

菜系市场

周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



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. 8. 3-2023. 8. 10)

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

本周菜系表现为菜油较上周变化较小，菜粕宽幅震荡上涨，菜油华南现货基差坚挺，华东现货基差偏弱，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，全国菜油库存小幅增加，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	4.1	9.70	-5.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.70	4.03	-2.32	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.52	3.23	-1.71	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.39	31.27	0.12	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	9.98	8.60	1.38	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9276	9272	4	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	4.10	9.70	-5.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.38	5.63	-3.25	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.02	4.49	-1.47	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	1.56	2.55	-0.99	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.7	2.34	-0.64	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4025	3980	45	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	2023/8/3	2023/8/10	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9170	9200	30	0.33%
	广西	9150	9180	30	0.33%
	广东	9180	9190	10	0.11%
一级菜油	四川	9560	9530	-30	-0.31%
	华东	9450	9420	-30	-0.32%
毛菜	广东	9400	9390	-10	-0.11%
	华东	9150	9130	-20	-0.22%

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

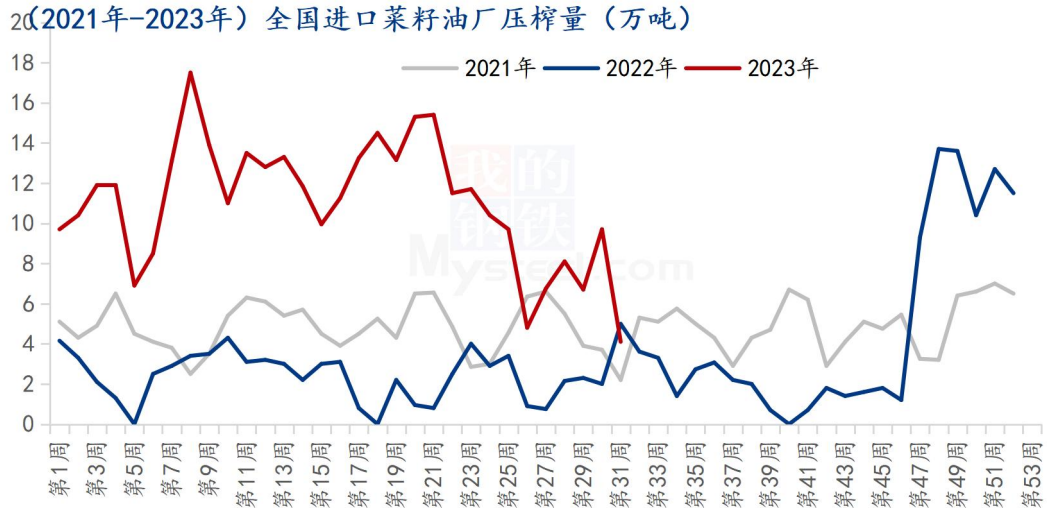
规格	市场	2023/8/3	2023/8/10	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3970	4030	60	1.51%
	广西	3950	4010	60	1.52%
	广东	4000	4060	60	1.50%
颗粒粕	南通	4000	4000	0	0.00%
	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

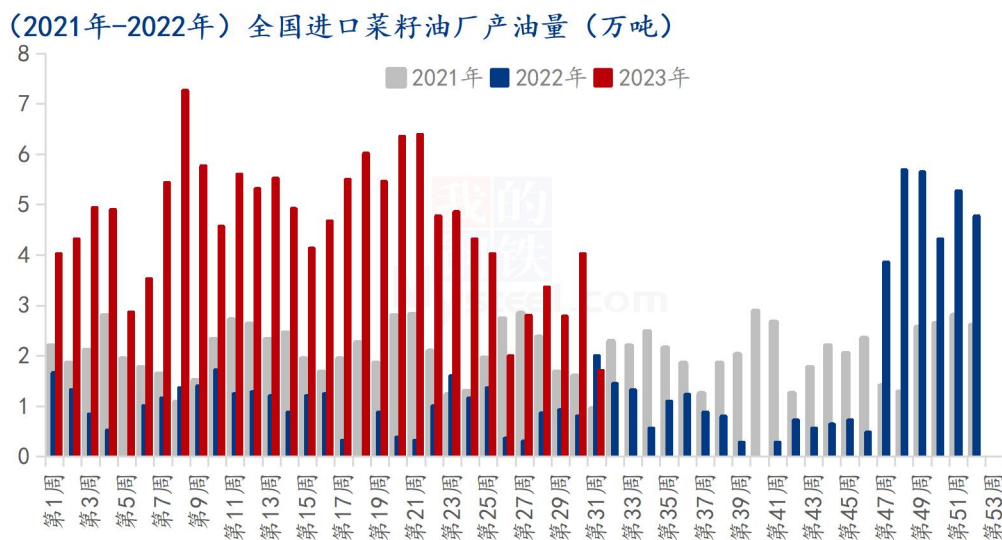


数据来源：钢联数据

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 4.1 万吨，较上周减少 5.6 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

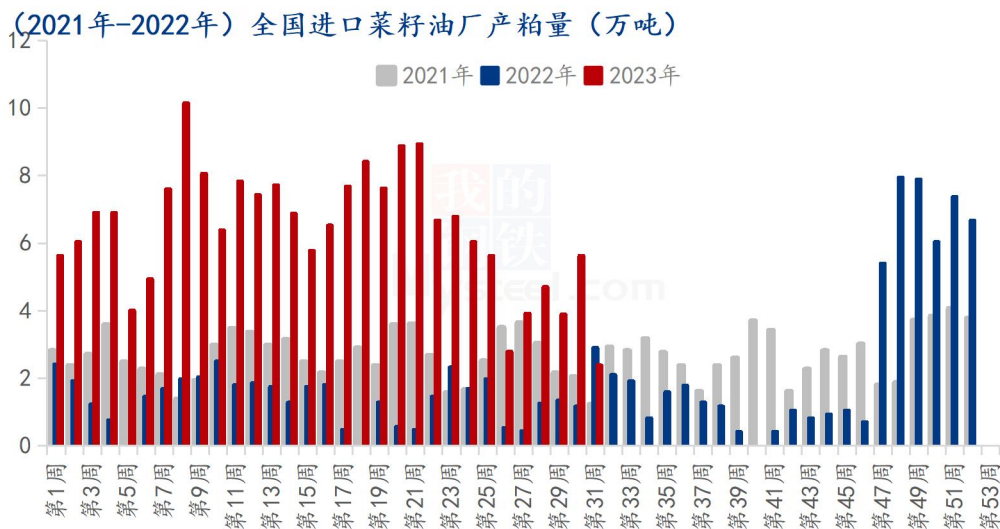


数据来源：钢联数据

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 1.70 万吨，较上周减少 2.32 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，本周沿海油厂菜粕产量为 2.38 万吨，较上周减少 3.25 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

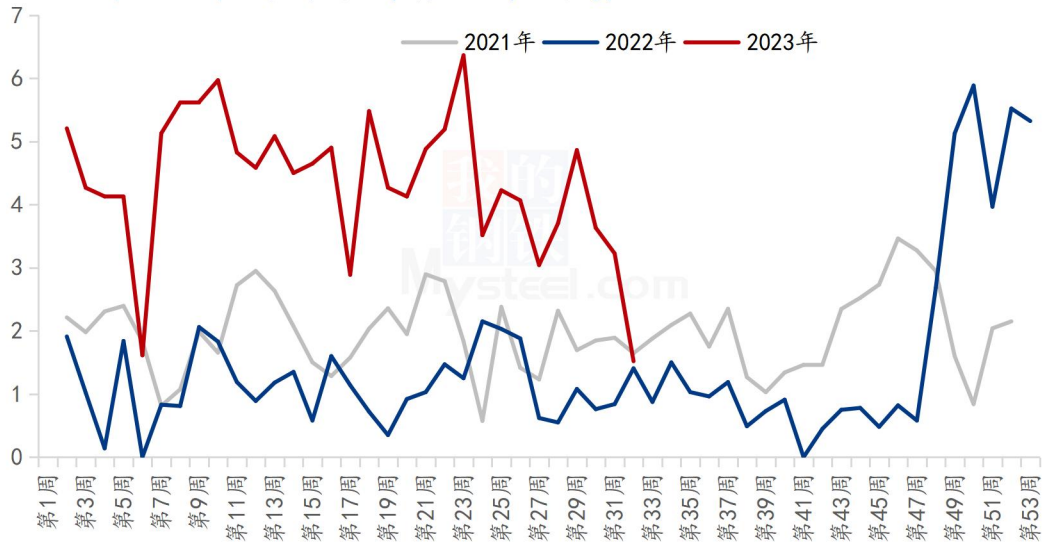
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	650	5669	-267	315

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 1.52 万吨，较上周减少 1.71 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)

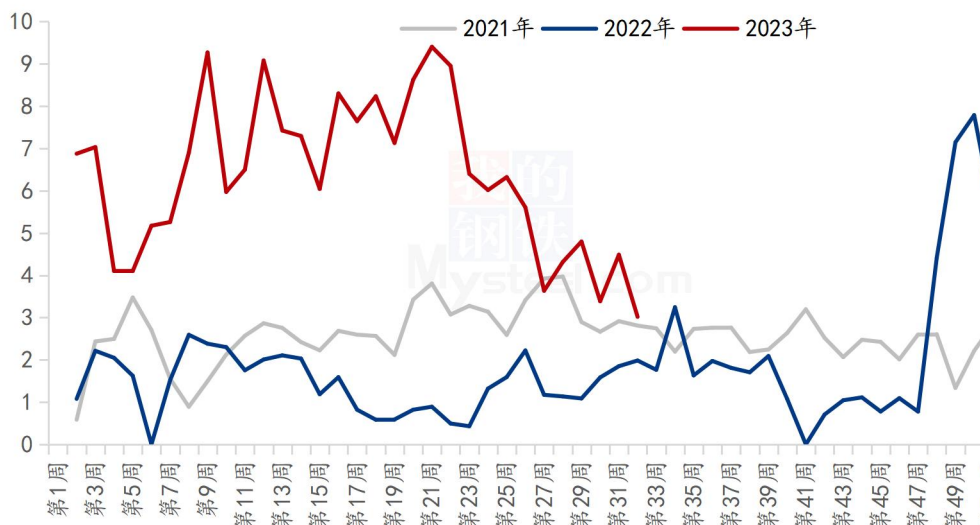
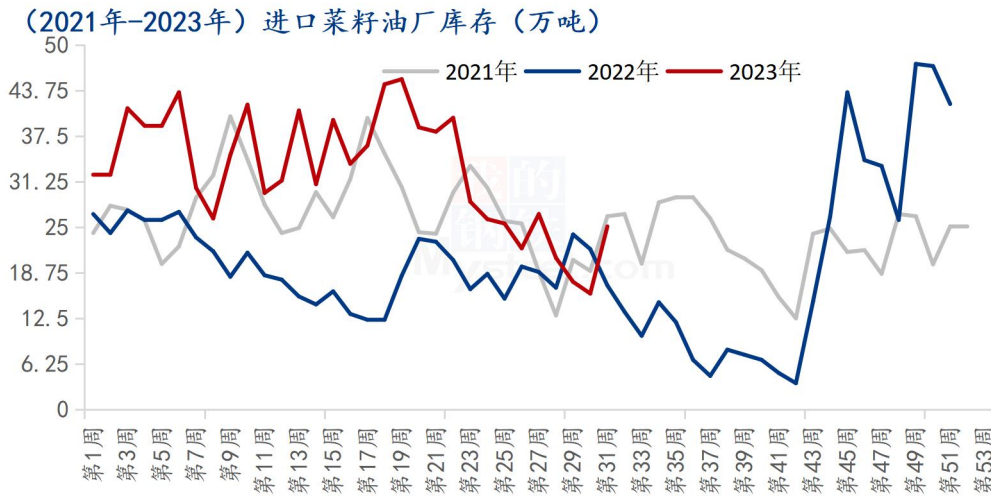


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 3.02 万吨，较上周减少 1.47 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

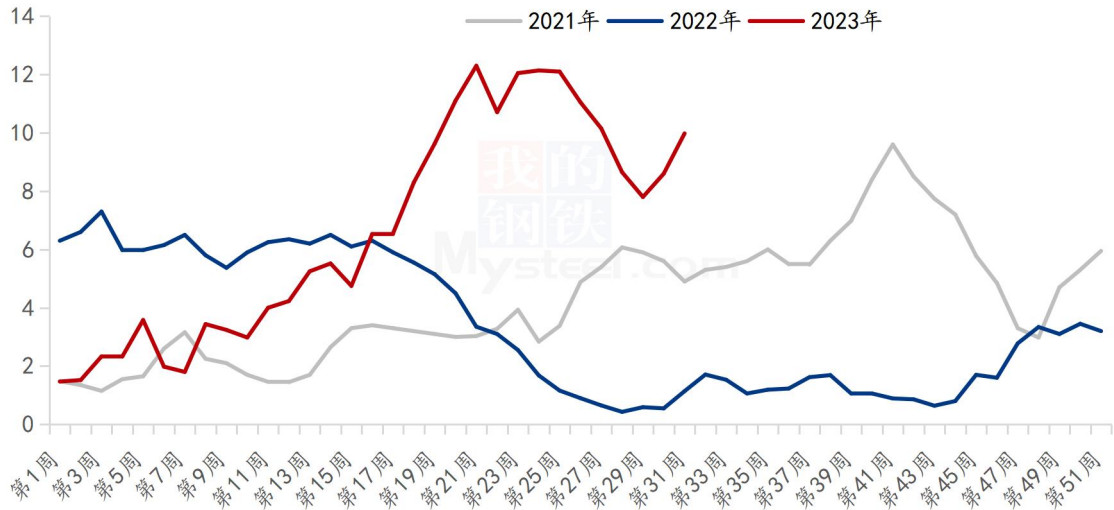
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	4.2	3.9	-0.3	-7%
广东	5.6	4	-1.6	-29%
广西	6.1	11.7	5.6	92%
辽宁	0	5.5	5.5	/
江苏	0	0	0	/
总计	15.9	25.1	9.2	58%

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

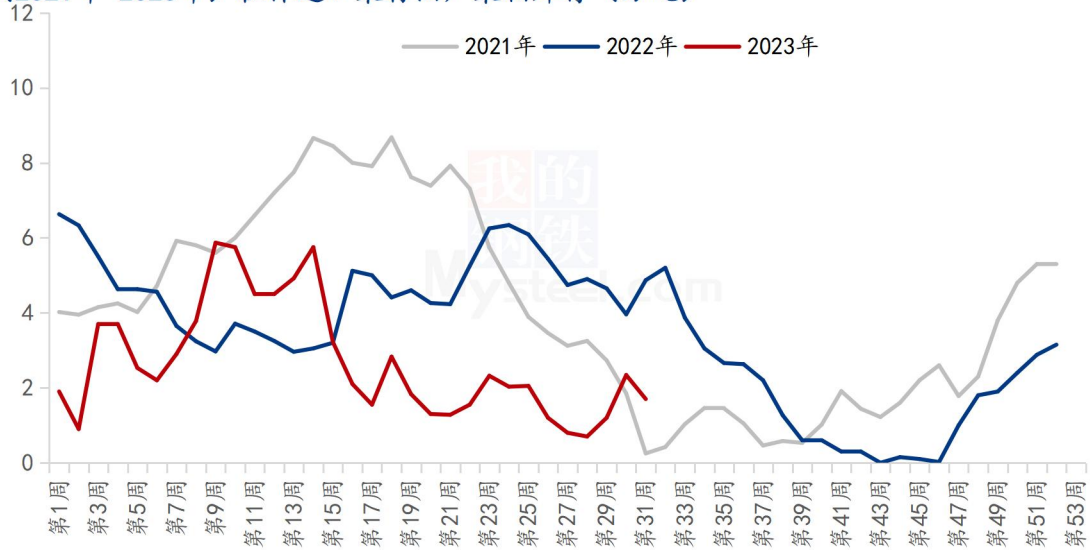
单位: 万吨

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	0.4	0.28	-0.12	-30%	2.7	2.58	-0.12
广东	4	4.7	0.7	18%	1.1	1.4	0.3
广西	4.2	4.1	-0.1	-2%	4.8	5.2	0.4
辽宁	0	0.9	0.9	/	0	2	2
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	8.6	9.98	1.38	16%	8.6	11.18	2.58

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	/	2.8	2.6	-0.2
广东	0.5	0.1	-0.4	-80%	3.4	4.5	1.1
广西	1.84	1.4	-0.44	-24%	1.6	1.6	0
辽宁	0	0.2	0.2	/	0	1.9	1.9
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.34	1.7	-0.64	-27%	7.8	10.6	2.8

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周国内主力合约即将面临移仓换月，盘面较为动荡，产能、产量因部分企业计划内停机以及其他外部原因开机率减小，库存虽有减少但减幅不大；贸易商因补前期空单以及远月建仓，成交量尚可。国外方面，虽美国商业库存有所增加，但夏季消费尚未结束，且沙特减产支撑，油价继续上涨，加之竞品油脂走强，给予豆油支撑。原料端大豆因天气降雨影响，产量有望改善，但同时限制大豆价格，而现阶段出口尚可，对于豆油盘面有所支撑，后期还需关注 USDA 报告对于单产的定义。

棕榈油方面：周内 BMD 棕榈油价格继续宽幅震荡，价格重心小幅下移。周内 MPOB 报告显示，马来西亚 7 月棕榈油产量为 161 万吨，出口为 135.4 万吨，库存量为 173.1 吨，其中产量及出口增长均超出预期，库存增长低于预期，报告整体小幅利多。周内外商开始报远月价格，产地现货卖压缓解。国内来看，上周提货转好，库存继续去库，但后续 8-9 月到港量较高，9 月交割前继续承压。周内贸易商回补空单，成交好转，棕榈油基差继续反弹。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7605 元/吨，较上周跌 78 元/吨，环比下跌 0.01%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格延续稳态。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。加拿大大草原天气相对良好，但头号产区依然干燥，加拿大菜籽单产依然存在下调风险。国内菜籽市场处于淡季，下游需求疲软，市场走货速度较慢，部分贸易商小幅下调价格以提升走货速度，但未有改善，预计短期内菜籽价格或维持平稳。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

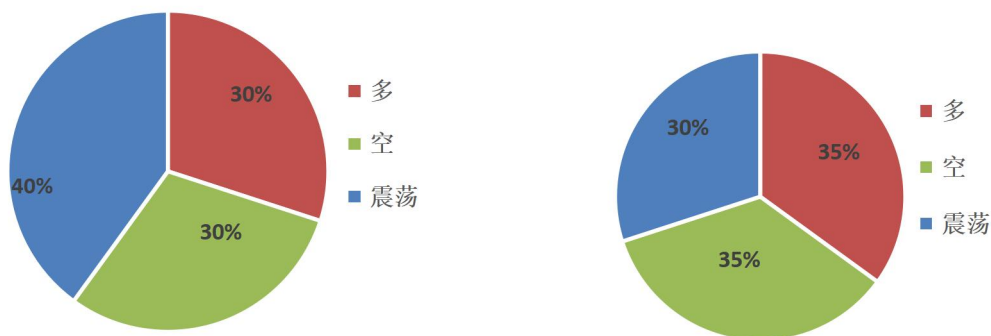
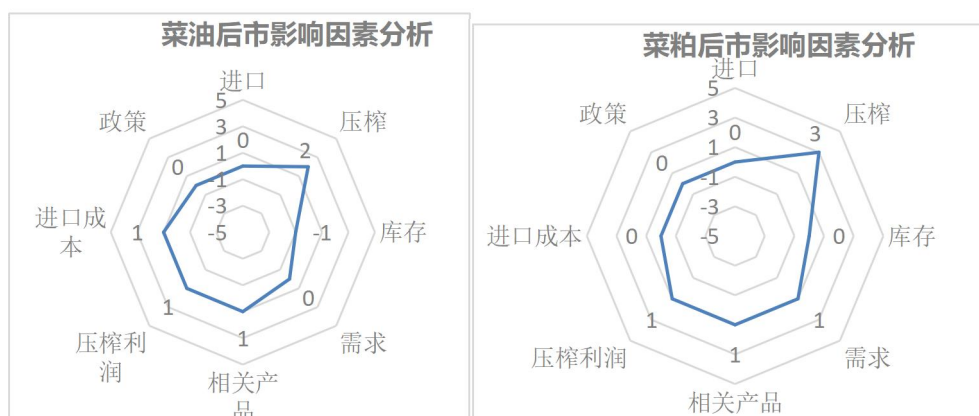


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油走势延续震荡下跌, 较上周变化较小, 截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 9276 元/吨, 涨 4 元/吨, 涨幅为 0.04%。菜籽临近收获阶段, 天气对于菜籽影响逐渐今入尾声, 逐渐转向基本面, 等待菜籽产量数据; 国内菜籽 9-11 月买船增加, 受菜油国内买船影响, 菜油国内下跌; 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。以及压榨厂开机率稳定偏低, 国内菜油库存维持高位, 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。



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 4025 元/吨，较上周上涨 45 元/吨，涨幅为 1.13%。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