04%
一级菜油	华东	10120	9960	-160	-1.58%
	广东	10080	9910	-170	-1.9%
毛菜	华东	9830	9660	-170	-1.73%

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

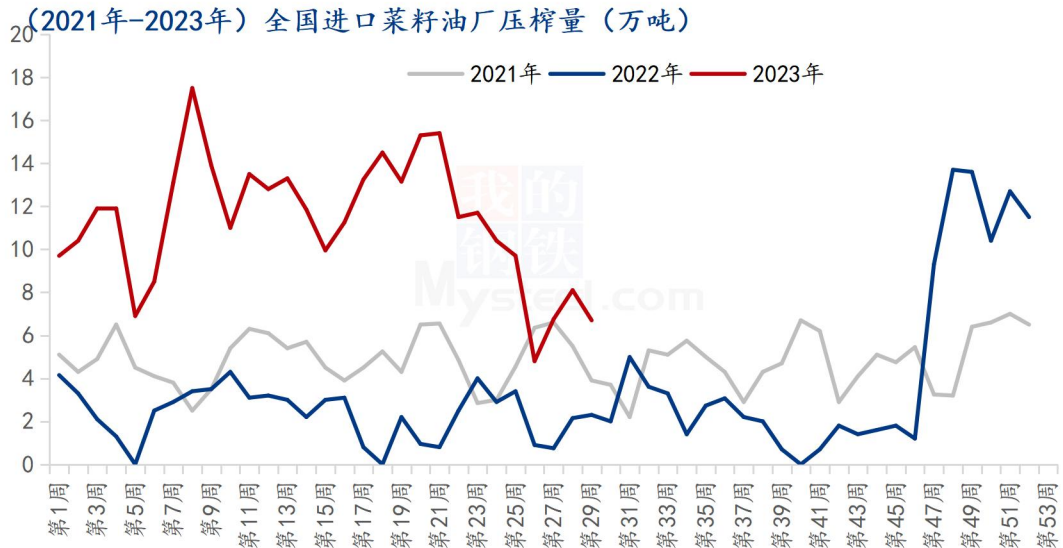
规格	市场	2023/7/20	2023/7/27	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4000	3950	-50	-1.25%
	广西	3950	3910	-40	-1.01%
	广东	4030	3980	-50	-1.24%
	南通	4030	3980	-50	-1.24%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

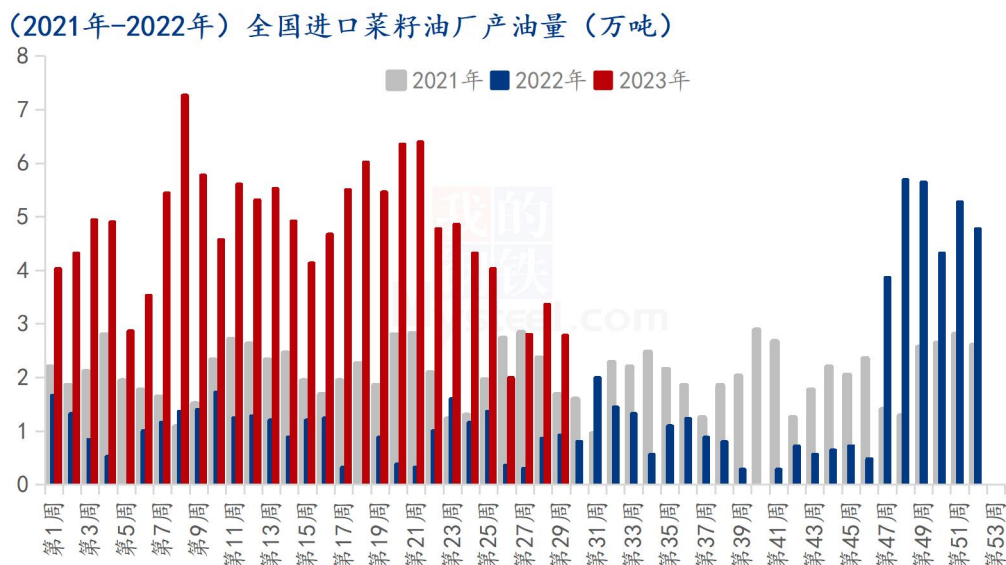


数据来源：钢联数据

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 6.7 万吨，较上周减少 1.4 万吨。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析



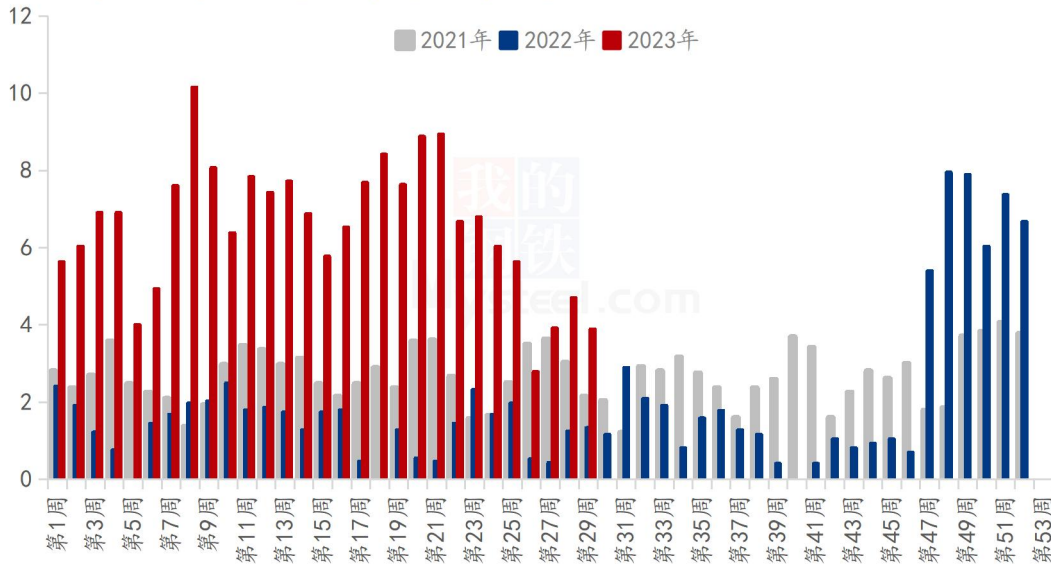
数据来源：钢联数据

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 2.78 万吨，较上周减少 0.58 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 3.89 万吨，较上周减少 0.81 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

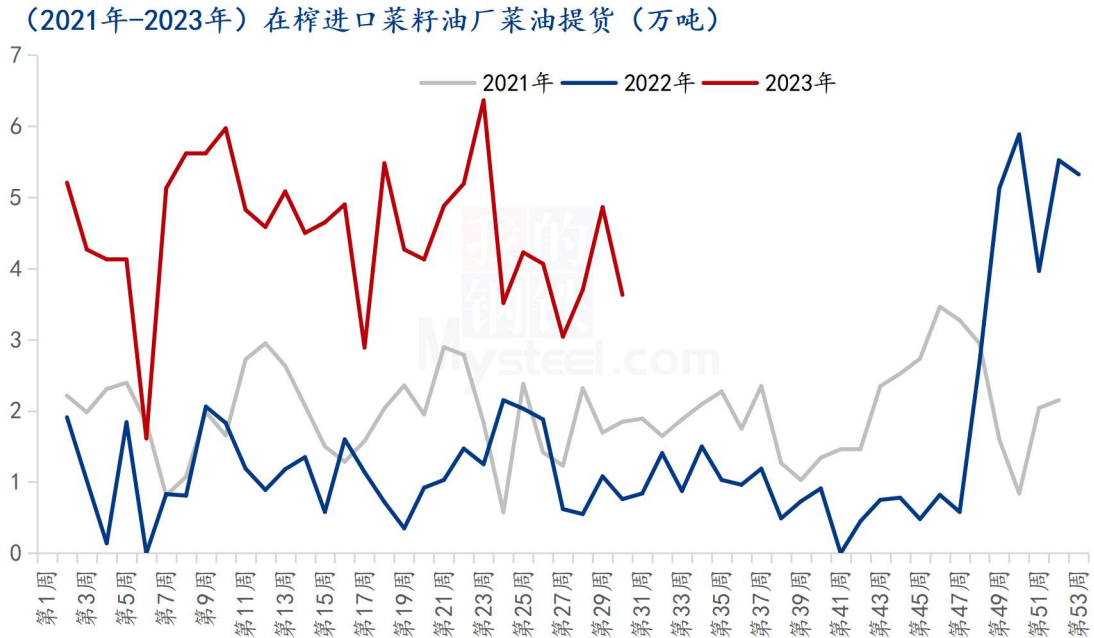
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	714	6156	-469	-2

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



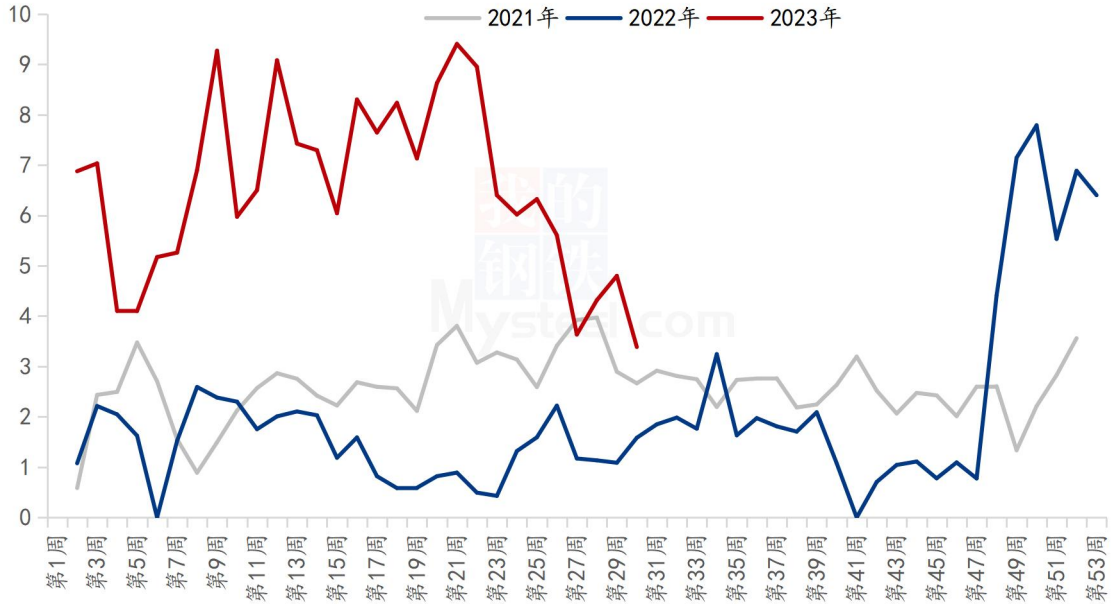
数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量为 3.63 万吨，较上周减少 1.23 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)



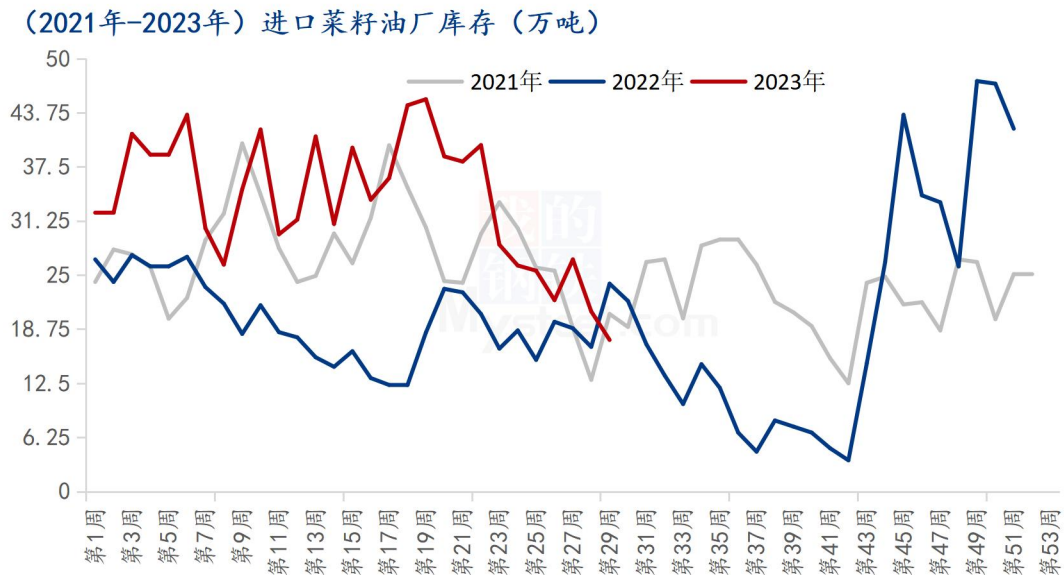
数据来源：钢联数据

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 3.39 万吨，较上周减少 1.41 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

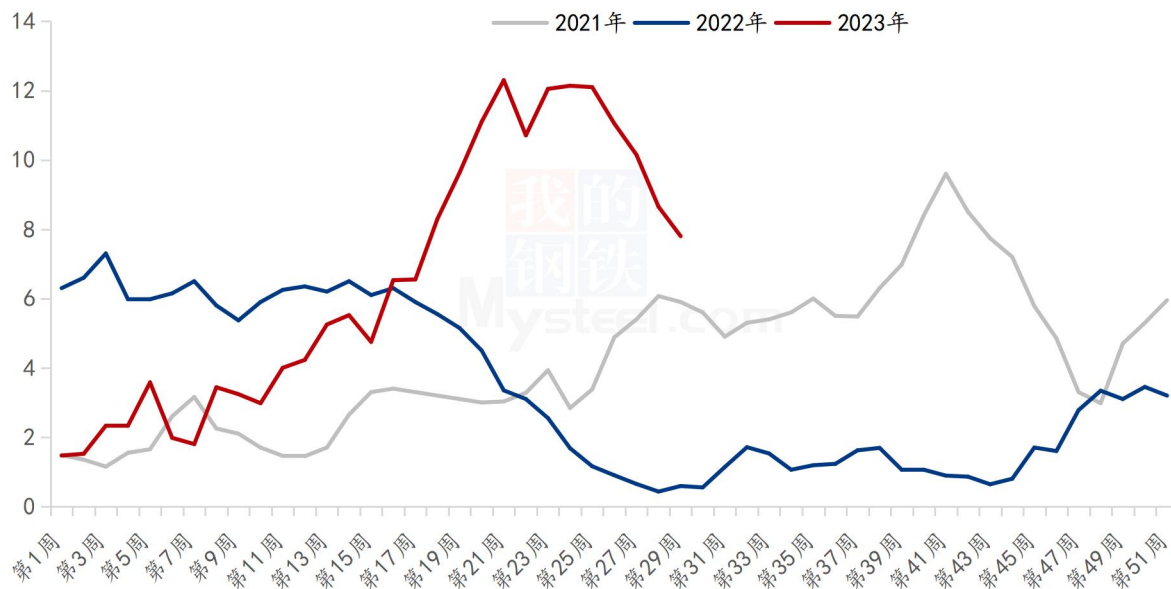
单位：万吨

全国进口菜籽库存					
地区	上周	本周	增减	环比	
福建	5.8	5	-0.8	-14%	
广东	11.2	9	-2.2	-20%	
广西	3.8	3.5	-0.3	-8%	
辽宁	0	0	0	/	
江苏	0	0	0	/	
总计	20.8	17.5	-3.3	-16%	

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

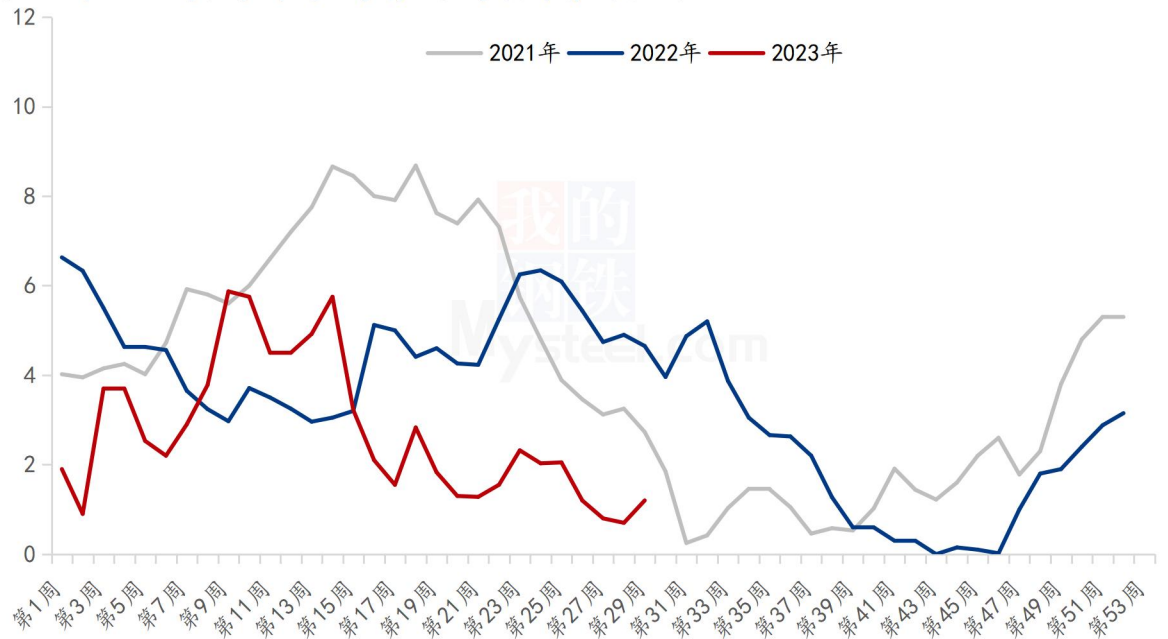
单位：万吨

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	0.55	0.35	-0.2	-36%	3.1	2.7	-0.4
广东	3.2	3.15	-0.05	-2%	1.6	0.95	-0.65
广西	4.9	4.3	-0.6	-12%	5.6	5.1	-0.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	8.65	7.8	-0.85	-10%	10.3	8.75	-1.55

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	3	0
广东	0	0.2	0.2	/	6	4.5	-1.5
广西	0.7	1	0.3	43%	2	1.6	-0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.7	1.2	0.5	71%	11	9.1	-1.9

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

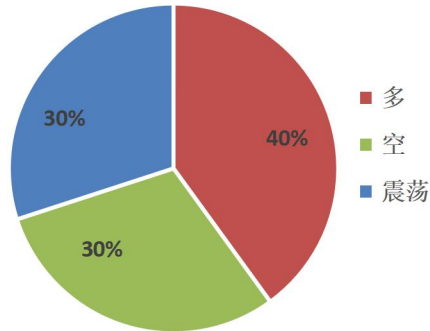
**豆油方面：**本周初，国外因俄乌冲突加剧，引发市场对黑海地区出口前景的担忧，推动谷物市场价格的走高，受其影响美豆有所上涨，且近期美豆优良率不及预期，因此对价格有所支撑。且近期美联储加息落地，虽有所利空，但在预期范围内，盘面落地反上涨。国内方面，开机率提升，产能产量持续增加，库存持续累库，因盘面的上涨，现贸易商多补空单以及因自身需求开始建设底仓，成交量增加。

**棕榈油方面：**周内棕榈油价格先跌后涨。周初，黑海局势升级引发油脂重心上移之后，多头资金获利了结引发盘面回吐涨幅，之后产地产量增幅不及预期，中国、印度需求增加以致产地出口强劲，盘面重新回升。美联储加息前后市场避险情绪较低，并未在盘面有过多体现。国内来看，库存累库较快，7-9月到港量依旧承压。24度棕榈油基差持续下调，终端消费不佳，贸易商谨慎补单，成交平平。截至本周四国内24度棕榈油全国均价在7833元/吨，较上周跌50元/吨，环比下跌0.63%。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格以稳为主，南方毛菜籽均价3.05元/斤，净菜籽均价3.32元/斤，环比上周持平。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，加拿大产区出现少量降雨，但菜系价格在相关产品带动下依然偏强运行，支撑国产菜籽价格。菜籽市场处于淡季，需求不佳对菜籽价格起到一定压制作用。预计短期内菜籽价格或受相关产品走势影响而窄幅震荡，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

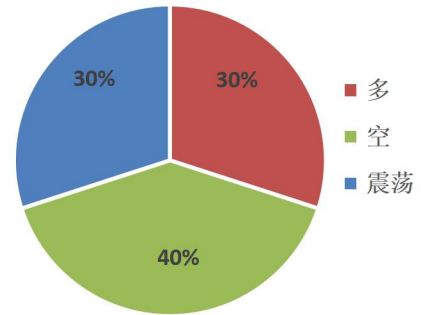
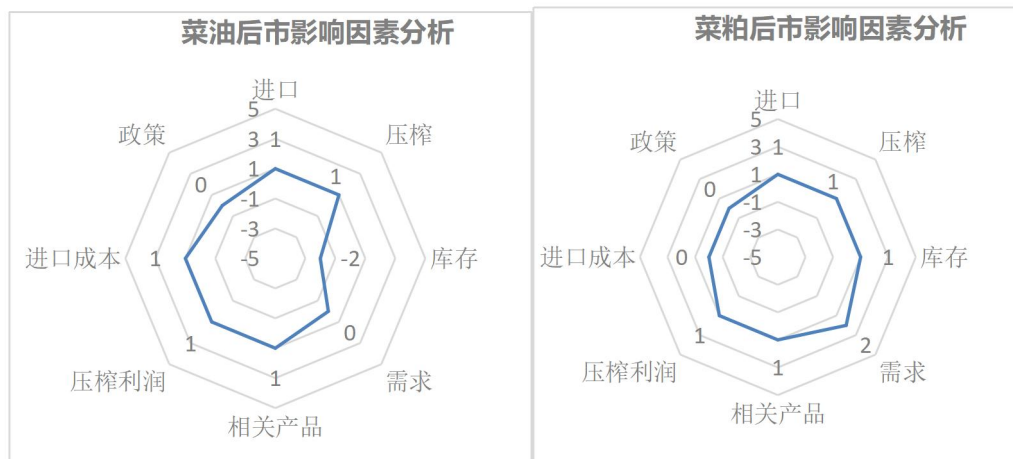


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

国内三级菜油现货均价及预测（元/吨）



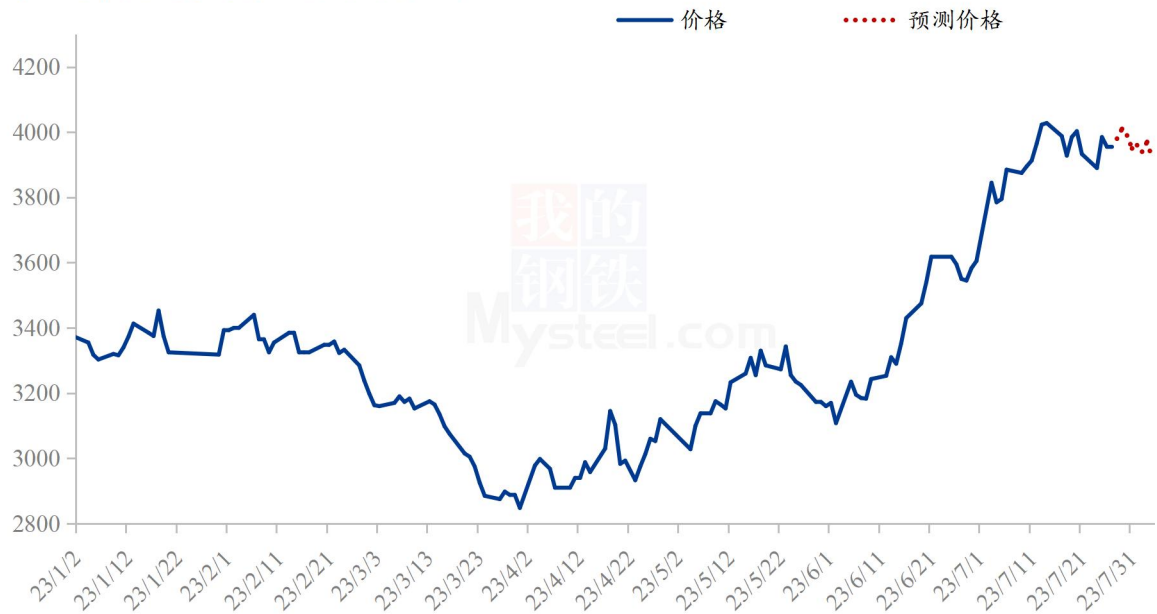
数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油宽幅震荡下行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9782 元/吨，跌 194 元/吨，跌幅为 1.94%。受天气干旱加籽单产、总产量减产提振；俄乌局势影响；黑海协议失效；又因临近加息等多种因素的多空交织影响，菜油近期宽幅震荡，而国内豆棕、菜棕价差的拉大，菜油相对相关油脂较强，菜油正值需求淡季有价无市，华南现货基差在负 50 基差到平水之间。菜油和菜籽到港依旧少量，以及压榨厂开机率稳定，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。



国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）



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 3955 元/吨，较上周下跌 48 元/吨，跌幅为 1.19%。本周菜粕偏强运行，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