

# 菜系市场

# 月度报告

(2023年7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 7 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延续强势。从菜油、菜粕自身基本面来看，本月进口菜籽压榨量下滑明显，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存下降明显，菜粕库存小幅减量。

## 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	32.25	42.80	-10.55	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	12.90	17.12	-4.22	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	16.40	17.32	-0.92	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.27	37.11	-5.84	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	8.6	12.10	-3.50	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9452	8928	494	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	32.25	42.80	-10.55	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	18.71	24.82	-6.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	18.42	24.05	-5.64	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.55	3.75	-1.20	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.34	2.05	0.29	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3913	3605	308	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	2023/6/30	2023/7/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8830	9320	490	5.55%
	广西	8800	9300	500	5.68%
	广东	8850	9330	480	5.42%
	四川	9220	9710	490	5.31%
一级菜油	华东	9120	9600	480	5.26%
	广东	9150	9550	400	4.37%
毛菜	华东	8750	9300	550	6.29%

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

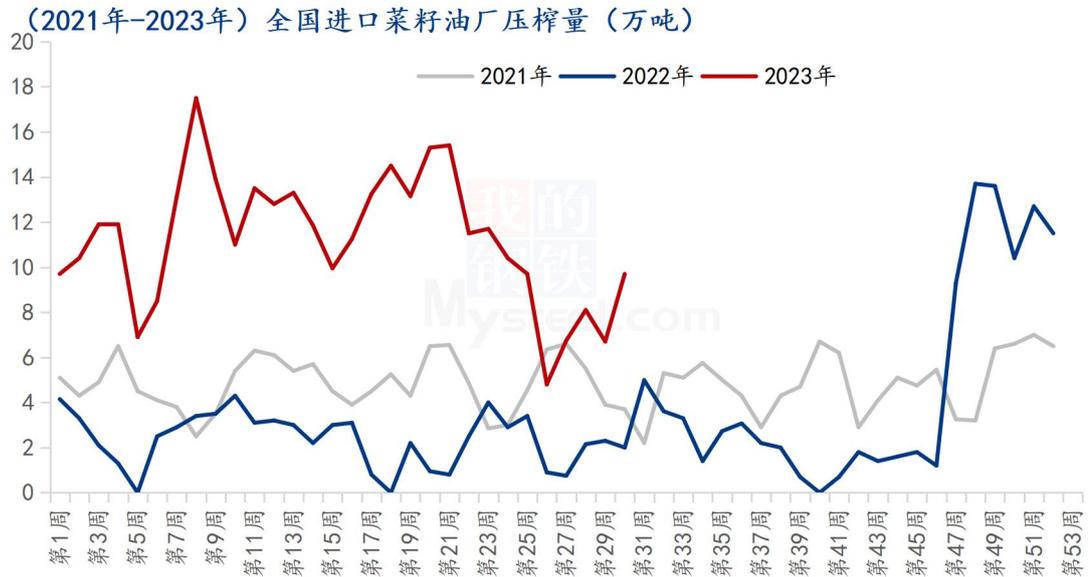
单位：元/吨

规格	市场	2023/6/30	2023/7/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3610	3910	300	8.31%
	广西	3550	3870	320	9.01%
	广东	3640	3930	290	7.97%
	南通	3620	3940	320	8.84%
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



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 32.25 万吨，较上月减少 10.55 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

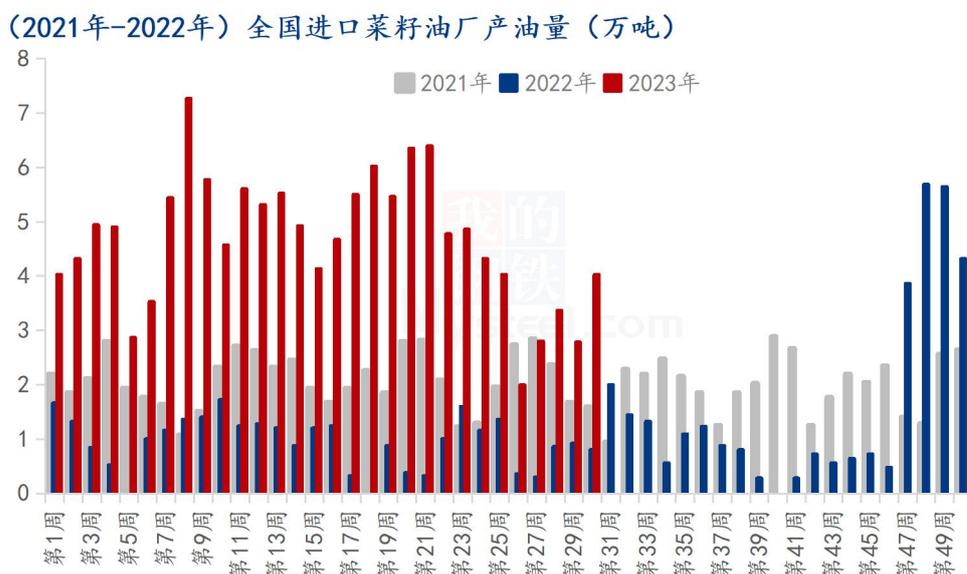
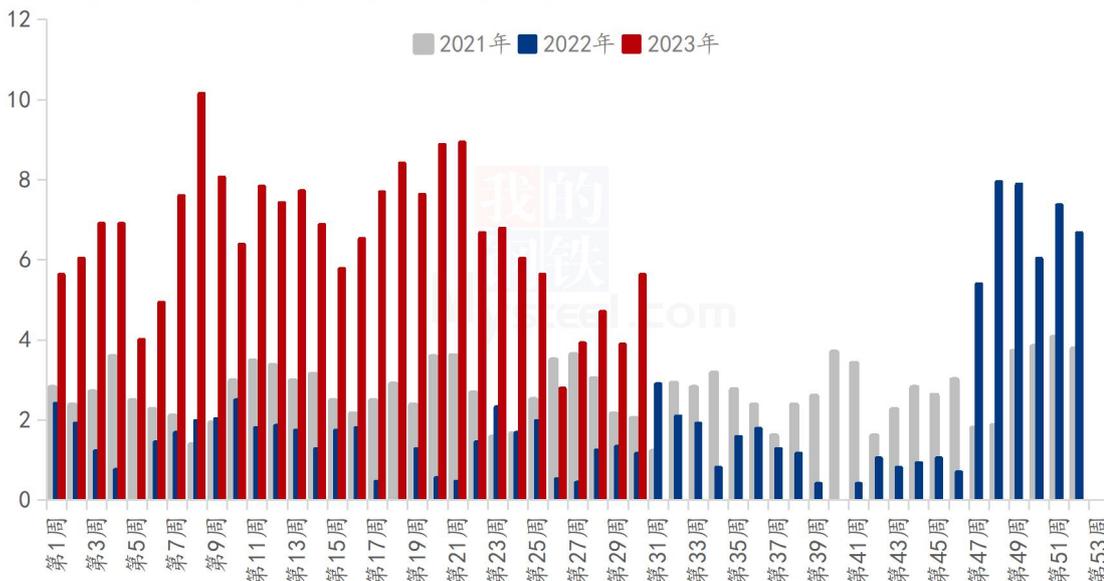


图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 12.90 万吨，较上月减少 4.22 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，本月沿海油厂菜粕产量为 18.71 万吨，较上月减少 6.12 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

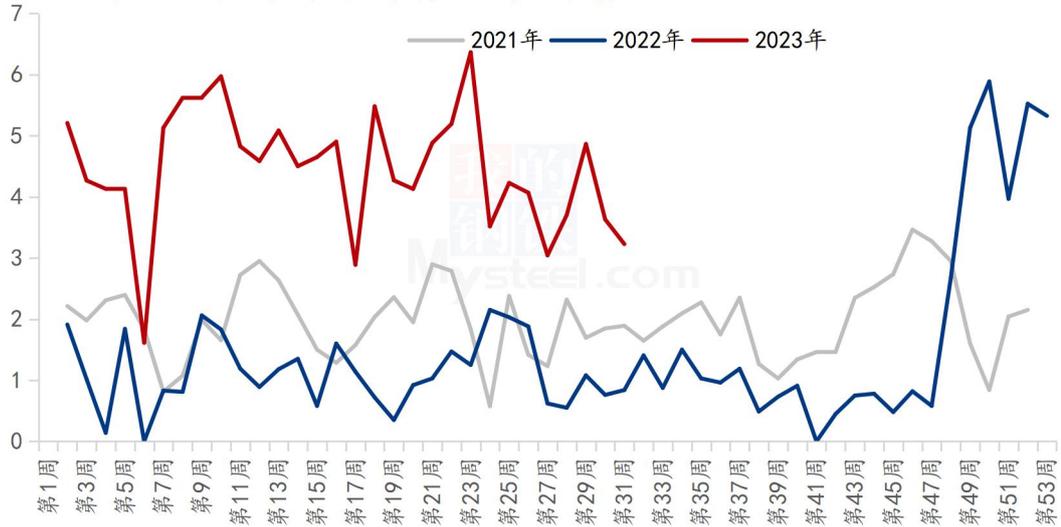
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	694	5992	-510	-54

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)



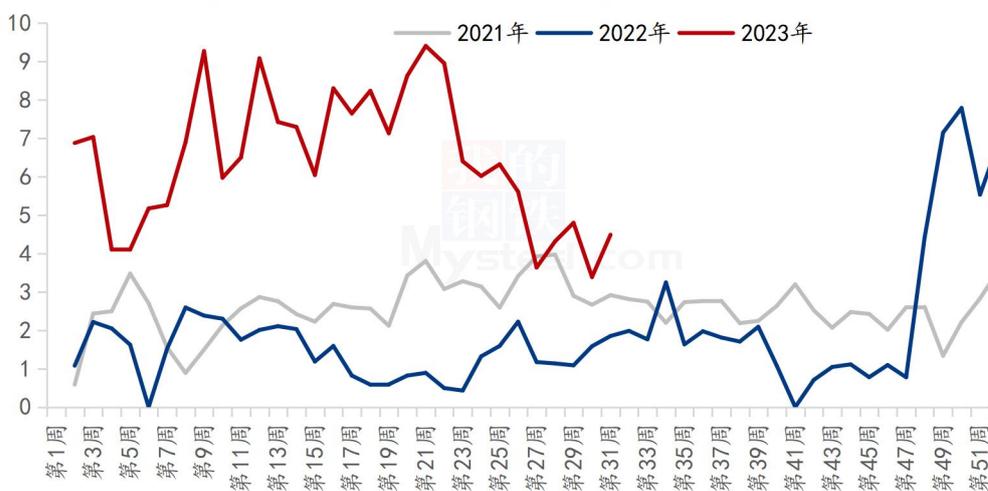
数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油提货量为 16.40 万吨，较上月减少 0.92 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，本月沿海油厂菜粕提货量为 18.42 万吨，较上减少 5.64 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

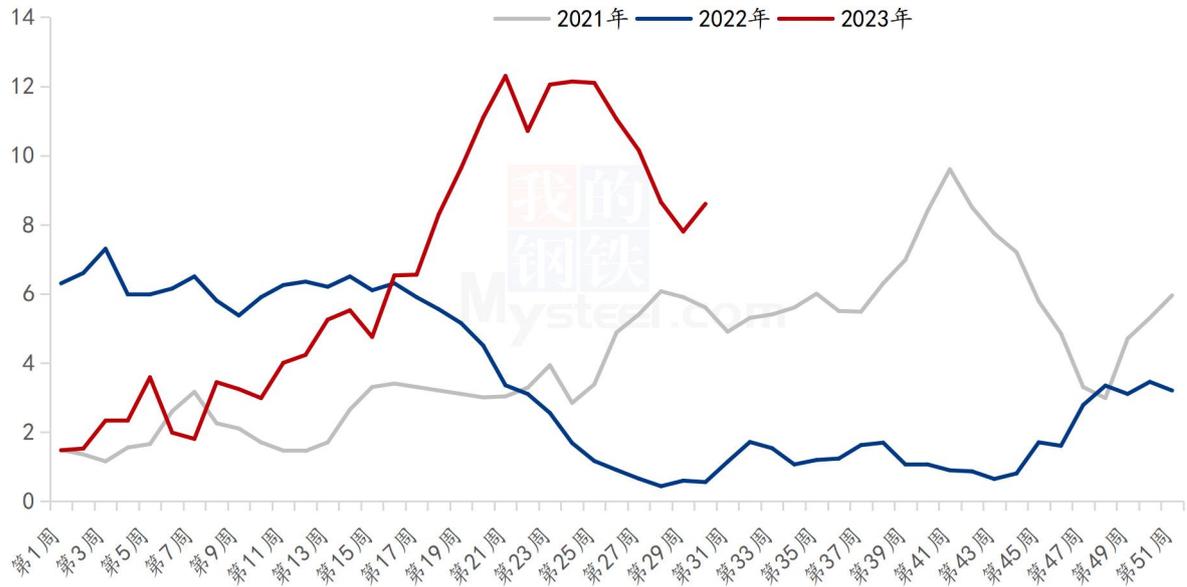
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	1	4.2	3.2	320%
广东	14.4	5.6	-8.8	-61%
广西	10.1	6.1	-4	-40%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	25.5	15.9	-9.6	-38%

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

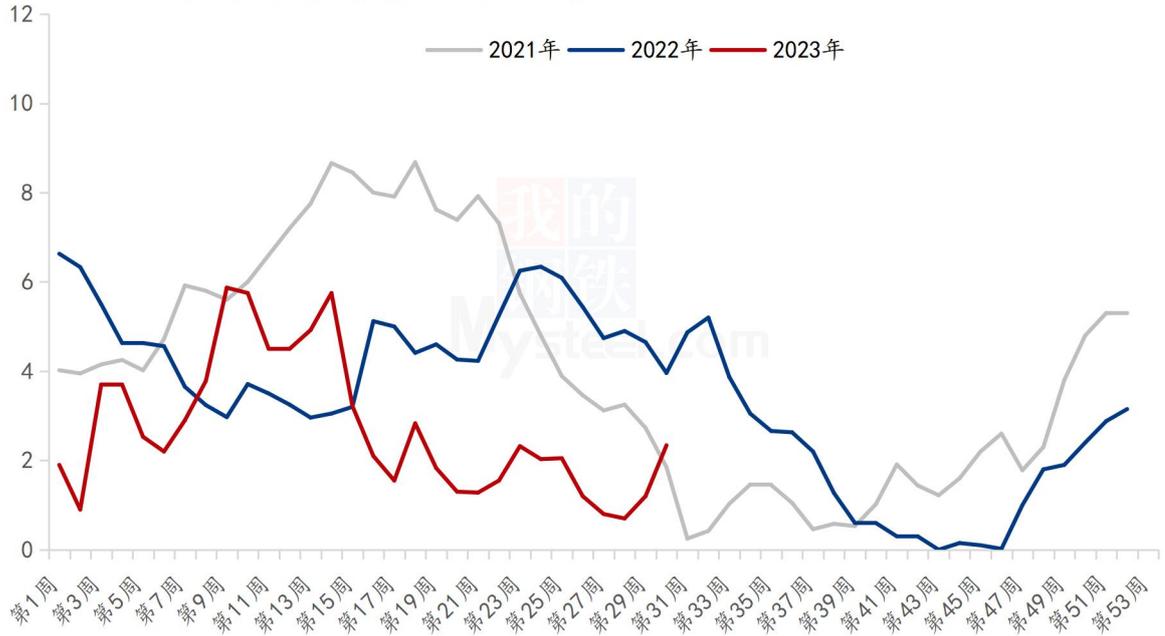
单位：万吨

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	0.7	0.4	-0.3	-43%	4.1	2.7	-1.4
广东	5.3	4	-1.3	-25%	2.15	1.1	-1.05
广西	6.1	4.2	-1.9	-31%	6.7	4.8	-1.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	12.1	8.6	-3.5	-29%	12.95	8.6	-4.35

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	0	0	/	3.7	2.8	-0.9
广东	0.55	0.5	-0.05	-9%	4	3.4	-0.6
广西	1.5	1.84	0.34	23%	4.3	1.6	-2.7
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.05	2.34	0.29	14%	12	7.8	-4.2

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**7月，月初盘面涨停之后一直保持窄幅震荡，月初 USDA 发布面积种值和季度库存两大报告，均低于市场预期，国外因美联储7月加息概率持续增强，市场对于经济担忧情绪尚在，国内豆油基本面也较差，月中产量有所提升，需求依旧不振，库存累库。月末，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。现阶段各地基差上涨，压榨产量上涨，需求月末有所好转，库存增加，预计后期基差偏强震荡，价格随盘波动。

**棕榈油方面：**月初马棕6月报告显示马棕产量与期末库存低于市场预估，进口及出口量皆高于市场预期，本次报告偏利好，棕榈油价格上扬。月中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。月末马来西亚棕榈油价格回落，国内连盘棕榈油跟随马棕下跌。国内方面，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7月31日，国内24度棕榈油全国均价7585元/吨，环比6月末跌103元/吨，跌幅1.33%。

**菜籽方面：**本月菜籽市场价格上涨明显，截止至7月31日，南方毛菜籽均价3.05元/斤，环比上涨0.13元/斤，涨幅4.45%；净菜籽均价3.32元/斤，环比上涨0.13元/斤，涨幅4.08%。受美豆产区及加拿大菜籽产区干旱天气的影响，油脂、蛋白饲料价格连续上涨，菜油菜粕价格偏强运行，叠加多个大型油厂积极收购国产菜籽，带动菜籽价格上行。但由于菜籽市场处于传统淡季，市场交易氛围稍显一般，一定程度上压制菜籽涨幅。预计短期内菜籽价格或以稳为主，长期来看，随着天气转凉以及传统佳节来临，菜籽价格或再次迎来一波上涨。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

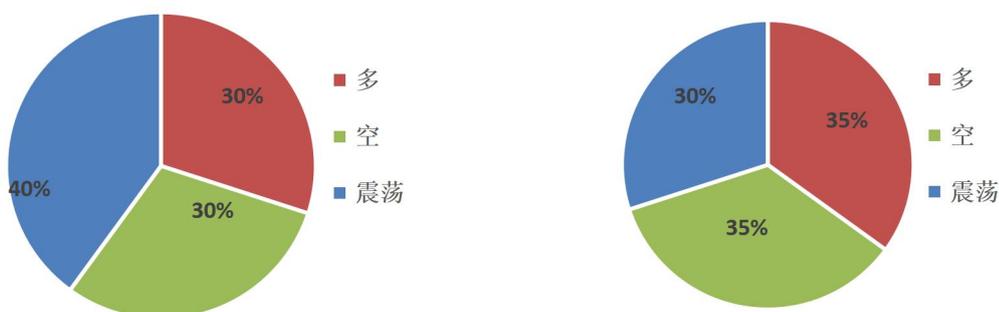
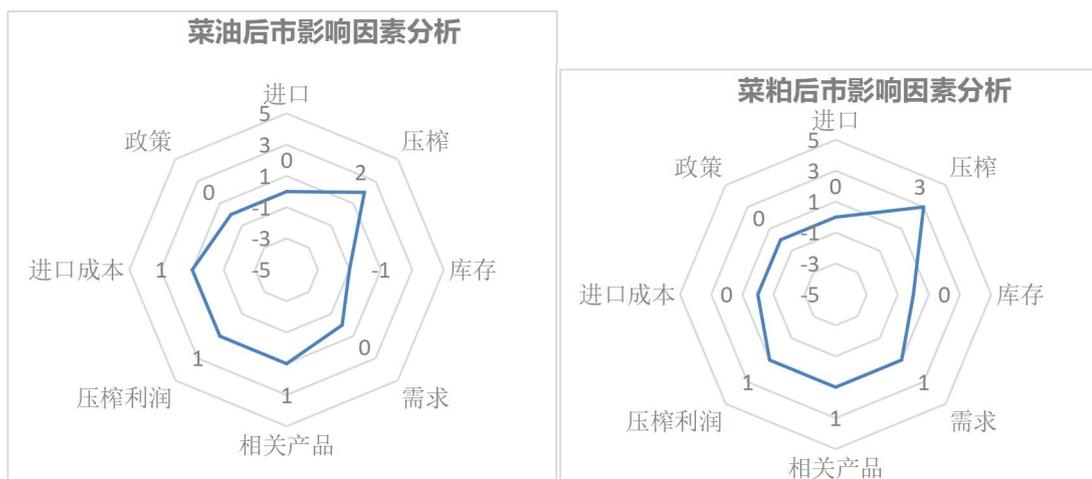


图9 菜油菜粕后市心态调研

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，35% 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：**进口数量预期稳定；**压榨：**产量预计减少；**库存：**库存减量态势；**需求：**需求表现稳定；**相关产品：**豆棕震荡；**压榨利润：**进口菜籽榨利不稳定；**进口成本：**成本偏高；**政策：**暂无政策影响。

**菜粕影响因素分析：**

**进口：**进口数量预期增稳定；**压榨：**产量预计见晒；**库存：**库存探底回升；**需求：**价差影响性价比；**相关产品：**豆粕短期偏抢；**压榨利润：**进口菜籽榨利不稳定；**进口成本：**成本偏高；**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

本月菜油月中下旬强势上涨，月末高位下跌，但价格较上月仍然上涨，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 9422 元/吨，较 6 月上涨 494 元/吨，涨

幅为 5.53%。本月受北美天气影响，加籽价格持续走高，以及俄乌局势加剧，油脂市场商品多数上涨明显，菜油延续涨势。从菜油自身基本面来看，由于菜油需求仍在恢复当中且国内菜油库存小幅去库，菜油和菜籽到港较少，以及压榨厂开机率有所下降，短期内维持宽幅震荡。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

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 3913 元/吨，较上月上涨 307 元/吨，涨幅 8.53%。受美豆干旱天气影响，菜粕跟随豆粕延续涨势。当前菜粕库存仍处于较低位置，库存出现抬头趋势，由于压榨量仍处于偏低水平，预计菜粕库存难以大幅度抬升，但由于价格的压制，短期菜粕需求或不如预期，预计库存处于低位，但短期难以触底。当前单边因美豆天气炒作，且库存仍相对低位，菜粕价格相对抗跌，但上涨动力不足，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

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