

菜系市场

周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



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. 30-2023. 4. 6)

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

本周菜油菜粕小幅上涨，菜油基差本周偏弱运行，菜粕现货部分地区下跌。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量小幅增量，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	13.30	12.80	0.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	5.52	5.31	0.21	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.50	5.08	-0.58	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	19.93	17.25	2.68	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.25	4.23	1.02	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9000	8,810	190.00	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	13.30	12.80	0.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	7.71	7.42	0.29	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	7.29	7.42	-0.13	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	5.2	4.87	0.33	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.92	4.50	0.42	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2920	2,888	32.00	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	2023/3/30	2023/4/6	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8670	8870	200	2.31%
	广西	8670	8870	200	2.31%
	广东	8670	8870	200	2.31%
	四川	9070	9320	250	2.76%
一级菜油	华东	9170	9320	150	1.64%
	广东	8970	9170	200	2.23%
毛菜	华东	8770	8920	150	1.71%

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

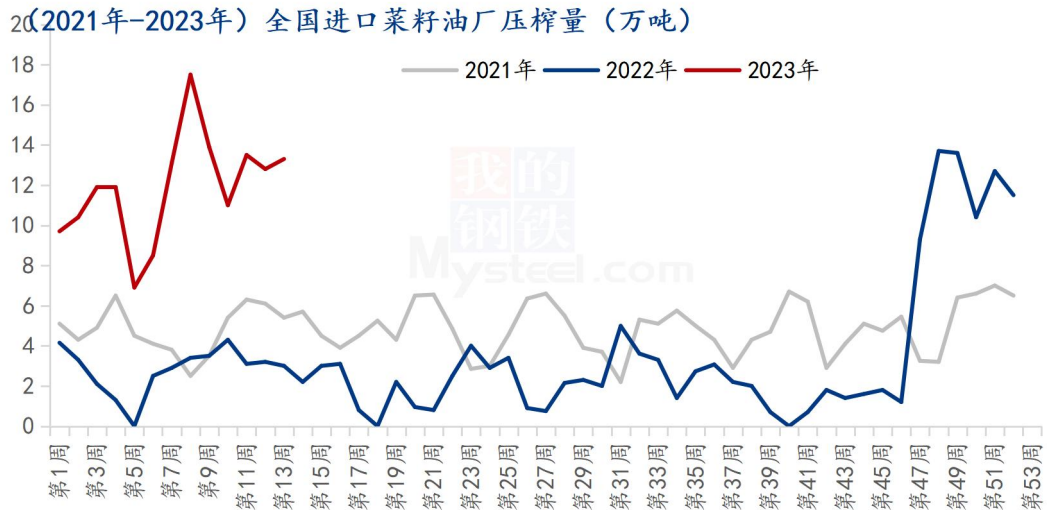
规格	市场	2023/3/30	2023/4/6	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2870	2950	80	2.79%
	广西	2790	2880	90	3.23%
	广东	2900	2930	30	1.03%
颗粒粕	南通	2990	3080	90	3.01%
	南沙	2830	2910	80	2.83%
	广东	/	/	/	/

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

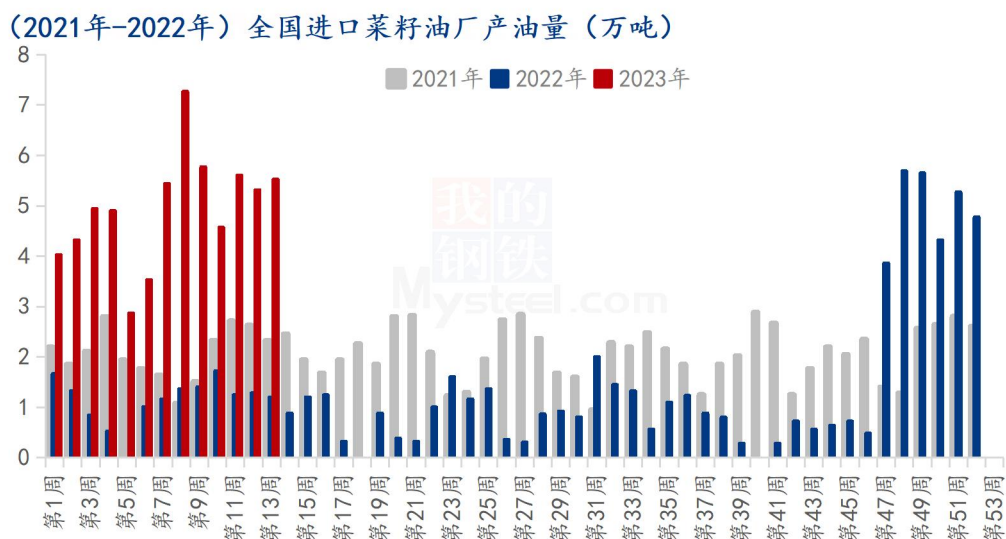


数据来源：钢联数据

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 13.30 万吨，较上周增加 0.50 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

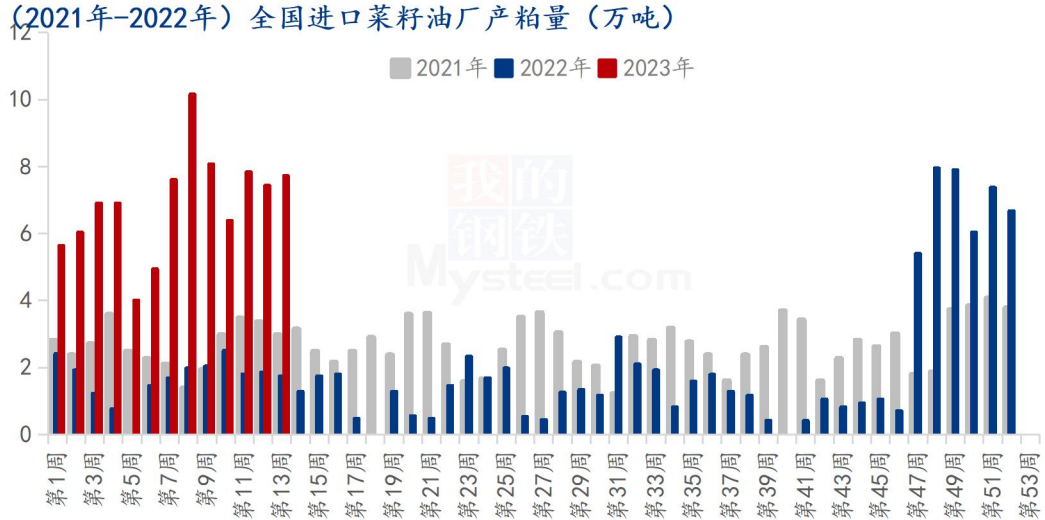


数据来源：钢联数据

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 5.52 万吨，较上周增加 0.21 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 7.71 万吨，较上周增加 0.29 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

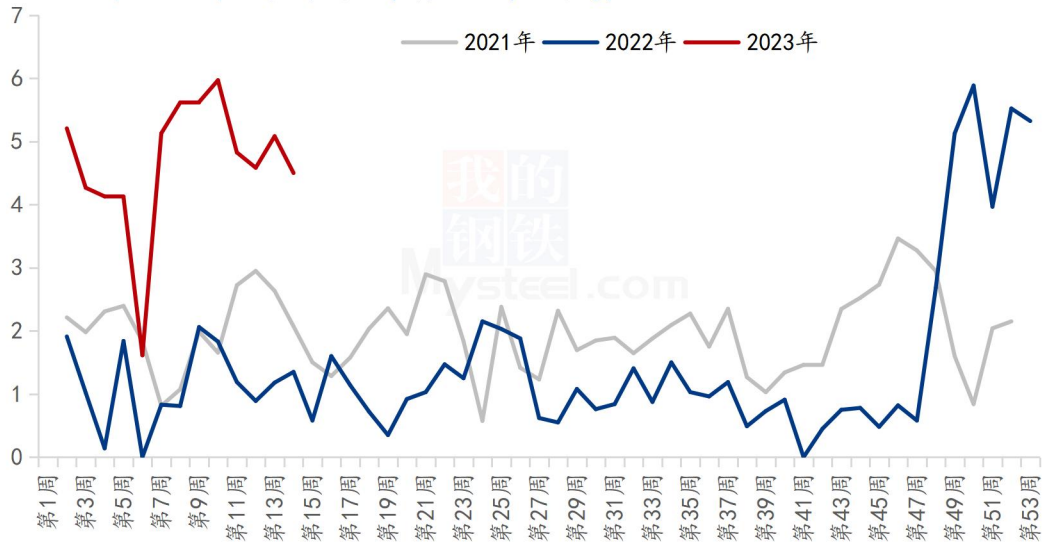
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面毛利	对现货榨利
加拿大油菜籽	5月	665	5532	-417	-235

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 4.50 万吨，较上周减少 0.58 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)

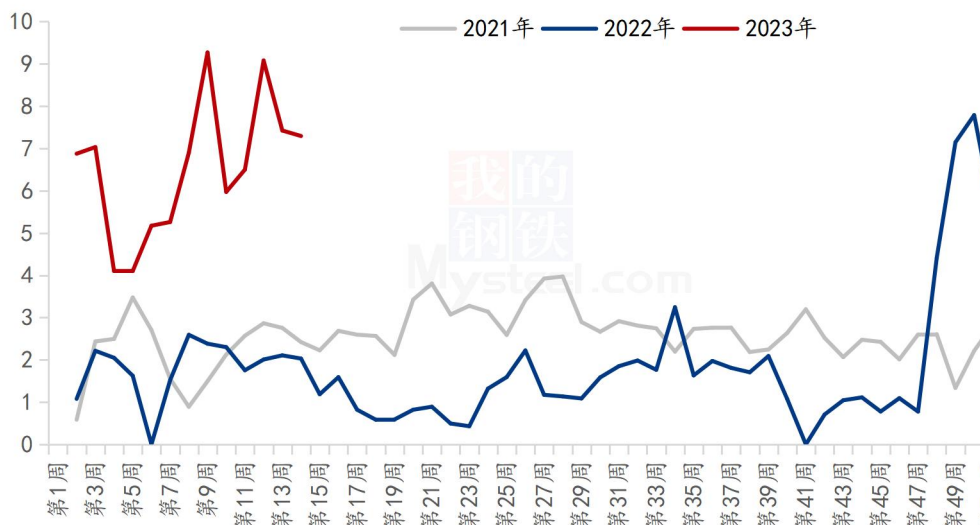
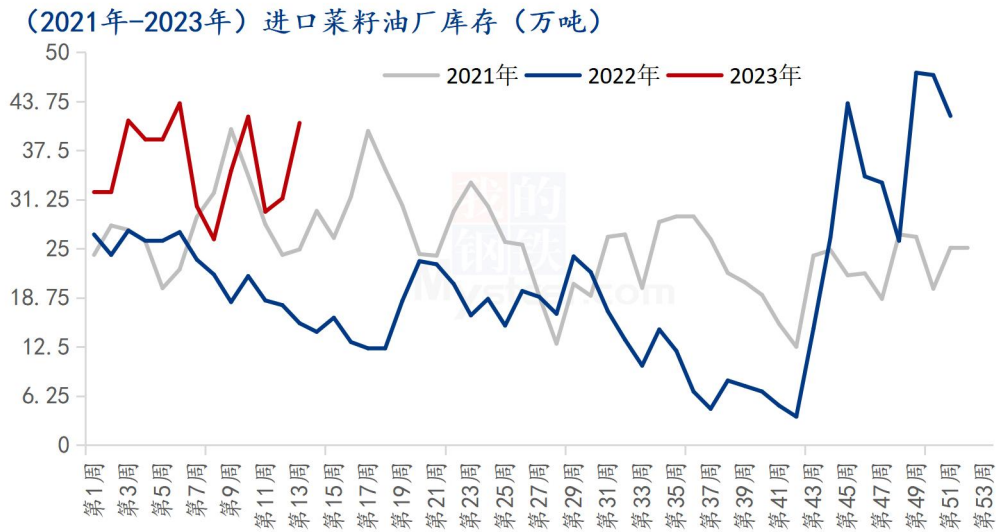


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 7.29 万吨，较上周减少 0.13 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

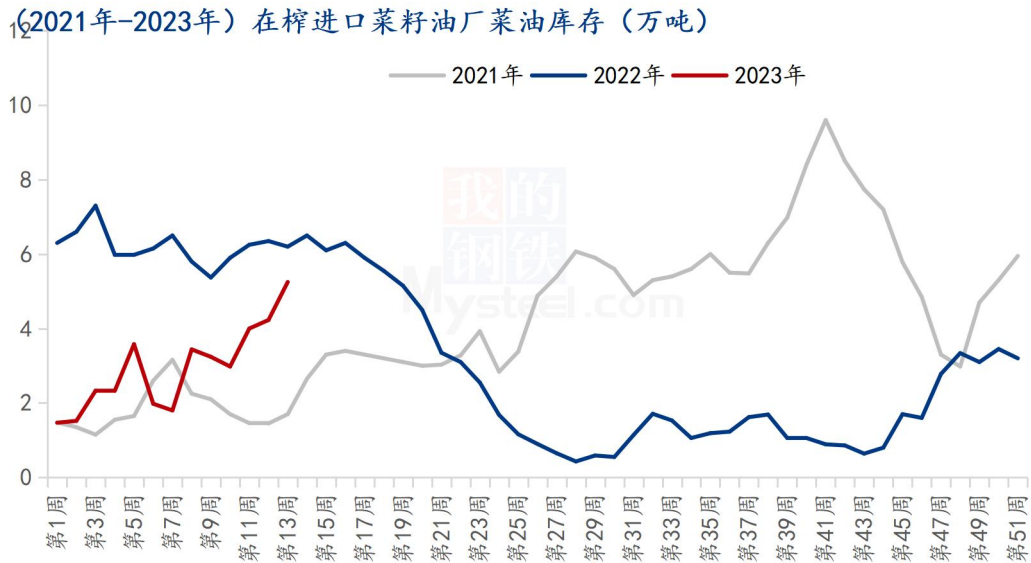
表 6 全国进口菜籽库存

单位：万吨

地区	全国进口菜籽库存			
	上周	本周	增减	环比
福建	8.5	6.3	-2.2	-26%
广东	19.6	20.2	0.6	3%
广西	3.3	14.5	11.2	339%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	31.4	41	9.6	31%

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

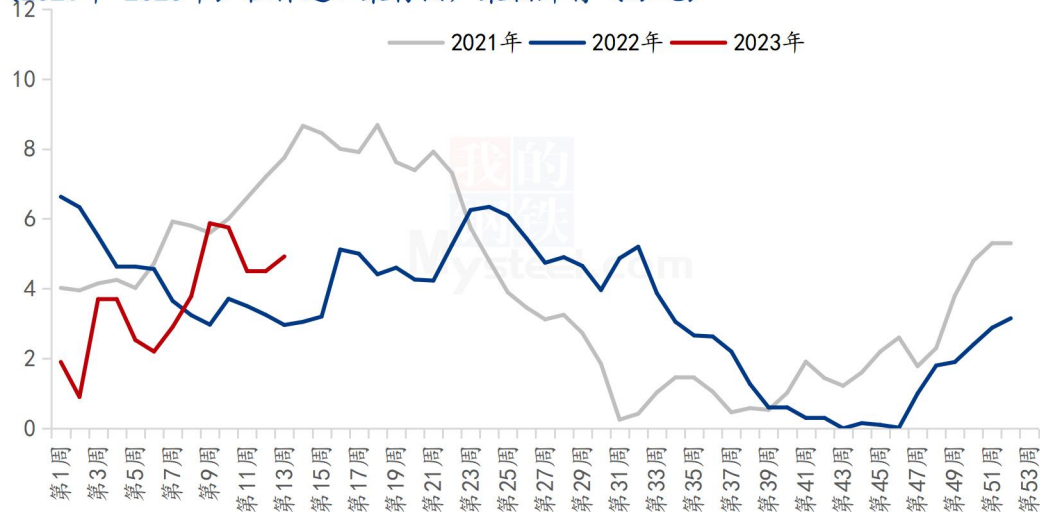
单位：万吨

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	0.3	0.9	0.6	200%	4.2	5.7	1.5
广东	1.83	1.95	0.12	7%	5.1	4.8	-0.3
广西	2.1	2.4	0.3	14%	7.5	9	1.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.23	5.25	1.02	24%	16.8	19.5	2.7

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	0.58	1.1	0.52	90%	7	6.7	-0.3
广东	1.42	1.72	0.3	21%	11.22	8.72	-2.5
广西	2.5	2.1	-0.4	-16%	6	6.4	0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.5	4.92	0.42	9%	24.22	21.82	-2.4

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

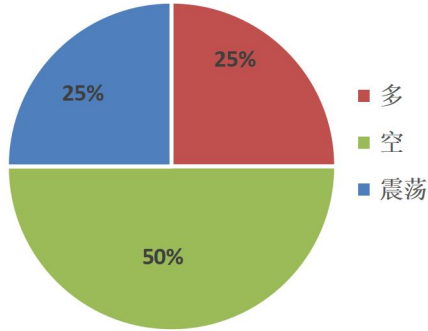
豆油方面：本周前期受原油带动以及国外两份报告提振，油脂全面上涨，国内方面，豆油库存偏低，压榨产量处于低位，现货提货紧张，短期内供应尚紧。但竞品油脂方面，菜豆价差亦为负，豆油部分亦可替代。近期，受国外 CBOT 大豆、豆油下跌等影响，国内豆油跟跌，且近期大豆将逐步到港，盘面也将面临移仓换月，预计现货基差还有小幅下调可能。

棕榈油方面：周内马棕 BMD 反弹之后震荡运行，马来货币汇率上涨打压盘面，但市场预期马来库存下降至 200 万吨以内，形成较强支撑。国内方面，近期到港有限且提货缓慢，库存预期下降。目前棕榈油 5-9 价差走扩，下游拿货意愿较低，基差周内止涨。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8063 元/吨，较上周涨 293 元/吨，涨幅 3.78%。

菜籽方面：本周国产菜籽价格趋稳运行。南方毛菜籽均价 3.43 元/斤，冬菜籽均价 3.68 元/斤，环比上周持稳。菜籽市场处于传统淡季，由于前期菜籽价格连续走弱，市场观望情绪浓厚。部分市场贸易商开始淡季清仓，等待新菜籽上市。现阶段来看，菜籽市场基本面未有明显的利好因素，且宏观层面具有不稳定性，预计短期内菜籽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

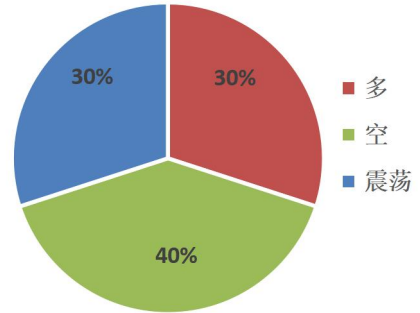


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 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 9000 元/吨，上涨 190 元/吨，涨幅为 2.16%，本周菜油基差偏弱运行。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，本周国内外油脂止跌反弹，菜油小幅上涨。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 2920 元/吨，较上周上涨 32 元/吨，涨幅 1.11%，基差本周偏弱运行。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