

菜系市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



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. 26-2023. 11. 2)

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

本周菜系表现为菜油宽幅震荡偏弱，菜粕先跌后涨，油粕现货基差偏弱。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，菜粕库存本周增加。

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	4.20	6.00	-1.80	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.74	2.49	-0.75	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.26	2.82	-0.56	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	26.34	27.95	-1.61	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.83	5.35	-0.52	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8642	8752	-110	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	4.20	6.00	-1.80	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.44	3.48	-1.04	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.20	3.65	-0.45	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	9.08	7.63	1.45	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.9	1.66	-0.76	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3140	3280	-140	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	2023/10/26	2023/11/2	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8610	8530	-80	-0.93%
	广西	8590	8490	-100	-1.16%
	广东	8840	8610	-230	-2.60%
	四川	8950	8890	-60	-0.67%
一级菜油	华东	8970	8890	-80	-0.89%
	广东	9070	8810	-260	-2.87%
毛菜	华东	8590	8510	-80	-0.93%

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

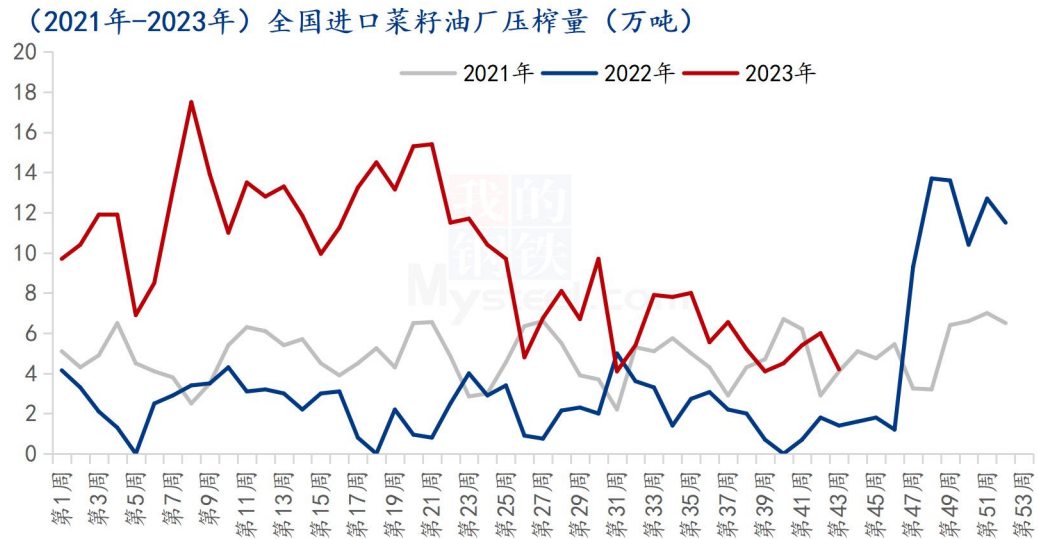
规格	市场	2023/10/26	2023/11/2	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3320	3180	-140	-4.22%
	广西	3280	3120	-160	-4.88%
	广东	3270	3160	-110	-3.36%
	南通	3250	3100	-150	-4.62%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	3160	/	/

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

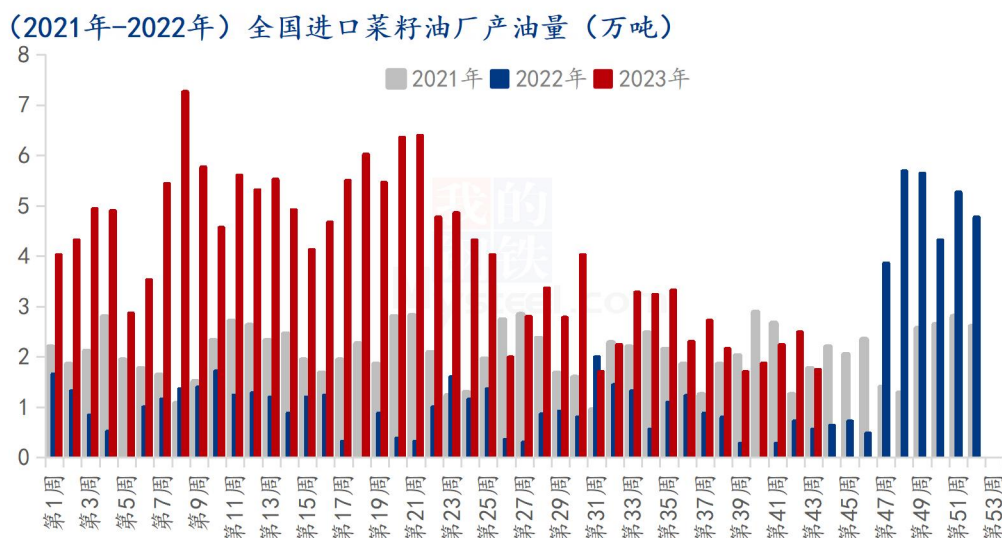


数据来源：钢联数据

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 4.2 万吨，较上周减少 1.80 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

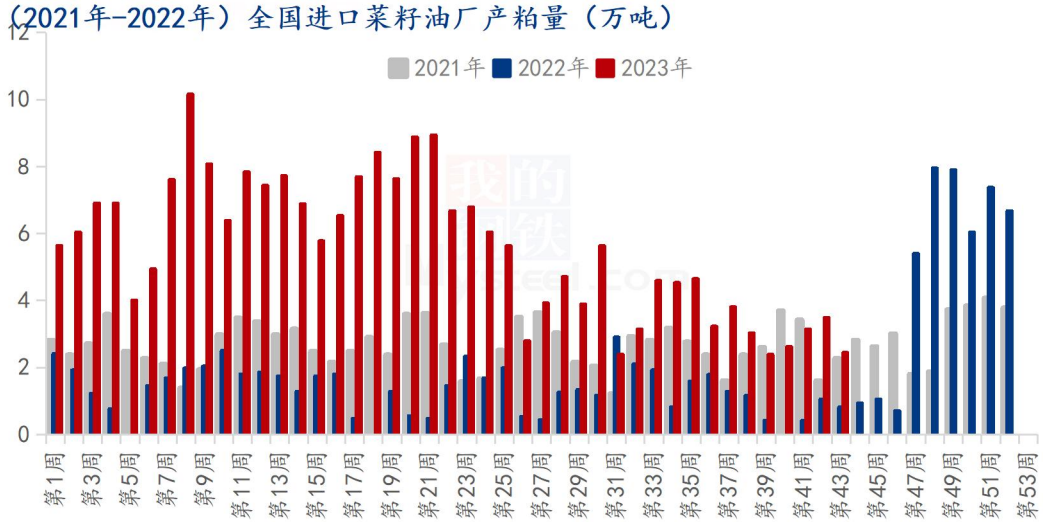


数据来源：钢联数据

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 1.74 万吨，较上周减少 0.75 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 2.44 万吨，较上周减少 1.04 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

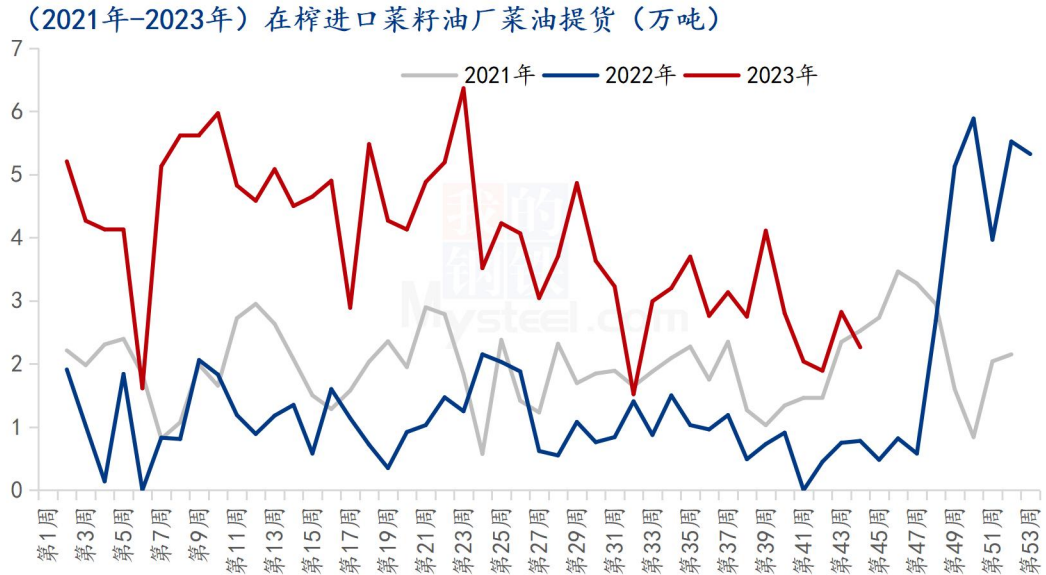
单位：元/吨

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	557	4944	47	258

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

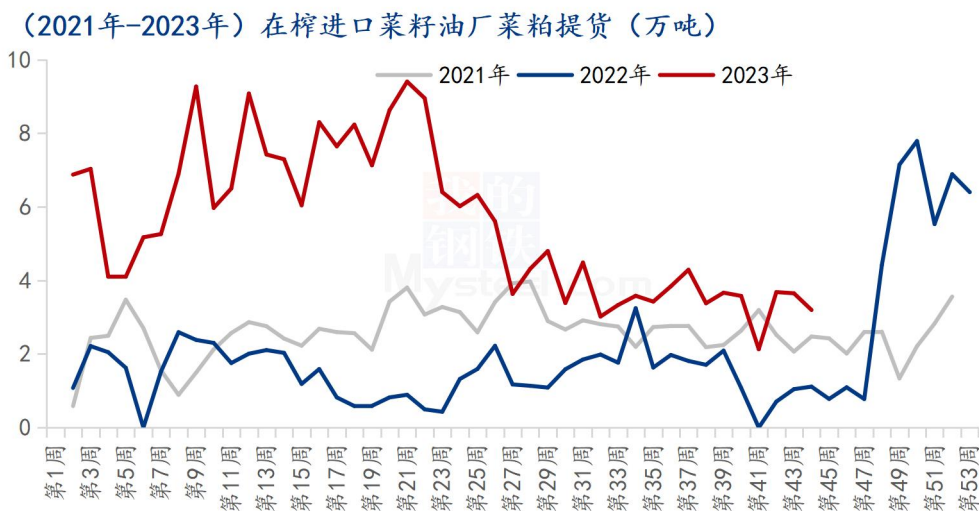


数据来源：钢联数据

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 2.26 万吨，较上周减少 0.56 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



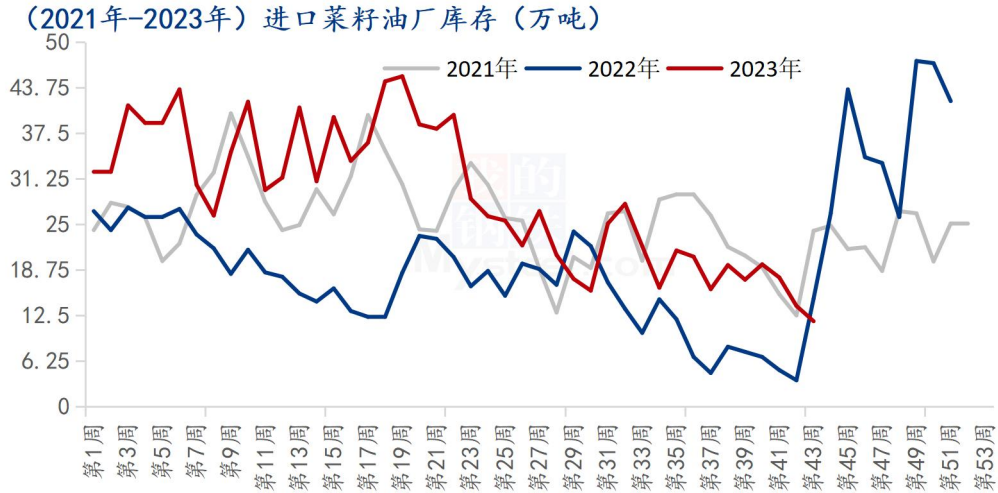
数据来源：钢联数据

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 3.2 万吨，较上周减少 0.45 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

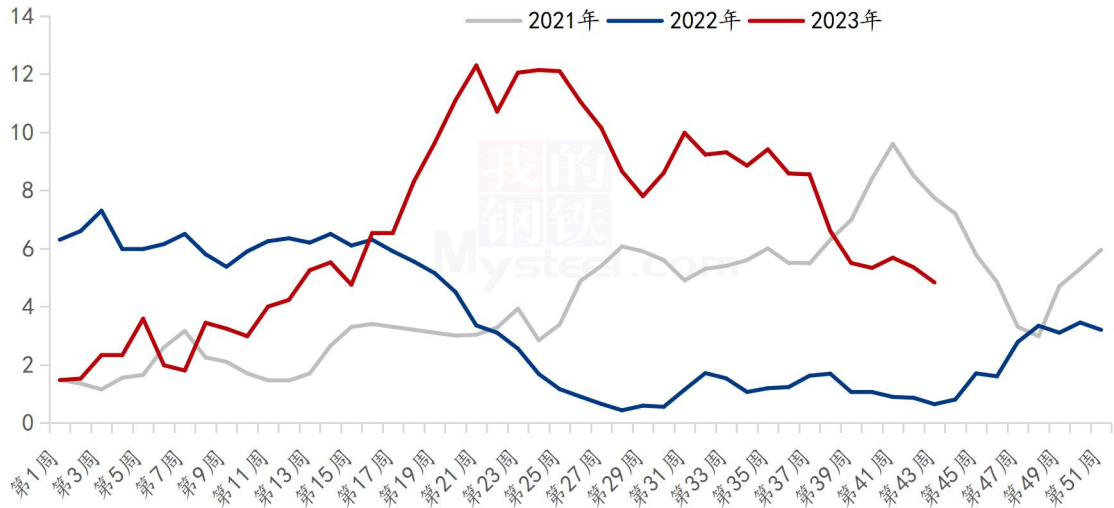
单位：万吨

地区	全国进口菜籽库存			
	上周	本周	增减	环比
福建	3.5	3.5	0	0%
广东	6.3	5.2	-1.1	-17%
广西	2	1	-1	-50%
辽宁	2	2	0	0%
江苏	0	0	0	/
总计	13.8	11.7	-2.1	-15%

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

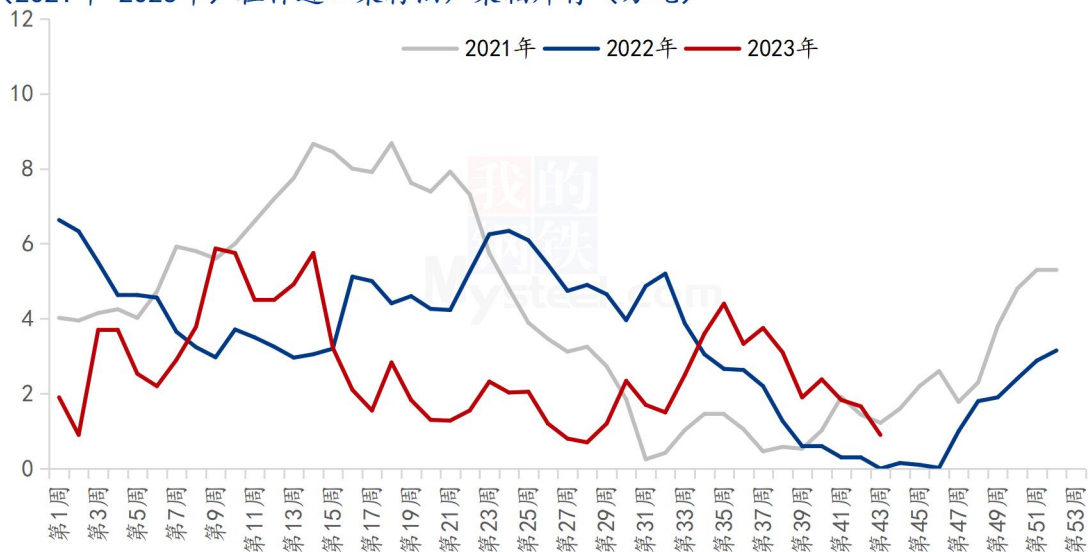
单位：万吨

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	0.68	0.43	-0.25	-37%	1.33	1.23	-0.1
广东	1.03	0.7	-0.33	-32%	0.2	0.2	0
广西	3.5	3.6	0.1	3%	6.6	7.8	1.2
辽宁	0.14	0.1	-0.04	/	0.77	0.7	-0.07
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.35	4.83	-0.52	-10%	8.9	9.93	1.03

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	0.16	0	-0.16	/	2.2	2	-0.2
广东	0.5	0.1	-0.4	-80%	1.6	0.9	-0.7
广西	1	0.8	-0.2	-20%	2.3	2.8	0.5
辽宁	0	0	0	/	1.1	1.1	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.66	0.9	-0.76	-46%	7.2	6.8	-0.4

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周 CBOT 大豆、豆油涨跌互现，美豆因成本端托底以及中美签署购买数十亿美元农产品的协议，加之天气升水给予美豆盘面支撑。国内方面，连盘受消息面以及竞品油脂影响有所上涨，基本面压榨产能虽有下降，库存也有下浮，但还将维持同期高位，终端需求依旧，预计短期难改现有局势。

棕榈油方面：周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货先跌后涨。受外盘油脂上涨带动，内盘棕榈油领涨油脂。虽然三大机构对马棕月末出口数据预估向好，但市场仍在等待马棕月末库存评估给予新方向。国内现货方面，棕榈油商业库存连续两周增长，市场供应压力依然较大，下游采购积极性一般，随用随买为主。周内各地区 24 度棕榈油基差基本维持。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7343 元/吨，较上周涨 120 元/吨，环比上涨 1.66%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格以稳为主，部分市场小幅下跌，行情延续弱勢状态。南方毛菜籽均价 3.11 元/斤，净菜籽均价 3.35 元/斤，环比上周持稳。芝加哥豆油和国际原油走低，加拿大的油菜籽单产高于预期，拖累 ICE 油菜籽价格持续下跌。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

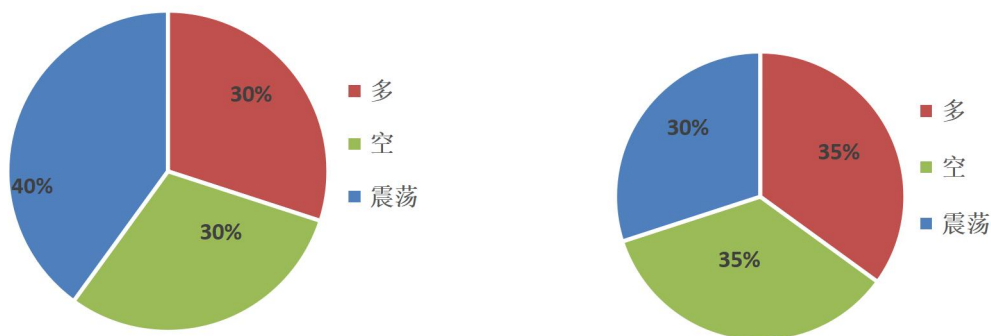
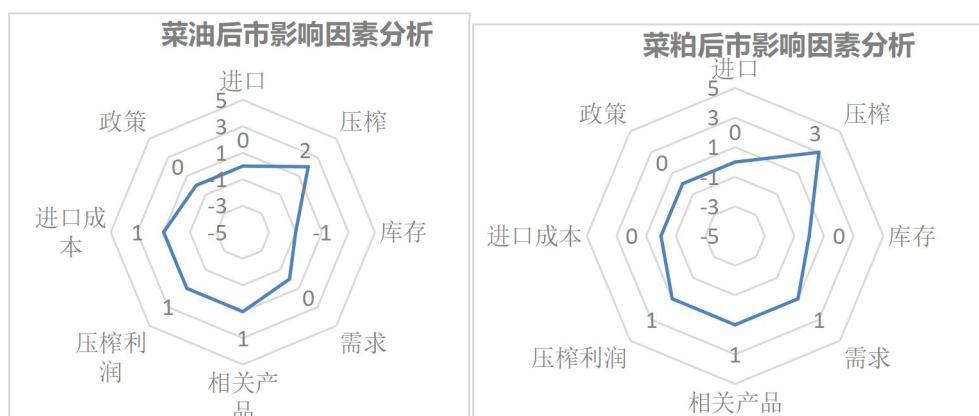


图9 菜油菜粕后市心态调研

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）

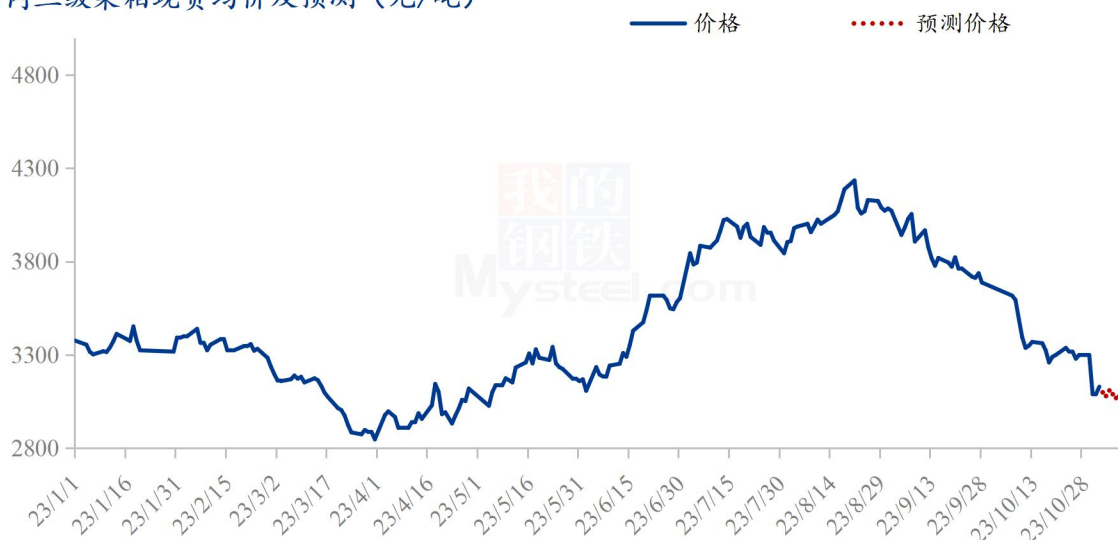


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

菜油价格宽幅震荡运行。盘面价格有所回弹但仍持续偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8514 元/吨，环比上周涨 97 元/吨，涨幅 1.15%。外盘加大菜籽价格不断走低，菜籽市场供应增加，继续打压加籽价格；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，菜油破位下行。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，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 3140 元/吨，较上周下跌 140 元/吨，跌幅 4.27%，菜粕基差跟随豆粕宽幅震荡。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