

# 菜系市场

# 周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



## 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. 27-2023. 8. 3)

## 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 .....	- 4 -
3.3 进口菜籽油厂产粕量分析 .....	- 5 -
3.4 进口菜籽压榨利润分析 .....	- 5 -
第四章 需求情况分析 .....	- 6 -
4.1 进口菜籽油厂菜油提货量 .....	- 6 -
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	9.7	6.70	3.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.03	2.78	1.25	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.23	3.63	-0.41	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.27	30.04	1.23	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	9.7	6.70	3.00	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9272	9782	-510	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	6.70	3.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	5.63	3.89	1.74	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.49	3.39	1.10	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.55	1.91	0.64	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.34	1.20	1.14	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3980	3955	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	2023/7/27	2023/8/3	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9680	9170	-510	-5.27%
	广西	9660	9150	-510	-5.28%
	广东	9690	9180	-510	-5.26%
	四川	10070	9560	-510	-5.06%
一级菜油	华东	9960	9450	-510	-5.12%
	广东	9910	9400	-510	-5.15%
毛菜	华东	9660	9150	-510	-5.28%

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

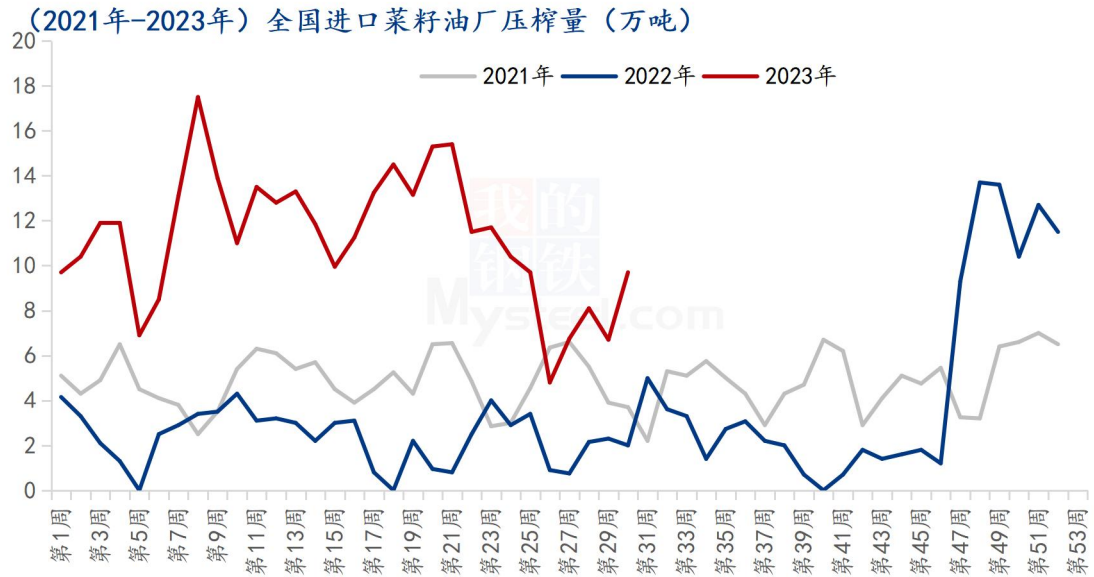
规格	市场	2023/7/27	2023/8/3	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3950	3970	20	0.51%
	广西	3910	3950	40	1.02%
	广东	3980	4000	20	0.50%
	南通	3980	4000	20	0.50%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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



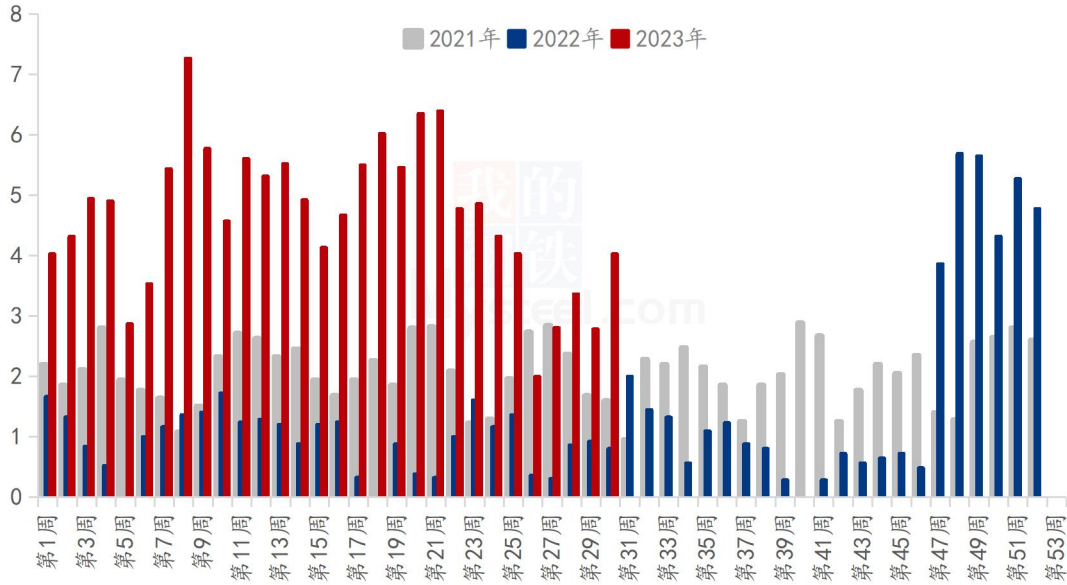
数据来源：钢联数据

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 9.7 万吨，较上周增加 3 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)



数据来源：钢联数据

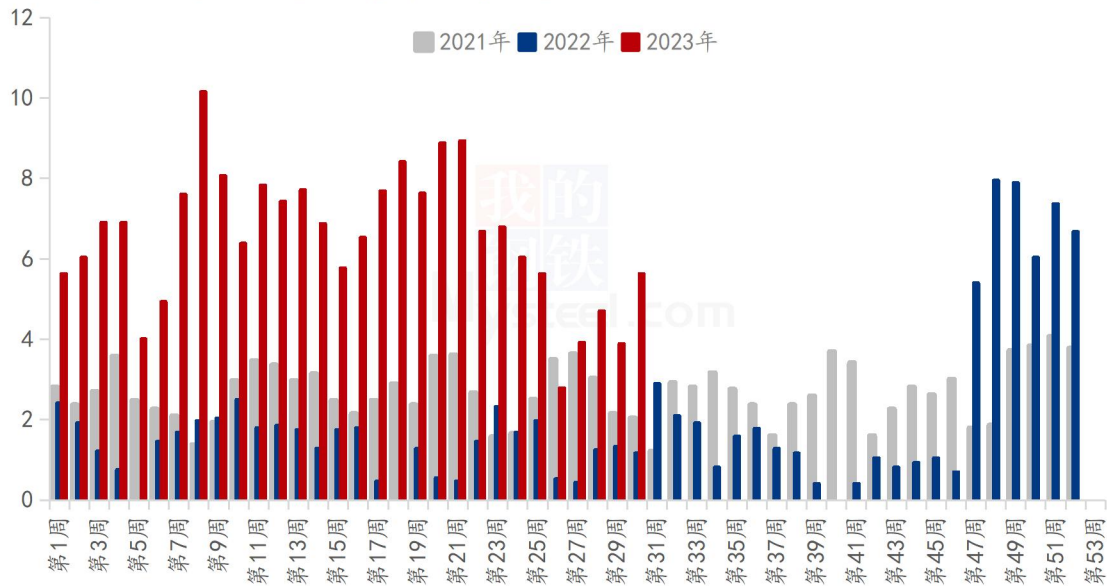
图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 4.03 万吨，较上周增加 1.25 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 5.63 万吨，较上周增加 1.74 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

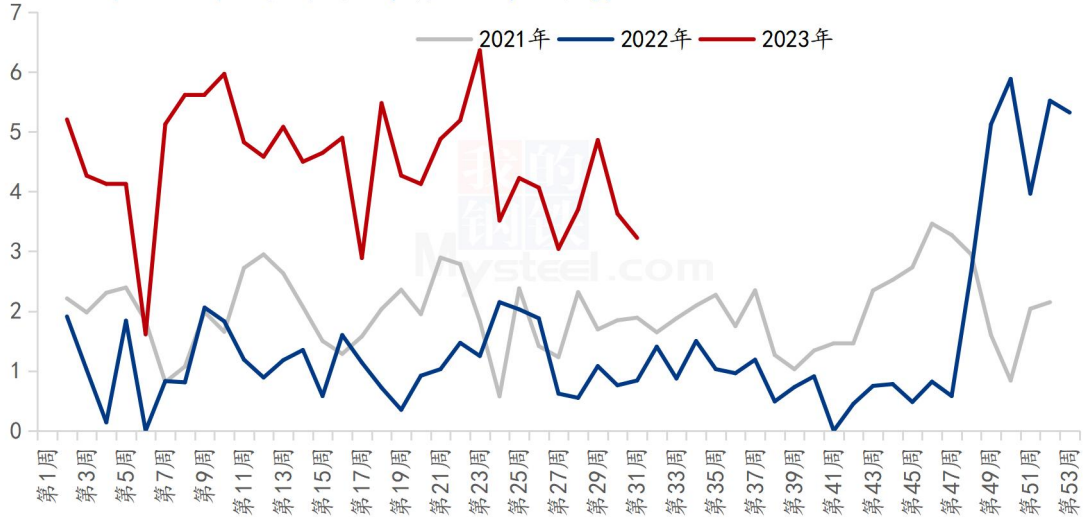
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	657	5716	-316	240

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 3.23 万吨，较上周减少 0.41 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)



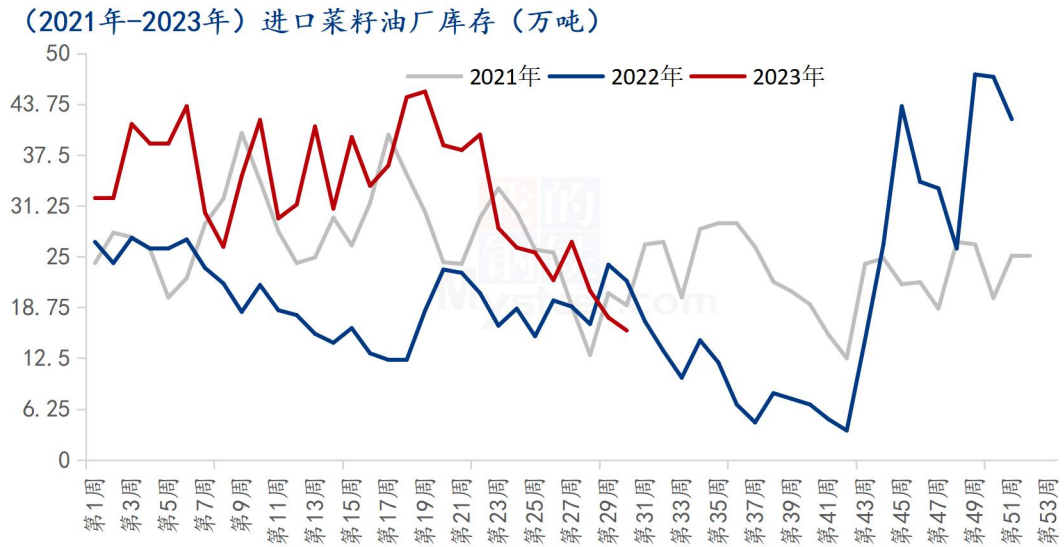
数据来源：钢联数据

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 4.49 万吨，较上周增加 1.10 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

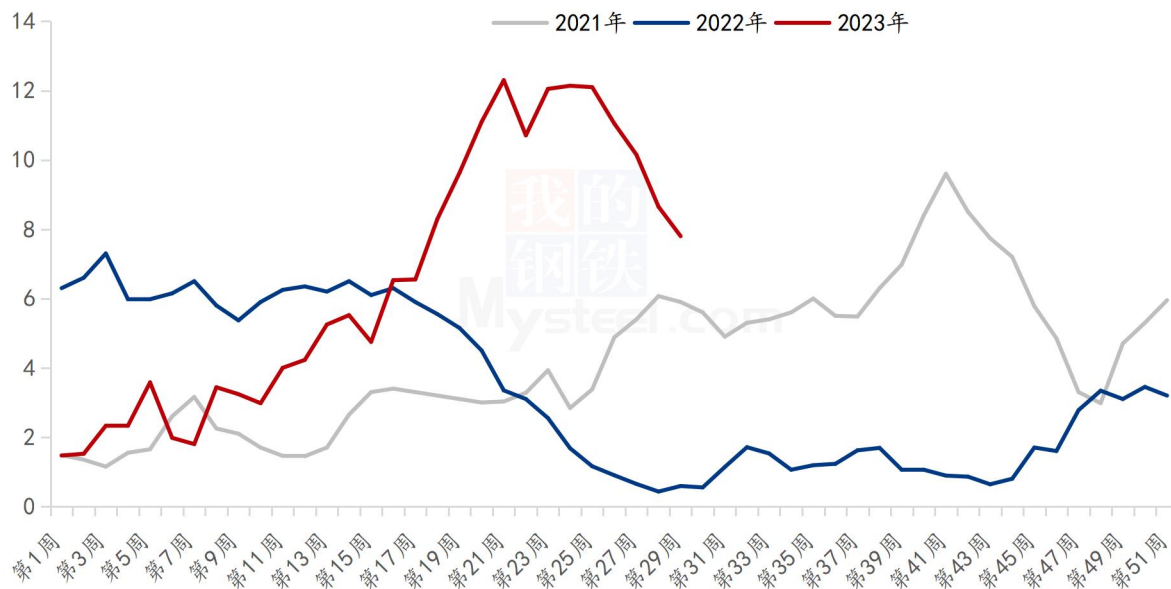
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	5	4.2	-0.8	-16%
广东	9	5.6	-3.4	-38%
广西	3.5	6.1	2.6	74%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	17.5	15.9	-1.6	-9%

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

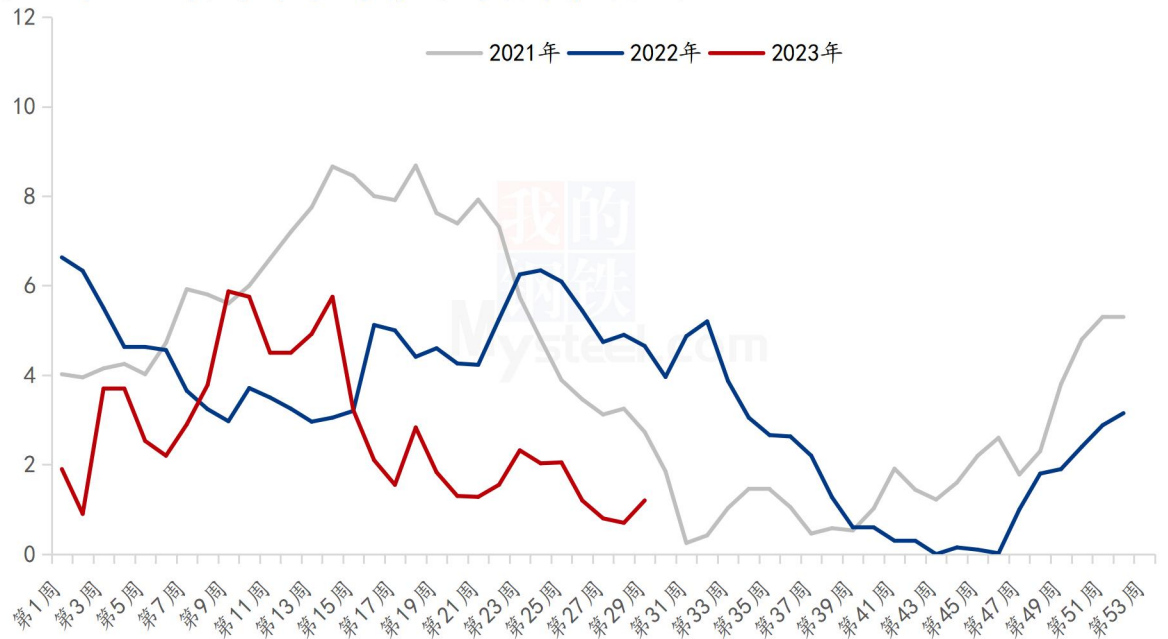
单位：万吨

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	0.35	0.4	0.05	14%	2.7	2.7	0
广东	3.15	4	0.85	27%	0.95	1.1	0.15
广西	4.3	4.2	-0.1	-2%	5.1	4.8	-0.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	7.8	8.6	0.8	10%	8.75	8.6	-0.15

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	2.8	-0.2
广东	0.2	0.5	0.3	150%	4.5	3.4	-1.1
广西	1	1.84	0.84	84%	1.6	1.6	0
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.2	2.34	1.14	95%	9.1	7.8	-1.3

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**本周国外天气方面有望改善，有助于提高大豆单产，已掩盖市场对于黑海地区出口前景的担忧，因此大豆盘面下跌，豆油跟跌；原油方面虽库存大幅下降，但近期市场避险情绪增强，美元汇率反弹，国际油价有所下跌；国内方面，豆油基本面产能依然较高，库存持续累库，因09合约与01合约价差逐步减小，远月基差下调，贸易商补空单以及源于形势需要开始建仓，成交放量。

**棕榈油方面：**周内BMD棕榈油价格高位震荡。黑海局势影响减淡，产地来看，SPPOMA数据显示马棕产量较上月增加7.4%，但依旧低于出口数据的涨幅。印尼8月开始实行B35政策，或提高其国内生柴用量中棕榈油使用份额，且印尼上调8月上半月毛棕榈油参考价格，对马棕形成支撑。国内来看，上周因到港减少且提货转好，库存小幅去库，周内进口利润转好，国内继续买船，8-9月到港量依旧承压。部分贸易商回补空单，棕榈油基差触底反弹。截至本周四国内24度棕榈油全国均价7683元/吨，较上周跌150元/吨，环比下跌1.91%。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格平稳运行。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。美豆、加籽干燥天气略有改善，一定程度上缓解了市场对美豆、加籽单产下调的担忧情绪，油脂、饲料价格有所回落，菜籽价格缺乏支撑，叠加淡季下需求不佳，菜籽市场缺乏明显的利好因素，处于难涨难跌状态，预计短期内菜籽价格或以稳为主。

## 第七章 心态解读

### 菜油企业心态调研

### 菜粕企业心态调研

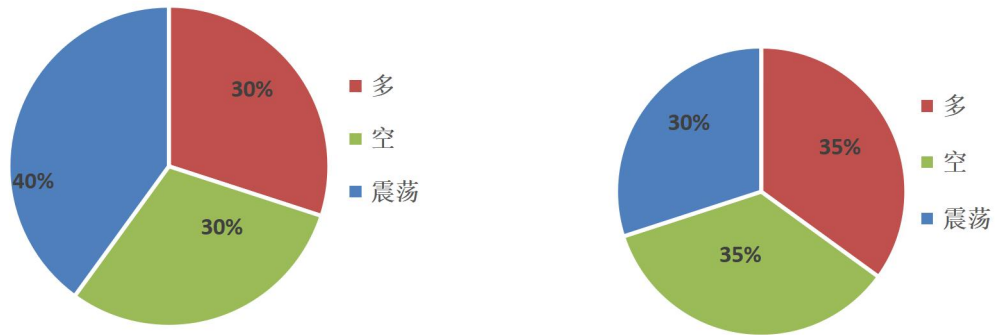
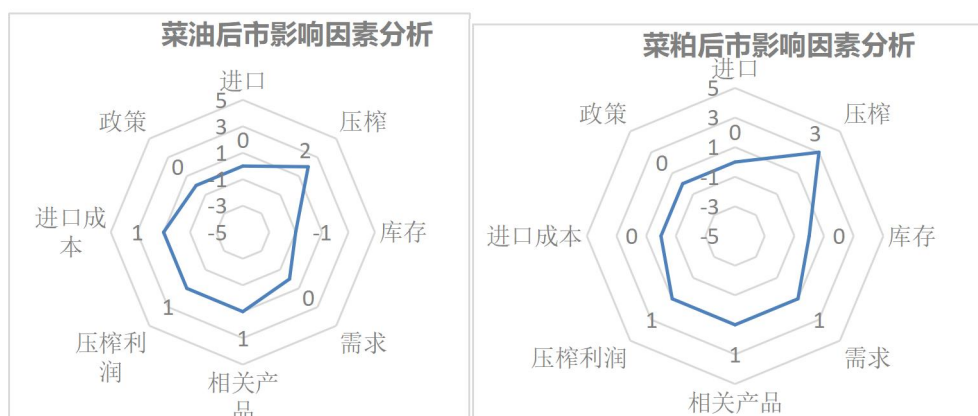


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 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 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 35% 的看多心态，35% 的看空心态，30% 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

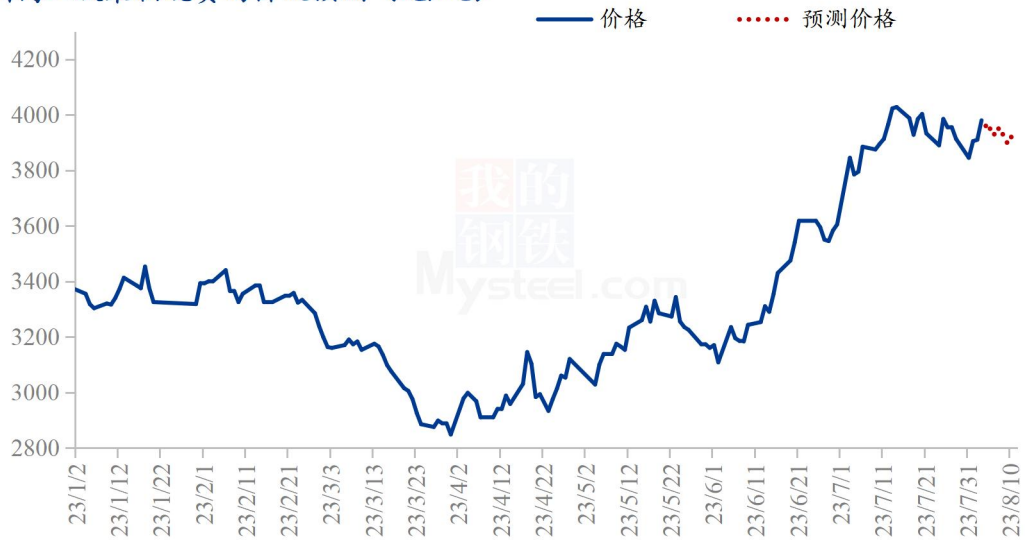
图 10 菜油价格预测

本周菜油震荡下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9272 元/吨，跌 510 元/吨，跌幅为 5.21%。加拿大草原天气有所改善，加籽种植面积增加，单产未作调整，总产量预计增加；国内菜籽 9 月买船增加，欧菜油买船增加；菜油近期宽幅震荡偏弱，国内菜油正值需求淡季有价无市，基差相对坚挺。菜油和菜籽到港少量，以及压榨厂开机率稳定，国内菜油库存少量累库现象，短期内维持宽幅震荡偏弱。

后市需关注加籽产量数据，菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。



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 3980 元/吨，较上周上涨 25 元/吨，涨幅为 0.63%。本周菜粕震荡偏强。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