

菜系市场

周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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. 10. 7-2023. 10. 12)

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	4.50	4.10	0.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.87	1.70	0.17	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.04	2.80	-0.76	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	28.64	29.00	-0.36	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.33	5.50	-0.17	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9000	9150	-150	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	4.50	4.10	0.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.61	2.38	0.23	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.13	3.58	-1.45	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.29	1.14	3.15	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.38	1.90	0.48	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3350	3688	-338	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	2023/9/28	2023/10/12	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9080	8870	-210	-2.31%
	广西	8980	8850	-130	-1.45%
	广东	9200	9070	-130	-1.41%
	四川	9350	9220	-130	-1.39%
一级菜油	华东	9300	9170	-130	-1.40%
	广东	9400	9270	-130	-1.38%
毛菜	华东	8950	8790	-160	-1.79%

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

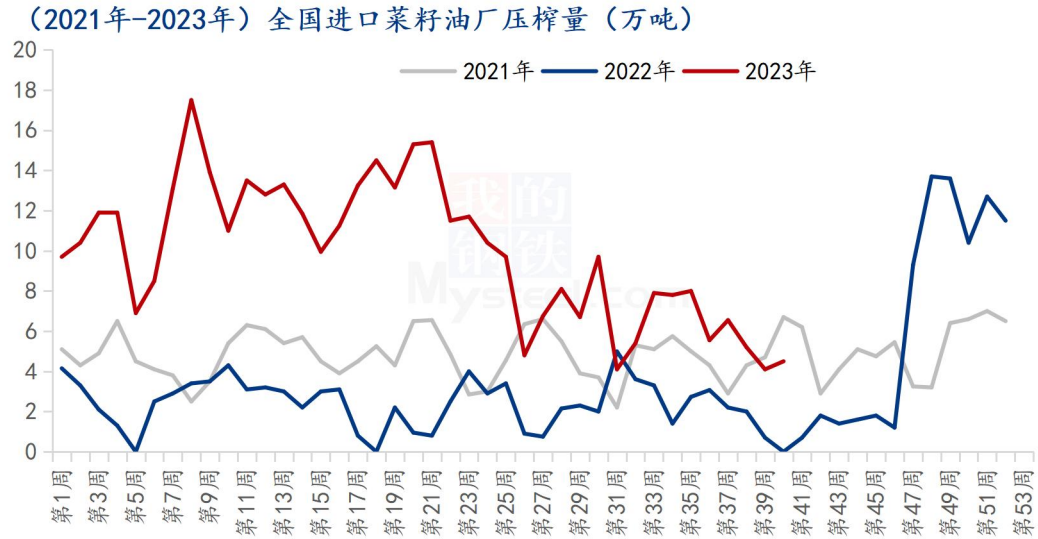
规格	市场	2023/9/28	2023/10/12	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3730	3380	-350	-9.38%
	广西	3620	3290	-330	-9.12%
	广东	3700	3350	-350	-9.46%
	南通	3700	3380	-320	-8.65%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

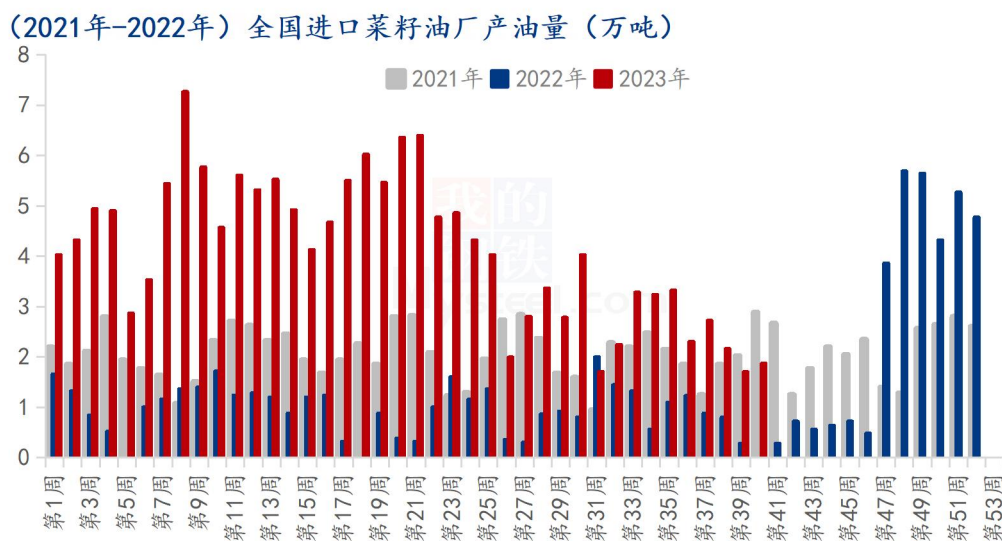


数据来源：钢联数据

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 4.5 万吨，较上周减少 0.40 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

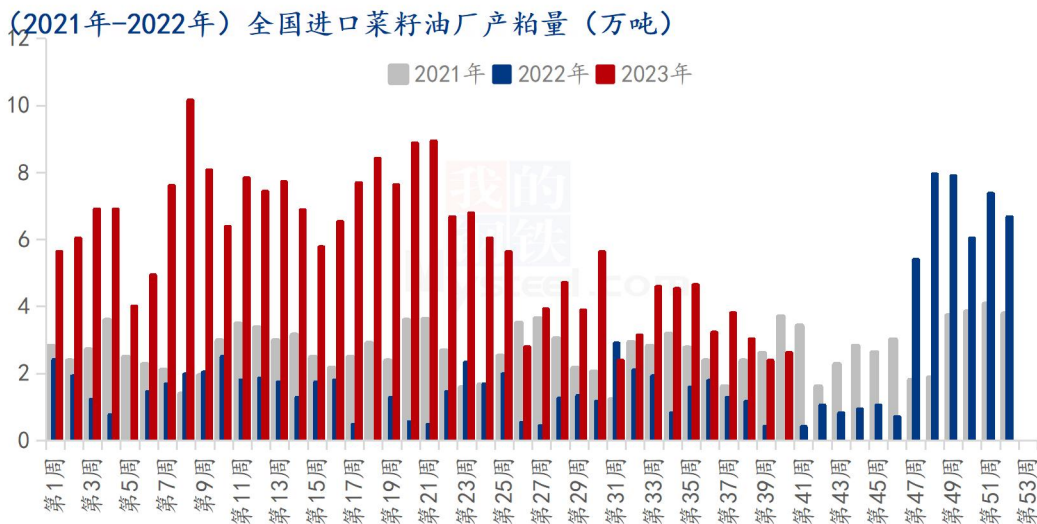


数据来源：钢联数据

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 1.87 万吨，较上周增加 0.17 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 2.61 万吨，较上周增加 0.23 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

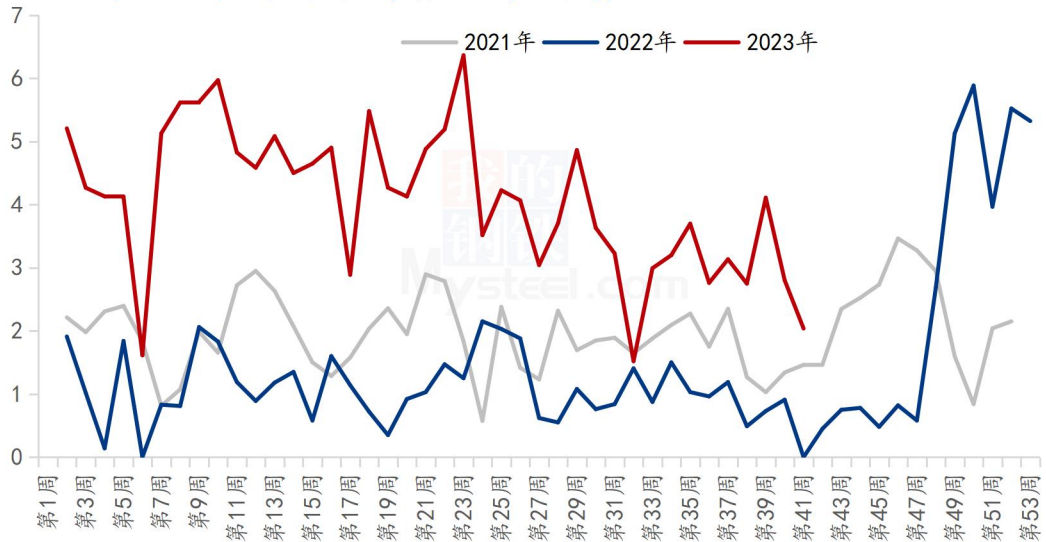
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	588	5198	-133	306

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 2.04 万吨，较上周跌 0.76 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)

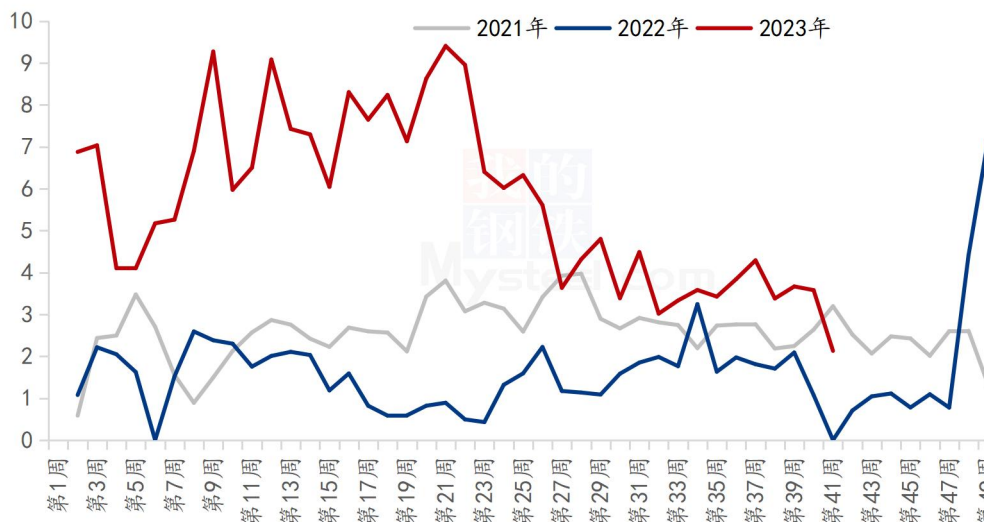
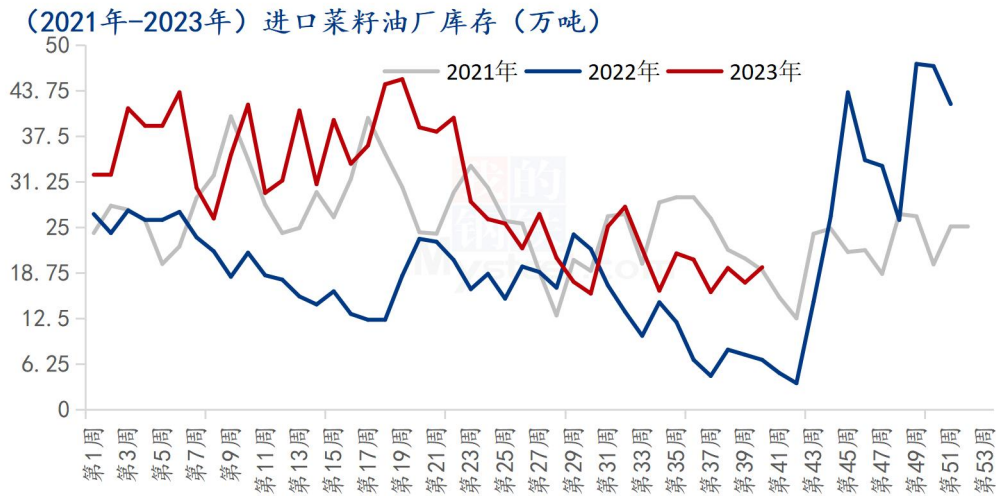


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 2.13 万吨，较上周减少 1.45 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

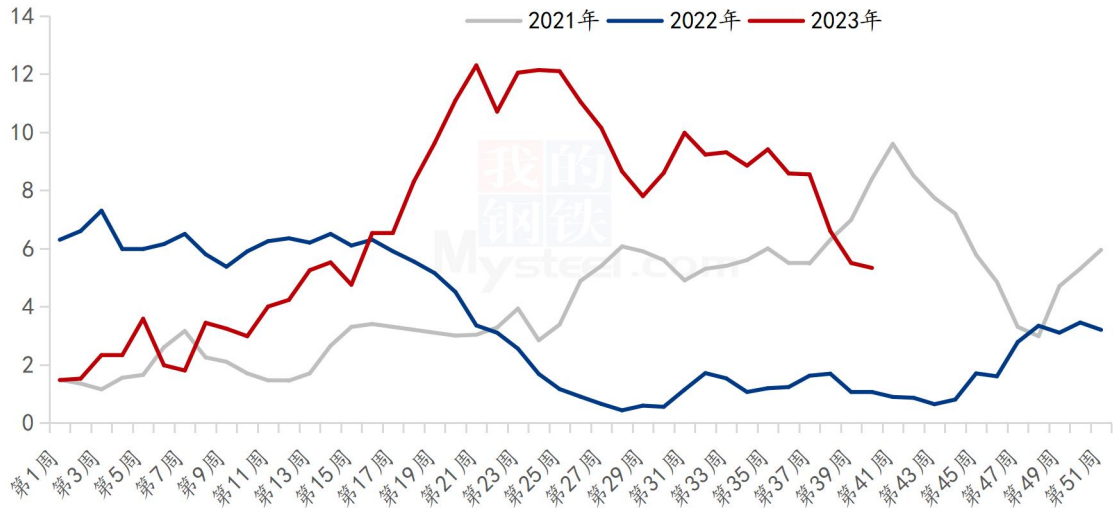
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	5.3	4.3	-1	-19%
广东	3.9	7	3.1	79%
广西	6.2	6.2	0	0%
辽宁	2	2	0	0%
江苏	0	0	0	/
总计	17.4	19.5	2.1	12%

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

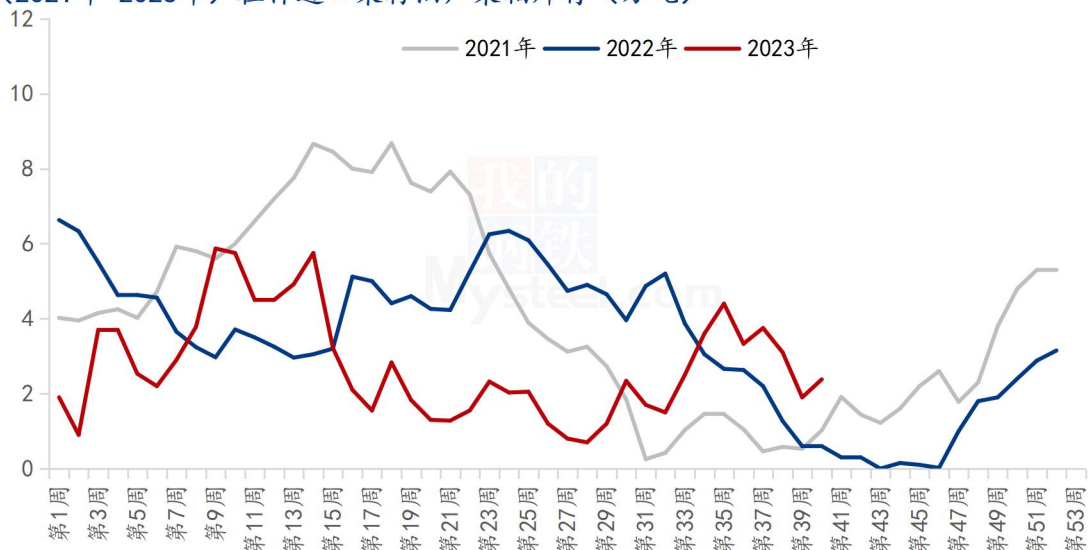
单位：万吨

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	0.28	0.64	0.36	129%	1.38	1.38	0
广东	2.15	1.67	-0.48	-22%	0.45	0.4	-0.05
广西	2.9	2.85	-0.05	-2%	4	4.3	0.3
辽宁	0.17	0.17	0	0%	0.8	0.8	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.5	5.33	-0.17	-3%	6.63	6.88	0.25

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	0.38	0.38	/	3	2.8	-0.2
广东	0	0.6	0.6	/	2.4	2.2	-0.2
广西	1.9	1.4	-0.5	-26%	2.6	3.3	0.7
辽宁	0	0	0	/	1.1	1.1	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.9	2.38	0.48	25%	9.1	9.4	0.3

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：因假期国内休盘，CBOT 大豆、豆油走势不佳，原油下跌，节后开盘，国内暂无有利提振，跟随外盘走势，有所走低。近日市场提货逐步正常，且节后补货以及油厂锁利，豆油、豆粕成交较节前有所好转，现部分有利消息支撑，盘面有所反弹。

棕榈油方面：周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货整体下跌，MPOB 显示马棕库存累库影响及竞品油脂葵油低价的冲击，棕榈油表现疲态。国内来看，假期之后跟随补跌，国内库存累库明显，后期到港依旧承压库存或将短期保持高位。节后国内点价及成交相对活跃，部分下游逢低补库。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价 7205 元/吨，较上周下跌 290 元/吨，环比下跌 3.87%。

菜籽方面：节后菜籽市场价格稳中偏弱运行，南方毛菜籽均价 3.13 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.32%；净菜籽均价 3.36 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.30%。受相关产品影响，洲际交易所油菜籽期货价格连续下跌，季节性收获压力放缓，限制价格跌幅。国内方面，因下游需求疲软，下游采购节奏较为保守，对菜籽价格起到压制作用。后市还需关注十月底的市场需求情况，预计短期内菜籽市场价格或震荡偏弱。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

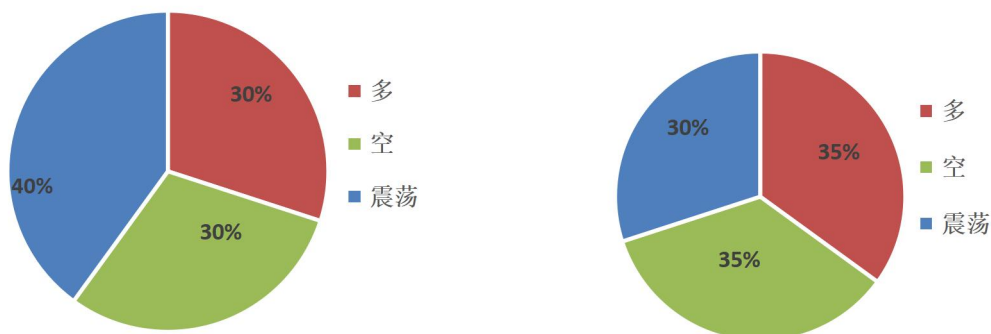
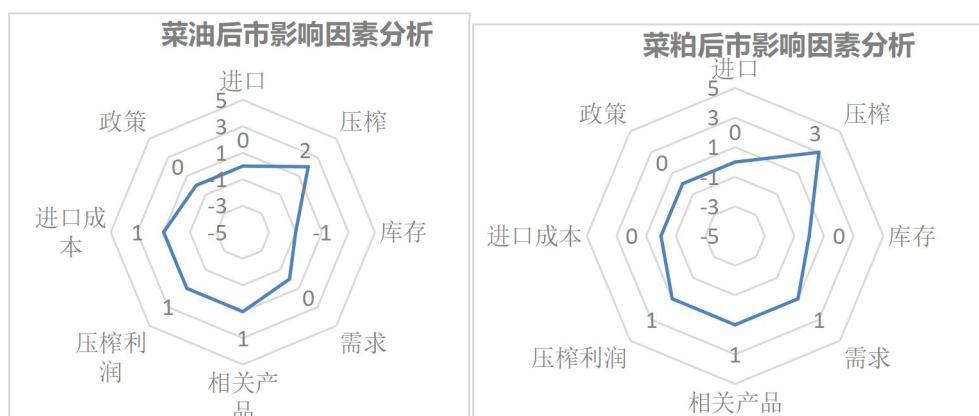


图9 菜油菜粕后市心态调研

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：**产量短减长增；**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:** 产量短减长增; **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

菜油节后开盘补跌, 主因外盘原油及其他植物油下跌明显, 基差以稳为主。节后国内市场成交清淡, 上游加拿大菜籽双节期间持续走弱。本周国内菜油库存小幅下调, 短期内维持震荡, 加籽十月船期到港延误, 菜籽压榨量 10 月暂时难起量, 短期内菜油库存或持续走低, 未来到港量增量将会有明显增长, 库存预计持续累库现象。现部分有利消息支撑, 盘面有所反弹, 后市需关注相关油脂及菜籽压榨量情况。

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 3350 元/吨，较节前下跌 338 元/吨，跌幅 9.15%，节后菜粕基差跟随豆粕下跌明显。从菜粕供需角度来看，10 月菜粕产量或因菜籽到港延迟有所减少，但由于天气转冷，下游水产刚需将会逐步减少。但菜粕基差不断调低背景下，且盘面与豆粕价差处于高位下，禽料鸭料的添加或出现亮点。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