

# 菜系市场

# 周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



## 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. 14-2023. 9. 21)

## 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 .....	- 4 -
3.3 进口菜籽油厂产粕量分析 .....	- 5 -
3.4 进口菜籽压榨利润分析 .....	- 5 -
第四章 需求情况分析 .....	- 6 -
4.1 进口菜籽油厂菜油提货量 .....	- 6 -
4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量 .....	- 7 -
第五章 库存情况分析 .....	- 8 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存 .....	- 8 -
5.2 菜油库存分析 .....	- 9 -
5.3 菜粕库存分析 .....	- 10 -
第六章 关联产品分析 .....	- 11 -

---

第七章 心态解读.....	- 12 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 12 -
第九章 后期预测.....	- 12 -

## 本周核心观点

本周菜系表现为油粕震荡下行，菜油期价震荡下跌，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，本周压榨量小幅增加，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	6.55	5.55	1.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.72	2.30	0.42	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.75	3.13	-0.39	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	28.75	30.42	-1.67	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	8.55	8.58	-0.03	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	6.55	5.55	1.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.80	3.22	0.58	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.38	4.29	-0.91	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	1.93	3.06	-1.13	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.75	3.33	0.42	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	2023/9/14	2023/9/21	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9110	8710	-400	-4.39%
	广西	9030	8610	-420	-4.65%
	广东	9180	8830	-350	-3.81%
	四川	9510	9030	-480	-5.05%
一级菜油	华东	9330	8930	-400	-4.29%
	广东	9370	9030	-340	-3.63%
毛菜	华东	8960	8580	-380	-4.24%

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

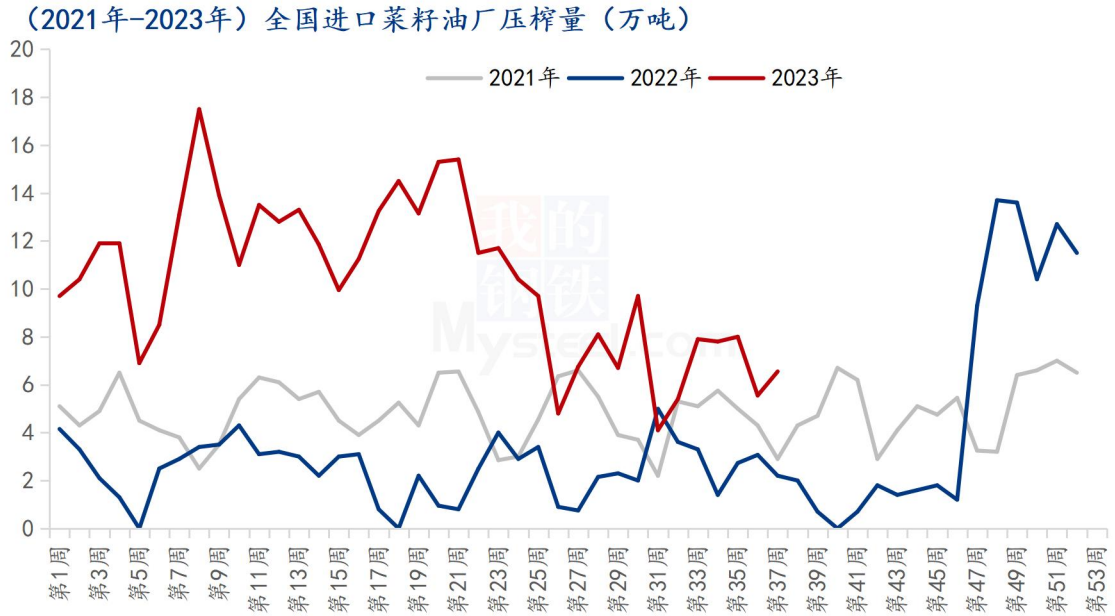
规格	市场	2023/9/14	2023/9/21	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3790	3820	30	0.79%
	广西	3710	3690	-20	-0.54%
	广东	3830	3790	-40	-1.04%
	南通	3780	3750	-30	-0.79%
颗粒粕	南沙	3770	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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



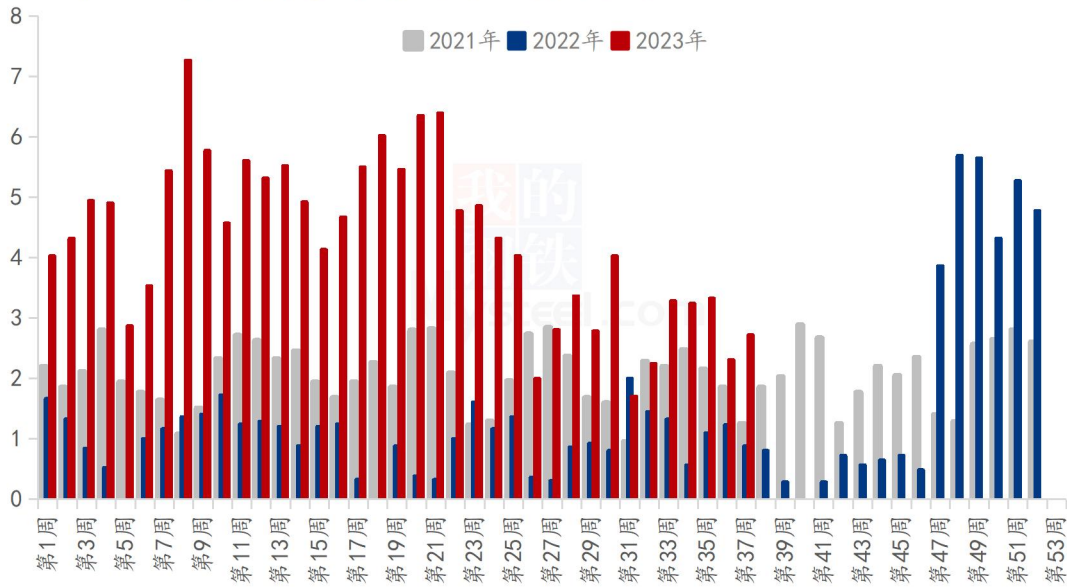
数据来源：钢联数据

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 6.55 万吨，较上周增加 1 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

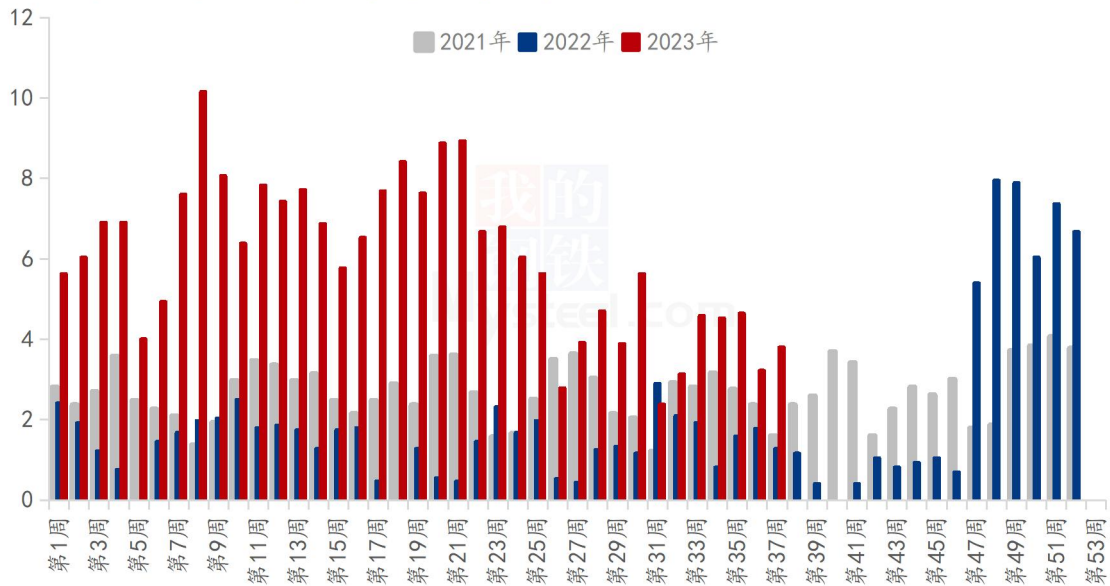
图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 2.72 万吨，较上周增加 0.42 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 3.80 万吨，较上周增加 0.58 万吨。

### 3.4 进口菜籽压榨利润分析

表5 进口菜籽压榨利润

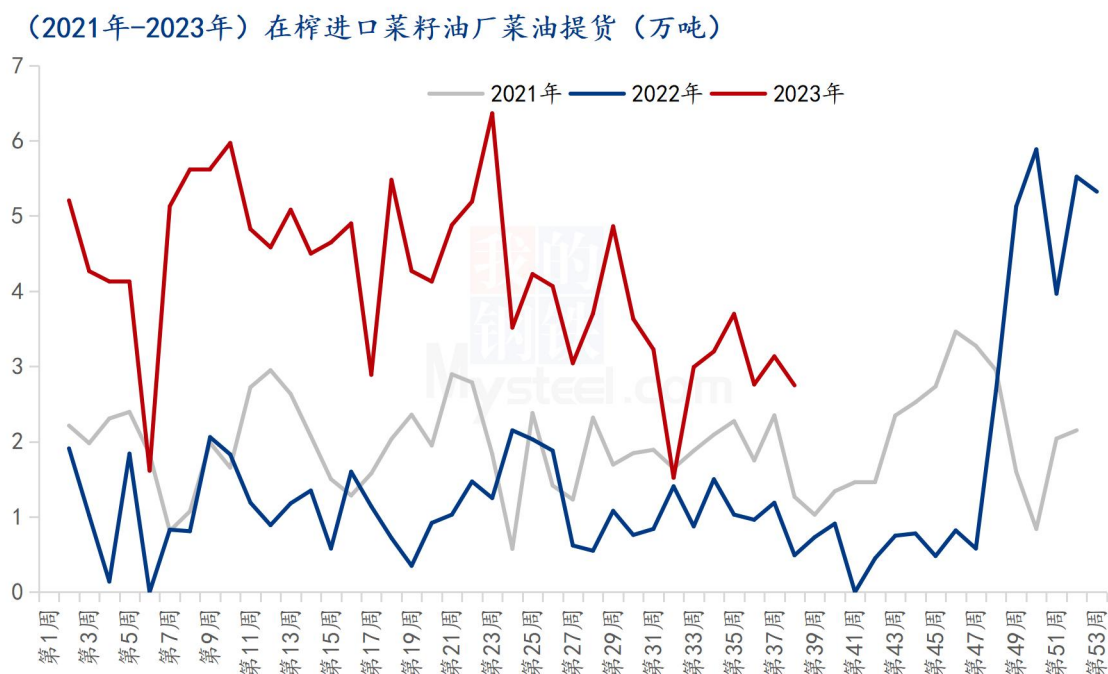
单位：元/吨

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	625	5523	-304	107

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



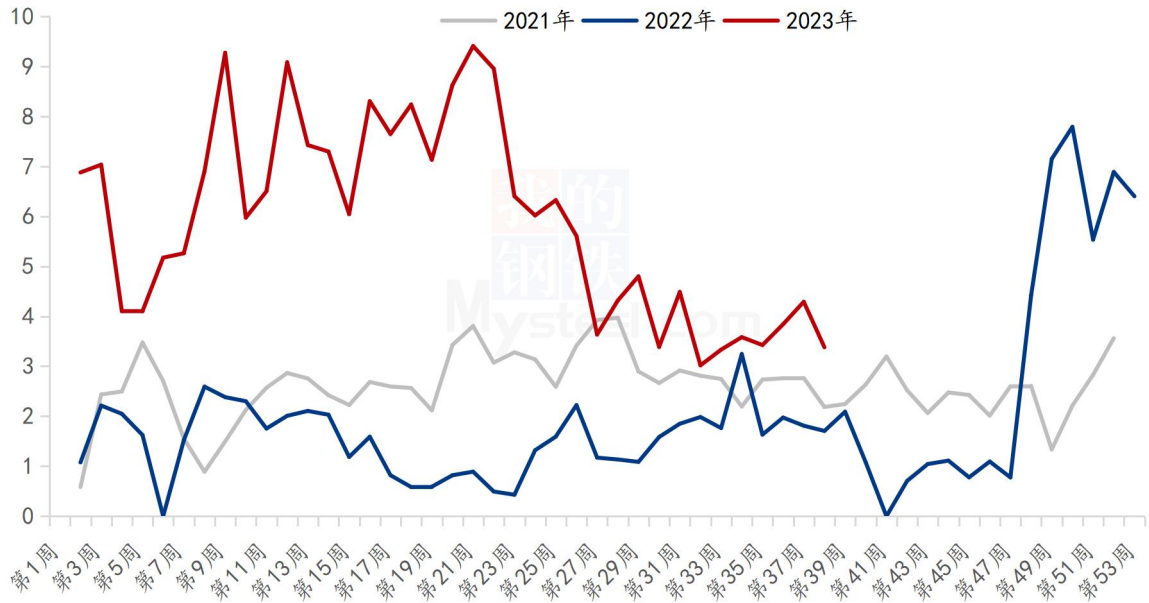
数据来源：钢联数据

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 2.75 万吨，较上周减少 0.39 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)



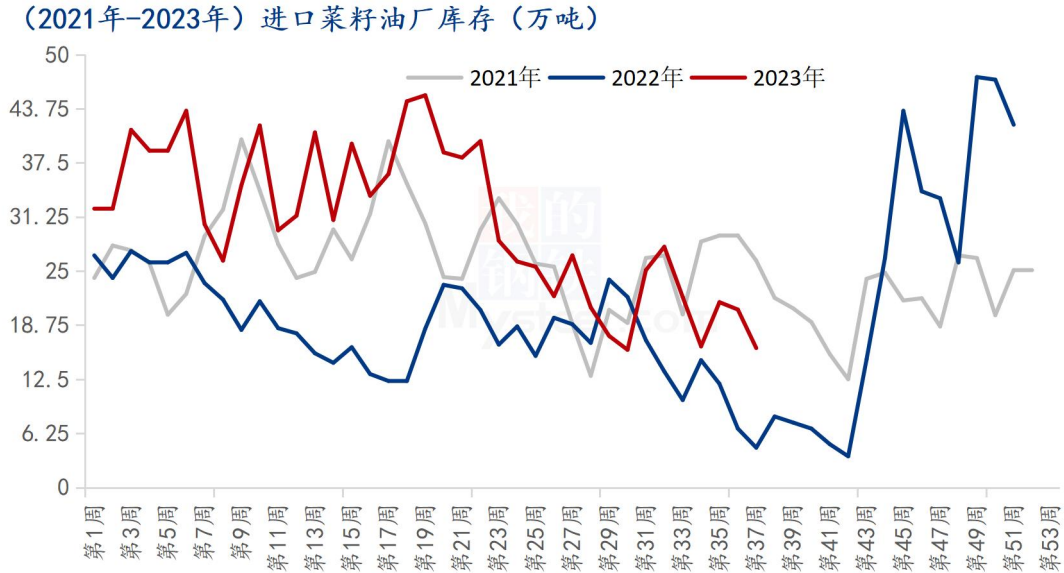
数据来源：钢联数据

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 3.38 万吨，较上周减少 0.91 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

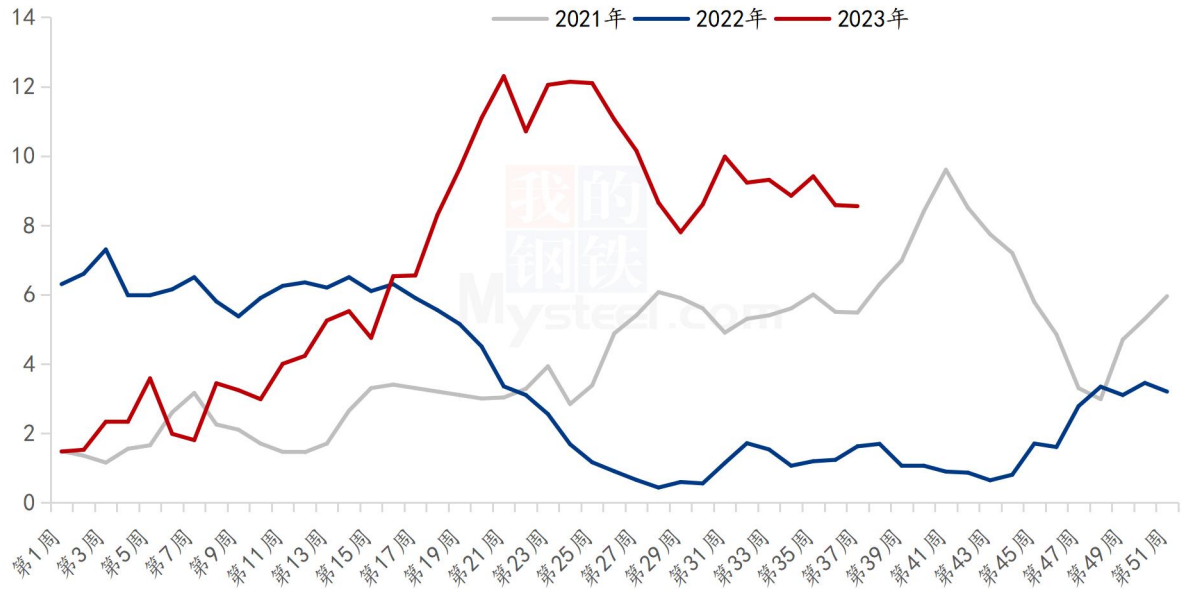
单位：万吨

全国进口菜籽库存					
地区	上周	本周	增减	环比	
福建	0.15	0	-0.15	-100%	
广东	7.4	6	-1.4	-19%	
广西	11	8.1	-2.9	-26%	
辽宁	2	2	0	0%	
江苏	0	0	0	/	
总计	20.55	16.1	-4.45	-22%	

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

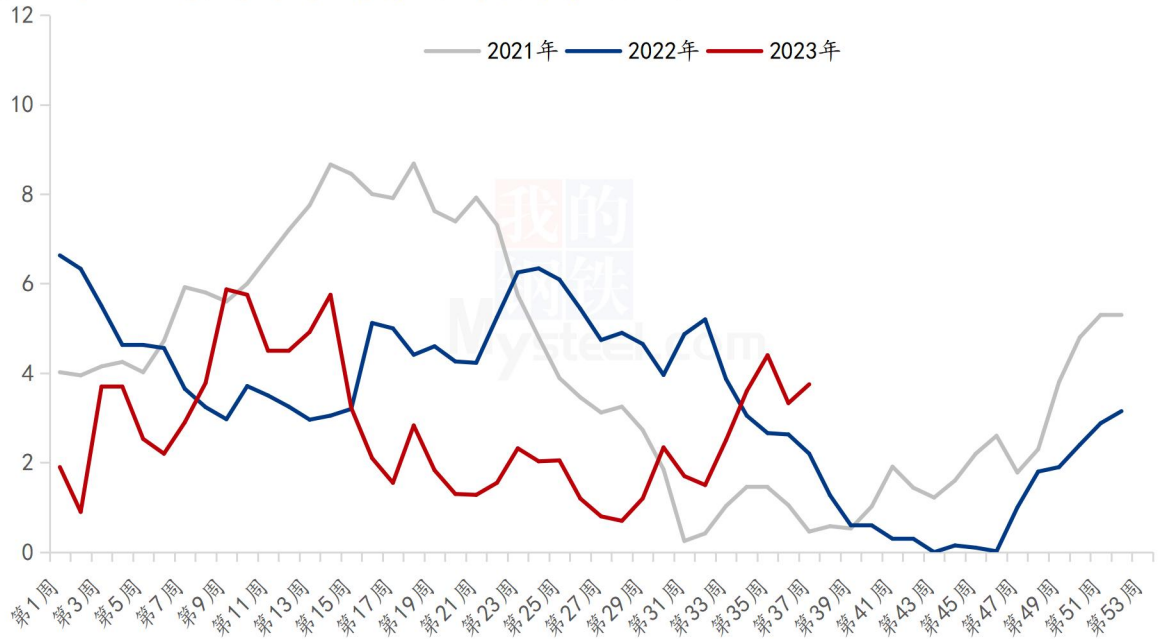
单位：万吨

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	0.38	0.2	-0.18	-47%	1.8	1.6	-0.2
广东	3.6	3.35	-0.25	-7%	0.9	0.55	-0.35
广西	3.7	4.3	0.6	16%	3.75	4.7	0.95
辽宁	0.9	0.7	-0.2	-22%	1.8	1.3	-0.5
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	8.58	8.55	-0.03	0%	8.25	8.15	-0.1

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	0.33	0.13	-0.2	-61%	0.4	0.13	-0.27
广东	0.5	0.32	-0.18	-36%	4	2.72	-1.28
广西	2.4	3.3	0.9	38%	3.6	3.5	-0.1
辽宁	0.1	0	-0.1	-100%	1.2	1.1	-0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.33	3.75	0.42	13%	9.2	7.45	-1.75

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**本周连盘豆油持续动荡下行趋势，基本面以及国外暂无有利支撑。国内库存以及周度开工有所增加，下游需求不佳，基差走弱。国外方面，因美联储宣布维持利率不变，但暗示今年仍有加息操作，加之偏鹰派的政策立场，美元提振走强，且美元汇率创3月以来的新高，这意味着以美元定价的农产品成本升高，削弱了出口竞争力，加之北美大豆季节性收获承压，CBOT大豆、豆油承接下行。

**棕榈油方面：**周内马来西亚BMD毛棕榈油期货跟随原油及CBOT豆油期货跌势下行，国内油脂跟随下跌。本周四内盘油脂受外部油脂影响再次下跌，BMD棕榈油跌超2%，创三个月低位；连盘棕榈油收跌2.2%。国内来看，因库存小幅回升，现货供应相对充足，基差整体偏弱运行，因前期进口利润打开买船增多，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7243元/吨，较上周跌325元/吨，环比下跌4.29%。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格偏强运行。南方毛菜籽均价3.15元/斤，环比上涨0.05元/斤，涨幅1.610%，净菜籽均价3.38元/斤，环比上涨0.03元/斤，涨幅0.90%。加拿大统计局预测2023/24年度加籽产量为1737万吨，略低于8月预估的1756万吨，同比上年减产7%。国内方面，双节备货提振作用表现不明显，下游采购积极性不及往年他同期。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

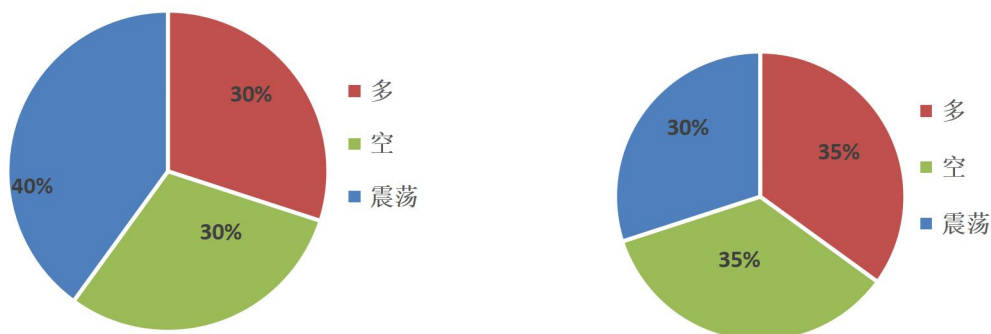
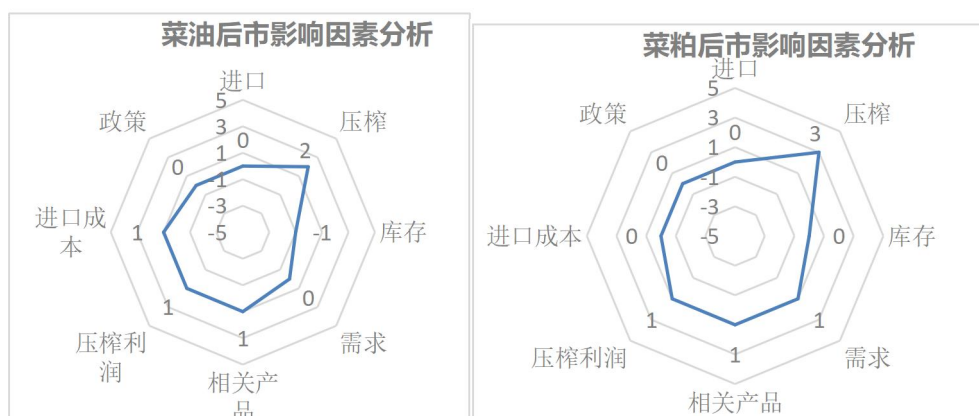


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油震荡下跌明显，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8790 元/吨，环比上周四跌 412 元/吨，跌幅 4.48%。菜油跟随油脂市场延续震荡下行，现货基差稳定。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，处于持续恢复阶段，消费需要时间得到体现，消费仍有提升空间。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 3763 元/吨，较上周下跌 15 元/吨，跌幅 0.4%。本周菜粕震荡运行。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