

菜系市场

月度报告

(2023年9月)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场月度报告

(2023年9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震荡走弱。从菜油、菜粕自身基本面来看，本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存较为小幅减少，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	23.80	31.60	-7.80	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	9.52	12.64	-3.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	11.77	12.39	-0.62	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29	31.13	-2.13	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.6	8.85	-2.25	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9010	9758	-748	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	23.80	31.60	-7.80	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	13.80	18.33	-4.52	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	14.30	17.07	-2.76	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	1.14	3.04	-1.90	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.1	3.60	-0.50	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3738	4085	-347	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	2023/8/31	2023/9/27	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9660	8940	-720	-7.45%
	广西	9630	8840	-790	-8.20%
	广东	9710	9060	-650	-6.69%
	四川	10060	9210	-850	-8.45%
一级菜油	华东	9940	9160	-780	-7.85%
	广东	9900	9260	-640	-6.46%
毛菜	华东	9500	8810	-690	-7.26%

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

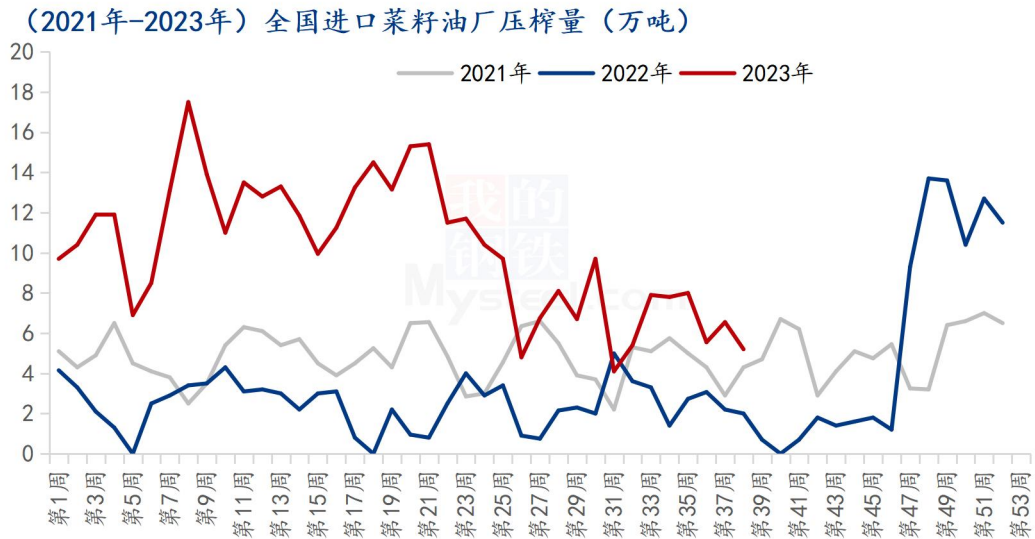
单位：元/吨

规格	市场	2023/8/31	2023/9/27	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4090	3780	-310	-7.58%
	广西	4050	3670	-380	-9.38%
	广东	4160	3750	-410	-9.86%
	南通	4040	3750	-290	-7.18%
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

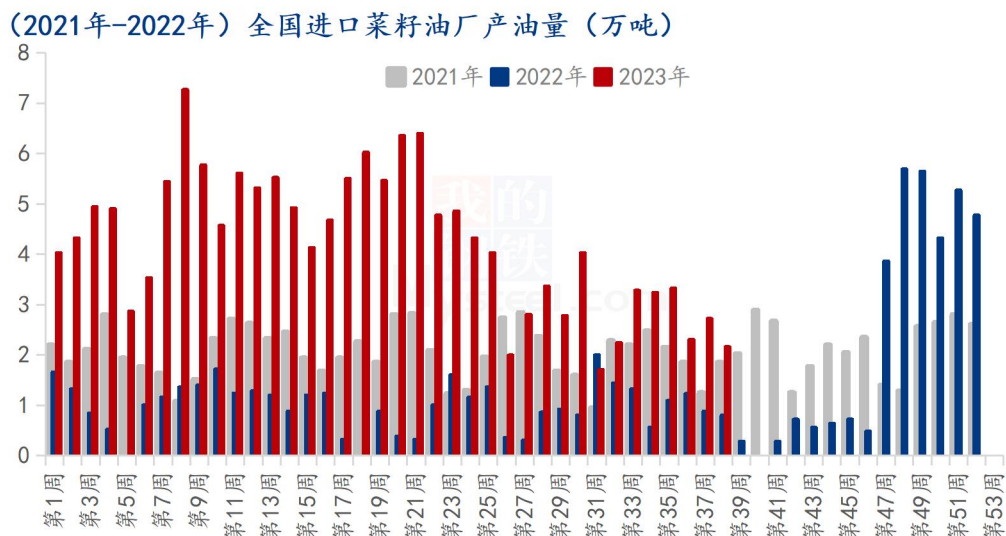


数据来源：钢联数据

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 23.8 万吨，较上月减少 7.8 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

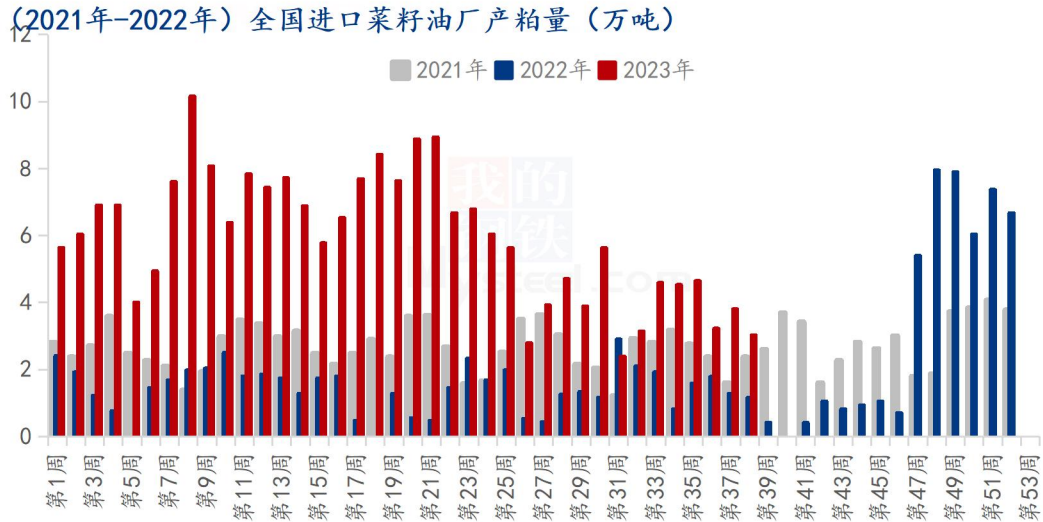


数据来源：钢联数据

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 9.52 万吨，较上月减少 3.12 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 13.8 万吨，较上月减少 4.52 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

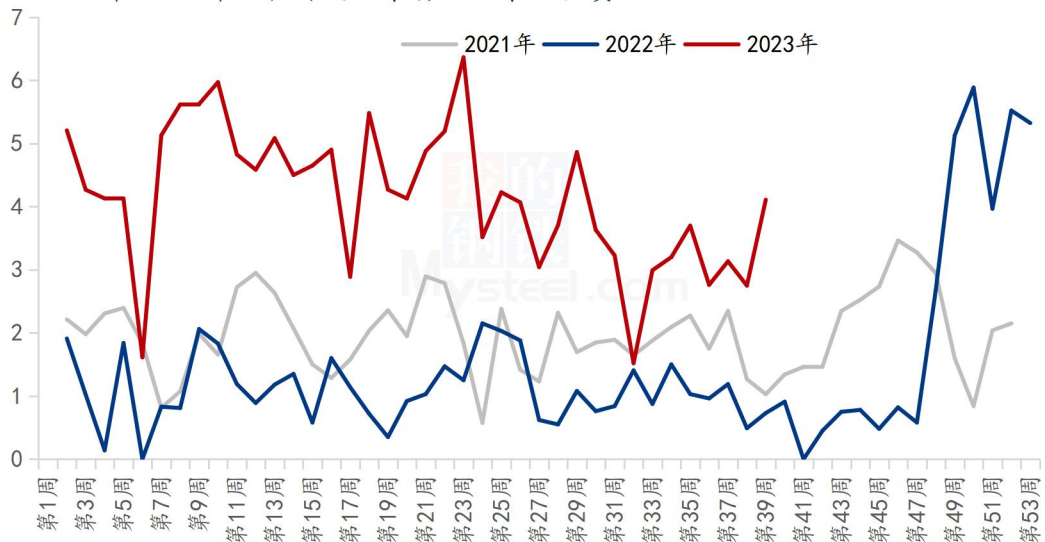
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	607	5369	-173	338

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 11.77 万吨，较上月减少 0.62 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)

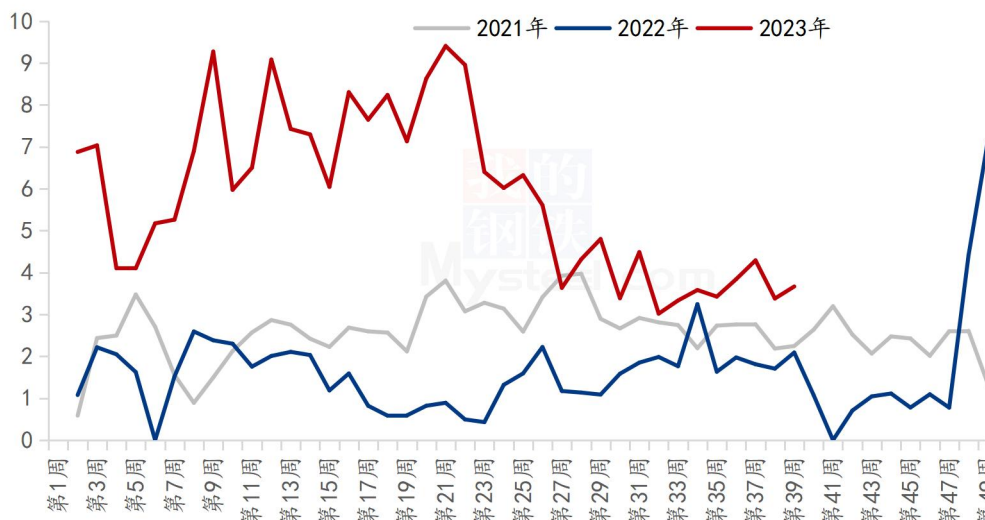
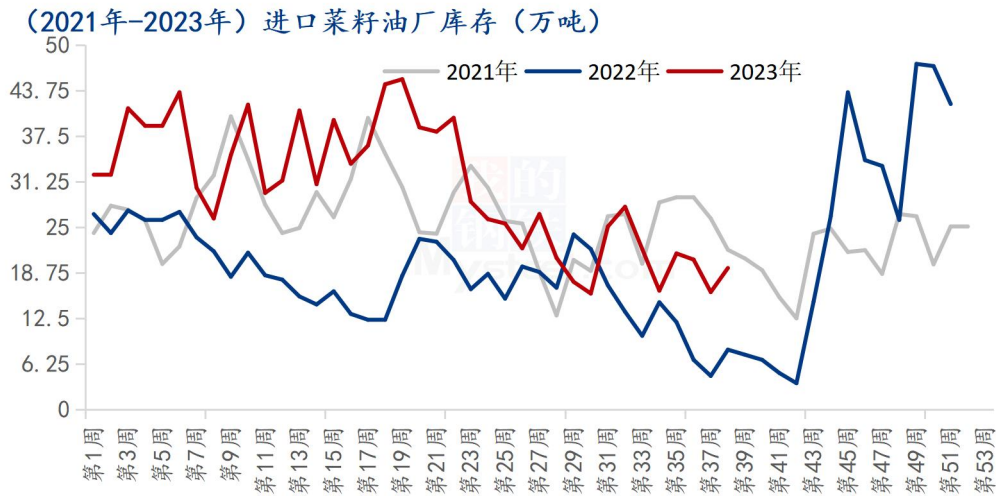


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 14.3 万吨，较上减少 2.76 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

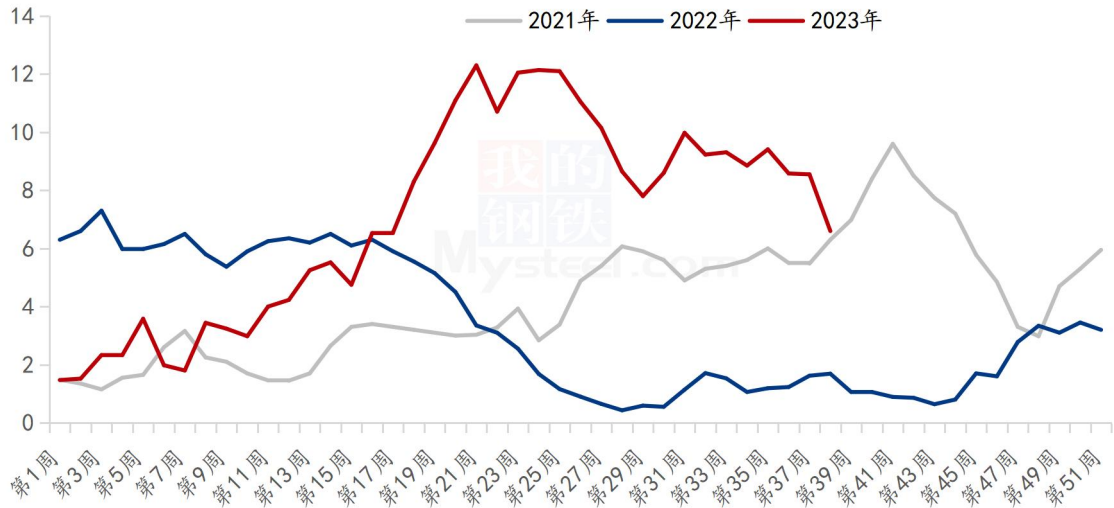
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	1.7	6	4.3	253%
广东	4.8	4.6	-0.2	-4%
广西	6.3	6.8	0.5	8%
辽宁	3.5	2	-1.5	-43%
江苏	0	0	0	/
总计	16.3	19.4	3.1	19%

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

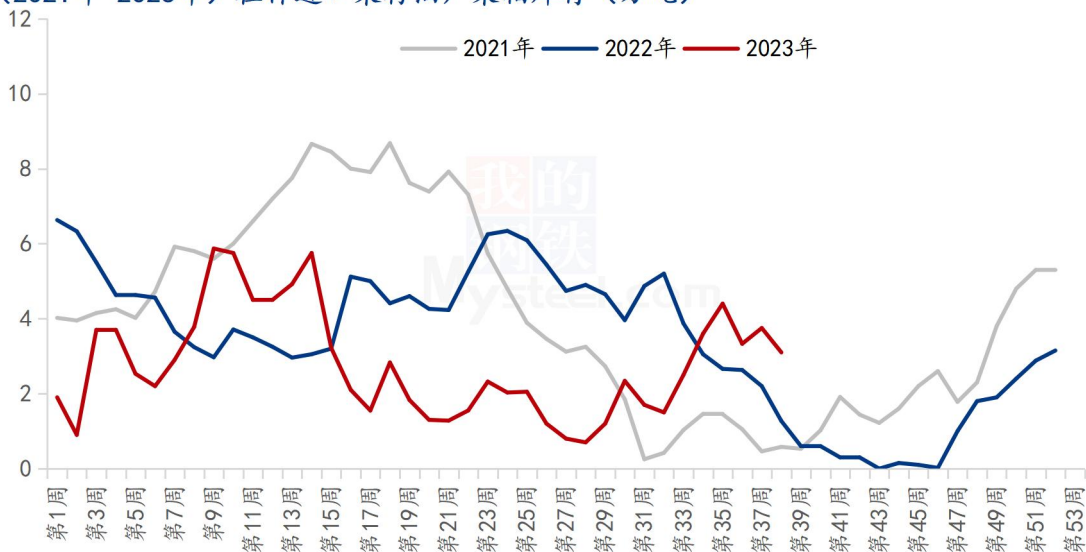
单位：万吨

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	0.3	0.2	-0.1	-33%	2.3	1.5	-0.8
广东	3.55	2.6	-0.95	-27%	0.6	0.37	-0.23
广西	4.3	3.4	-0.9	-21%	4.1	4.4	0.3
辽宁	0.5	0.4	-0.1	/	1.8	1	-0.8
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	8.65	6.6	-2.05	-24%	8.8	7.27	-1.53

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	/	1.1	3	1.9
广东	0.5	0.4	-0.1	-20%	2.1	2	-0.1
广西	2.9	2.7	-0.2	-7%	2.3	3.9	1.6
辽宁	0.2	0	-0.2	/	0.7	1.1	0.4
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.6	3.1	-0.5	-14%	6.2	10	3.8

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：9月，月初国内现货提货一般，需求偏淡，市场基差下调。月中，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，下游需求未及预期，成交亦有限。月末，国内库存以及周度开工有所增加，下游需求不佳，基差走弱。预计后期基差偏弱震荡，价格随盘波动。

棕榈油方面：月内棕榈油价格重心下移后震荡运行。月初，马棕8月报告显示马棕产量环比增长8.91%，出口环比减少9.78%，库存加速累库，超预期增加至22%，利空明显，打压棕榈油价格。月中受原油价格反弹及消费带动棕榈油止跌回调。月下旬，棕榈油基本面无较大亮点，盘面持续震荡。国内方面，月内套盘利润显现，洗船较为频繁。终端消费先强后弱，生柴消费增加，月内贸易商点价较为集中，基差下跌明显。截至9月27日，全国24度棕榈油价格7350元/吨，较上月下跌750元/吨，跌幅9.26%。

菜籽方面：本月菜籽市场价格偏强运行。截止至9月27日，南方毛菜籽均价3.15元/斤，环比上涨0.10元/斤，涨幅3.31%；净菜籽均价3.38元/斤，环比上涨0.06元/斤，涨幅1.77%。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。预计短期内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

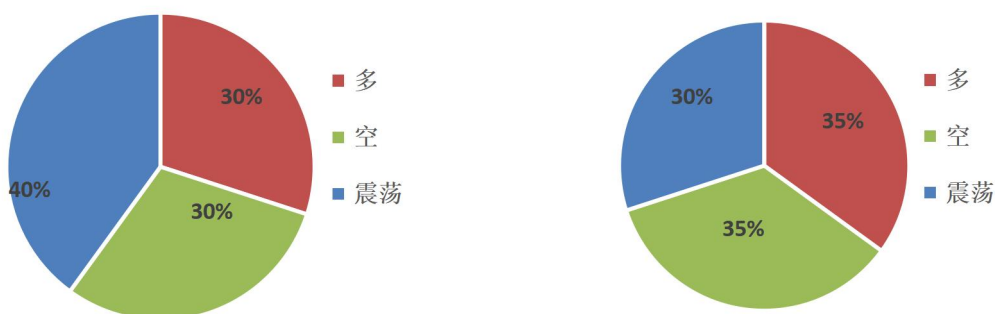
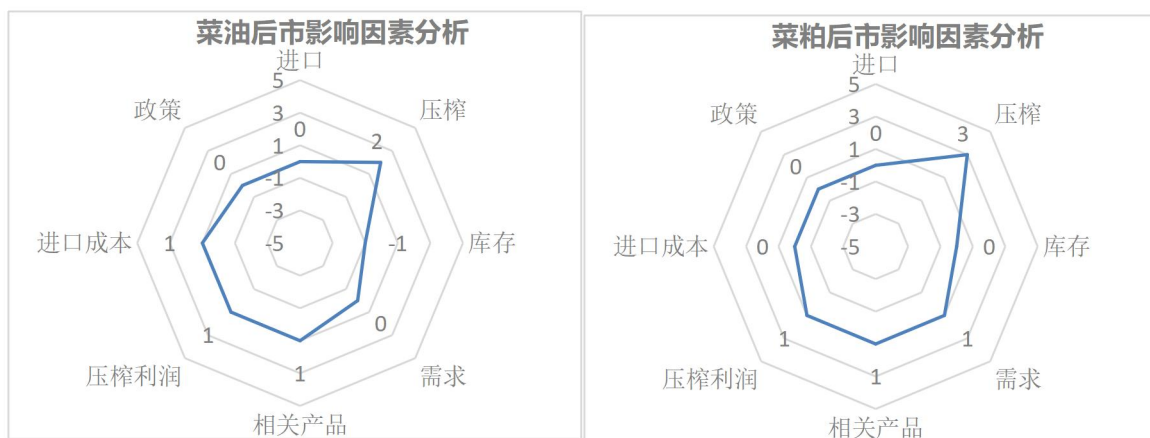


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

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

9月菜油持续震荡下跌，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9010元/吨，环比上月跌748元/吨，跌幅7.67%。菜油跟随油脂市场延续震荡下行，月初国内现货提货一般，需求偏淡，市场基差持续下调。月中，跟随市场震荡小有回弹，月末，国内库存以及周度开工维持震荡，下游需求不佳，基差震荡。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 3738 元/吨，较上月下跌 347.5 元/吨，跌幅 8.51%。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，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 0533-7026529

朱城垒 0533-7026067

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100