

菜系市场

月度报告

(2023年8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 8 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小幅下滑，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存较为稳定，菜粕库存小幅增量。

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	31.60	32.25	-0.65	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	12.64	12.90	-0.26	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	12.39	16.40	-4.01	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.13	31.27	-0.14	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	8.85	8.60	0.25	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9758	9452	306	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	31.60	32.25	-0.65	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	18.33	18.71	-0.38	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	17.07	18.42	-1.35	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.04	2.55	0.49	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.6	2.34	1.26	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4085	3845	240	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	2023/7/31	2023/8/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9350	9660	310	3.32%
	广西	9330	9630	300	3.22%
	广东	9360	9710	350	3.74%
	四川	9740	10060	320	3.29%
一级菜油	华东	9630	9940	310	3.22%
	广东	9580	9900	320	3.34%
毛菜	华东	9330	9500	170	1.82%

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

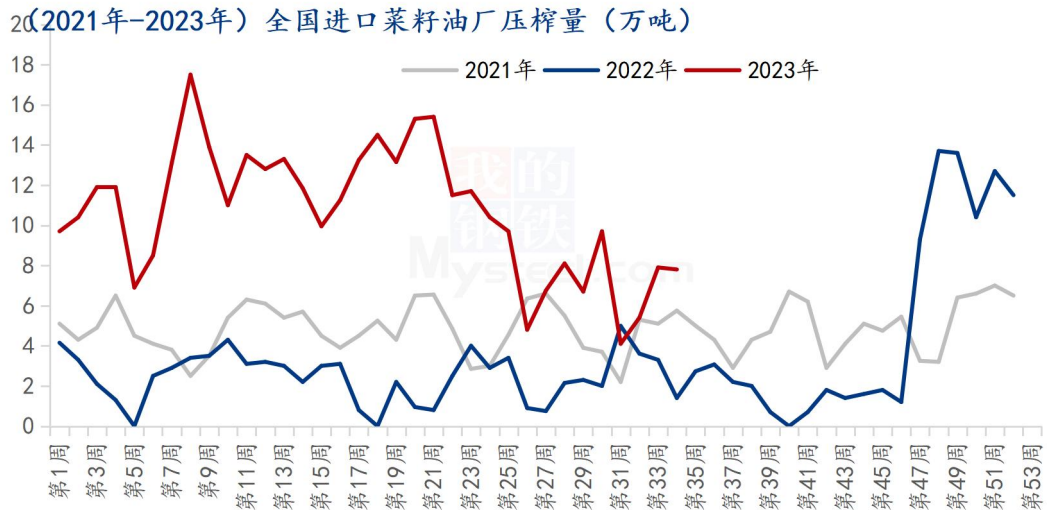
单位：元/吨

规格	市场	2023/7/31	2023/8/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3840	4090	250	6.51%
	广西	3810	4050	240	6.30%
	广东	3860	4160	300	7.77%
	南通	3870	4040	170	4.39%
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

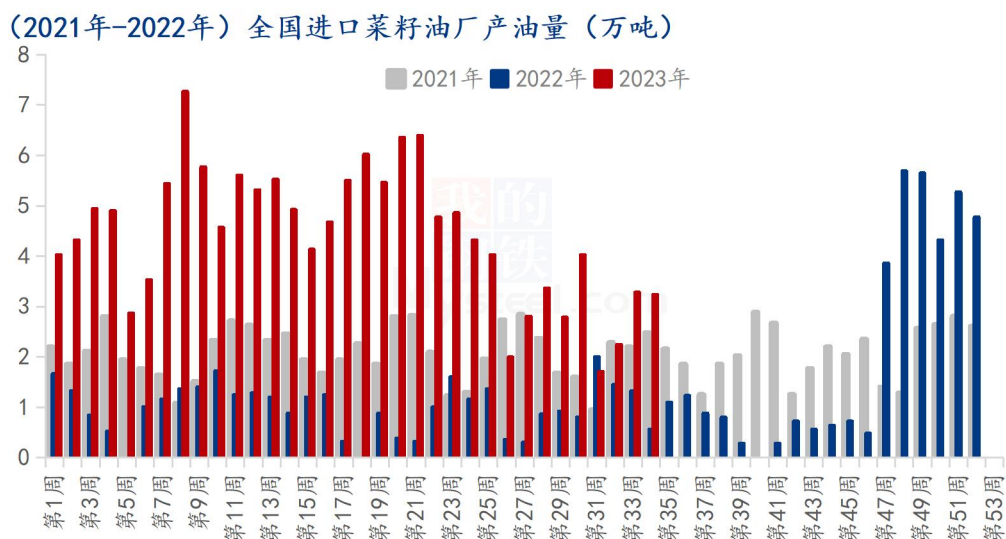


数据来源：钢联数据

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 31.6 万吨，较上月减少 0.65 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

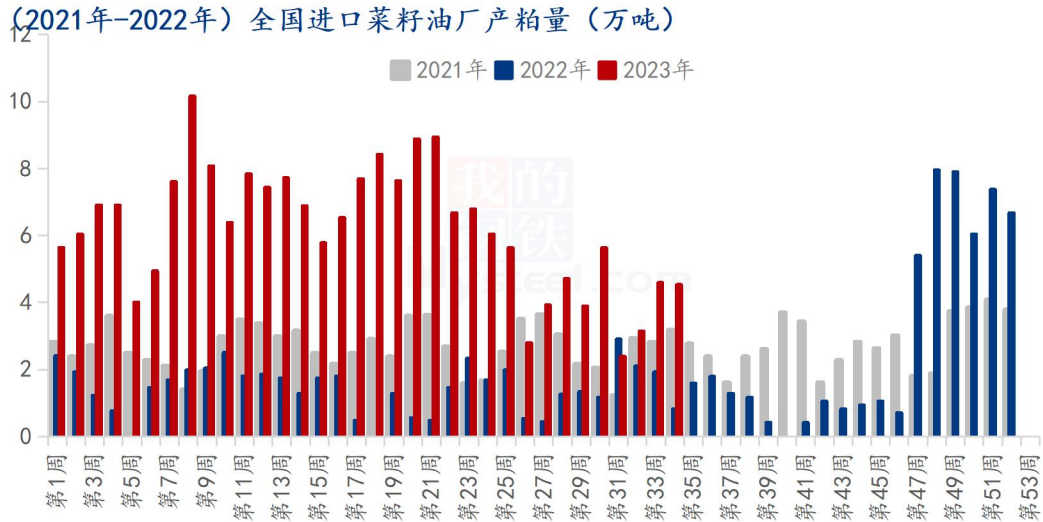


数据来源：钢联数据

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 12.64 万吨，较上月减少 0.26 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，本月沿海油厂菜粕产量为 18.33 万吨，较上月减少 0.38 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

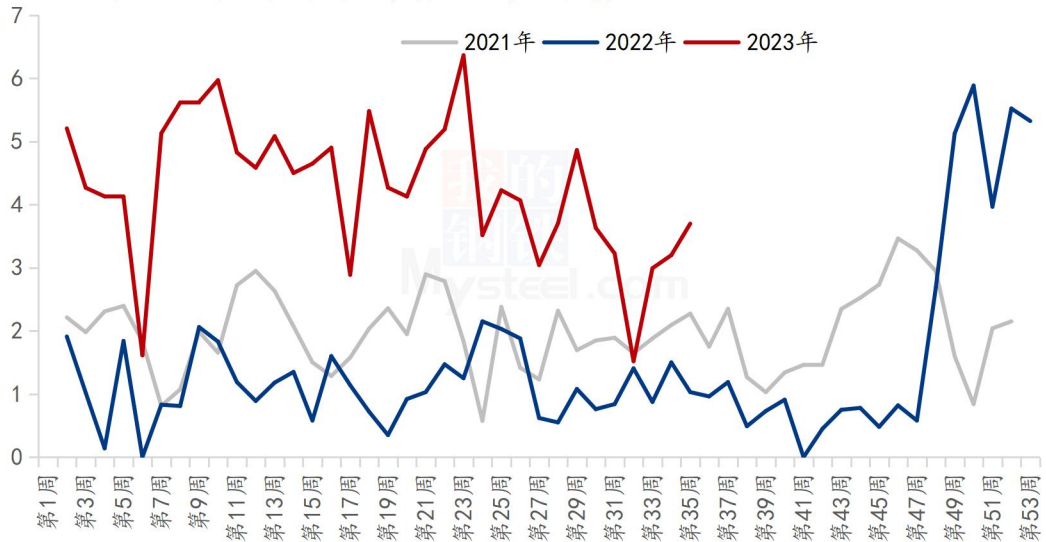
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	676	5934	-257	253

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 12.39 万吨，较上月减少 4.01 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)

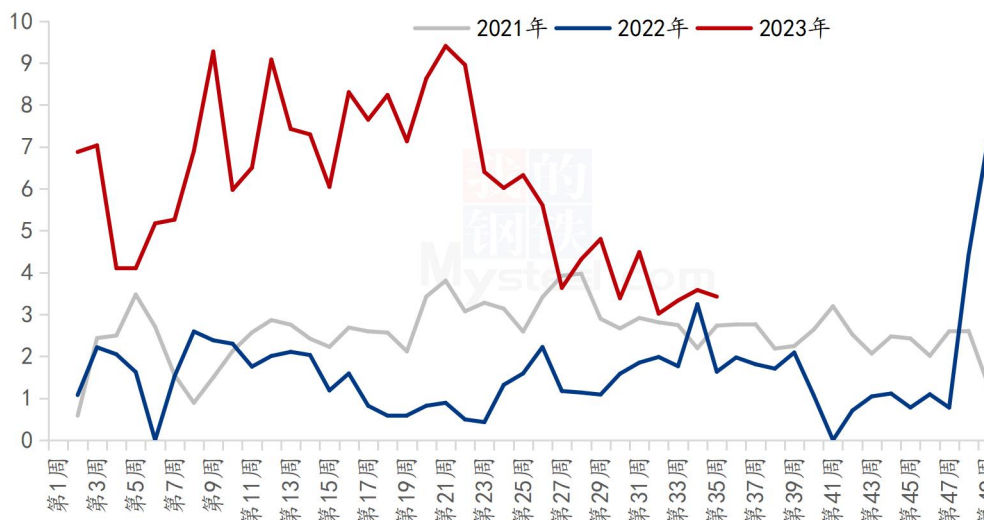
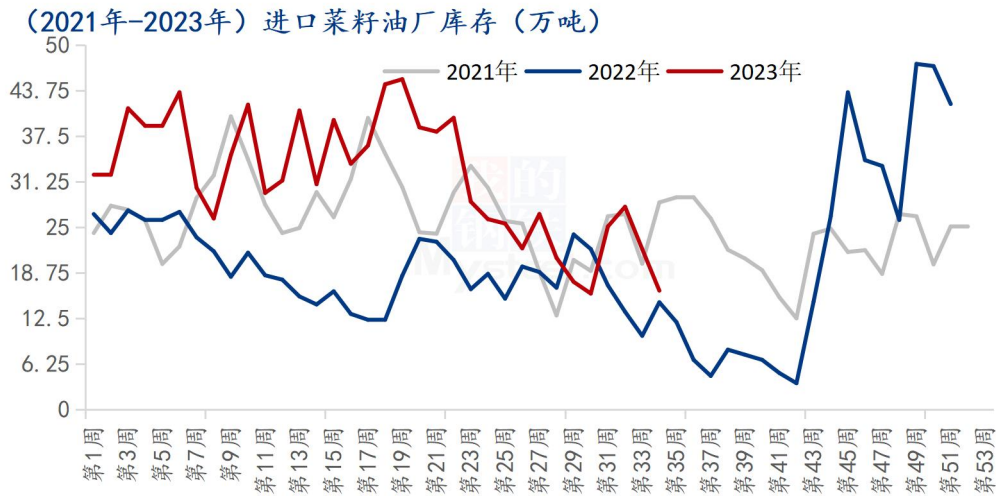


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 17.07 万吨，较上减少 1.35 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

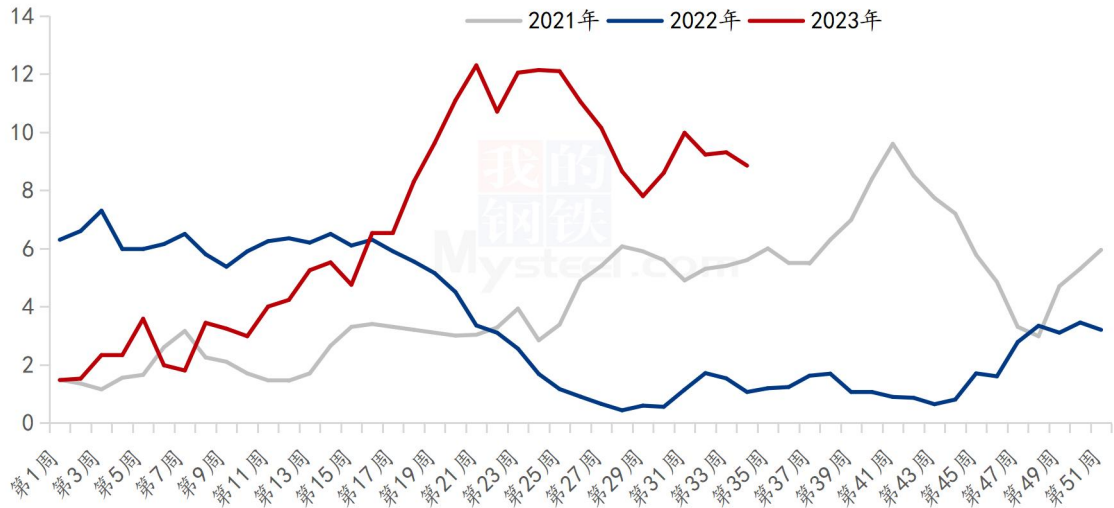
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	4.2	1.7	-2.5	-60%
广东	5.6	4.8	-0.8	-14%
广西	6.1	6.3	0.2	3%
辽宁	0	3.5	3.5	/
江苏	0	0	0	/
总计	15.9	16.3	0.4	3%

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

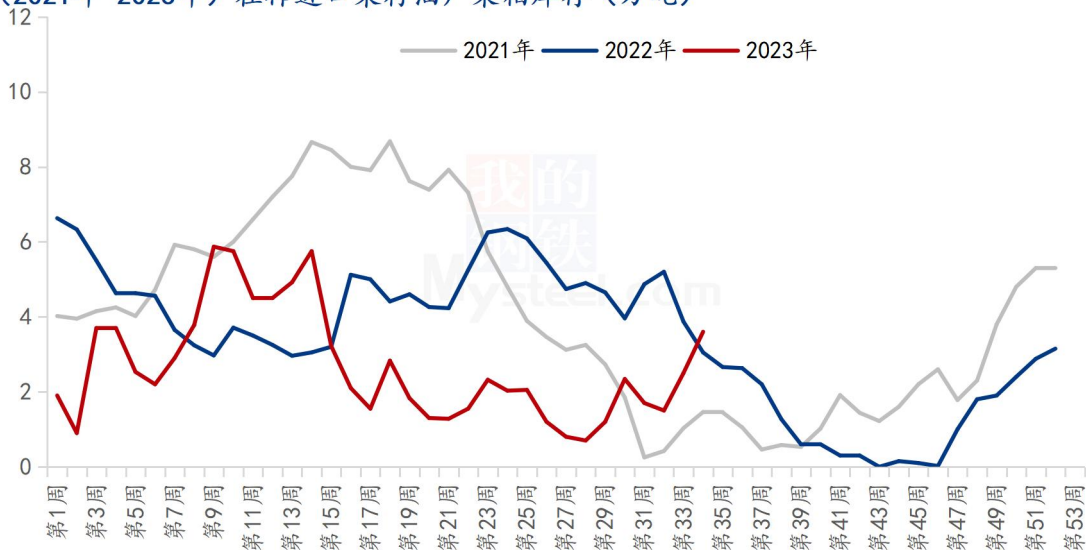
单位：万吨

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	0.4	0.3	-0.1	-25%	2.7	2.3	-0.4
广东	4	3.55	-0.45	-11%	1.1	0.6	-0.5
广西	4.2	4.3	0.1	2%	4.8	4.1	-0.7
辽宁	0	0.5	0.5	/	0	1.8	1.8
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	8.6	8.65	0.05	1%	8.6	8.8	0.2

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	/	2.8	1.1	-1.7
广东	0.5	0.5	0	0%	3.4	2.1	-1.3
广西	1.84	2.9	1.06	58%	1.6	2.3	0.7
辽宁	0	0.2	0.2	/	0	0.7	0.7
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.34	3.6	1.26	54%	7.8	6.2	-1.6

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：8月，月初国内主力合约更换，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。月中，国内连盘豆油盘面动荡，跟随美豆波动，Profarmer田间巡查报告大豆生长形势不一，天气升水影响尚在，美豆震荡，贴水走弱，人民币升值，国内本周压榨开机率下调，库存下降，且远月成交放量给予盘面支撑。国外宏观经济疲软，市场悲观担忧情绪仍在，且9月美联储加息尚有不不确定性，虽美原油库存有降幅预期，但制造业数据疲软，国际油价持续下跌。月末，豆油盘面动荡，原料端，国外天气影响尚在，单产依然有减产的预期，且大豆出口销售不错，本应提振，但盘面因多头获利平仓，迫使豆价有所回落，且美联储加息预期仍在，国外悲观情绪尚存；国内产量产能有所下降，库存下降，成交虽较上周有所增加，但因盘面始终较高，成交亦难放量。预计后期基差偏弱震荡，价格随盘波动。

菜籽方面：本月菜籽市场价格波动不显。加拿大统计局产量报告显示2023/24加籽产量为1760万吨，同比去年减少6.1%，8月USDA供需报告显示加籽产量为1900万吨，大草原地区的油菜籽收割工作已经陆续开始。后市还需关注加籽产量以及国内买船情况。国内方面，8月菜籽市场处于传统淡季，市场供需双弱，下旬后天气逐渐凉爽，但下游需求未有明显恢复，各产区价格维持平稳，预计九月中旬出现转折，短期内菜籽市场价格或延续稳态。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

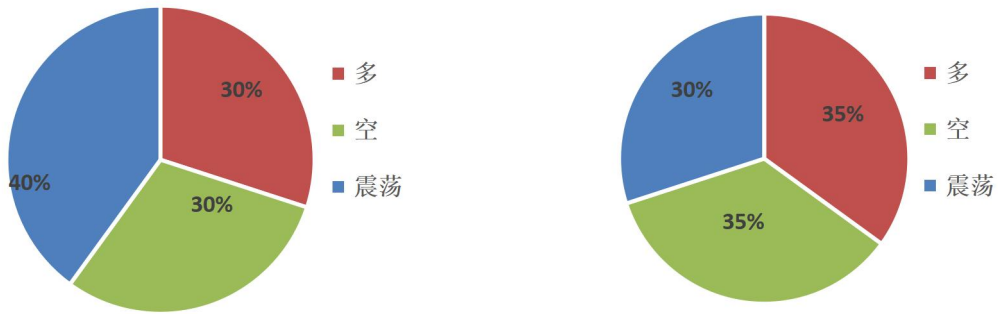
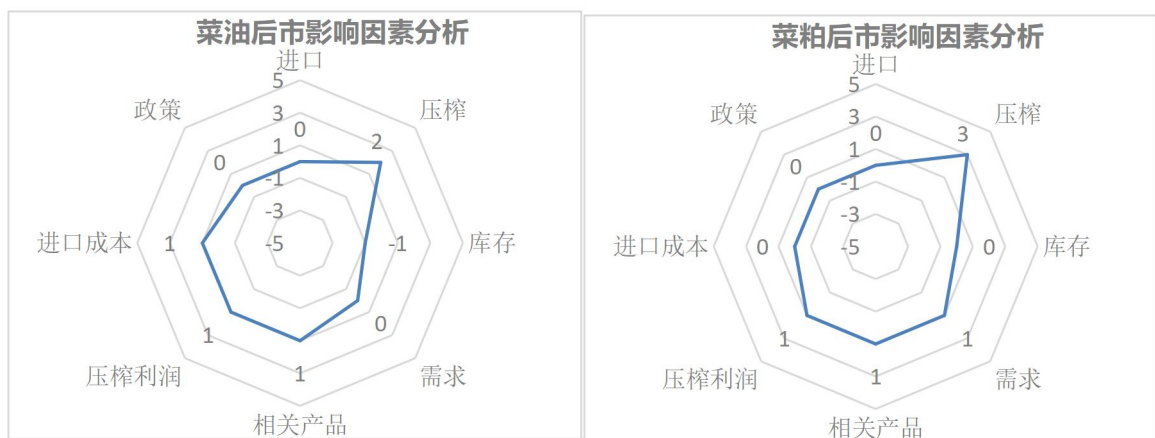


图9 菜油菜粕后市心态调研

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）



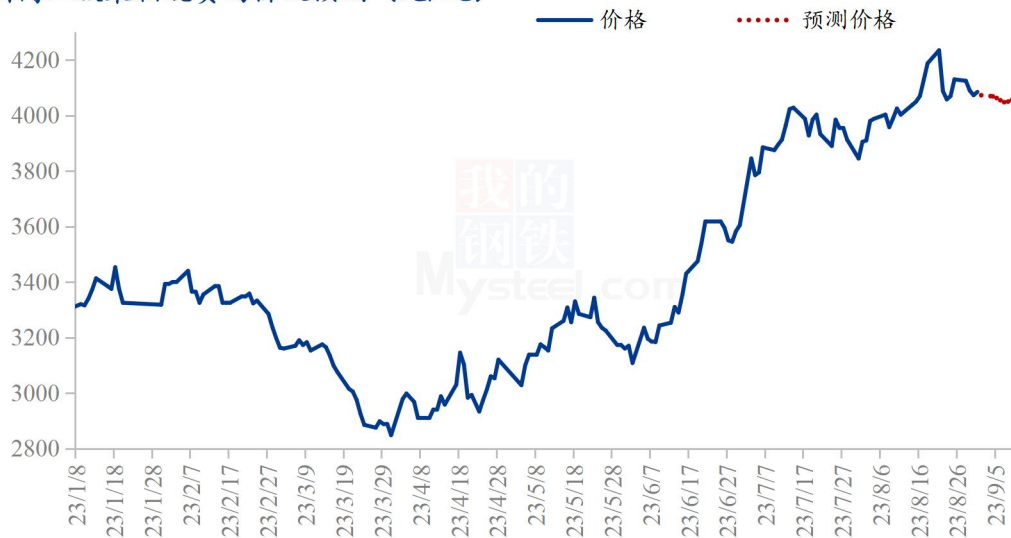
数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

8月菜油走势震荡运行，较上月上涨，截止到发稿，本月全国三级菜油现货均价为9758元/吨，较上月涨306元/吨，涨幅为3.24%。加籽方面，月初USDA数据显示加拿大菜籽产量下调幅度较小，月末加拿大统计局显示菜籽预估产量下调，而7月加拿大菜籽压榨量同比增涨24%，国内菜油菜籽买船后期逐渐增多，国内菜油库存仍处于中上水平，消费需求四季度或有较大提升空间；而月末美豆因天气

影响，产量预估波动较大，油脂油料市场随之波动，菜油跟随市场宽幅震荡；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。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 4085 元/吨，较上月上涨 240 元/吨，涨幅 6.24%。本月受美豆天气影响，本月菜粕仍跟随豆粕涨势。本月菜粕库存出现抬头趋势，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，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