

菜系市场

周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



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. 10–2023. 8. 17)

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双强，菜粕震荡上涨，菜油宽幅震荡上涨，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，本周压榨量回升，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	5.4	4.10	1.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.24	1.70	0.54	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.80	1.52	2.28	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29.54	31.39	-1.85	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	9.23	9.98	-0.75	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9472	9276	196	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	5.40	4.10	1.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.13	2.38	0.75	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.33	3.02	0.31	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	0.1	1.56	-1.46	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.5	1.70	-0.20	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4128	4025	102.5	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	2023/8/10	2023/8/17	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9200	9360	160	1.74%
	广西	9180	9340	160	1.74%
	广东	9190	9440	250	2.72%
	四川	9530	9760	230	2.41%
一级菜油	华东	9420	9690	270	2.87%
	广东	9390	9630	240	2.56%
毛菜	华东	9130	9260	130	1.42%

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

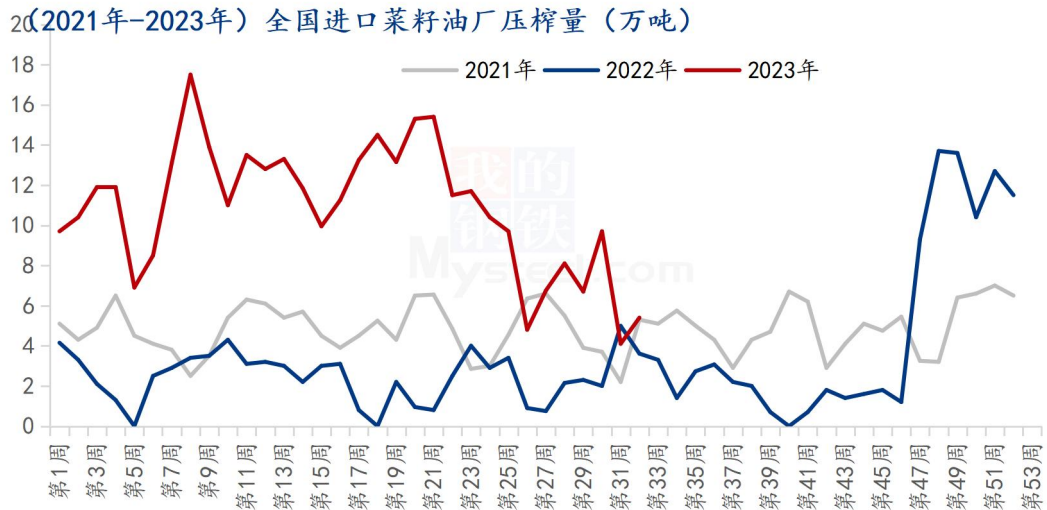
规格	市场	2023/8/10	2023/8/17	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4030	4140	110	2.73%
	广西	4010	4090	80	2.00%
	广东	4060	4170	110	2.71%
	南通	4000	4110	110	2.75%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

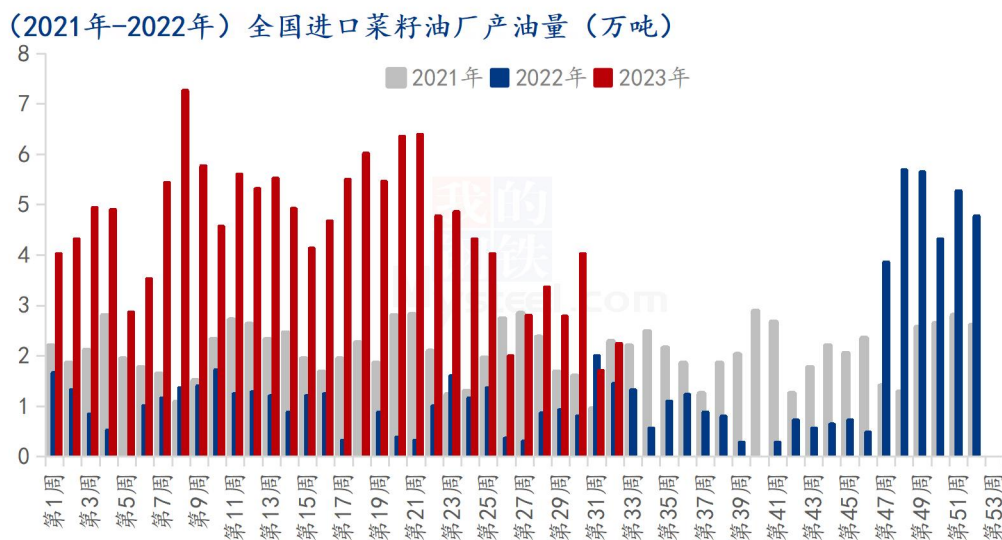


数据来源：钢联数据

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 5.4 万吨，较上周增加 1.3 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

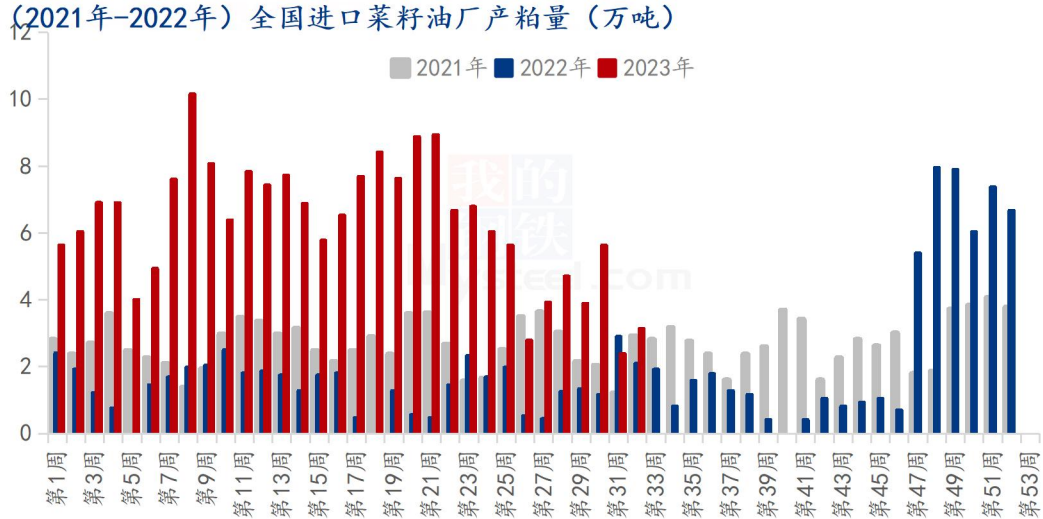


数据来源：钢联数据

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 2.24 万吨，较上周上涨 0.54 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 3.13 万吨，较上周增加 0.75 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

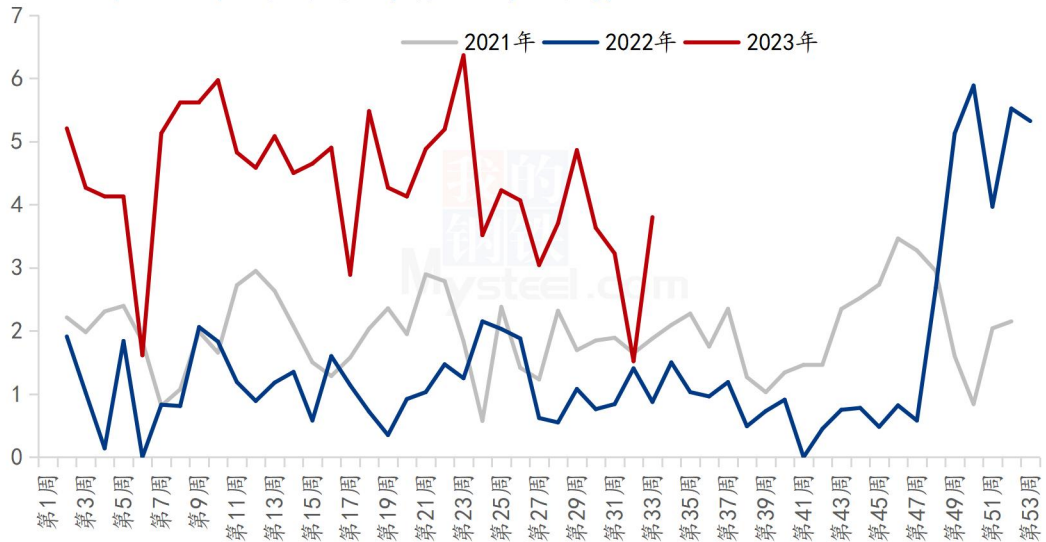
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	656	5795	-324	330

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 3.80 万吨，较上周增加 2.28 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)

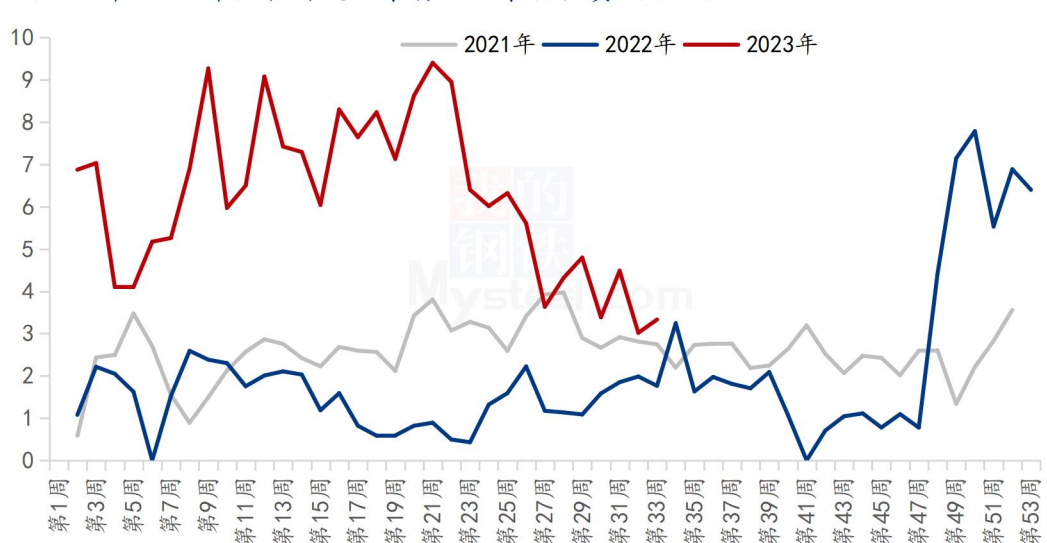
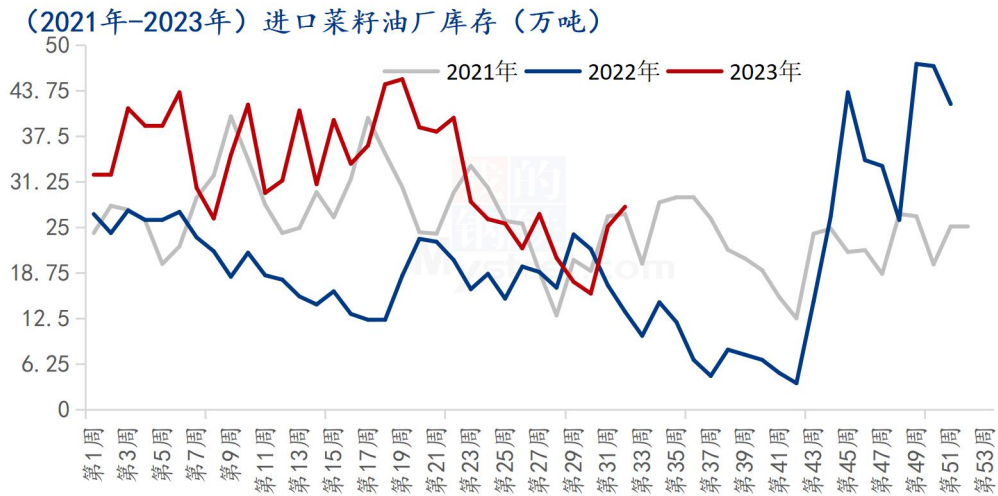


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 3.33 万吨，较上周增加 0.31 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

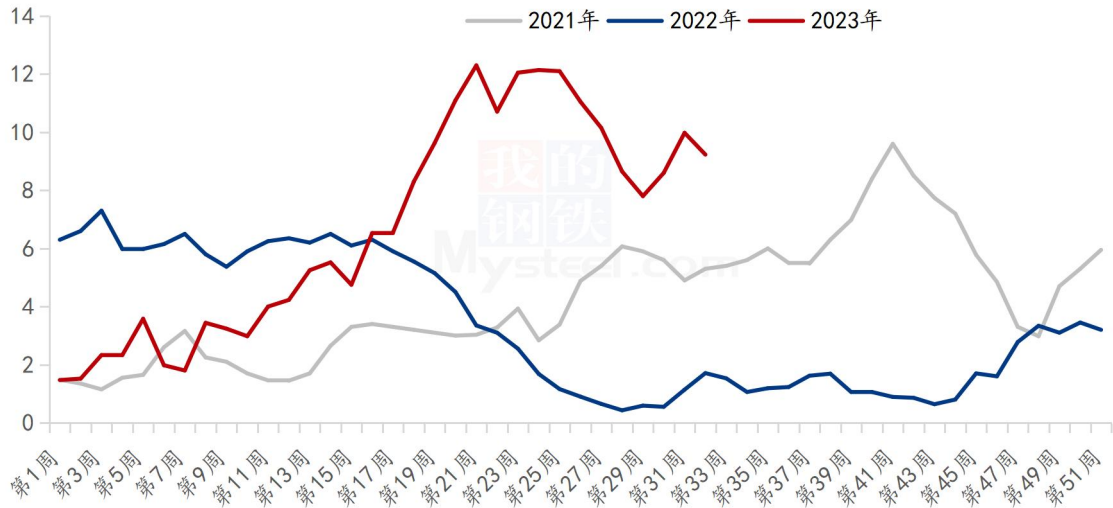
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	3.9	3.1	-0.8	-21%
广东	4	7.5	3.5	88%
广西	11.7	11.7	0	0%
辽宁	5.5	5.5	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	25.1	27.8	2.7	11%

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

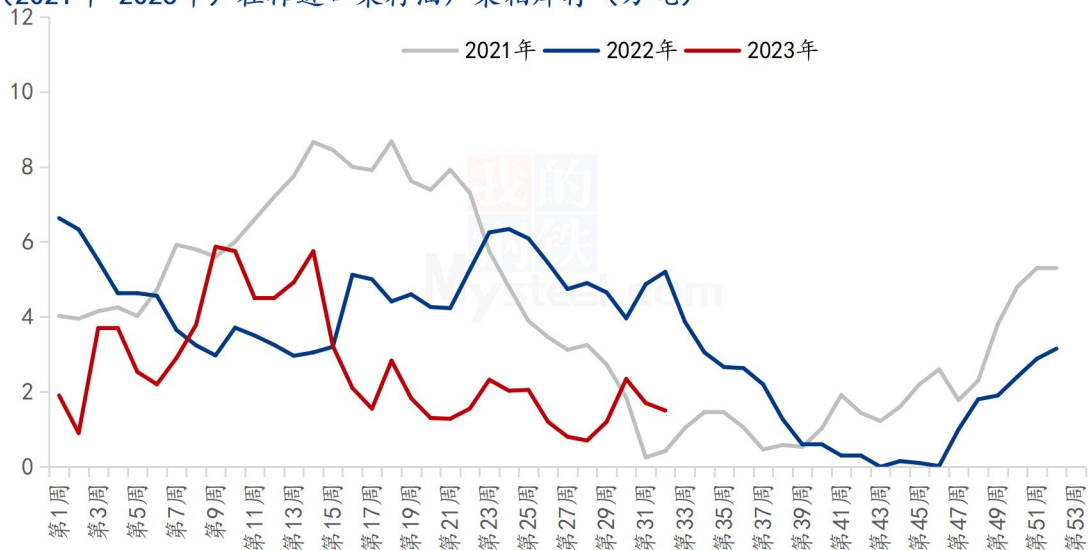
单位：万吨

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	0.28	0.43	0.15	54%	2.58	2.48	-0.1
广东	4.7	3.7	-1	-21%	1.4	1	-0.4
广西	4.1	4.6	0.5	12%	5.2	4.6	-0.6
辽宁	0.9	0.5	-0.4	/	2	2	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	9.98	9.23	-0.75	-8%	11.18	10.08	-1.1

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	/	2.6	2.3	-0.3
广东	0.1	0.1	0	0%	4.5	4	-0.5
广西	1.4	1.2	-0.2	-14%	1.6	1.8	0.2
辽宁	0.2	0.2	0	/	1.9	1.9	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.7	1.5	-0.2	-12%	10.6	10	-0.6

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周国内主力合约更换，盘面较为动荡，本周开机率先升后降，整体略有上升，库存少量下降；近期换月，价格浮动较大，成交有所减少，部分终端观望，等待趋势明朗。国外方面，棕榈油产地产量增加，但出口数据依旧强劲，库存不及预期，另一方面美国豆油库存下滑，带动植物油上涨。原料端大豆因中西部地区的天气将变得干燥，不利于正处于关键期的大豆作物生长，对于豆油盘面有所支撑。

棕榈油方面：周内 BMD 棕榈油价格走高，主因马来货币走软及出口数据强劲支撑。周内 SPPOMA 数据显示，马来产量增幅明显收窄，供弱需强格局对马棕带来拉动。国内外商远月报价增加，但因进口利润一般，远月买船意愿不高。国内来看，国内库存去库速度减缓，到港压力逐渐增加。盘面涨幅较大，成交较为清淡，基差保持坚挺，因月间差缩小，周内换月积极。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7805 元/吨，较上周涨 200 元/吨，环比上涨 2.63%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格暂无波动，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。8 月 USDA 供需报告显示 2023/24 年度加拿大油菜籽产量下调至 1900 万吨，较上月调低 130 万吨，因加拿大大草原西南部干旱天气，带动国内外菜籽期货价格上涨。国内方面，菜籽市场仍处于淡季，市场交易氛围冷清，各产区价格未有调整，预计短期内菜籽价格或延续稳态。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

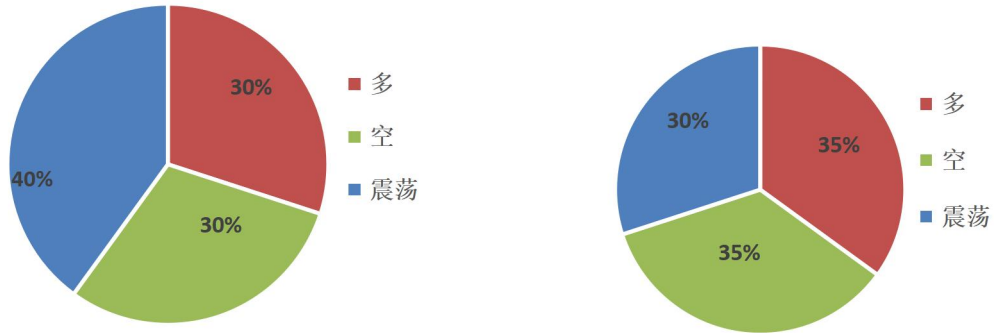
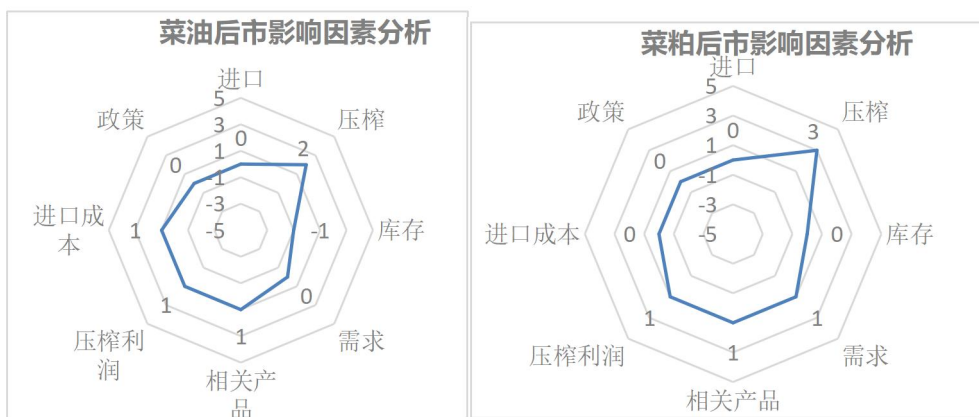


图9 菜油菜粕后市心态调研

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）

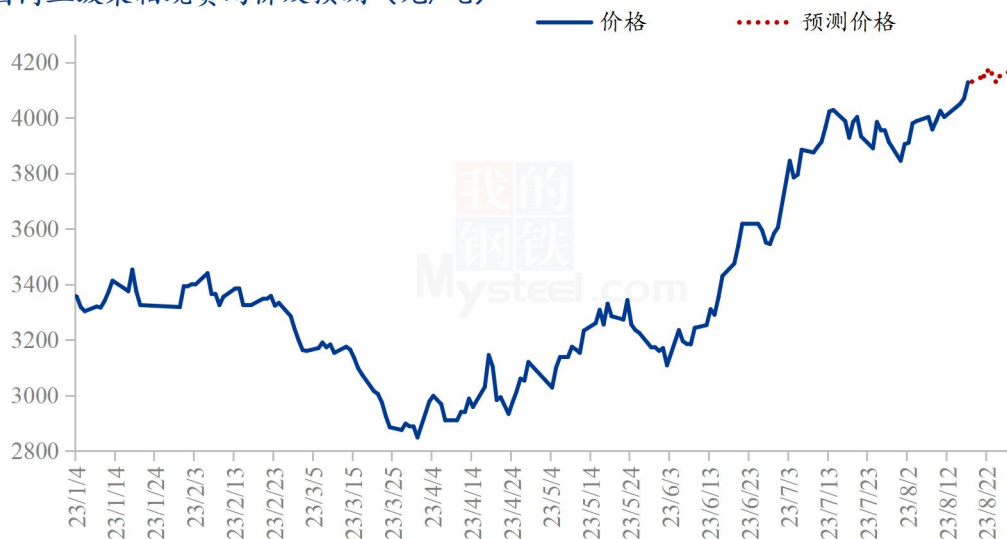


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油走势止跌反弹宽幅震荡上涨，较上周四上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9472 元/吨，涨 192 元/吨，涨幅为 2.07%。USDA 报告预估菜籽产量数据为 1900 万吨未作调整，菜油下跌低位震荡；本周四受汇率影响影响，全国油脂油料成本抬升；国内菜油正值需求淡季有价无市，基差相对坚挺，菜油近期宽幅震荡。以及压榨厂开机率回升，国内菜油库存维持高位，短期内维持宽幅震荡。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 4128 元/吨，较上周上涨 58 元/吨，涨幅为 1.41%。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