

菜系市场

周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

电话：0533-7026529

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026067

菜系市场周度报告

(2023. 5. 4-2023. 5. 11)

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

本周菜系表现为油弱粕强，菜油现货基差弱势，菜粕现货基差坚挺。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量增加，全国菜油库存增加，菜粕库存小幅增量。

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	14.50	13.25	1.25	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	6.02	5.50	0.52	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.27	5.48	-1.21	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	34.75	29.22	5.53	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	8.30	6.55	1.75	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8196	8,246	-50.00	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	14.50	13.25	1.25	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	8.41	7.69	0.73	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	7.13	8.24	-1.11	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	1.91	2.41	-0.50	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.83	1.55	1.28	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3153	3,028	125.00	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	2023/5/4	2023/5/11	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8150	8080	-70	-0.86%
	广西	8150	8080	-70	-0.86%
	广东	8150	8080	-70	-0.86%
	四川	8550	8500	-50	-0.58%
一级菜油	华东	8510	8460	-50	-0.59%
	广东	8430	8380	-50	-0.59%
毛菜	华东	8130	8040	-90	1.11%

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	2023/5/4	2023/5/4	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3010	3140	130	4.32%
	广西	2970	3100	130	4.38%
	广东	3010	3140	130	4.32%
	南通	3120	3230	110	3.53%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

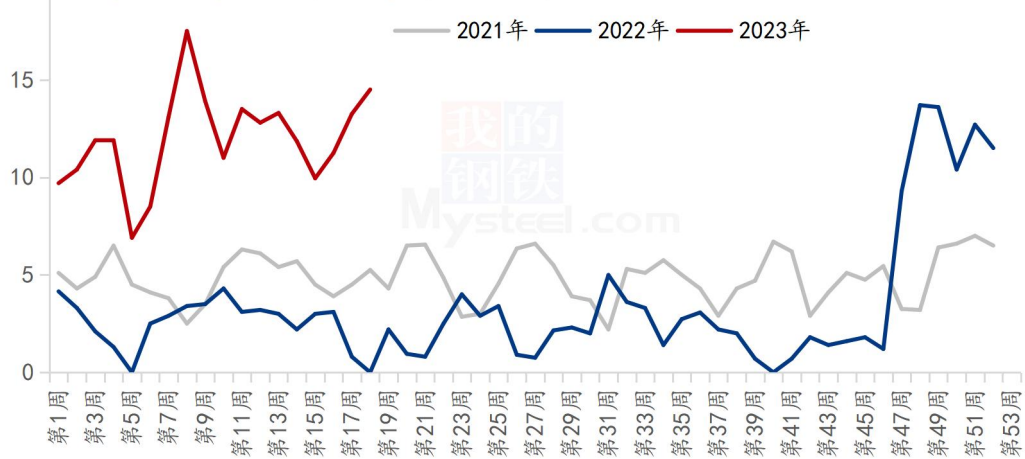
单位：元/吨

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

20(2021年-2023年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)



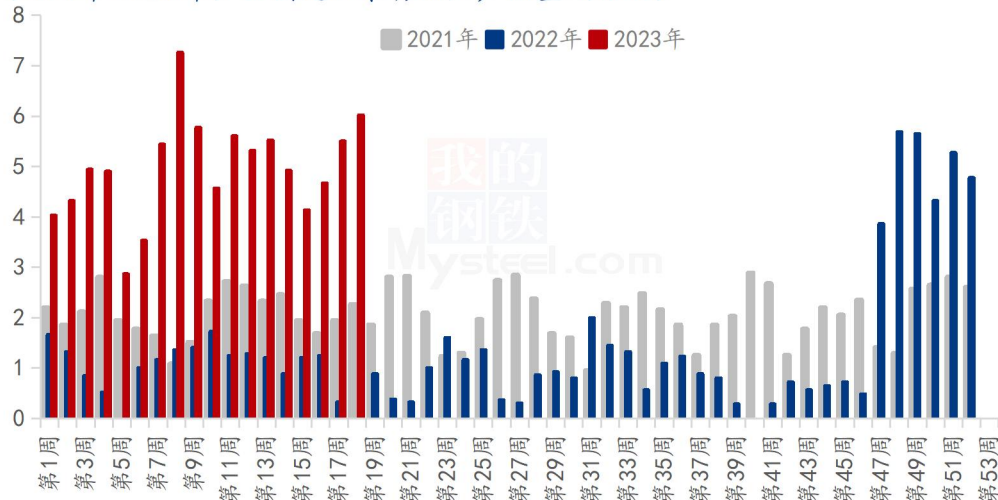
数据来源：钢联数据

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 14.50 万吨，较上周增加 1.25 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

(2021年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)

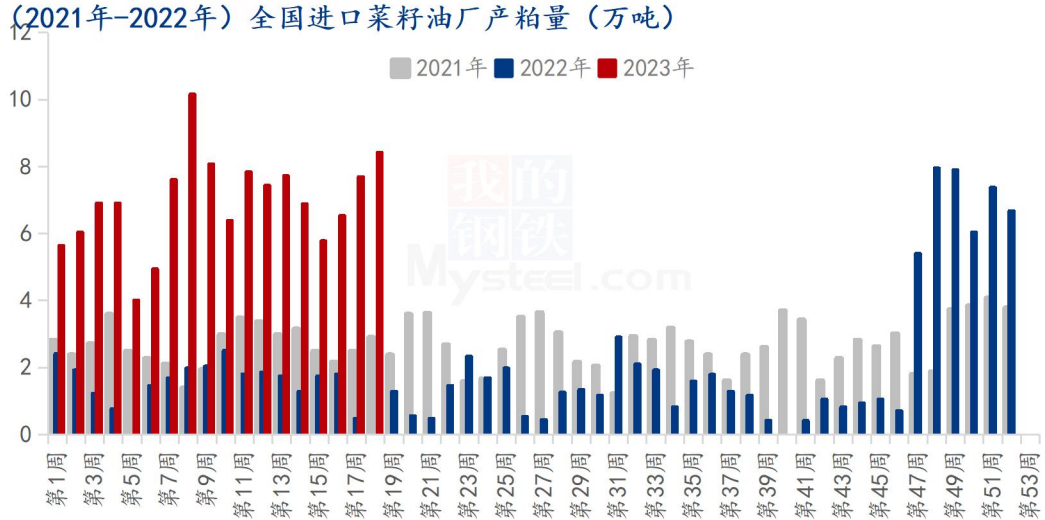


数据来源：钢联数据

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 6.02 万吨，较上周增加 0.52 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 8.41 万吨，较上周增加 0.73 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

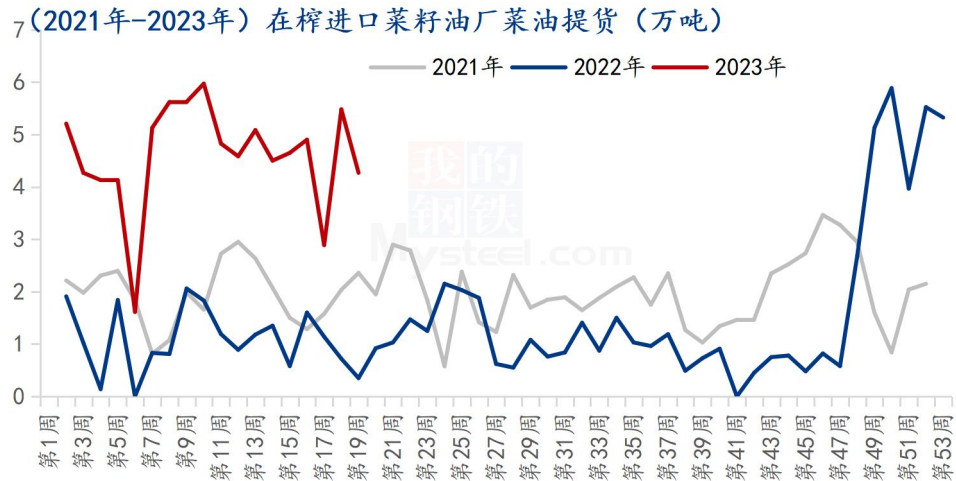
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	642	5391	-461	-320

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

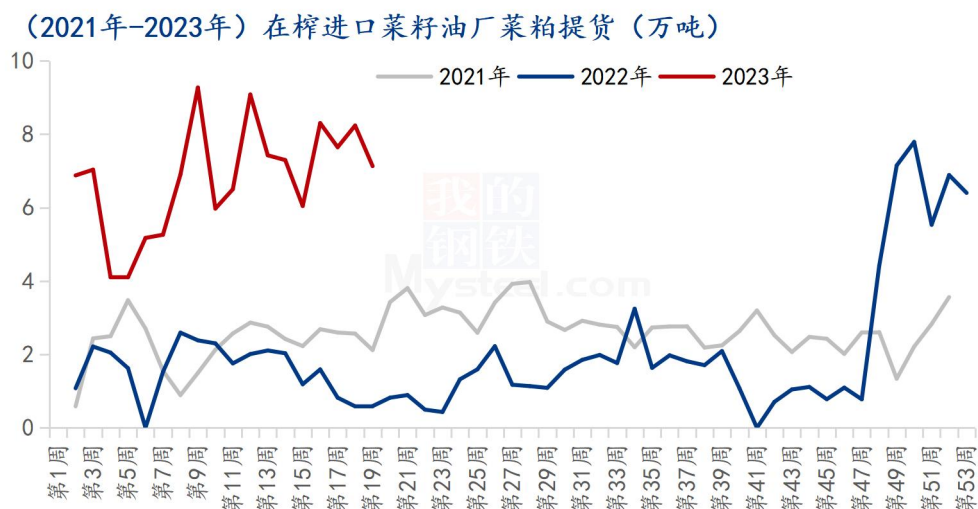


数据来源：钢联数据

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 4.27 万吨，较上周减少 1.21 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



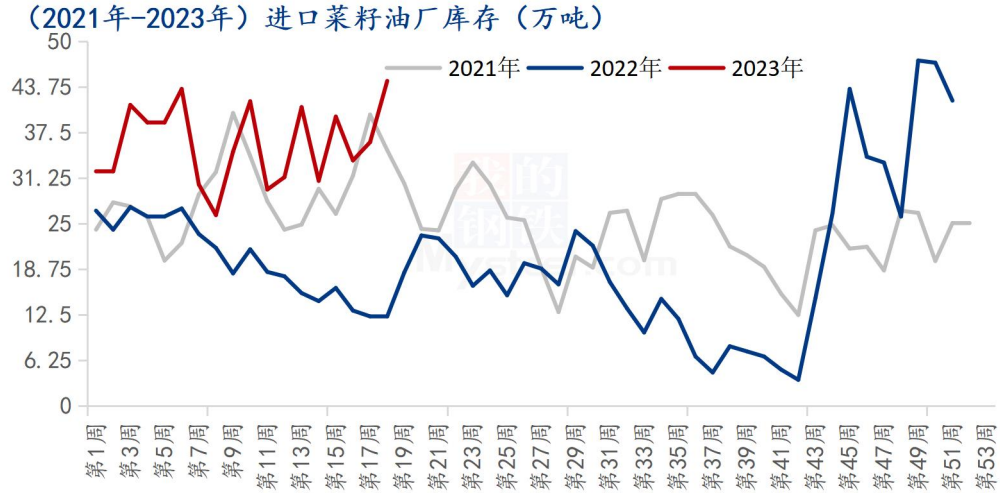
数据来源：钢联数据

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 7.13 万吨，较上周减少 1.11 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

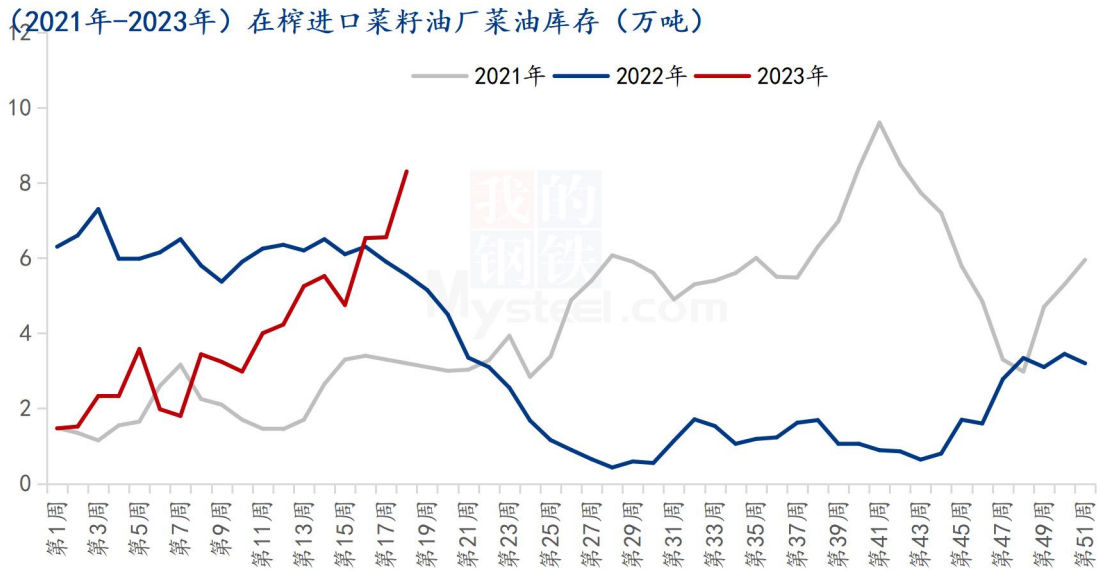
表 6 全国进口菜籽库存

单位: 万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	7.2	11	3.8	53%
广东	22.3	22	-0.3	-1%
广西	6.7	11.6	4.9	73%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	36.2	44.6	8.4	23%

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

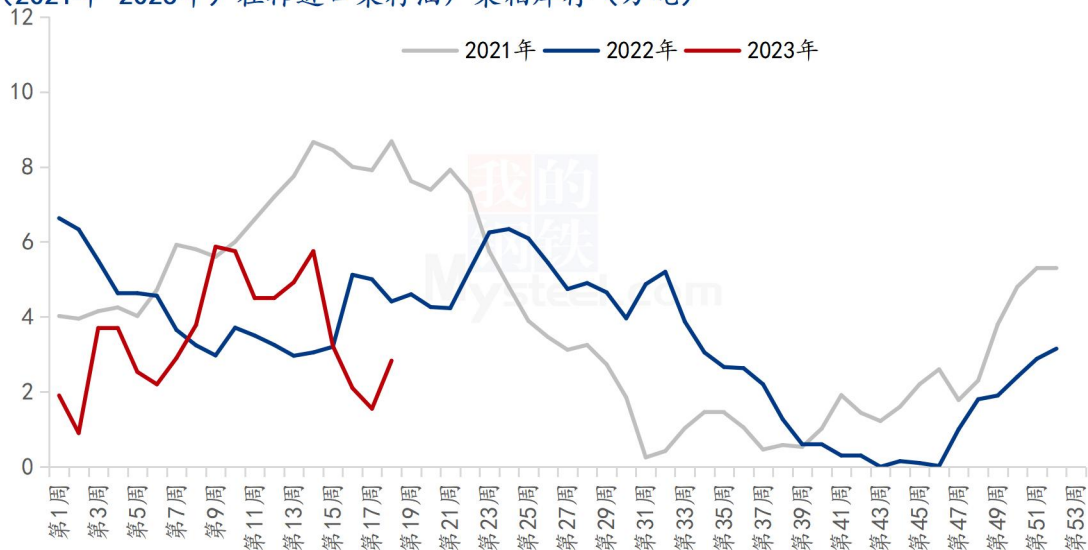
单位：万吨

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	1.05	1.3	0.25	24%	4.5	5.5	1
广东	1.5	3	1.5	100%	3.65	5	1.35
广西	4	4	0	0%	7.5	6.5	-1
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	6.55	8.3	1.75	27%	15.65	17	1.35

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	0.7	1.03	0.33	47%	8.4	8.2	-0.2
广东	0.55	1.5	0.95	173%	8.3	11.6	3.3
广西	0.3	0.3	0	0%	6.1	9.9	3.8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.55	2.83	1.28	83%	22.8	29.7	6.9

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

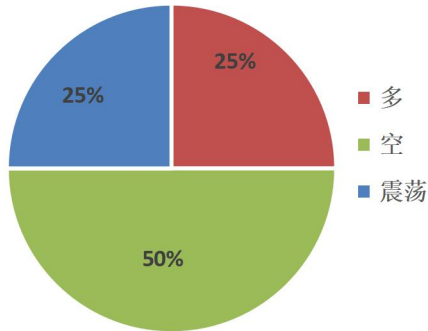
豆油方面：五一之后，美国非农数据强劲，宏观经济悲观情绪有所缓和，油脂盘面全面反弹。后因下游需求以及豆油库存有所反弹，盘面下跌，且近期美豆种植进度向好，利空因素较多，盘面持续走低。截至5月11日，全国一级豆油均价8048元/吨，环比5月4日8265元/吨下跌217元/吨。

棕榈油方面：MPOB4月供需报告落地，马棕4月产量120万吨，环比降7.13%；出口108万吨，环比降27.78%；月末库存150万吨，环比降10.54%，与预期基本相符。马棕4月末库存基本与预期持平，报告整体呈中性。产地棕榈油正值季节性增产期，加之印尼出口限制措施将到期；中国和印度高库存背景下采购意愿有限，产地出口需求疲弱，都抑制了棕榈油价格。国内方面，五一节后终端下游提货平淡，节后盘面先涨后跌。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价在7608元/吨，较上周下跌210元/吨。

菜籽方面：本周四川、湖北等产区新季菜籽陆续上市，开称价格与市场预期基本一致。受新菜籽上市影响，均价下调明显，南方毛菜籽均价3.17元/斤，净菜籽均价3.45元/斤（包含新、陈菜籽价格）。受春旱、收割期降水过多等天气因素的影响，各产区新季菜籽含油率不及往年，且水分较大，现阶段报价较为混乱，市场观望为主，交易氛围清淡。预计短期内陈菜籽价格持稳运行，新菜籽价格窄幅震荡。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

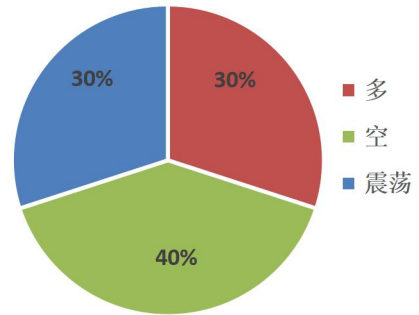


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 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

本周菜油震荡偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8196 元/吨，跌 50 元/吨，跌幅为 0.61%，菜系表现粕强油弱局面，即使美联储加息压力得到释放，菜油仍然承压较大，虽然消费仍在恢复当中，但是菜油的基本面依然较差，因为进口菜油大量到港，以及压榨厂开机，菜油后续将会不断累库，后期整体的菜籽供应仍然宽松。预计菜油还有下行空间。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及终端消费情况。



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 3153 元/吨，较上周上涨 125 元/吨，涨幅 4.13%，基差本周保持坚挺。沿海菜籽油厂开机后，菜粕供应增量明显。本周全国菜粕库存减量明显，菜粕将逐步迎来季节性需求旺季，预计库存易跌难涨。当前菜粕与豆粕价差区间震荡向下，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

朱城垒 0533-7026067

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100