

# 菜系市场

# 周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



## 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. 8. 31-2023. 9. 7)

## 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

本周菜系表现为粕强油弱，菜油期价震荡下跌，菜粕期价震荡上涨，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，全国菜油库存小幅增加，菜粕库存处于相对低位。

## 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	8.00	7.80	0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.32	3.24	0.08	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.76	3.70	-0.94	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29.34	31.13	-1.79	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	9.41	8.85	0.56	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9356	9758	-402	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	8.00	7.80	0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.64	4.52	0.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.84	3.42	0.42	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.61	3.04	0.57	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.40	3.60	0.80	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4055	4085	-30	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	2023/8/31	2023/9/7	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9660	9260	-400	-4.14%
	广西	9630	9200	-430	-4.47%
	广东	9710	9330	-380	-3.91%
	四川	10060	9660	-400	-3.98%
一级菜油	华东	9940	9480	-460	-4.63%
	广东	9900	9520	-380	-3.84%
毛菜	华东	9500	9110	-390	-4.11%

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	2023/8/31	2023/9/7	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4090	4070	-20	-0.49%
	广西	4050	3990	-60	-1.48%
	广东	4160	4110	-50	-1.2%
	南通	4040	4050	10	0.25%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

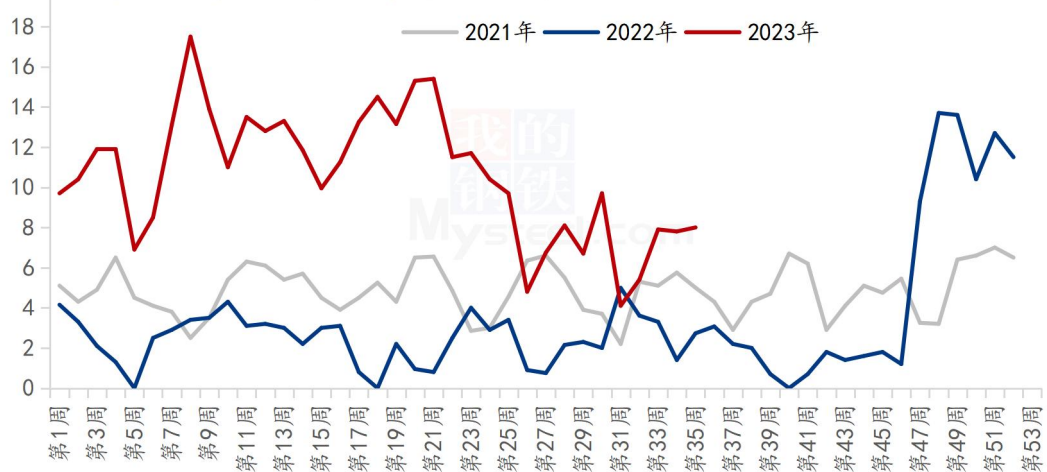
单位：元/吨

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

2021年-2023年全国进口菜籽油厂压榨量（万吨）



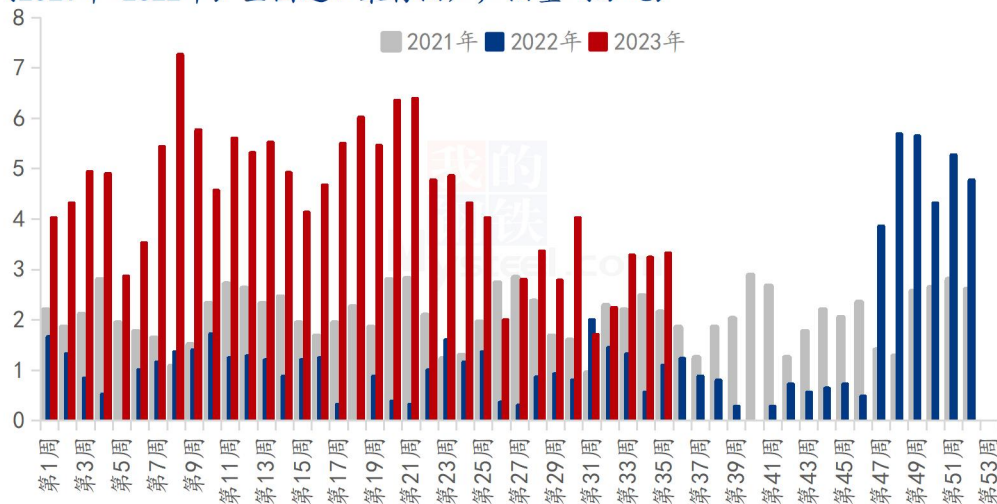
数据来源：钢联数据

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 8 万吨，较上周增加 0.2 万吨。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析

(2021年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量（万吨）

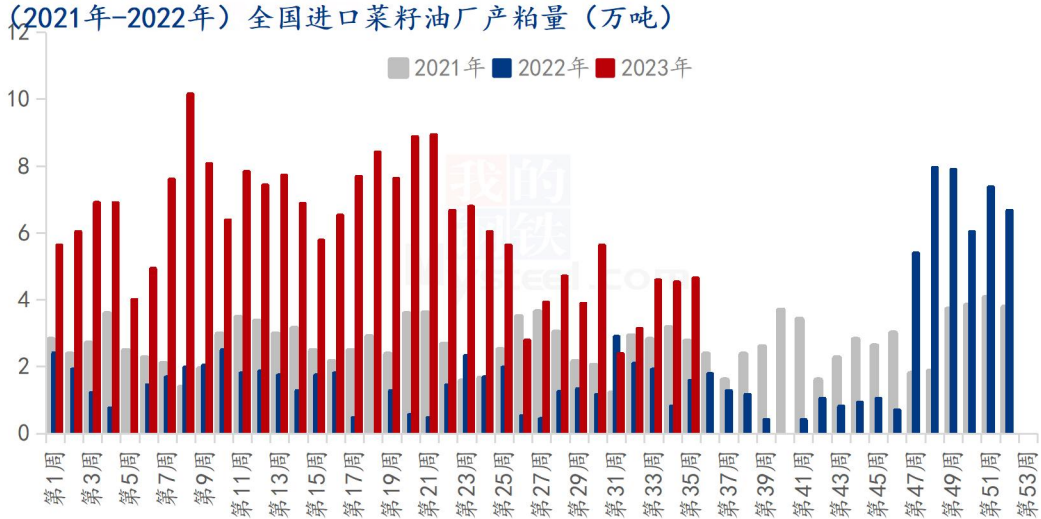


数据来源：钢联数据

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 3.32 万吨，较上周增加 0.08 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 4.64 万吨，较上周增加 0.12 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	5810	-246	225

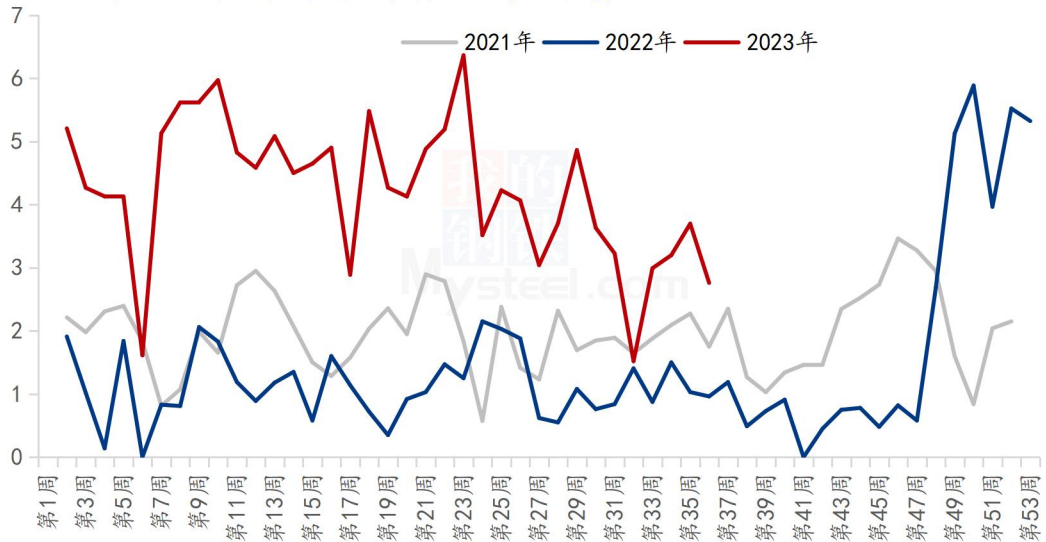
数据来源：钢联数据



## 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 2.76 万吨，较上周减少 0.94 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)

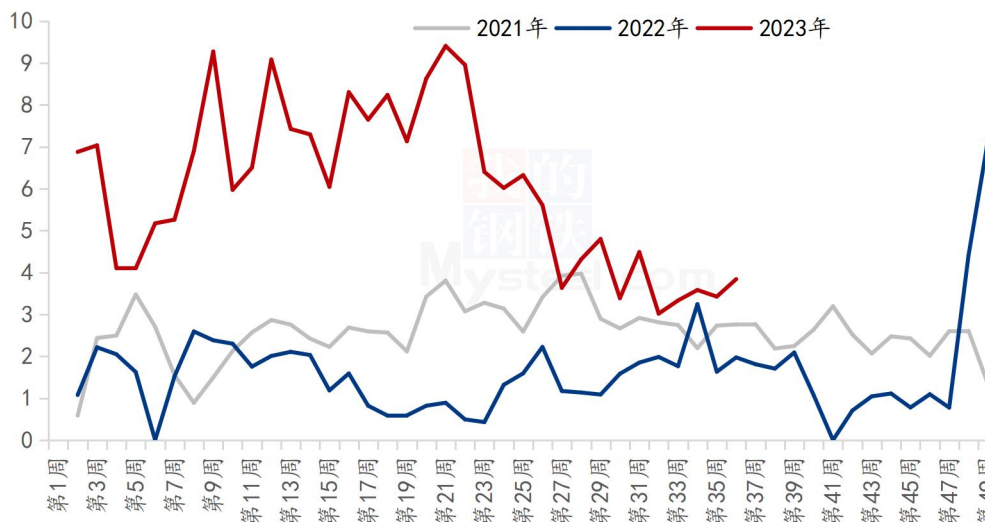
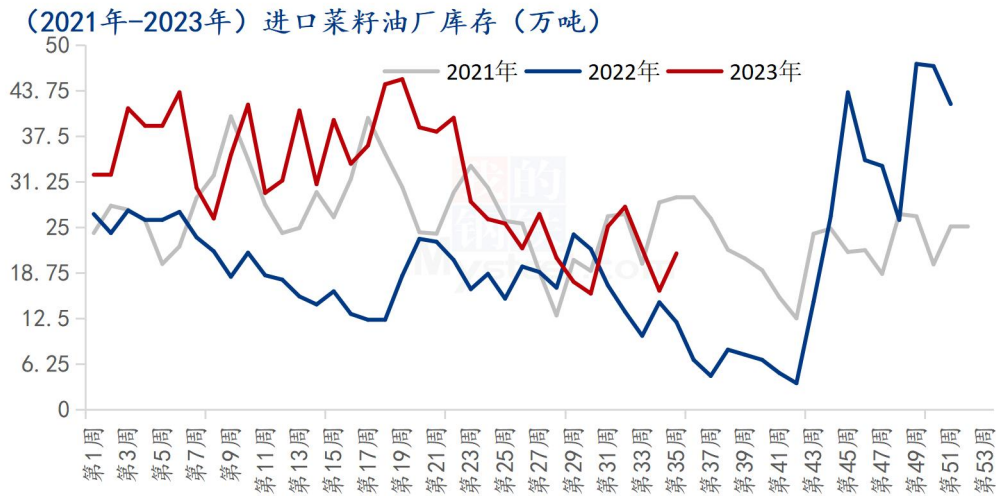


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 3.84 万吨，较上周增加 0.42 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

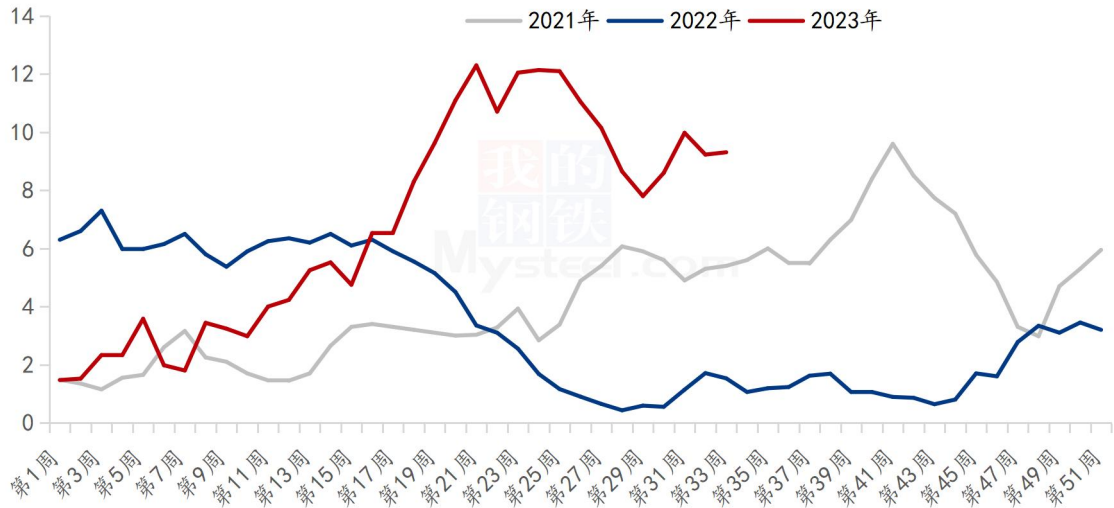
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	1.7	0.9	-0.8	-47%
广东	4.8	8.4	3.6	75%
广西	6.3	10.1	3.8	60%
辽宁	3.5	2	-1.5	-43%
江苏	0	0	0	/
总计	16.3	21.4	5.1	31%

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

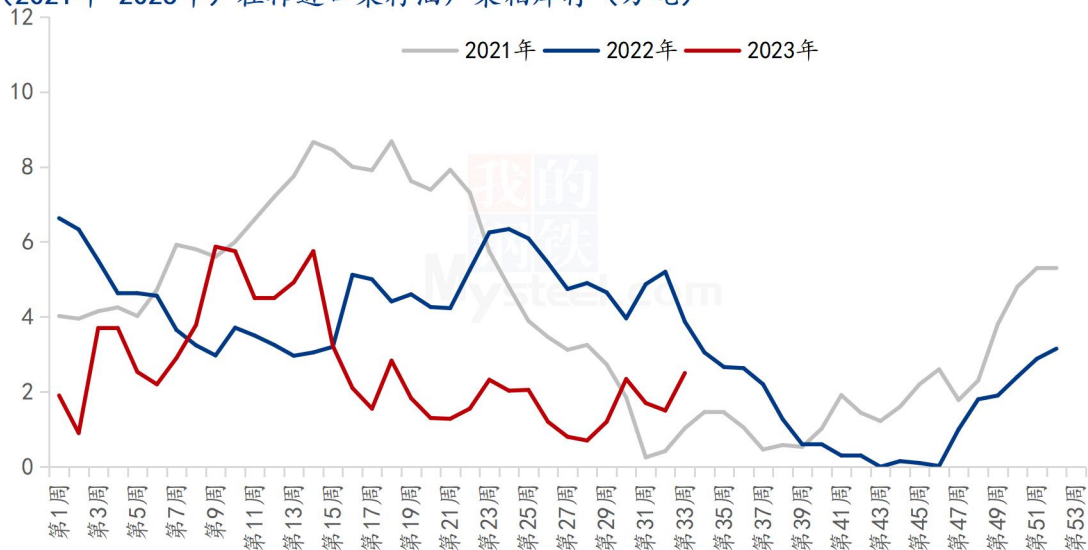
单位：万吨

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	0.3	0.51	0.21	70%	2.3	2.06	-0.24
广东	3.55	3.8	0.25	7%	0.6	0.56	-0.04
广西	4.3	4.1	-0.2	-5%	4.1	4	-0.1
辽宁	0.5	1	0.5	100%	1.8	1.8	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	8.65	9.41	0.76	9%	8.8	8.42	-0.38

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	0.15	0.15	/	1.1	0.6	-0.5
广东	0.5	0.6	0.1	20%	2.1	4.7	2.6
广西	2.9	3.25	0.35	12%	2.3	3.8	1.5
辽宁	0.2	0.4	0.2	/	0.7	1.5	0.8
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.6	4.4	0.8	22%	6.2	10.6	4.4

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**本周豆油盘面持续动荡，周初资金客户持仓有所调整，下游观望，国外天气影响尚在，单产还有不确定性；国内现货近期提货一般，需求偏淡，市场基差下调，后续应持续关注市场交易情况以及 USDA 报告的输出。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格小幅上涨，南方毛菜籽均价 3.07 元/斤，环比上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.66%；净菜籽均价 3.34 元/斤，环比上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.60%。加拿大大草原地区收割进程加快，萨斯喀彻温省报告称全省油菜籽收割完成 10%，外盘油菜籽市场承受一定的收获压力。国内方面，随着天气逐渐凉爽，下游要货有所增量，但受市场看涨情绪影响，贸易商普遍存在惜售情绪，预计短期内菜籽市场价格或震荡偏强运行。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

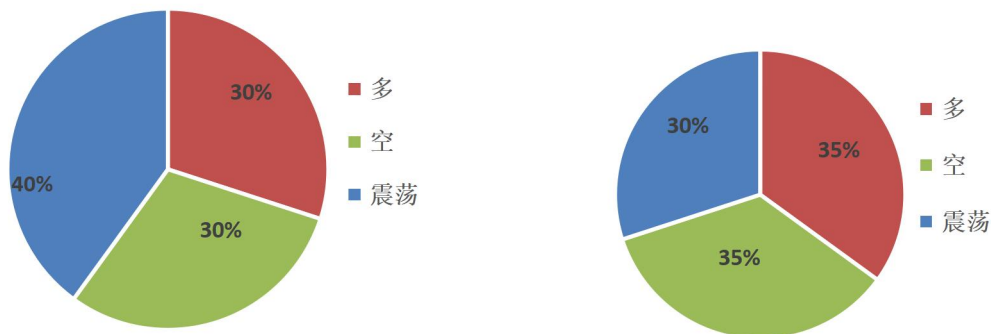
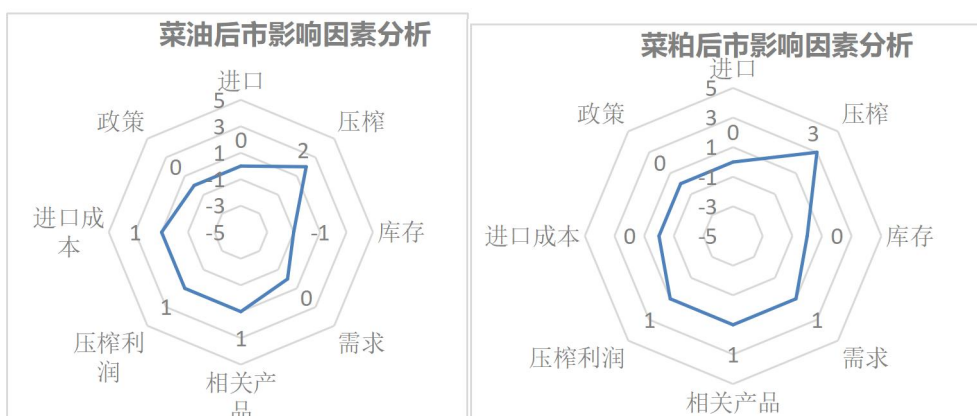


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油走势震荡下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9076 元/吨，跌 231 元/吨，跌幅为 2.48%。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；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 4055 元/吨，较上周下跌 30 元/吨，跌幅 0.73%。本周菜粕震荡偏强。未来菜籽到港预期较低，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，由于局部地区开机压力大，菜粕库存增加明显，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