

# 菜系市场

# 月度报告

(2023年2月)



## Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

# 菜系市场月度报告

(2023 年 2 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双弱。从菜油、菜粕自身基本面来看，国内进口菜籽已陆续到港，国内油厂开机率同比处于高位。本月进口菜籽压榨量增加明显，产油量、产粕量随之增加，全国菜油库存保持增量，菜粕库存小幅减量。

## 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	55.25	36.00	19.25	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	22.10	14.40	7.70	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	20.65	15.27	5.38	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	14.95	12.06	2.89	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.78	2.33	1.45	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	10500	11100	-600	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	55.25	36.00	19.25	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	32.05	20.88	11.17	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	32.31	20.06	12.25	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.40	4.06	-1.66	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.44	3.70	-0.26	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3238	3393	-155	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	2023/1/31	2023/2/28	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	10980	10330	-650	-5.92%
	广西	10980	10330	-650	-5.92%
	广东	11030	10330	-700	-6.35%
	四川	11280	10930	-350	-3.10%
一级菜油	华东	11430	10830	-600	-5.25%
	广东	11430	10680	-750	-6.56%
毛菜	华东	11180	10430	-750	-6.71%

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

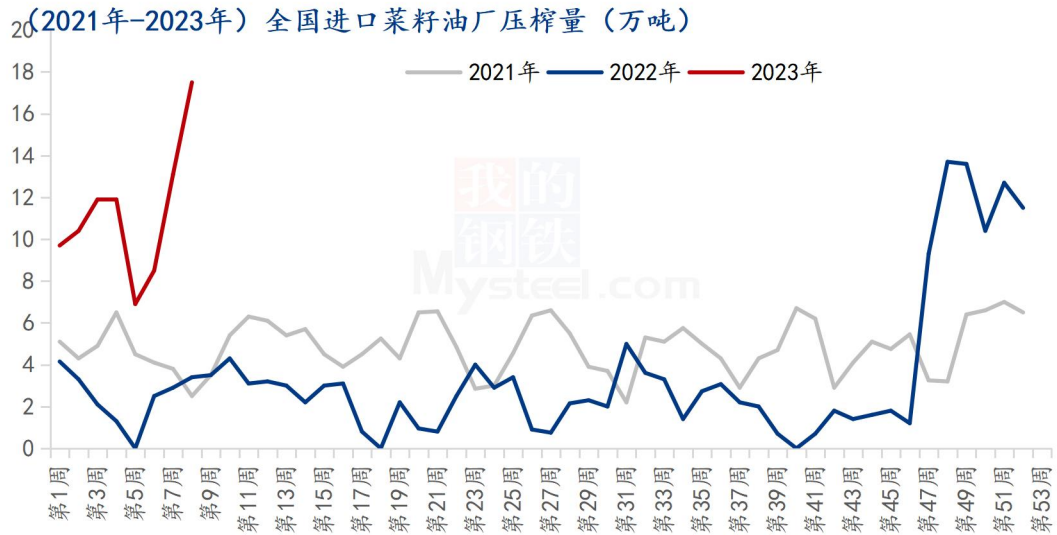
单位：元/吨

规格	市场	2023/1/31	2023/2/28	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3370	3240	-130	-3.86%
	广西	3360	3180	-180	-5.36%
	广东	3420	3230	-190	-5.56%
颗粒粕	南通	3420	3300	-120	-3.51%
	南沙	3340	3220	-120	-3.59%
	广东	3380	3260	-120	-3.55%

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 55.25 万吨，较上月增加 19.25 万吨。国内进口菜籽陆续到港，菜籽开机率处于高位。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析

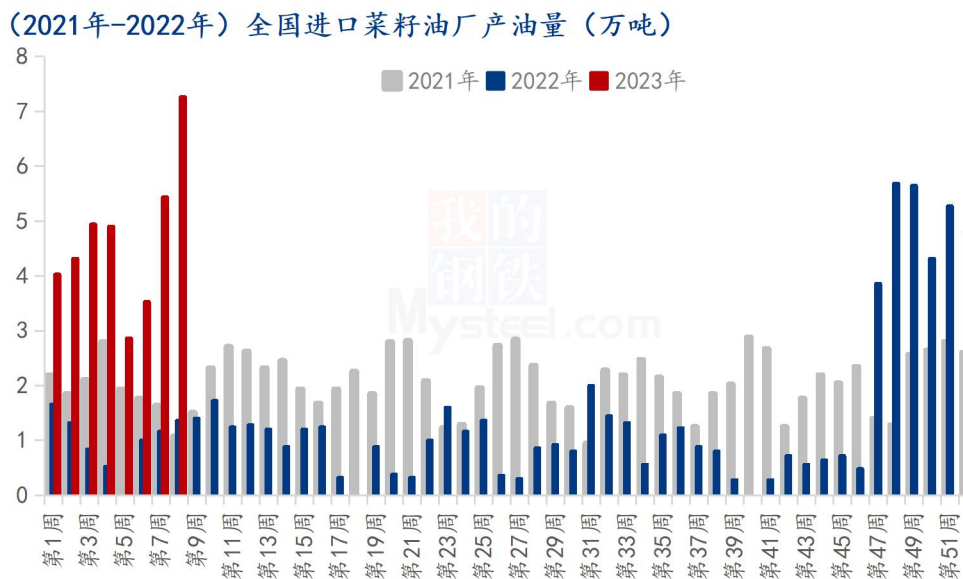
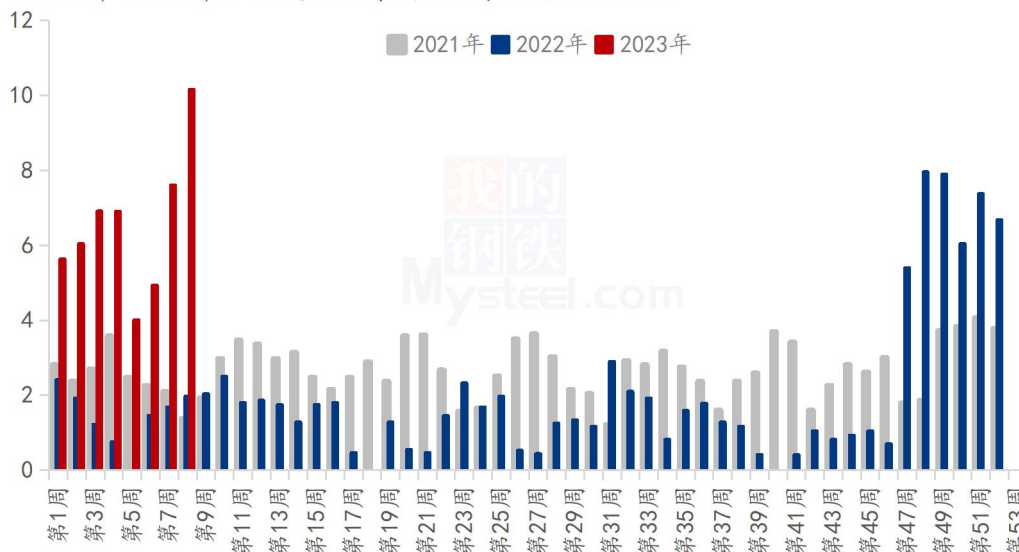


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 22.10 万吨，较上月增加 7.70 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，本月沿海油厂菜粕产量为 32.05 万吨，较上月增加 11.17 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/吨)	完税到厂价	01 盘面毛利	现货榨利
加拿大油菜籽	3月	716	6006	-312	82

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，本月沿海油厂菜油提货量为 20.65 万吨，较上月增加 5.38 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)

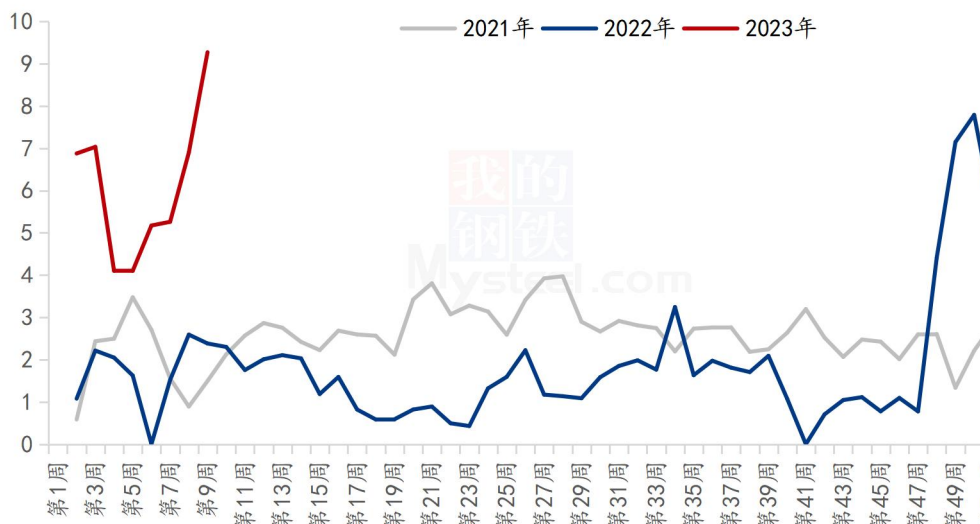
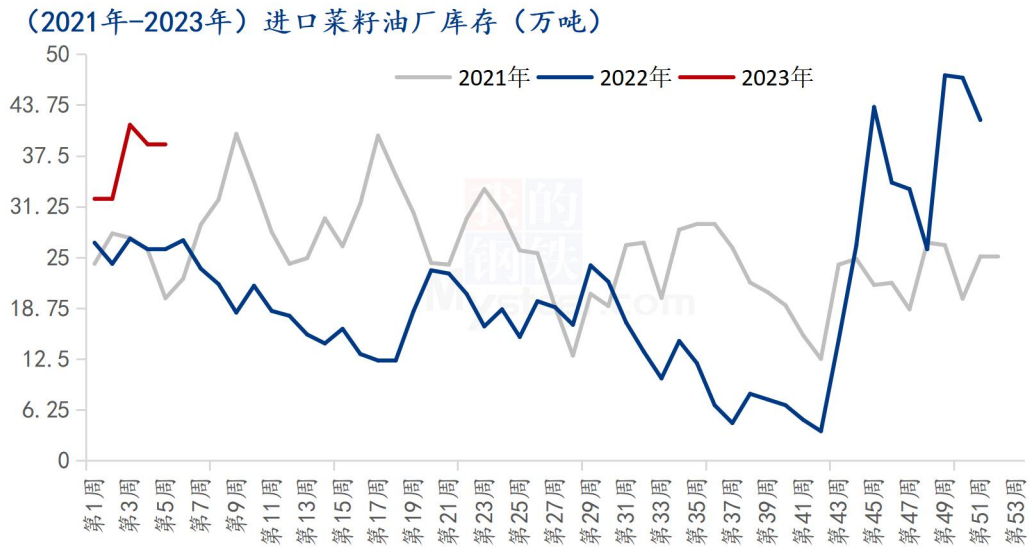


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 32.31 万吨，较上增加 12.25 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

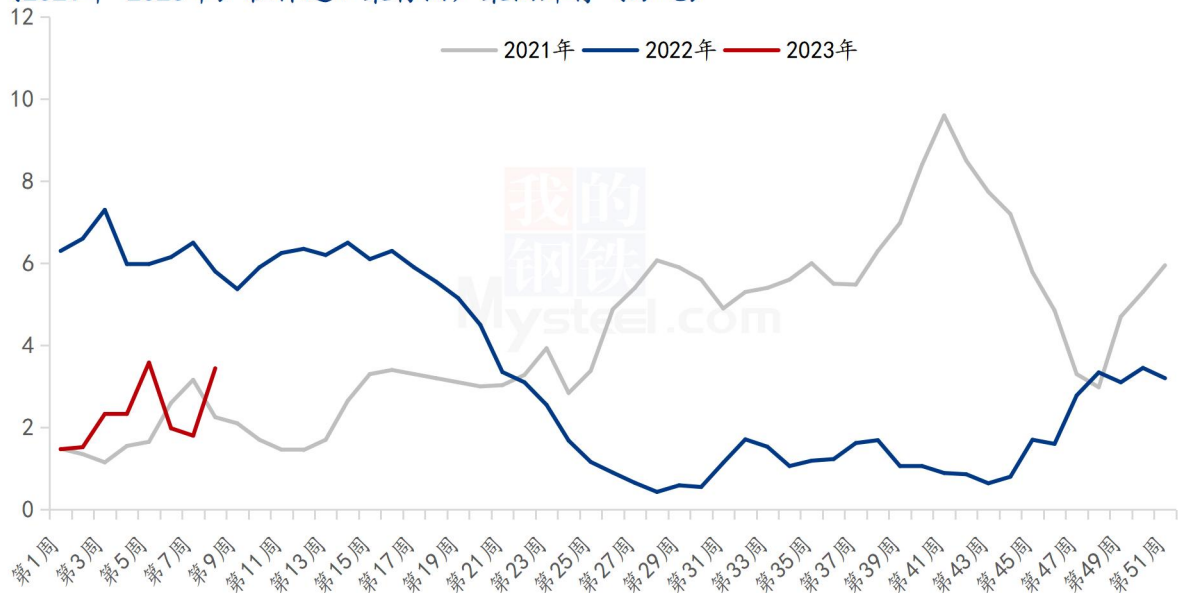
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	10.8	5.5	-5.3	-49%
广东	22.5	9.7	-12.8	-57%
广西	5.6	11	5.4	96%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	38.9	26.2	-12.7	-33%

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

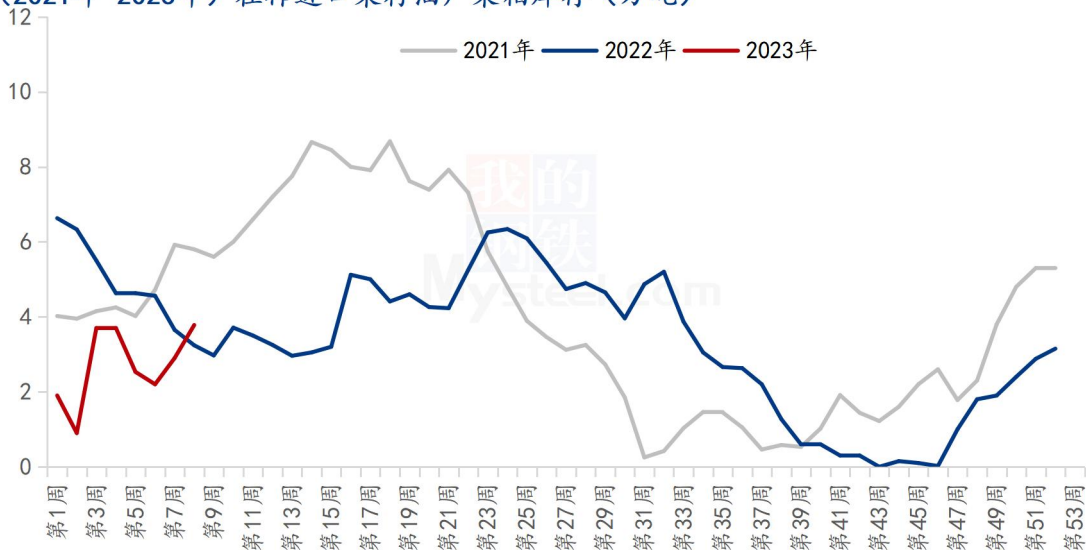
单位：万吨

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	0.4	0.49	0.09	23%	4.5	3.5	-1
广东	0.43	1.45	1.02	237%	5.52	3.7	-1.82
广西	1.2	1.5	0.3	25%	3.3	6.6	3.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.03	3.44	1.41	69%	13.32	13.8	0.48

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	0.5	0.58	0.08	16%	9.2	8.3	-0.9
广东	1.2	2.1	0.9	75%	18	13.6	-4.4
广西	2	1.1	-0.9	-45%	6.2	5.7	-0.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.7	3.78	0.08	2%	33.4	27.6	-5.8

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

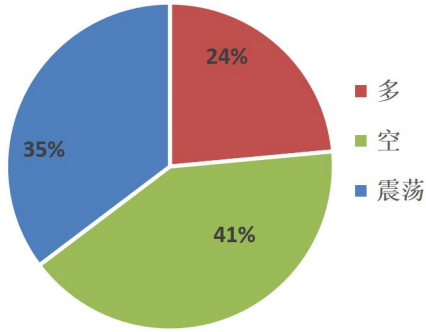
**豆油方面：**2月，国内油厂因缺豆以及检修计划等一系列因素，油厂开机率有所下降，豆油产量降低，现货供应整体偏紧，基差较为坚挺，之后随着南美新豆批量上市，全球的大豆需求已经开始转移到南美，但市场对于欧美经济前景的担忧仍在，美联储3月加息在即，叠加美国商业原油持续类库，国际油价下跌，一系列动荡因素影响下，豆油并未有过多利好支撑，连盘豆油动荡下跌。

**棕榈油方面：**2月棕榈油市场震荡有跌，截止到2月28日，国内24度棕榈油全国均价在8255元/吨，环比1月上漲295元/吨，漲幅3.70%；同比2022年2月下漲4793元/吨，跌幅在36.73%。受前期买船到港影响，本月棕榈油库存依旧高位。国内气候影响各地回温，华南18度棕榈油成交有所起色。后期关注马棕2月库存预期及印尼DMO、B35政策的边际影响。国内来看，市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，目前国内棕榈油供应环境宽松，库存居高不下形成上方压力。

**菜籽方面：**本月国产菜籽价格再创新高。南方毛菜籽均价3.53元/斤，环比上漲0.07元/斤，漲幅2.02%；净菜籽均价3.76元/斤，环比上漲0.07元/斤，漲幅1.90%。春节过后，菜籽下游市场出现一波需求起量，中小型油坊的经过节前的消耗库存量处于低位，节后开始少量补库，叠加菜籽余量偏低，从而带动了价格的上漲。而近期来看，下游油坊经过一波补货后，采购积极性逐渐下降，菜籽价格止漲企穩，部分市场甚至出现小幅下漲。目前来看国产菜籽市场因供应紧张而价格坚挺，经过一波上漲后，菜籽价格短期内或持穩运行，中长期来看或受需求端变化而窄幅震荡。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

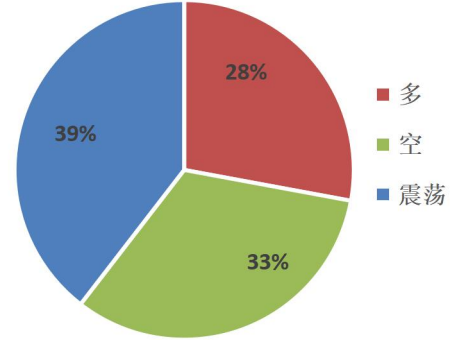
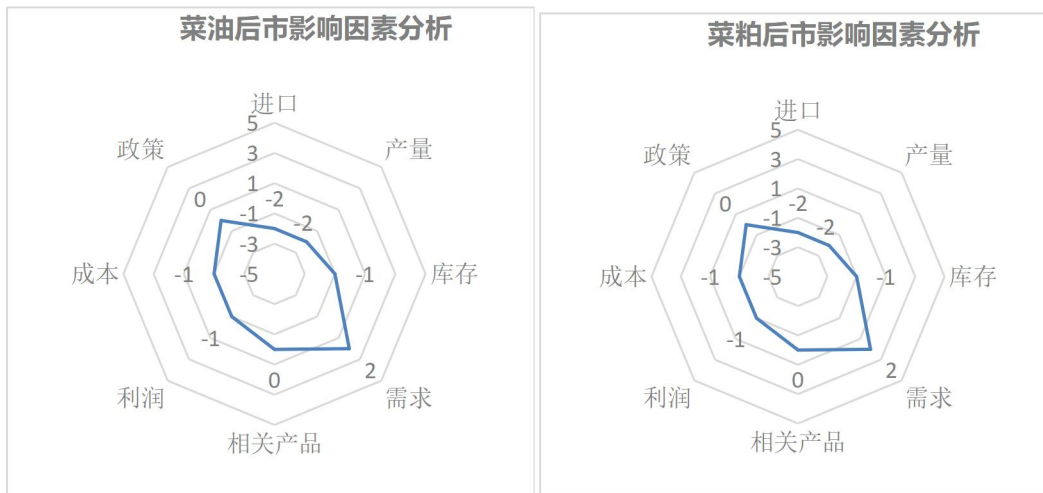


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下月的菜油价格预期，统计有 24% 的看多心态，41% 的看空心态，35% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 43 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 28% 的看多心态，33% 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：**进口数量预期增量；**产量：**产量预计增量；**库存：**库存本周增加；**需求：**需求表现稳定；**相关产品：**豆棕偏强；**利润：**进口菜籽榨利回归；**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; **产量:** 产量预计增量; **库存:** 库存偏低, 利多价格; **需求:** 需求有所好转; **相关产品:** 震荡行情; **利润:** 进口菜籽榨利回归; **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



数据来源: 钢联数据

图 10 菜油价格预测

截止到发稿, 全国三级菜油现货价格为 10500 元/吨, 较 1 月下跌 600 元/吨, 跌幅为 5.41%。本月进口菜籽压榨量随油厂开机增量明显, 产油量随之增加。下游提货当前较为积极, 仍以执行前期未执行合同为主, 库存小幅增加。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行, 且弱于相关品种, 后市需重点关注进口利润、沿海油厂开机率及相关油脂走势。



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 3238 元/吨，较上月下跌 155 元/吨，跌幅为 4.57%。本月菜籽压榨量增加，菜粕产量随之增加。油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存小幅减少，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于传统需求淡季，但替代性强，预计菜粕库存以小幅增量为主。后市重点关注美豆、豆粕及 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