

菜系市场 周度报告

(2023.3.23-2023.3.30)



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

(2023.3.23-2023.3.30)

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	- 8 -

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

本周菜油止跌反弹，菜粕延续跌势，菜油基差本周相对坚挺，菜粕现货基差持稳。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量小幅减少，全国菜油库存小幅增加，菜粕库存小幅增加。

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	12.80	13.50	-0.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	5.31	5.60	-0.29	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.08	4.58	0.50	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	17.25	16.57	0.68	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.23	4.00	0.23	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8810	8,610	200.00	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	12.80	13.50	-0.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	7.42	7.83	-0.41	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	7.42	9.11	-1.69	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.87	1.07	3.80	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.5	4.50	0.00	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2888	2,925	-37.00	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	2023/3/23	2023/3/30	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8460	8670	210	2.48%
	广西	8460	8670	210	2.48%
	广东	8460	8670	210	2.48%
	四川	8860	9070	210	2.37%
一级菜油	华东	9060	9170	110	1.21%
	广东	8760	8970	210	2.40%
毛菜	华东	8610	8770	160	1.86%

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

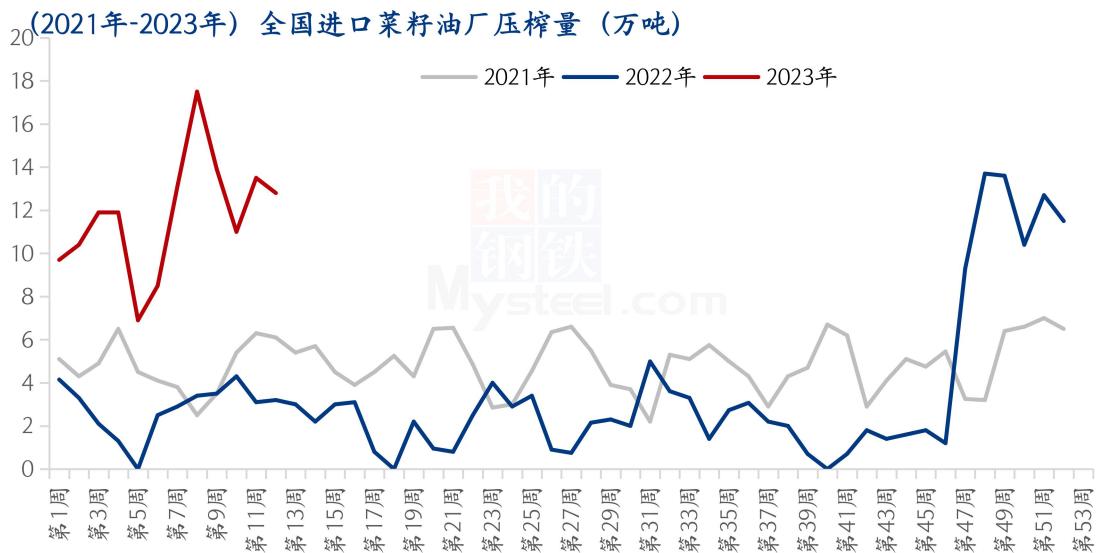
规格	市场	2023/3/23	2023/3/30	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2930	2870	-60	-2.05%
	广西	2820	2790	-30	-1.06%
	广东	2930	2900	-30	-1.02%
	南通	3020	2990	-30	-0.99%
颗粒粕	南沙	2860	2830	-30	-1.05%
	广东	/	/	/	/

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为 12.80 万吨, 较上周减少 0.70 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

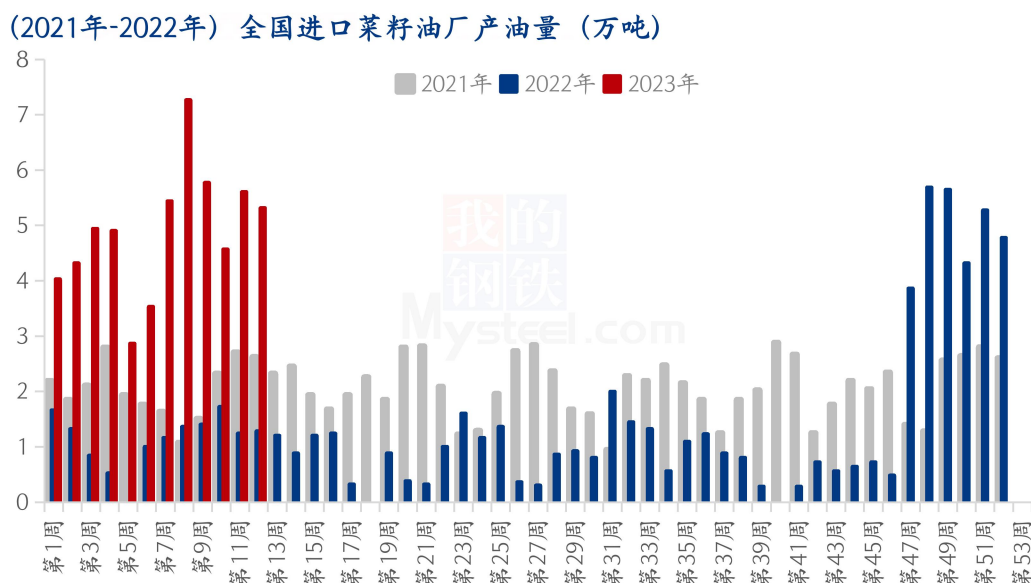
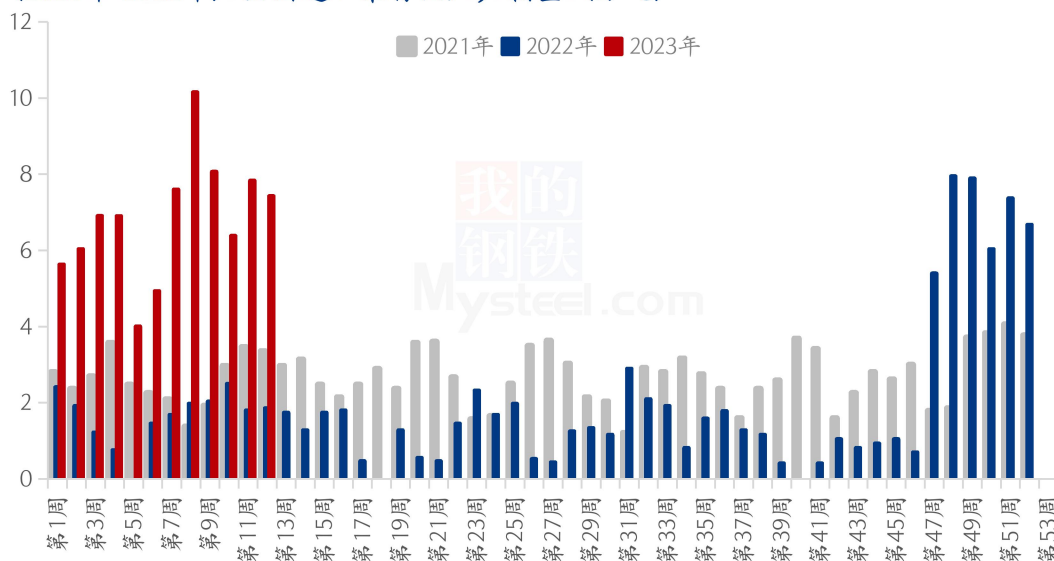


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 5.31 万吨，较上周减少 0.29 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 7.42 万吨，较上周减少 0.41 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

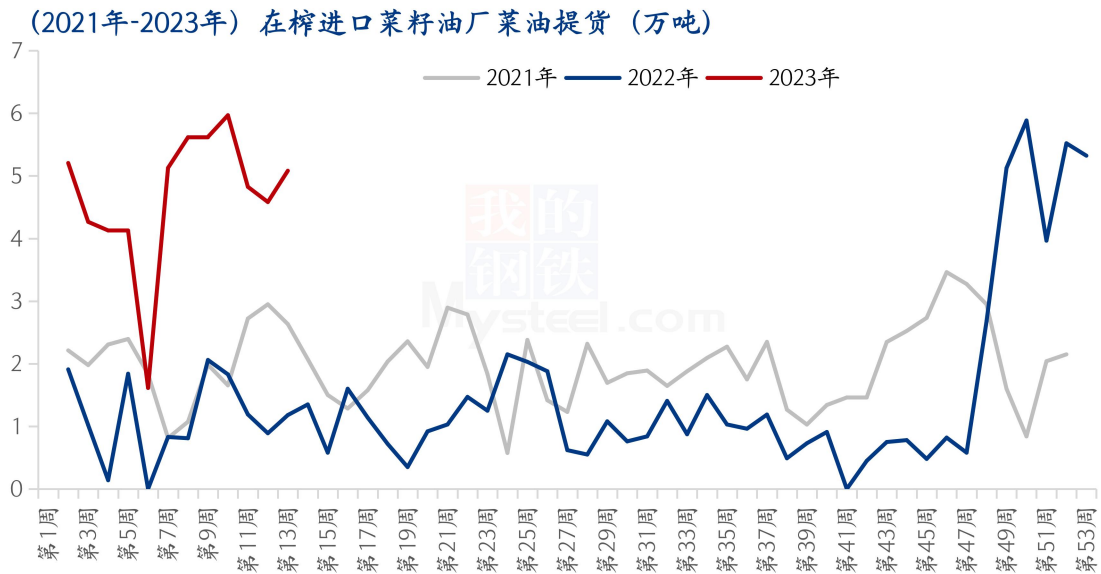
单位：元/吨

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	5月	665	5534	-615	-359

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 5.08 万吨, 较上周增加 0.50 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

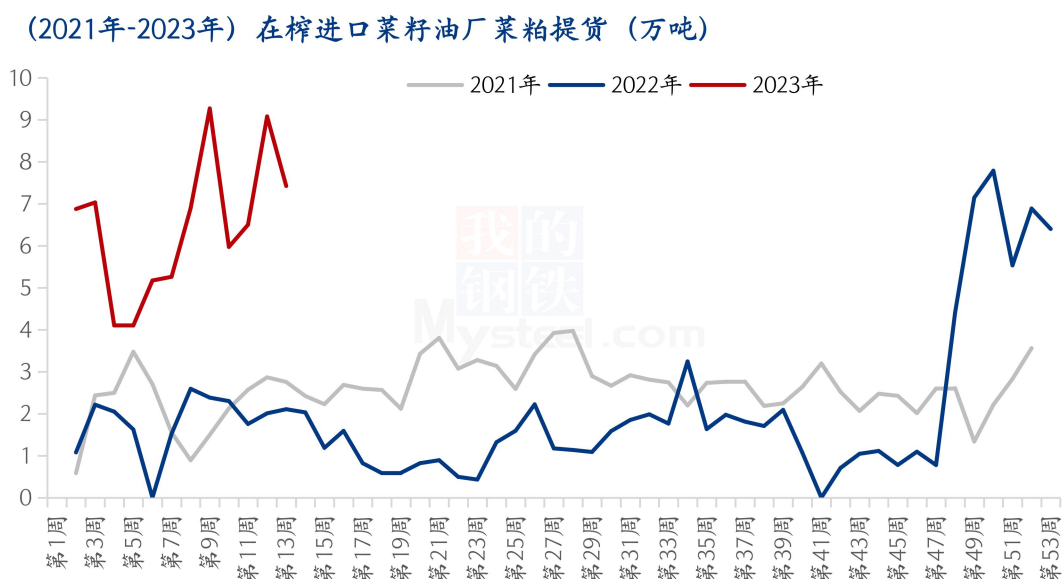
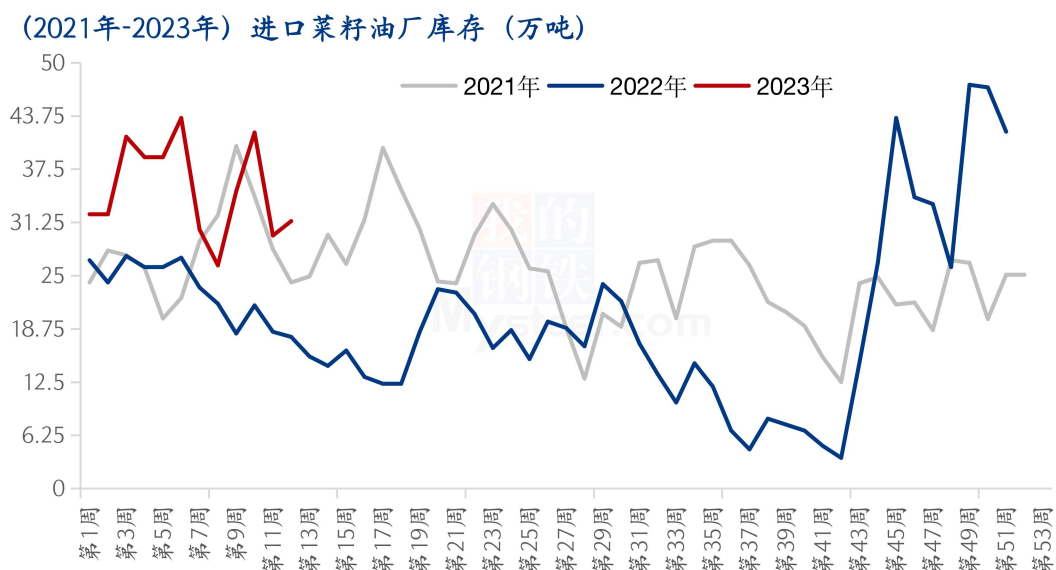


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 7.42 万吨，较上周减少 1.69 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

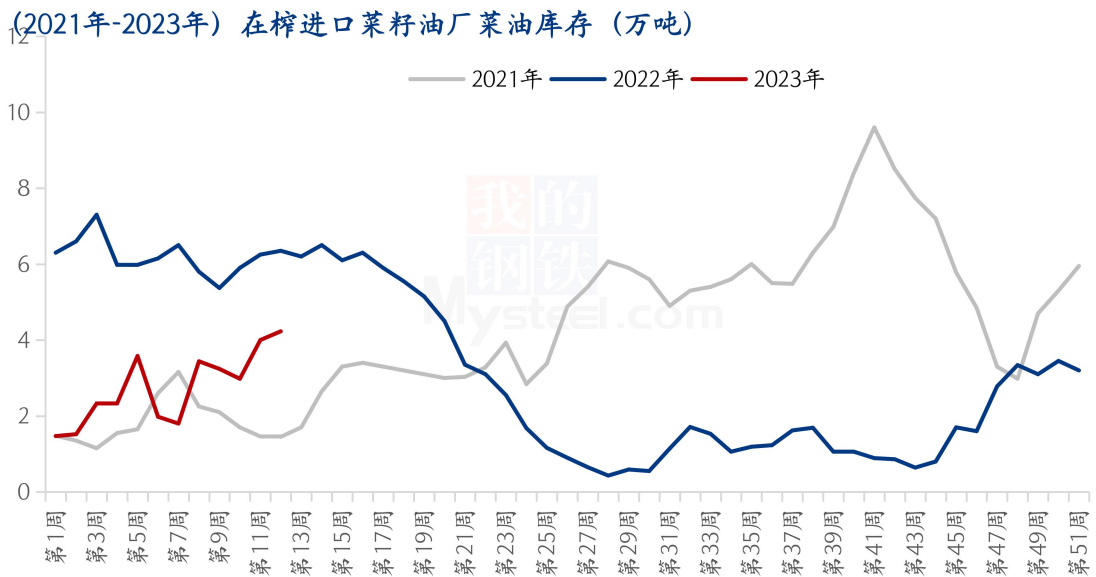
表 6 全国进口菜籽库存

单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	9.8	8.5	-1.3	-13%
广东	12.5	19.6	7.1	57%
广西	7.4	3.3	-4.1	-55%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	29.7	31.4	1.7	6%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析



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

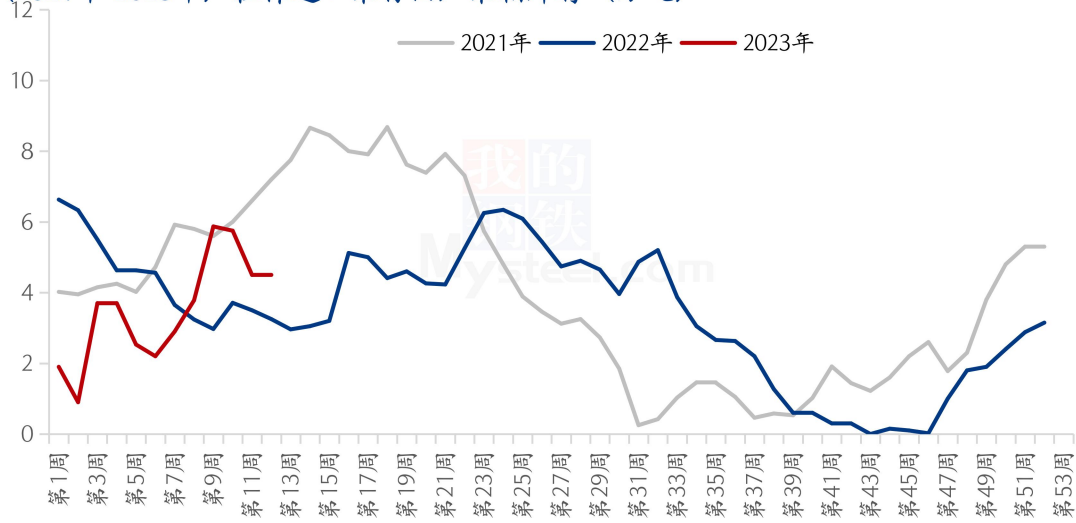
单位：万吨

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	0.2	0.3	0.1	50%	4.6	4.2	-0.4
广东	1.6	1.83	0.23	14%	3.75	5.1	1.35
广西	1.9	2.1	0.2	11%	9.2	7.5	-1.7
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.7	4.23	0.53	14%	17.55	16.8	-0.75

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	0.5	0.58	0.08	16%	7.5	7	-0.5
广东	1.3	1.42	0.12	9%	11.3	11.22	-0.08
广西	2.7	2.5	-0.2	-7%	6.3	6	-0.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.5	4.5	0	0%	25.1	24.22	-0.88

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

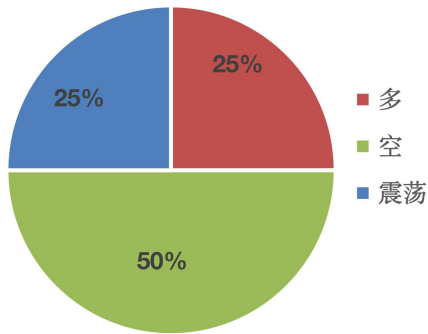
豆油方面： 本周豆油盘面动荡，现因国内库存偏低，提货偏紧等影响，现货紧缺以及单 4 基差较高等影响，下游多以补空单为主，加之大豆到港延迟卸港等原因，预计此形势还将维持一段时间，且近期盘面还有走强可能。截至本周四 3 月 30 日，全国一级豆油均价 8848 元/吨，环比 3 月 23 日 8558 元/吨上涨 290 元/吨。

棕榈油方面： 周内马棕 BMD 连续反弹，金融风险担忧缓解，大宗商品情绪回暖，市场预期马来产量及库存下降，加之印尼提高国内市场义务并限制出口，产地基本面维持紧平衡。国内方面，近月买船较少，进口利润窗口迟迟难以，国内现货货权相对集中，各地基差周内保持上涨。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7770 元/吨，较上周涨 347 元/吨，涨幅 4.67%。

菜籽方面： 本周国产菜籽价格偏弱运行。南方毛菜籽均价 3.43 元/斤，环比下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.87%；南方净菜籽均价 3.68 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.54%。菜籽市场进入传统淡季，油坊采购积极性较差，贸易商为刺激走货而不断下调价格，但走货速度未有明显提升。因市场担忧情绪仍在，油脂、饲料市场延续跌势，菜籽价格难以反弹。现阶段来看，菜籽市场基本面未有明显的利好因素，且宏观情绪偏弱，预计短期内菜籽价格仍延续弱势行情。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

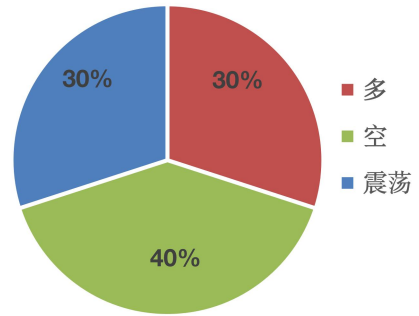
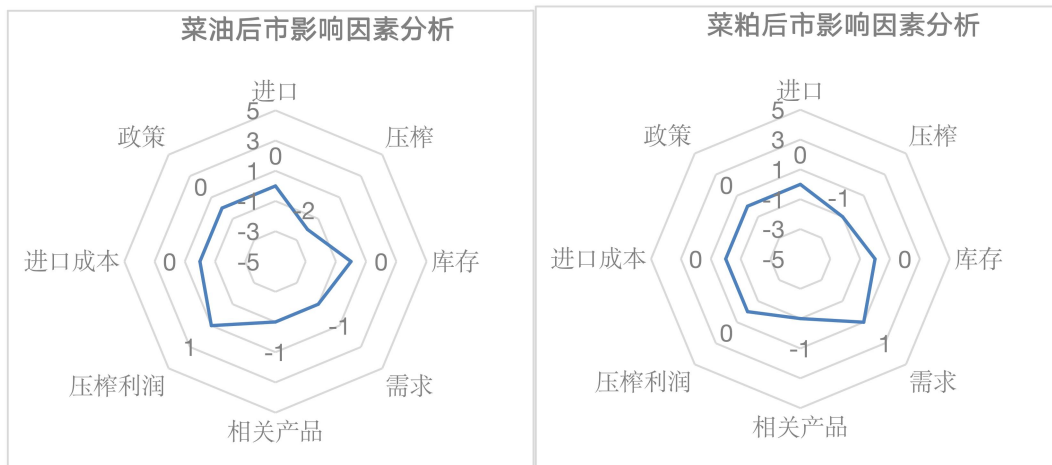


图 9 菜油菜粕后市心态调研

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 30%的看多心态，30%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；**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:** 豆棕震荡偏弱；**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**：替代明显； **相关产品**：豆粕短期偏弱； **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



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 8810 元/吨，上涨 200 元/吨，涨幅为 2.32%，本周菜油基差保持坚挺。前期因全球经济形式担忧，大宗商品多数下跌明显，国内油脂受到冲击，本周菜油止跌反弹。从菜油自身基本面来看，随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，本周需求有回暖迹象，但仍是供大于求格局。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。



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 2888 元/吨, 较上周下跌 37 元/吨, 跌幅 1.28%。沿海菜籽油厂开机后, 菜粕供应增量明显。本周全国菜粕库存小幅增量, 进口菜籽油厂开机率仍有上升空间, 未来供应预期增量。当前菜粕与豆粕价差区间震荡。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