

菜系市场

月度报告

(2023年10月)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

邮箱：liyingyu@mysteel.com

电话：17865568386

021-26090222

18364357279

021-26090221

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

菜系市场月度报告

(2023年10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双弱宽幅震荡。加籽收获或超出预期，市场供应增加，加籽价格下跌难以支撑菜油菜粕，全国油厂压榨量减少，菜油库存较为小幅去库，菜粕库存小幅减少。

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	21.10	23.80	-2.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	8.44	9.52	-1.08	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	10.21	11.77	-1.56	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	26.34	29.00	-2.66	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.83	6.60	-1.77	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8622	9150	-528	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	21.10	23.80	-2.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	12.24	13.80	-1.57	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	14.44	14.30	0.14	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	9.08	1.14	7.94	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.9	3.10	-2.20	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3090	3688	-598	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	2023/9/28	2023/10/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9080	8480	-600	-6.61%
	广西	8980	8460	-520	-5.79%
	广东	9200	8710	-490	-5.33%
	四川	9350	8820	-530	-5.67%
一级菜油	华东	9300	8840	-460	-4.95%
	广东	9400	8940	-460	-4.89%
毛菜	华东	8950	8460	-490	-5.47%

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

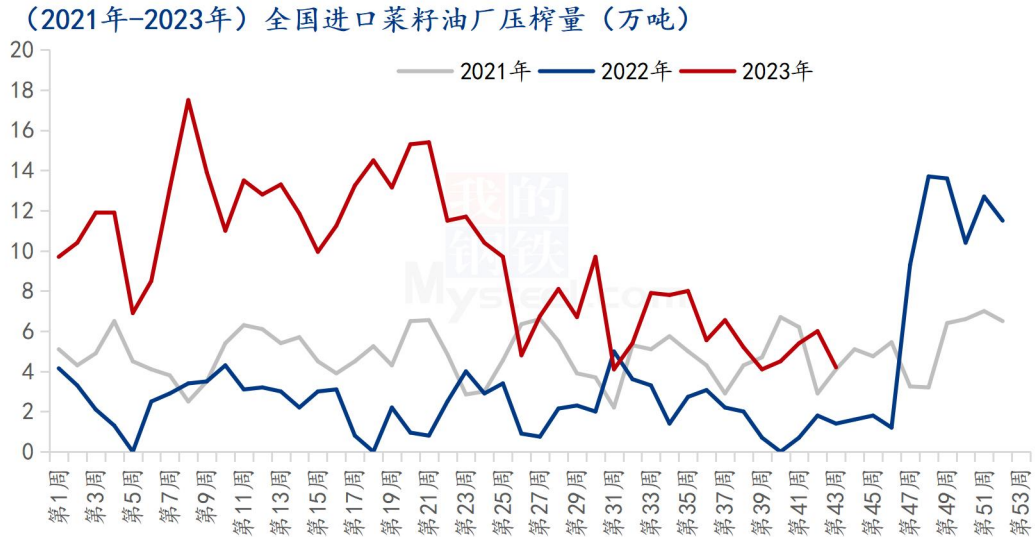
单位：元/吨

规格	市场	2023/9/28	2023/10/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3730	3130	-600	-16.09%
	广西	3620	3070	-550	-15.19%
	广东	3700	3110	-590	-15.95%
	南通	3700	3050	-650	-17.57%
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

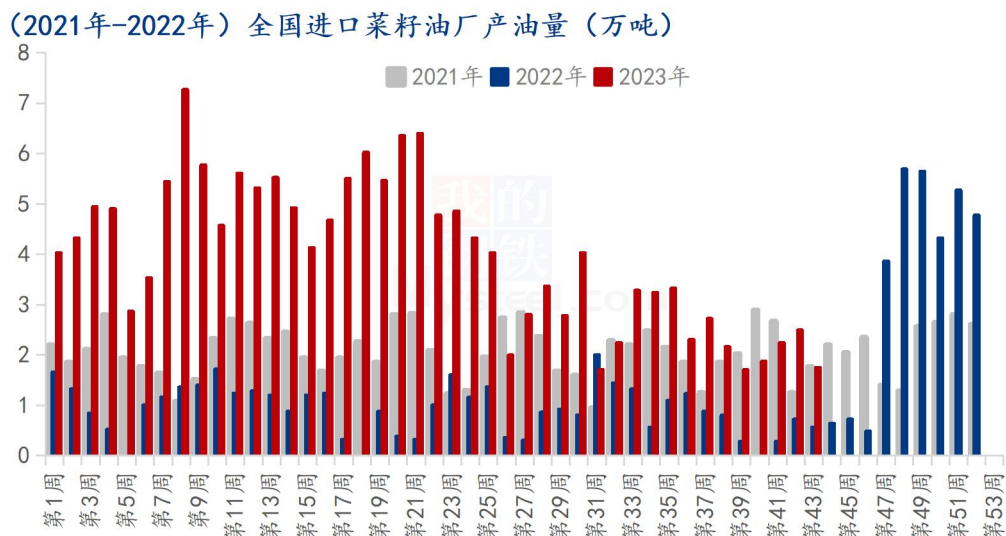


数据来源：钢联数据

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 21.1 万吨，较上月减少 2.7 万吨。因三季度榨利偏低国内买船量少，当前国内开机率相比二季度较低。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

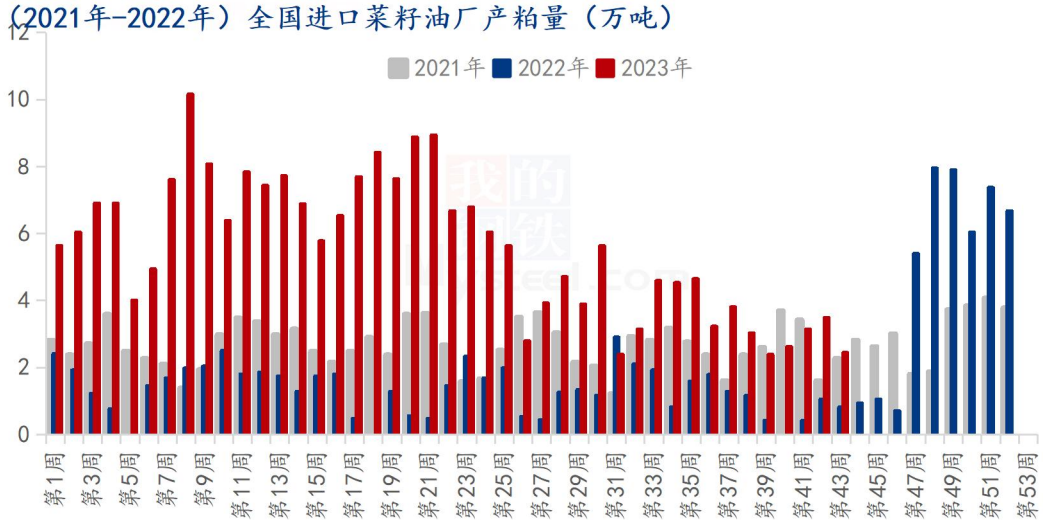


数据来源：钢联数据

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 8.44 万吨，较上月减少 1.08 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，本月沿海油厂菜粕产量为 12.24 万吨，较上月减少 1.57 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

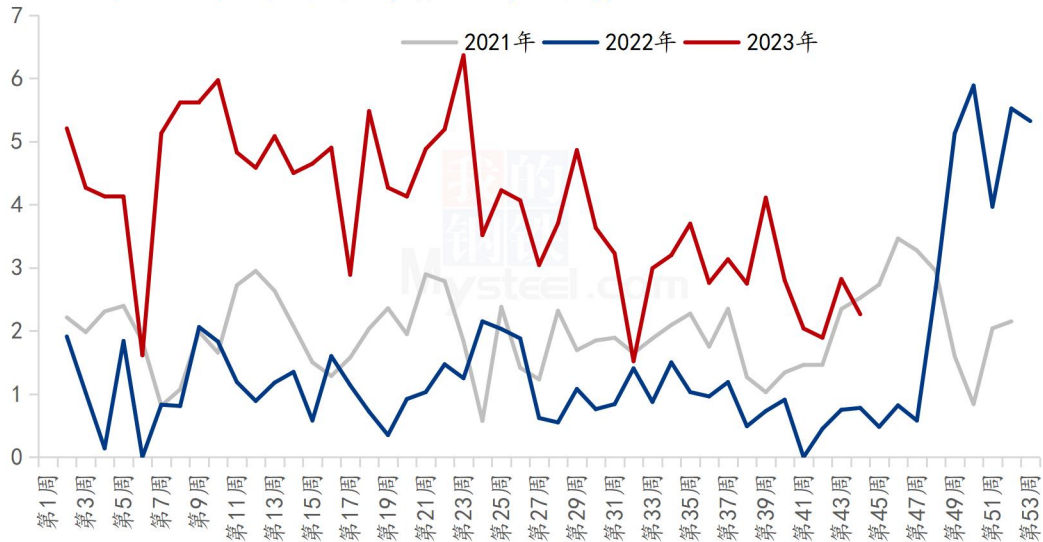
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1月	567	5030	-54	140

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 10.21 万吨，较上月减少 1.56 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)

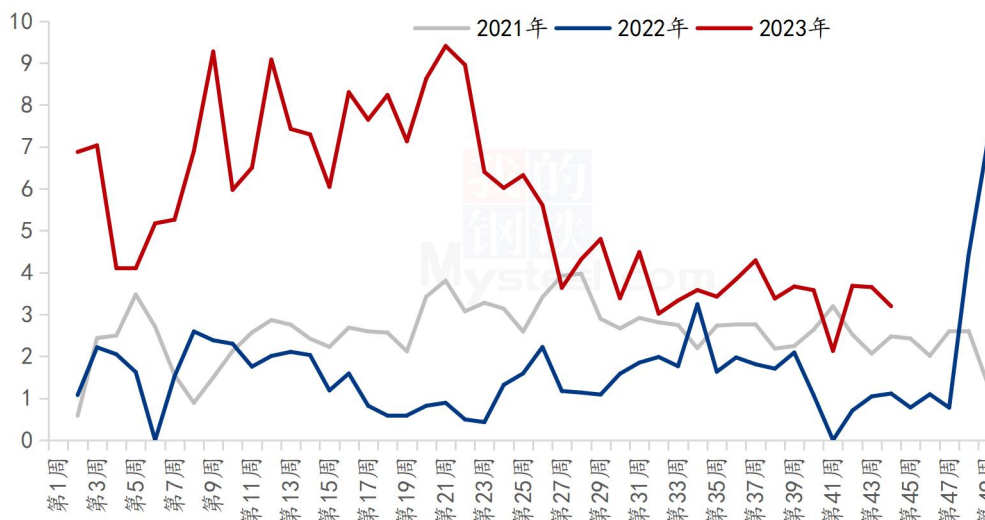
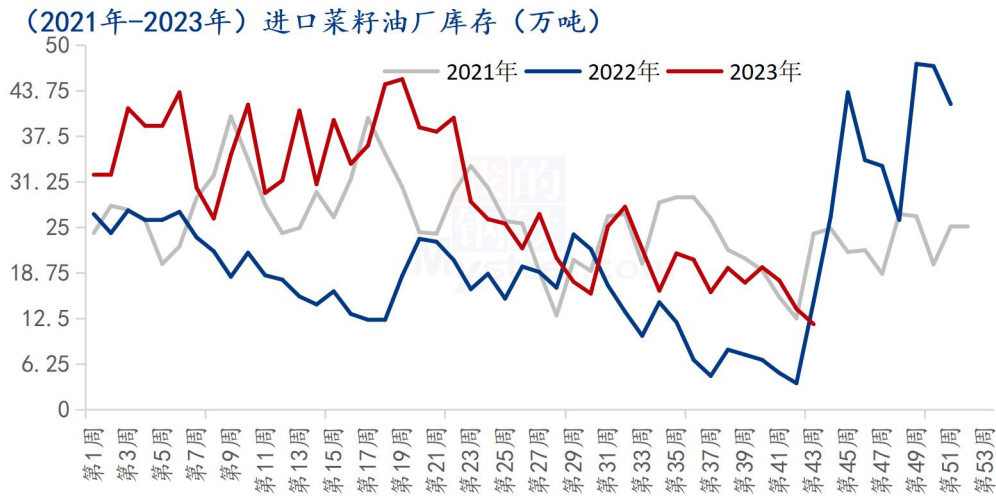


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 14.44 万吨，较上增加 0.14 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

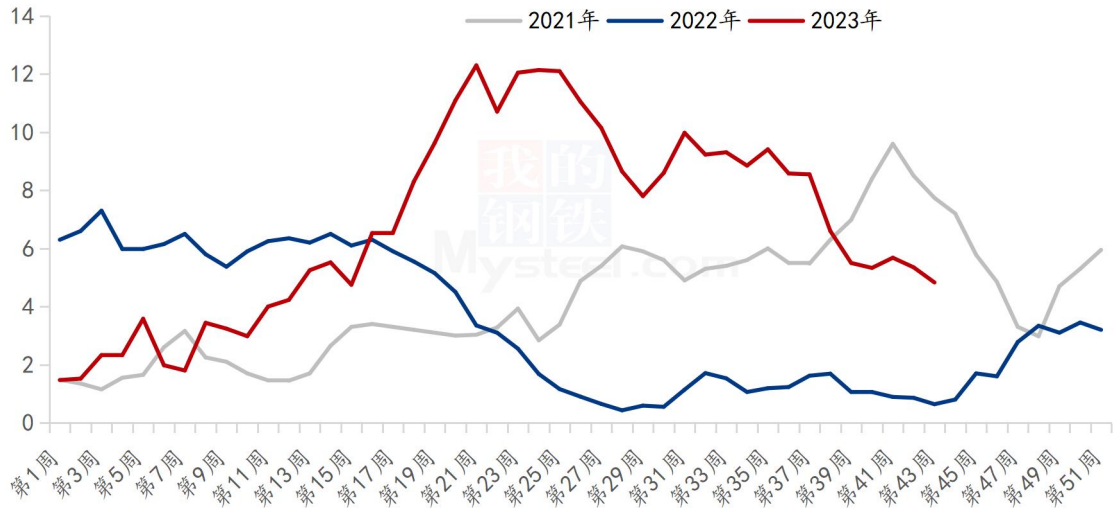
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	6	3.5	-2.5	-42%
广东	4.6	5.2	0.6	13%
广西	6.8	1	-5.8	-85%
辽宁	2	2	0	0%
江苏	0	0	0	/
总计	19.4	11.7	-7.7	-40%

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

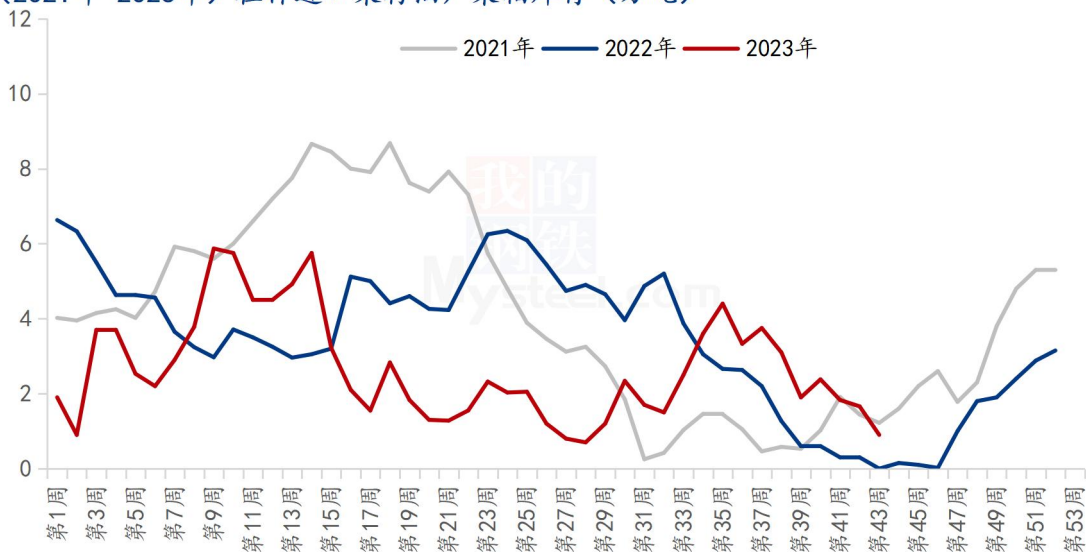
单位：万吨

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	0.2	0.43	0.23	115%	1.5	1.23	-0.27
广东	2.6	0.7	-1.9	-73%	0.37	0.2	-0.17
广西	3.4	3.6	0.2	6%	4.4	7.8	3.4
辽宁	0.4	0.1	-0.3	/	1	0.7	-0.3
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	6.6	4.83	-1.77	-27%	7.27	9.93	2.66

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	/	3	2	-1
广东	0.4	0.1	-0.3	-75%	2	0.9	-1.1
广西	2.7	0.8	-1.9	-70%	3.9	2.8	-1.1
辽宁	0	0	0	/	1.1	1.1	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.1	0.9	-2.2	-71%	10	6.8	-3.2

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：10月，月初国庆节长假结束，开机率较低，逐步恢复中，CBOT大豆、豆油走势不佳，原油下跌，豆油主力跟随外盘走势。月中，豆油USDA报告有利多支撑，因十月大豆到港量偏少，油厂开机率不高，豆油阶段性支撑。月末，豆油本延续震荡趋势，后因洗船和部分企业买油的消息刺激上涨，外加外盘支撑，豆油阶段性触底反弹。预计后期基差偏弱震荡，价格随盘波动。

棕榈油方面：月内棕榈油价格宽幅震荡运行。月初，MPOB显示马棕库存累库及竞品油脂葵油低价的冲击，棕榈油表现疲态。月中，马棕劳工不足减产及马棕出口提振，棕榈油止跌回调。月下旬，马来西亚BMD毛棕榈油期货先跌后涨后随即受月底产量及库存预估影响盘面连续三日回落。国内方面，月内棕榈油进口利润波动剧烈，月中盘面下行进口利润倒挂导致近月少量洗船，月末棕榈油进口利润转好。库存方面，国内库存连续3周增长，因国内大量到港增速较快。国庆节后补库需求表现一般，目前市场供应宽松压力之下，下游采购积极性一般。月内贸易商点价较为集中，24度基差坚挺为主。截至10月31日，全国24度棕榈油价格7150元/吨，较上月末下跌200元/吨，跌幅2.72%。

菜籽方面：本月菜籽市场价格弱势运行。截止至10月31日，南方毛菜籽均价3.11元/斤，环比下跌0.04元/斤，跌幅1.30%；净菜籽均价3.35元/斤，环比下跌0.03元/斤，跌幅0.85%。加拿大油菜籽收割工作已接近尾声，进度略低于上年同期。USDA10月供需报告预计2023/24年度加籽产量为1780万吨，同比上年减少4.8%，但加籽单产高于预期，给油菜籽市场带来压力。国内方面，冬菜籽市场需求仍维持低迷，下游采购节奏较为保守，对菜籽价格起到压制作用，后市还需关注市场需求情况，预计短期内菜籽市场价格或稳中偏弱运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

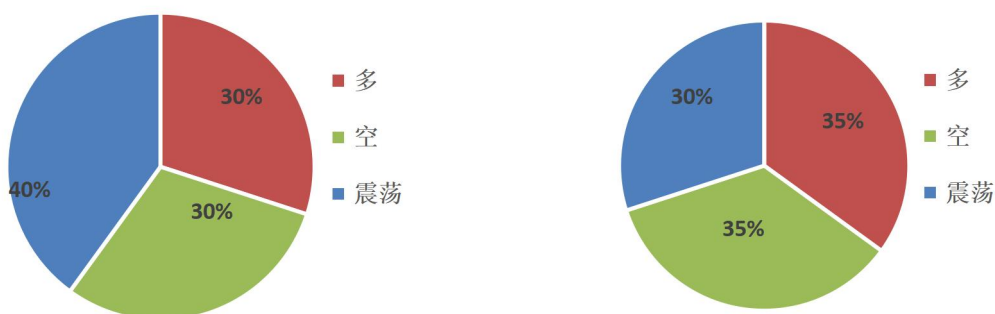
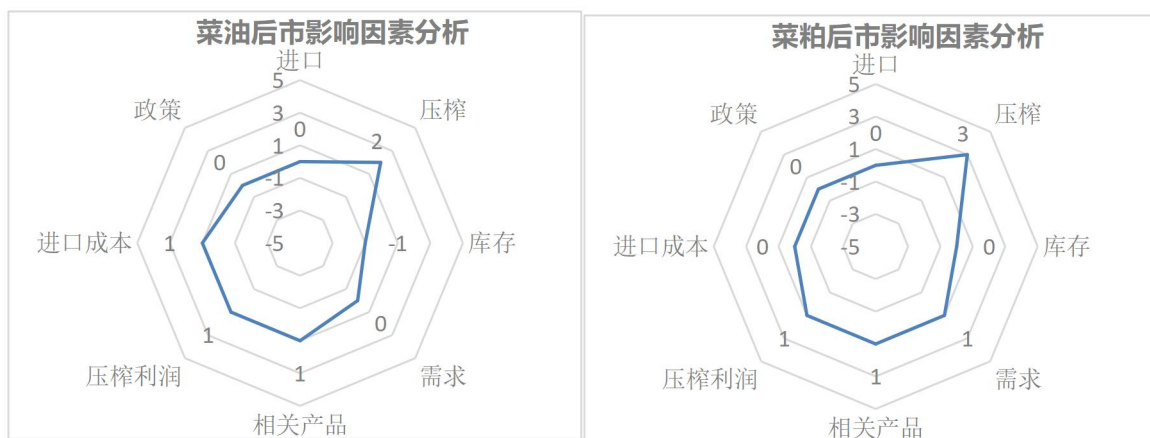


图9 菜油菜粕后市心态调研

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



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

月内菜油价格震荡下跌。月初双节假期结束后，盘面价格有所回落持续偏弱运行，外盘加拿大菜籽收获即将收尾，收割压力逐步得到释放，加籽收获或超出预期，加拿大菜籽价格仍然有走低风险，菜籽市场供应增加，继续打压加籽价格，上游菜籽节中延续下滑，市场陆续补货成交略微向好，随后趋于平淡零星成交；月中受市场利多传言影响国内油脂价格回涨，但菜油传言未经证实随后回落，虽10月到港较少供应压力暂缓，但菜油基本面较差，并伴随加拿大菜籽价格不断下跌成本端无力支撑，加之综

桐油月末下跌影响，菜油破位下行。10月菜油并无太大亮点，总体走势跟随市场运行，由于菜油自身基本面不佳，波动敏感幅度较大，预计菜油延续震荡偏弱运行，暂无亮点，并跟随油脂市场走势运行，后市需关注菜籽买船到港、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 3090 元/吨，较上月下跌 598 元/吨，跌幅 16.2%。本月受美豆天气影响，本月菜粕跟随豆粕下跌明显。本月菜粕产量处于偏低水平，提货被动减少，菜粕水产旺季即将结束，但华南压榨偏低导致菜粕自身库存降库态势，华东地区近期供大于需处于累库。价差不断调低背景下，菜粕预期需求或在禽料鸭料上有所增加，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