

菜系市场

周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



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. 21-2023. 9. 28)

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，菜油期价先跌后涨，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	5.20	5.55	-0.35	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.16	2.30	-0.15	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.14	3.13	1.00	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29	30.42	-1.42	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.6	8.58	-1.98	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	5.20	5.55	-0.35	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.02	3.22	-0.20	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.25	4.29	-1.04	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	1.14	3.06	-1.92	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.1	3.33	-0.23	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	2023/9/21	2023/9/28	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8710	9080	370	4.25%
	广西	8610	8980	370	4.30%
	广东	8830	9200	370	4.19%
	四川	9030	9350	320	3.54%
一级菜油	华东	8930	9300	370	4.14%
	广东	9030	9400	370	4.10%
毛菜	华东	8580	8950	370	4.31%

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

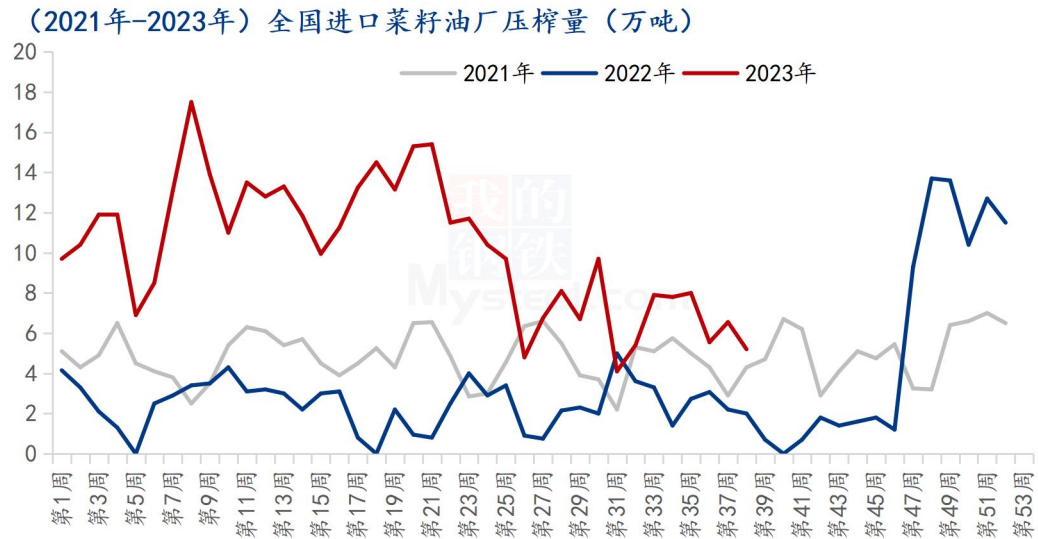
规格	市场	2023/9/21	2023/9/28	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3820	3730	-90	-2.36%
	广西	3690	362	-70	-1.90%
	广东	3790	3700	-90	-2.37%
	南通	3750	3700	-50	-1.33%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

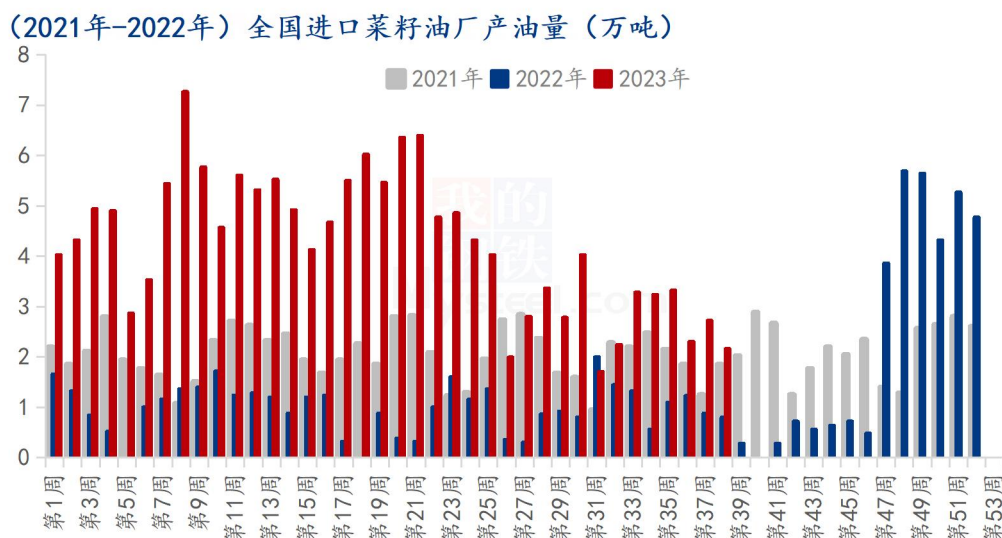


数据来源：钢联数据

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 5.20 万吨，较上周减少 0.35 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

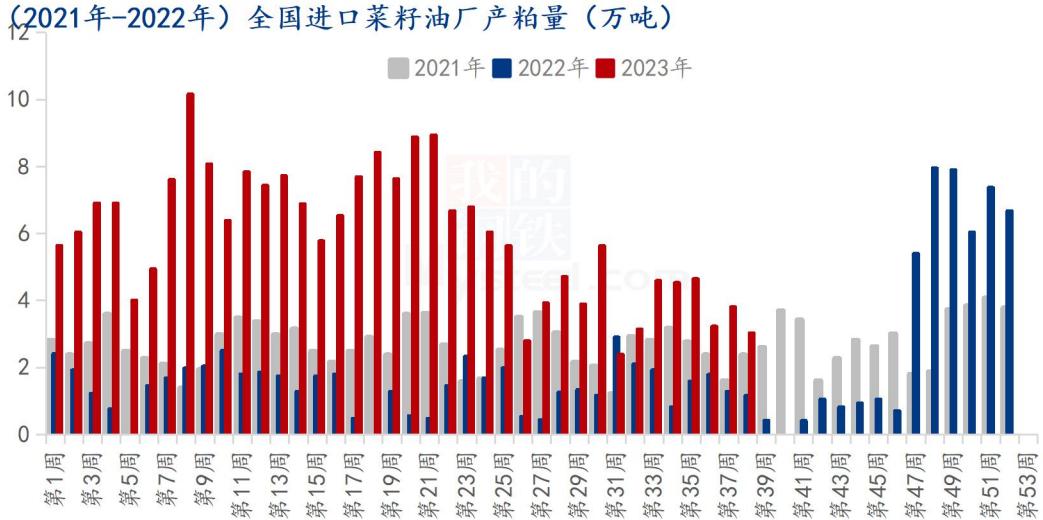


数据来源：钢联数据

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 2.16 万吨，较上周减少 0.15 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 3.02 万吨，较上周减少 0.2 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

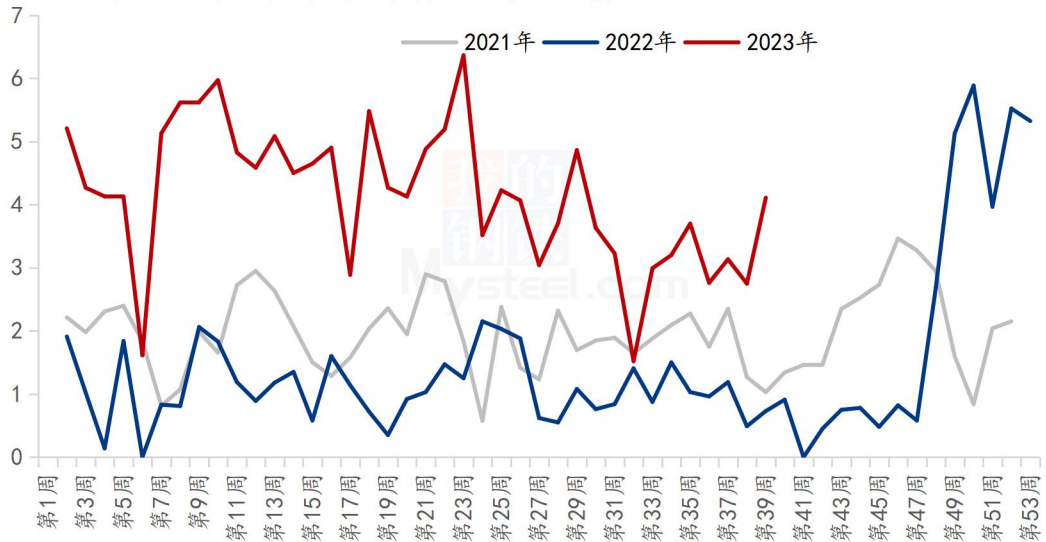
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	619	5472	-200	265

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 4.14 万吨，较上周增加 1 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)

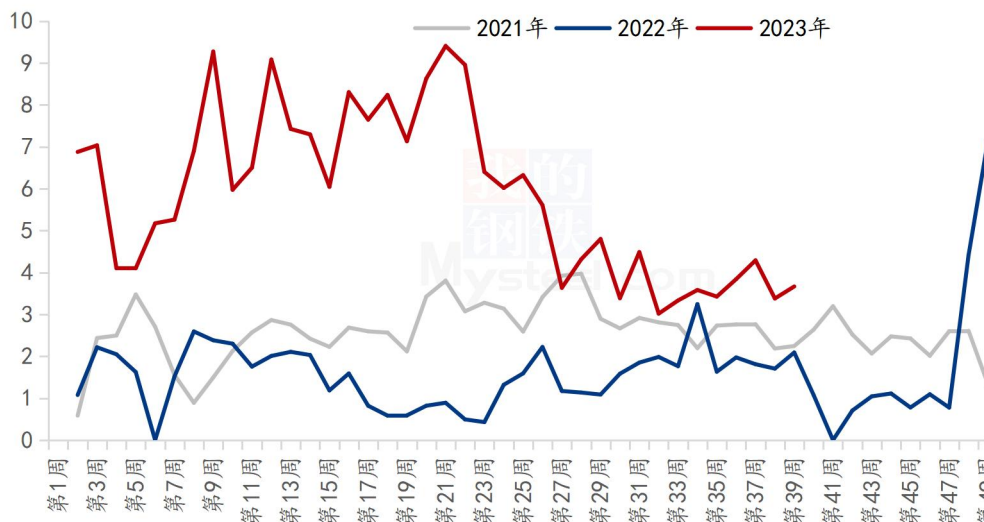
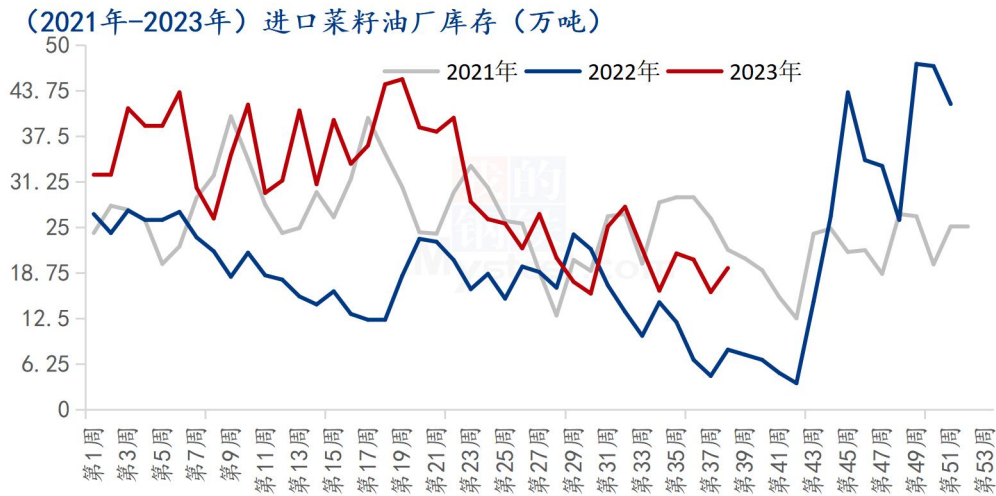


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 3.25 万吨，较上周减少 1.04 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

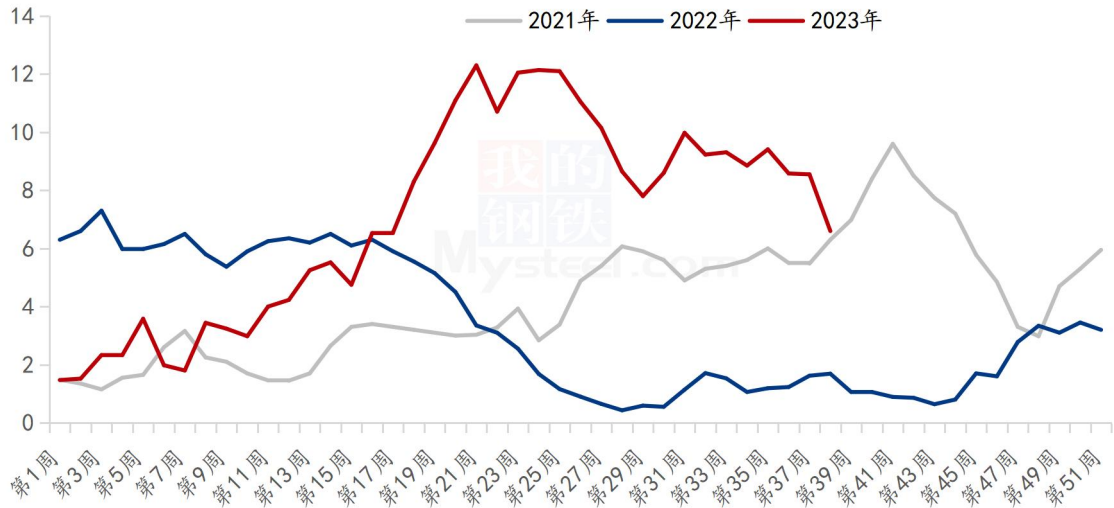
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	0	6	6	/
广东	6	4.6	-1.4	-23%
广西	8.1	6.8	-1.3	-16%
辽宁	2	2	0	0%
江苏	0	0	0	/
总计	16.1	19.4	3.3	20%

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

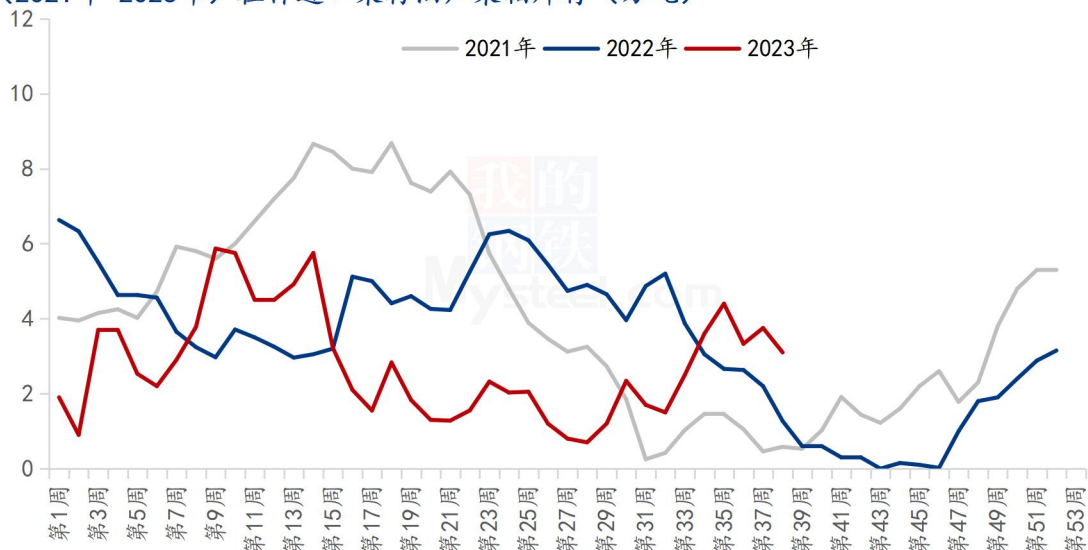
单位：万吨

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	0.2	0.2	0	0%	1.6	1.5	-0.1
广东	3.35	2.6	-0.75	-22%	0.55	0.37	-0.18
广西	4.3	3.4	-0.9	-21%	4.7	4.4	-0.3
辽宁	0.7	0.4	-0.3	-43%	1.3	1	-0.3
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	8.55	6.6	-1.95	-23%	8.15	7.27	-0.88

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	0.13	0	-0.13	-100%	0.13	3	2.87
广东	0.32	0.4	0.08	25%	2.72	2	-0.72
广西	3.3	2.7	-0.6	-18%	3.5	3.9	0.4
辽宁	0	0	0	/	1.1	1.1	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.75	3.1	-0.65	-17%	7.45	10	2.55

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周国外产地降雨，对大豆收割有所影响，给予升水支撑，但季节性压力尚在，盘面动荡。国内连盘承接趋势，因节前资金调整仓位减仓离场，盘面有所好转。基本面因下游需求再度疲软，但临近假期，油厂催提，本周提货略有好转。现油厂通知假期正常提货，且按往年节后有回补预期，远月略有成交，但难改现有形势。

棕榈油方面：周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货止跌反弹，马来货币走软，产地天气干旱影响带来的担忧、竞品油脂降水影响升水，外部油脂上涨形成带动。国内来看，上周库存开始去库，周内因套盘利润锁定，洗船较多，节前成交走软，下游节前备货基本结束，提货较为集中。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7495 元/吨，较上周涨 252 元/吨，环比上涨 3.47%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格趋稳运行，南方毛菜籽均价 3.15 元/斤，净菜籽均价 3.38 元/斤，环比上周持平。洲际交易所油菜籽期货价格创下三个月最低，主要受季节性收获压力影响，大草原收割进度较快，农户交货量增加。国内方面，双节备货已告一段落，下游采购节奏较为保守，需求表现不及往年同期，后市还需关注十月底的市场需求情况，预计节后菜籽市场价格或以稳为主。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

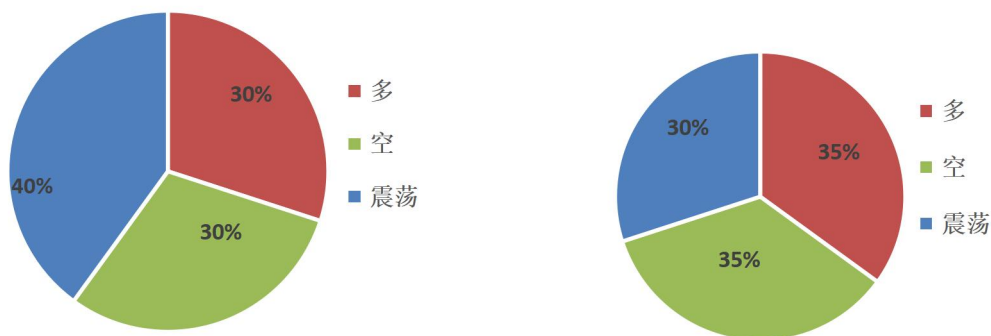
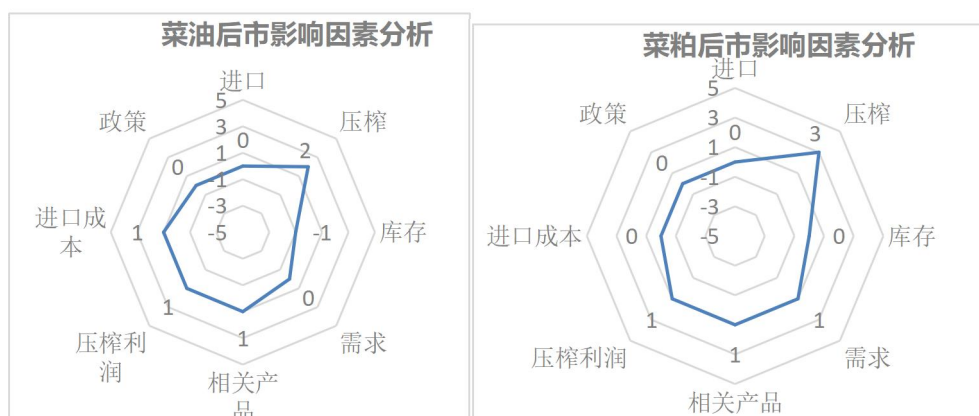


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油先跌后涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9150 元/吨，环比上周涨 360 元/吨，涨幅 4.10%。虽然加籽回弹，菜油上游成本端价格支撑，供应依旧相对宽松。从盘面的情况来看，节前避险情绪有所上升，普遍减少了对油脂的持仓，这导致了菜油价格的小幅反弹。目前市场处于观望状态，等待进一步的发展。从菜油基本面来看，菜籽预计四季度大量到港，国内油厂开机率预计回升，菜油库存较高。消费方面，双节备货情况不及预期。国内沿海菜油库存预计累库。综上所述，国内菜油库存维持高位，短期内或走弱维持震荡。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 3688 元/吨，较上周下跌 75 元/吨，跌幅 1.99%。近期菜粕产量处于偏低水平，提货被动减少，但下游需求刚需仍存，虽然菜粕需求不如预期，但短期菜粕库存难以大幅度抬升。菜粕基差不断调低背景下，预期需求或随之回暖，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 021-26090222

朱城垒 021-26090221

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100