

菜系市场 周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)

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

本周菜系延续油弱粕强格局，菜油现货基差小幅回落，菜粕现货基差小幅上涨。从菜油、菜粕自身基本面来看，国内进口菜籽已陆续到港，国内油厂开机率上升明显。本周进口菜籽压榨量较上周小幅减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存小幅减少，菜粕库存小幅减少。

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	9.70	11.50	-1.80	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.88	4.60	-0.72	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.16	5.15	0.01	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	7.50	8.30	-0.80	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.37	2.65	-1.28	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	11950	12,490	-540.00	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	9.70	11.50	-1.80	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	5.63	6.67	-1.04	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	6.98	6.40	0.58	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.94	3.10	-0.16	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.8	3.15	-1.35	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3373	3,318	55.50	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	2023/1/5	2023/1/12	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12340	11800	-540	-4.38%
	广西	12390	11850	-540	-4.36%
	广东	12440	11900	-540	-4.34%
	四川	12640	12100	-540	-4.27%
一级菜油	华东	12640	12100	-540	-4.27%
	广东	12840	12300	-540	-4.21%
毛菜	华东	12740	12200	-540	-4.24%

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

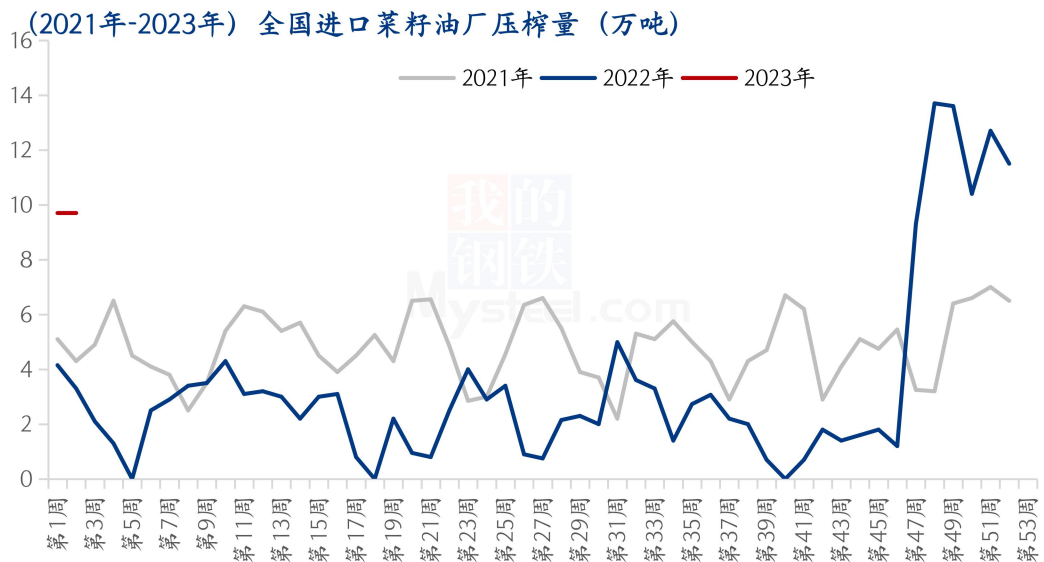
单位：元/吨

规格	市场	2023/1/5	2023/1/12	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3300	3350	50	1.52%
	广西	3290	3340	50	1.52%
	广东	3320	3400	80	2.41%
	南通	3360	3400	40	1.19%
颗粒粕	南沙	3290	3340	50	1.52%
	广东	3340	3380	40	1.20%

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为 11.50 万吨, 较上周减少 1.20 万吨。近期随着开机率上升, 菜籽压榨量增量明显。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

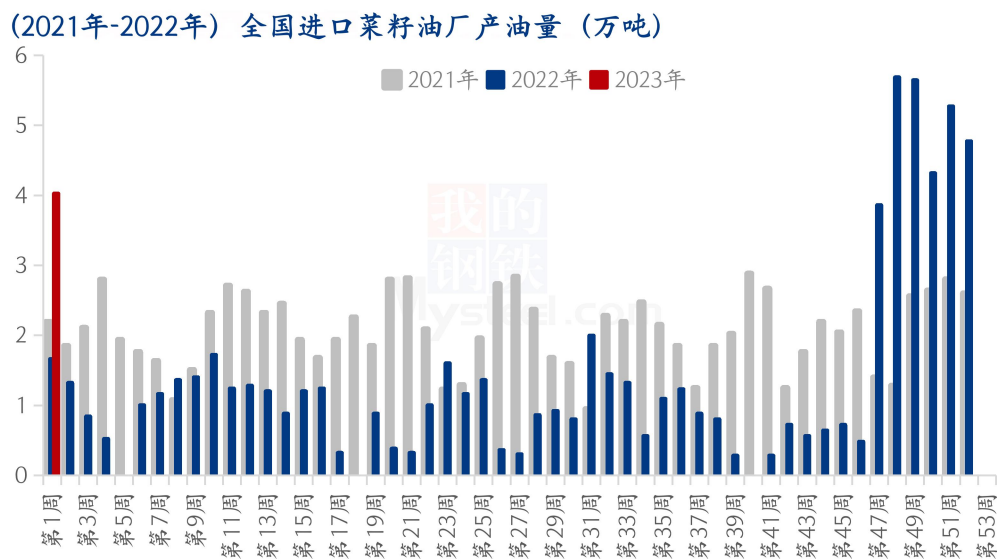
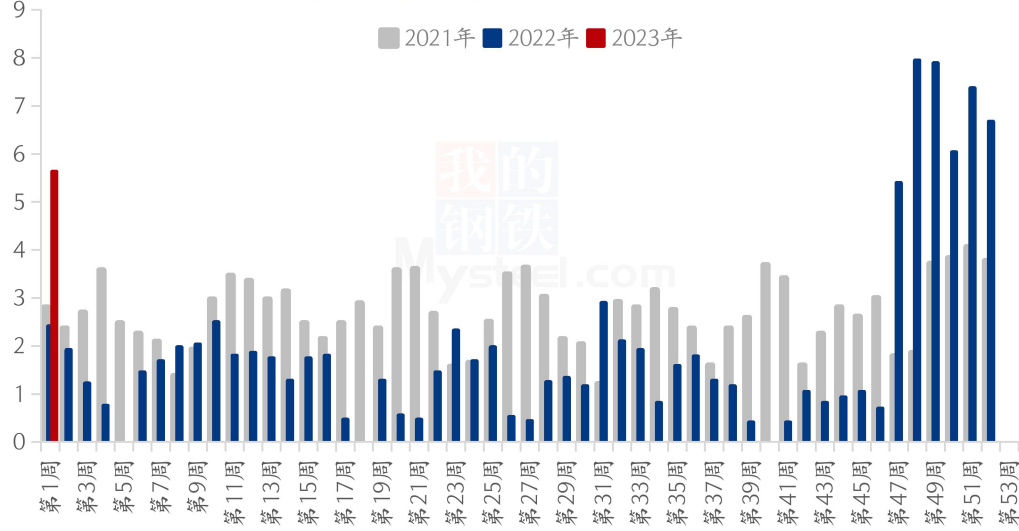


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 4.60 万吨，较上周减少 0.48 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 6.67 万吨，较上周减少 0.70 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

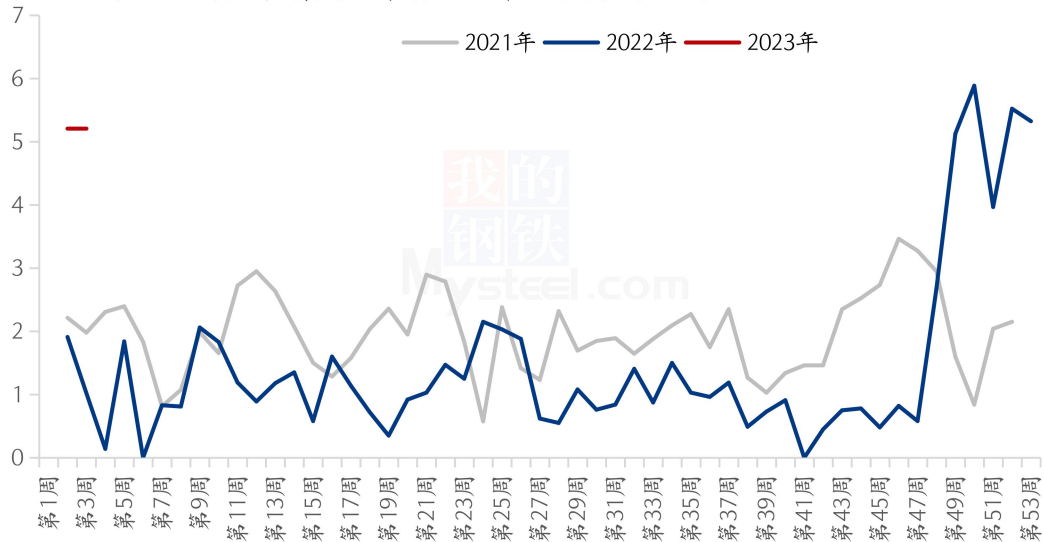
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	3月	716	5853	-16	922

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 5.15 万吨, 较上周减少 0.18 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)

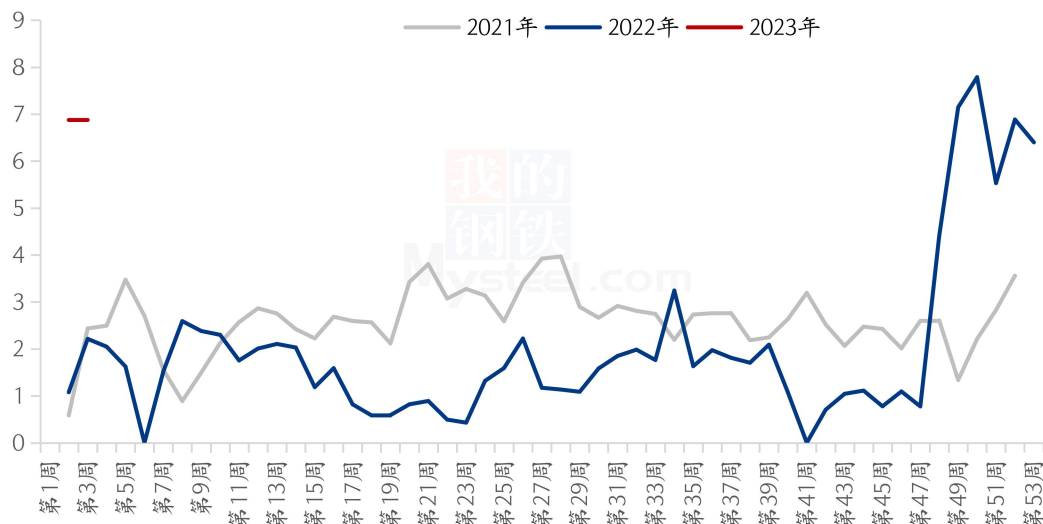
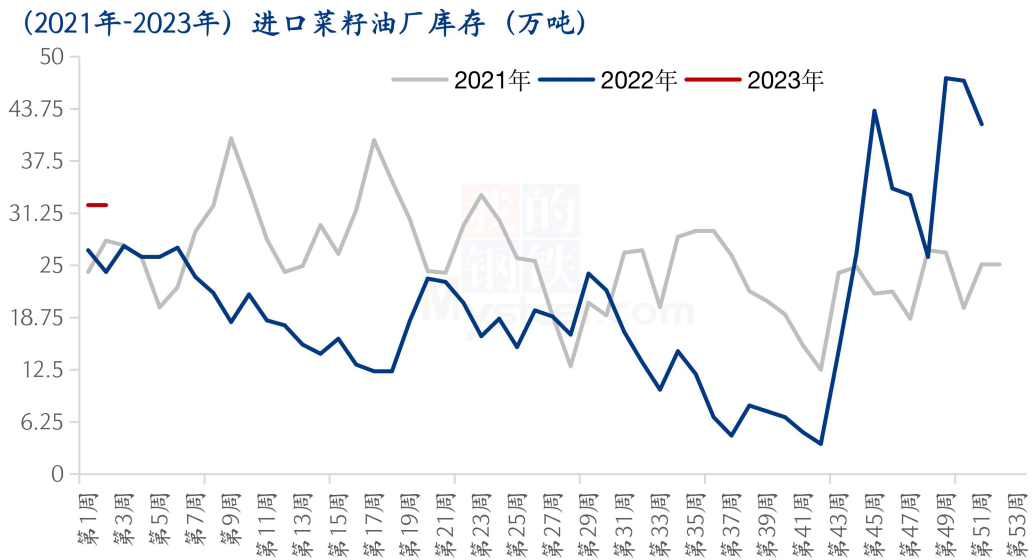


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 6.40 万吨，较上周减少 0.49 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

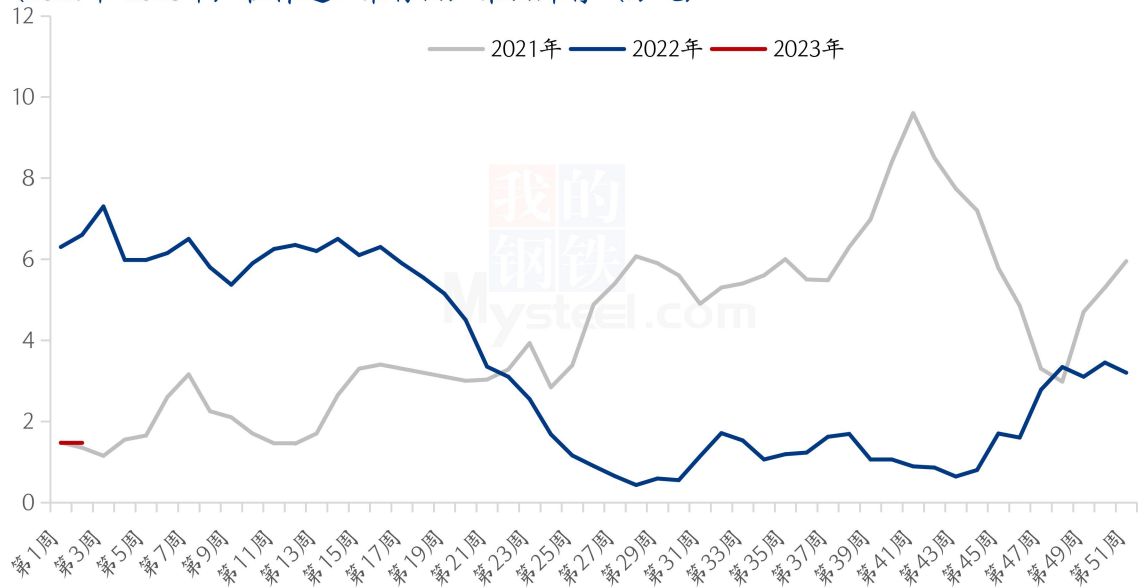
单位：万吨

全国进口菜籽库存					
地区	上周	本周	增减	环比	
福建	8	7.2	-0.8	-10%	
广东	20.3	16	-4.3	-21%	
广西	10.4	7.9	-2.5	-24%	
辽宁	0	0	0	/	
江苏	0	0	0	/	
总计	38.7	31.1	-7.6	-20%	

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

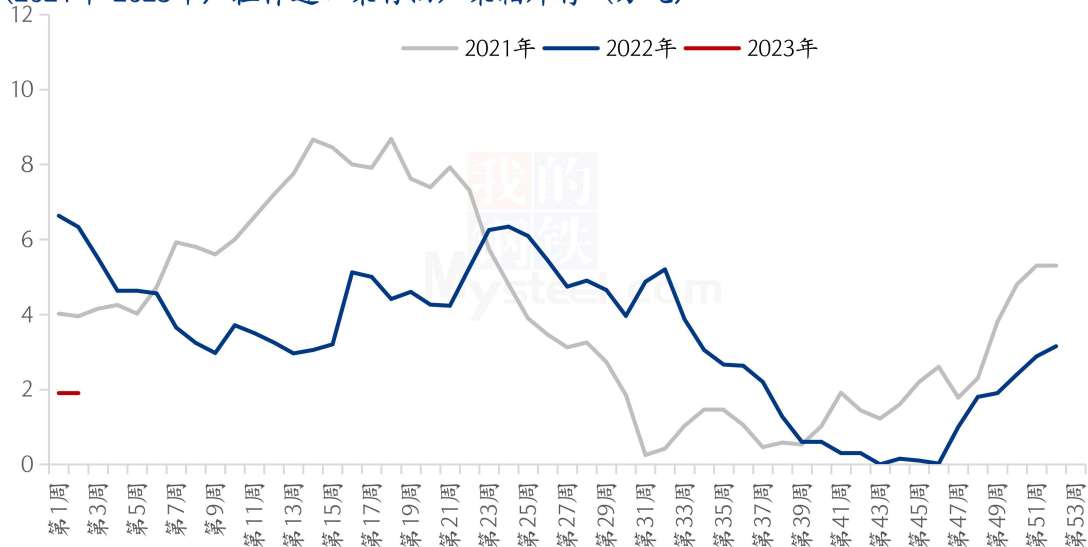
单位: 万吨

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	0	0	/	5.2	4.8	-0.4
广东	1.05	0.27	-0.78	-74%	6.2	6.2	0
广西	1.6	1.1	-0.5	-31%	8.8	5.4	-3.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.65	1.37	-1.28	-48%	20.2	16.4	-3.8

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	0	/	3.2	3.2	0
广东	0.85	0.6	-0.25	-29%	8.7	10.9	2.2
广西	2.3	1.3	-1	-43%	9.7	7.8	-1.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.15	1.9	-1.25	-40%	21.6	21.9	0.3

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

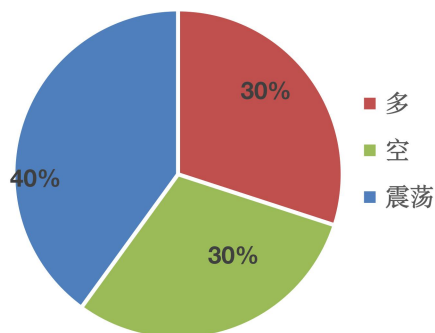
豆油方面：本周国外方面，CBOT 大豆因阿根廷干旱天气的影响给予利多支撑，CBOT 豆油因印度停止免税进口豆油，给予市场压力，因此有所下跌。国内方面，鉴于物流即将停运以及对年后预期的看好，及供应面相对偏紧的预期，现货以及远月合约均成交放量，基差有所上涨。现部分油厂已发布放假通知，节日氛围逐步浓厚，可售时间有限，预计下周交易量将逐步减少。

棕榈油方面：周内马棕 BMD 震荡下行，MPOB 报告基本符合市场预期，但船运公司高频数据显示马来 1 月份出口量大幅下滑。印尼棕榈油协会预计 B35 政策将增加 250-300 万吨毛棕榈油需求。国内方面，盘面下跌因此年前部分客户补空单，以及节前少量刚需备货集中在本周，因此成交小幅放量，现货基差华东、华北上涨明显，华南基差表现偏弱。下周临近春节，预计交易量有限，市场基本维持震荡走势为主。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7745 元/吨，较上周跌 243 元/吨，跌幅 3.04%。

菜籽方面：本周冬菜籽价格持稳运行，春菜籽价格震荡偏弱。南方毛菜籽均价 3.46 元/斤，净菜籽均价 3.69 元/斤，环比上周持平。市场购销已陆续进入收尾阶段，近期以灵活成交为主。菜籽价格因余量稀少而具有一定抗跌性，市场需求恢复尚需一定周期，菜籽市场除供应偏紧以外暂无明显的利好因素支撑，预计节前菜籽价格维持高位平稳状态，中长期来看若需求端表现偏弱，或对菜籽价格起到一定利空作用。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

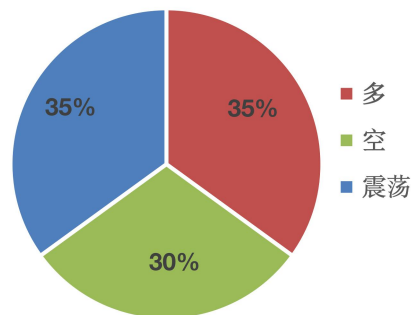
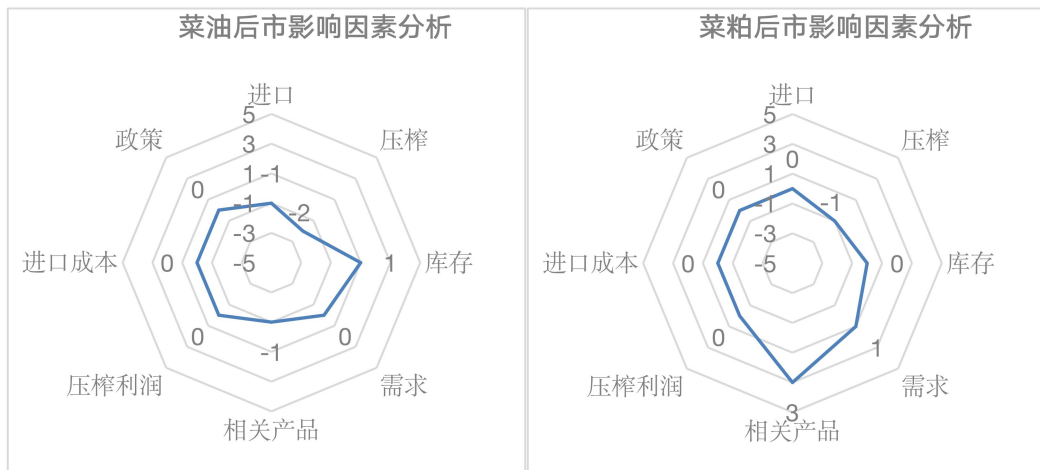


图 9 菜油菜粕后市心态调研

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，30%的看空心态，35%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: 进口数量预期增量；**压榨:** 产量预计增量；**库存:** 库存或逐步回升；**需求:** 需求表现稳定；**相关产品:** 豆棕震荡弱势；**压榨利润:** 进口菜籽榨利回归；**进口成本:** 成本走低；**政策:** 暂无政策影响。

菜粕影响因素分析:

进口：进口数量预期增量；**压榨：**产量预计增量；**库存：**库存或逐步回升；**需求：**需求进入传统淡季；**相关产品：**豆粕短期易涨难跌；**压榨利润：**进口菜籽榨利回归；**进口成本：**成本走低；**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

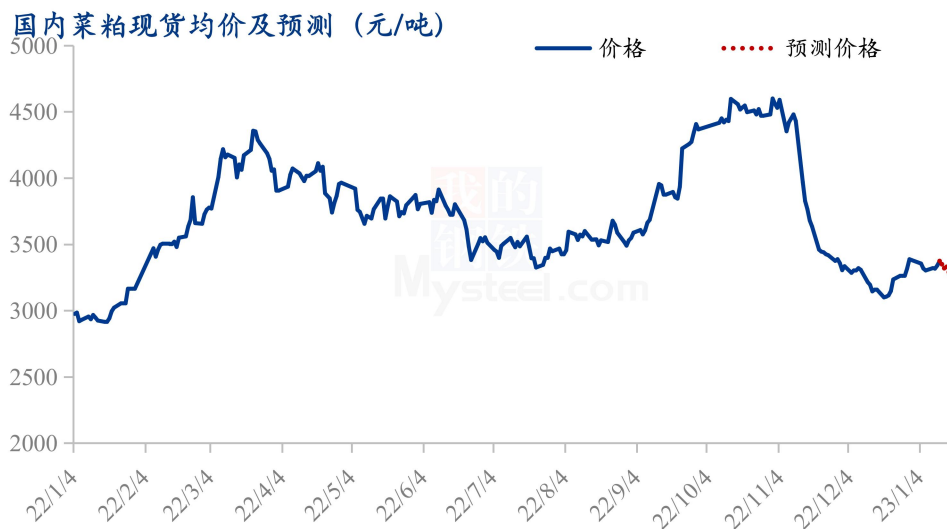
国内三级菜油现货均价及预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 11950 元/吨，较上周四下跌 540 元/吨，跌幅为 4.32%，菜油基差近期较为稳定。当前下游提货意愿强叠加国内还储，国内菜油库存仍处于低位。随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。本周全国菜油库存呈现小幅减库态势。后市需关注国内菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。



数据来源: 钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿, 本周全国菜粕均价 3373 元/吨, 较上周四上涨 55 元/吨, 涨幅 1.67%, 沿海菜籽油厂开机后, 菜粕整体出货增量明显, 以履行前期合同为主。本周全国菜粕库存小幅减少, 进口菜籽油厂开机率相对上升, 但仍有上升空间, 未来供应预期增量。但当前菜粕与豆粕价差仍处于高位, 替代效应明显, 全国库存仍处于低位。后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

资讯编辑: 李莹钰 0533-7026529

资讯监督: 王涛 0533-7026866

资讯投诉: 陈杰 021-26093100