

菜系市场

周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

电话：021-26090222

邮箱：liyingyu@mysteel.com

021-26090221

菜系市场周度报告

(2023. 9. 7-2023. 9. 14)

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震荡，菜油期价宽幅震荡，菜粕期价震荡偏弱，油粕现货基差较为稳定。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，菜粕库存处本周减量。

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	5.55	8.00	-2.45	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.30	3.32	-1.02	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.13	2.76	0.37	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.42	29.34	1.08	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	8.58	9.41	-0.83	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9202	9356	-154	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	5.55	8.00	-2.45	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.22	4.64	-1.42	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.29	3.84	0.45	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.06	3.61	-0.55	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.33	4.40	-1.07	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3778	4055	-278	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	2023/9/7	2023/9/14	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9260	9110	-150	-1.62%
	广西	9200	9030	-170	-1.85%
	广东	9330	9180	-150	-1.61%
	四川	9660	9510	-150	-1.55%
一级菜油	华东	9480	9330	-150	-1.58%
	广东	9520	9370	-150	-1.58%
毛菜	华东	9110	8960	-150	-1.65%

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

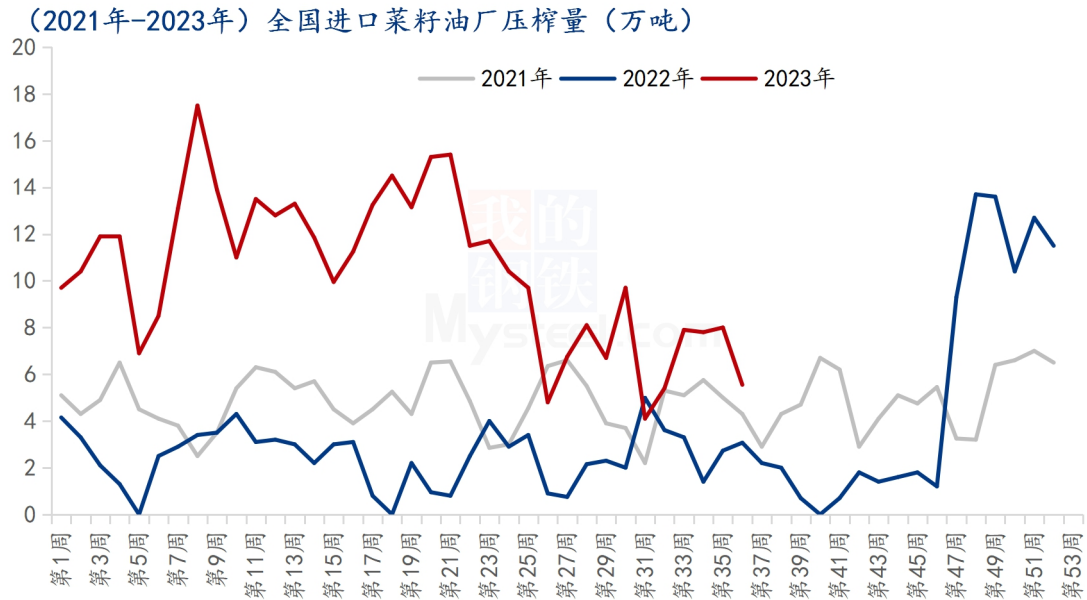
规格	市场	2023/9/7	2023/9/14	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4070	3790	-280	-6.88%
	广西	3990	3710	-280	-7.02%
	广东	4110	3830	-280	-6.81%
	南通	4050	3780	-270	-6.84%
颗粒粕	南沙	/	3770	/	/
	广东	/	/	/	/

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 5.55 万吨，较上周减少 2.45 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

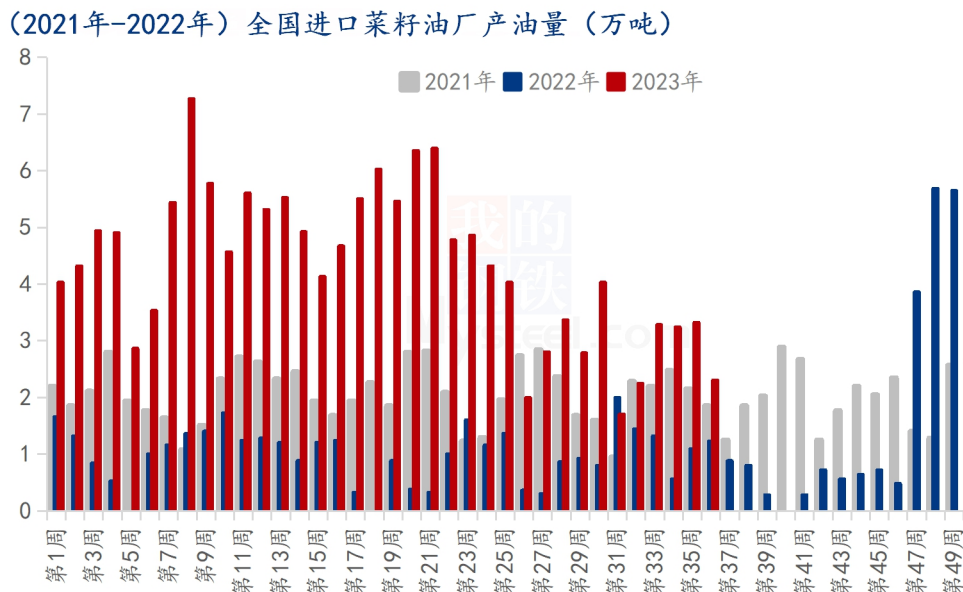
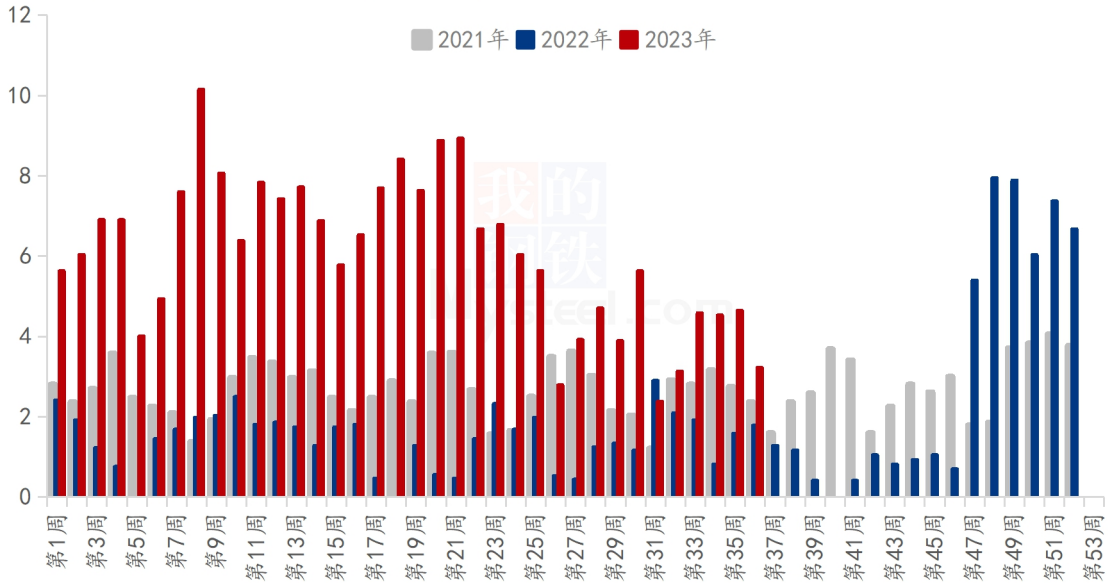


图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 2.30 万吨，较上周减少 1.02 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 3.22 万吨，较上周减少 1.42 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表5 进口菜籽压榨利润

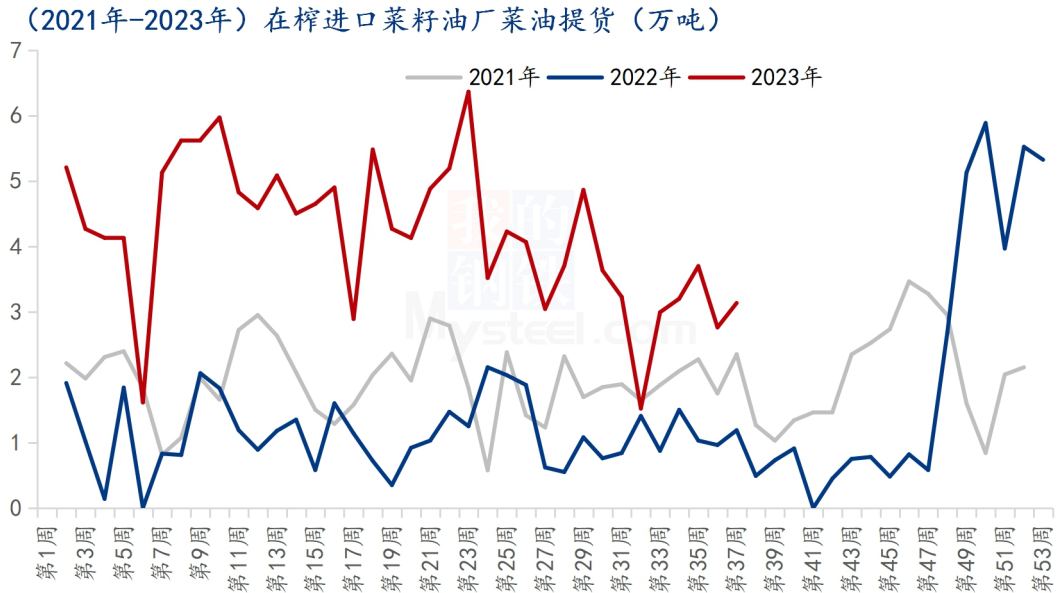
单位：元/吨

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	631	5554	-278	256

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



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 3.13 万吨，较上周增加 0.37 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

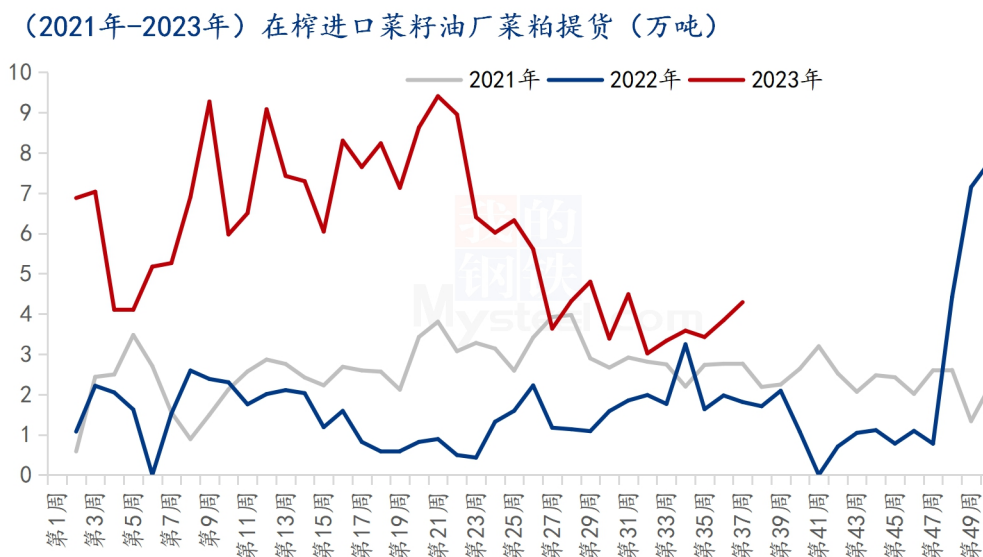


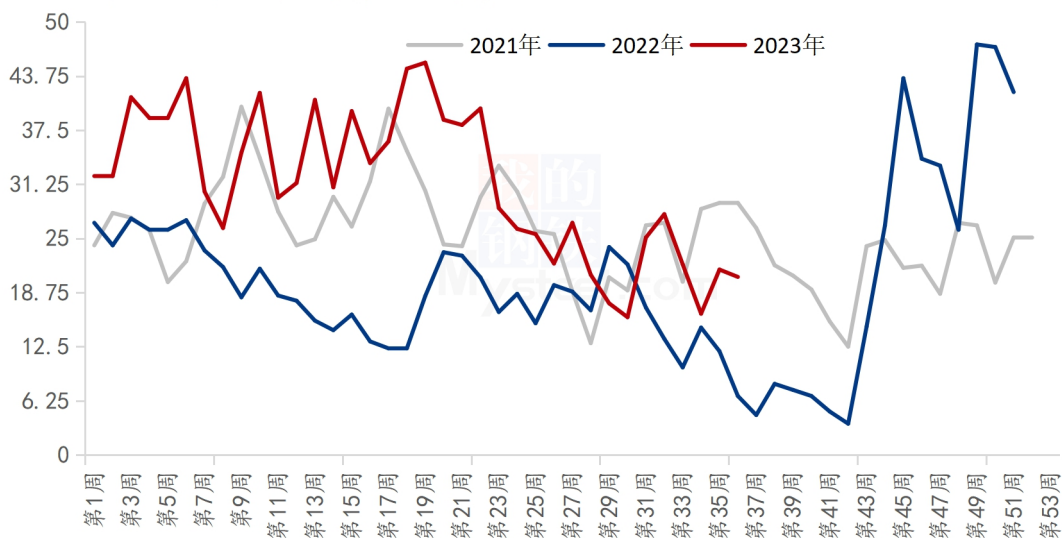
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 4.29 万吨，较上周增加 0.45 万吨。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存

(2021年-2023年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



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

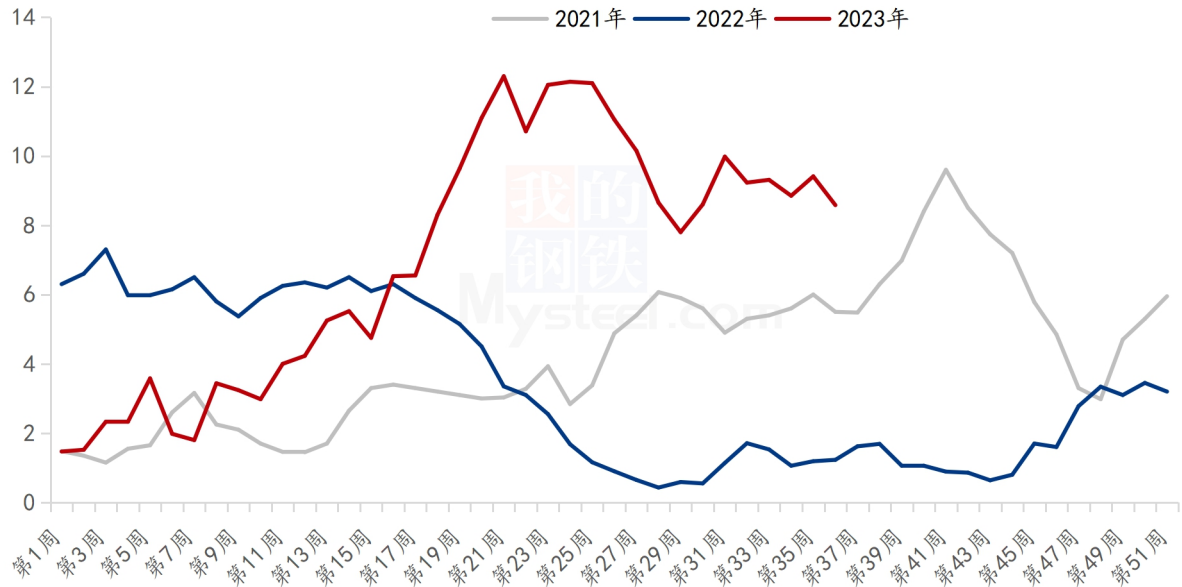
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	0.9	0.15	-0.75	-83%
广东	8.4	7.4	-1	-12%
广西	10.1	11	0.9	9%
辽宁	2	2	0	0%
江苏	0	0	0	/
总计	21.4	20.55	-0.85	-4%

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

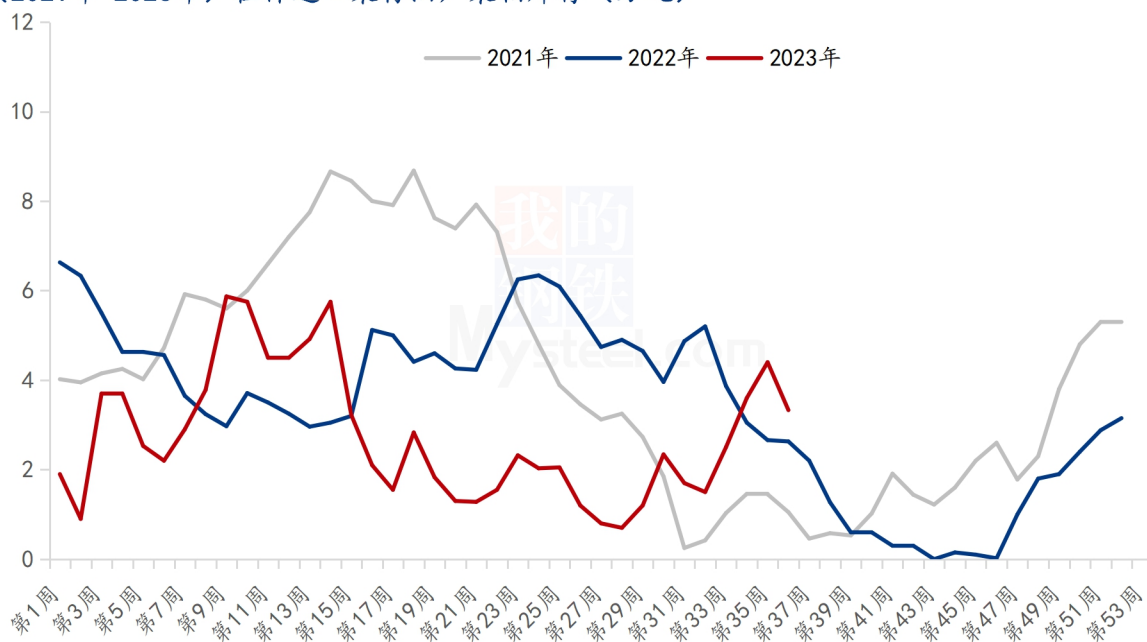
单位：万吨

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	0.51	0.38	-0.13	-25%	2.06	1.8	-0.26
广东	3.8	3.6	-0.2	-5%	0.56	0.9	0.34
广西	4.1	3.7	-0.4	-10%	4	3.75	-0.25
辽宁	1	0.9	-0.1	-10%	1.8	1.8	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	9.41	8.58	-0.83	-9%	8.42	8.25	-0.17

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	0.15	0.33	0.18	120%	0.6	0.4	-0.2
广东	0.6	0.5	-0.1	-17%	4.7	4	-0.7
广西	3.25	2.4	-0.85	-26%	3.8	3.6	-0.2
辽宁	0.4	0.1	-0.3	-75%	1.5	1.2	-0.3
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.4	3.33	-1.07	-24%	10.6	9.2	-1.4

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周豆油承接动荡趋势，虽 USDA 报告中北美大豆单产下调，天气升水持续，但消费的下降，以及南美产量的增产预期，加之国外大豆压榨利润的减少及大豆出口的转弱，似乎抵消了有利的趋势，报告似乎转变为中性偏空的局势。国内方面，临近双节，下游需求未及预期，成交亦有限，等待市场新一波备货提振。

棕榈油方面：周内 BMD 棕榈油先跌后涨，因马来西亚棕榈油局 MPOB 发布 8 月供需数据，8 月马棕库存 212.5 万吨，环比大幅增加 22.54%，此前机构预估 8 月库存 190-195 万吨，实际库存高于预期连累内盘油脂悲观情绪拖累下滑，连盘棕榈油 11 日午后跳水。本周三受 CBOT 豆油带动下马来西亚 BMD 小幅上涨，连盘棕榈油主力合约跟随涨势。国内来看，现货相对充足，基差稳中有降，9 月到港压力较大，后续基差看弱。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7568 元/吨，较上周跌 150 元/吨，环比下跌 1.94%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格延续涨势。南方毛菜籽均价 3.10 元/斤，环比上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.98%，净菜籽均价 3.35 元/斤，环比上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.30%。在双节备货提振作用下，下游需求小幅回升，但贸易商下游采购积极性表示不及往年同期，且受看涨情绪影响，市场普遍存在惜售情绪，贸易商收货困难，库存水平一般。预计短期内菜籽市场价格或窄幅震荡。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

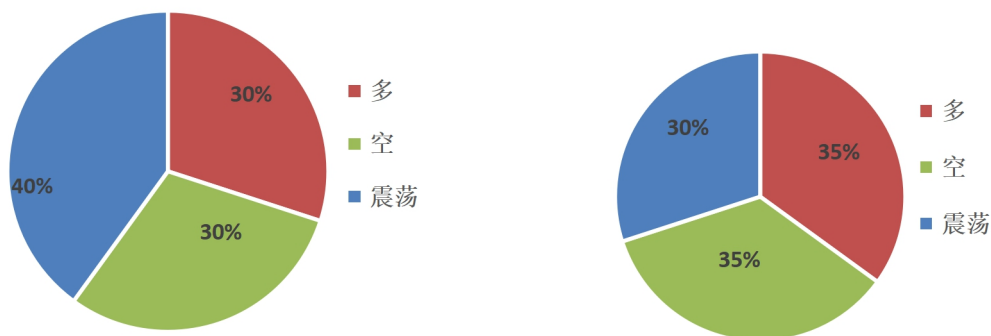
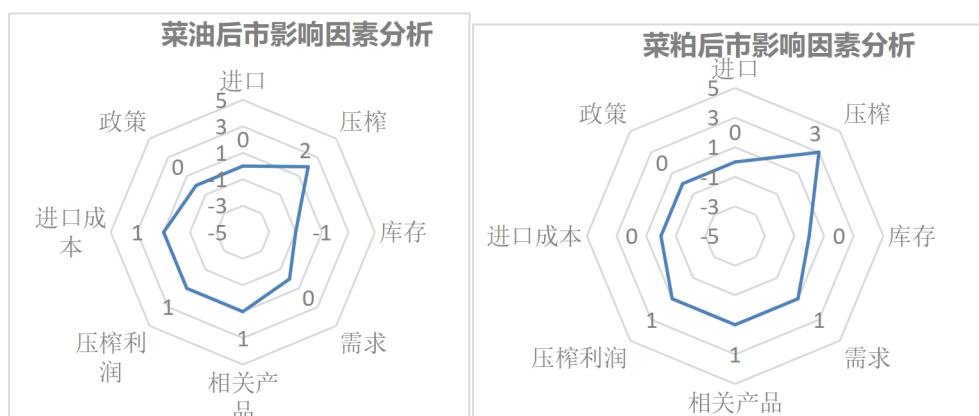


图9 菜油菜粕后市心态调研

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：**豆油偏强；**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:** 豆粕处于高位; **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

本周菜油走势宽幅震荡运行。截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 9202 元/吨, 跌 154 元/吨, 跌幅为 1.65%。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; 菜油跟随油脂市场宽幅震荡; 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 3778 元/吨，较上周下跌 278 元/吨，跌幅 6.84%。本周菜粕下跌明显。三季度菜籽到港较低，进口菜籽油厂开机率环比偏低，高于同比。菜粕当前仍处于传统水产旺季，菜粕库存处于低位，菜粕与豆粕价差震荡运行。后市重点关注豆粕、菜籽压榨及 RM 仓单情况。后市重点关注美豆、豆粕及 RM 仓单情况。

资讯编辑：李莹钰 021-26090222

朱城垒 021-26090221

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100