

菜系市场

周度报告

(2022.10.20-2022.10.27)



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

(2022. 10. 20–2022. 10. 27)

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

本周菜系总体表现仍为油强双弱。从菜油、菜粕自身基本面来看，因国内现货偏紧及11月前菜油、菜粕供应难以改善。本周进口菜籽压榨量增加，产油量、产粕量有所增加，全国菜油库存呈现小幅增量，菜粕库存呈现减量。

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	1.80	0.70	1.10	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.72	0.28	0.44	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.75	0.45	0.30	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	9.90	9.55	0.35	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.86	0.89	-0.03	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	13526	13,710	-184.00	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	1.80	0.70	1.10	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.04	0.41	0.64	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.04	0.71	0.34	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.18	6.08	-1.90	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.3	0.30	0.00	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4470	4,547	-77.00	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

单位：元/吨

规格	市场	2022/10/20	2022/10/27	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	13550	13420	-130	-0.96%
	广西	13600	13440	-160	-1.18%
	广东	13600	13440	-160	-1.18%
	四川	13900	13640	-260	-1.87%
一级菜油	华东	14150	13890	-260	-1.84%
	广东	13800	13690	-110	-0.80%
毛菜	华东	13500	13340	-160	-1.19%

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

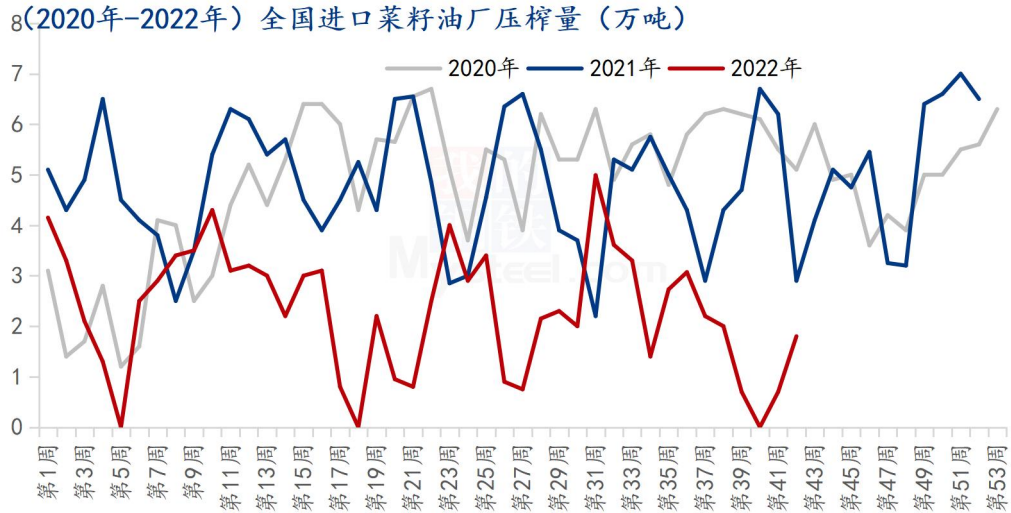
单位：元/吨

规格	市场	2022/10/20	2022/10/27	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4570	4500	-70	-1.53%
	广西	-	-	-	-
	广东	4580	4480	-100	-2.18%
颗粒粕	南通	4490	4430	-60	-1.34%
	南沙	4540	4450	-90	-1.98%
	广东	4570	4510	-60	-1.31%

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

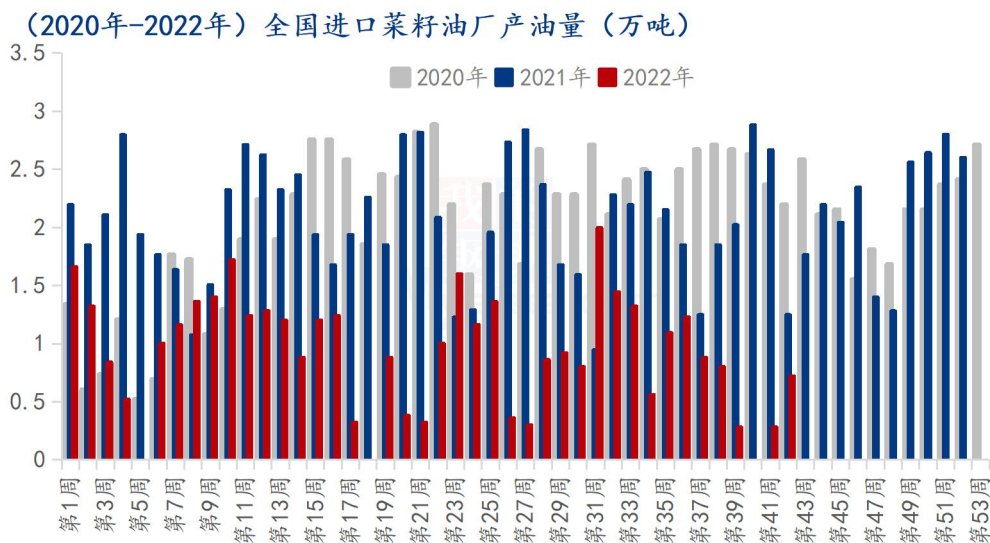


数据来源：钢联数据

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 1.80 万吨，较上周增加 1.10 万吨。因前期榨利偏低，油厂买船不积极，当前进口菜籽油厂压榨量处于低位。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

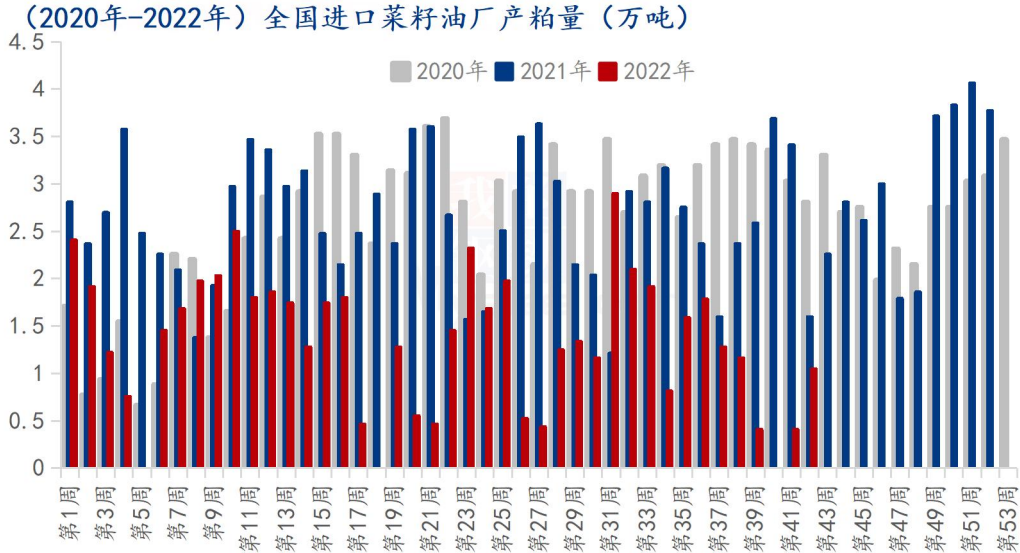


数据来源：钢联数据

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 0.72 万吨，较上周增加 0.44 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 1.04 万吨，较上周增加 0.64 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

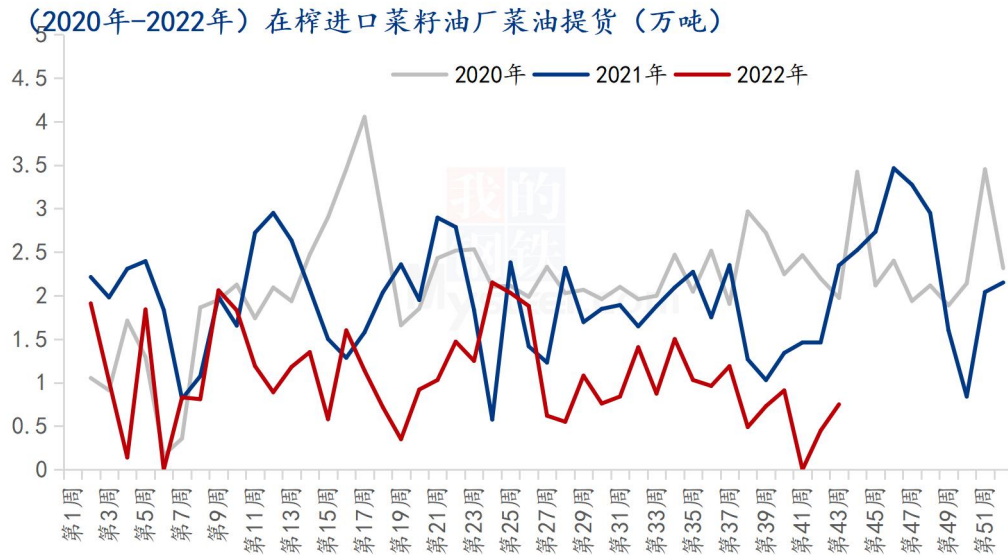
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	794	6912.4	-616	1173

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

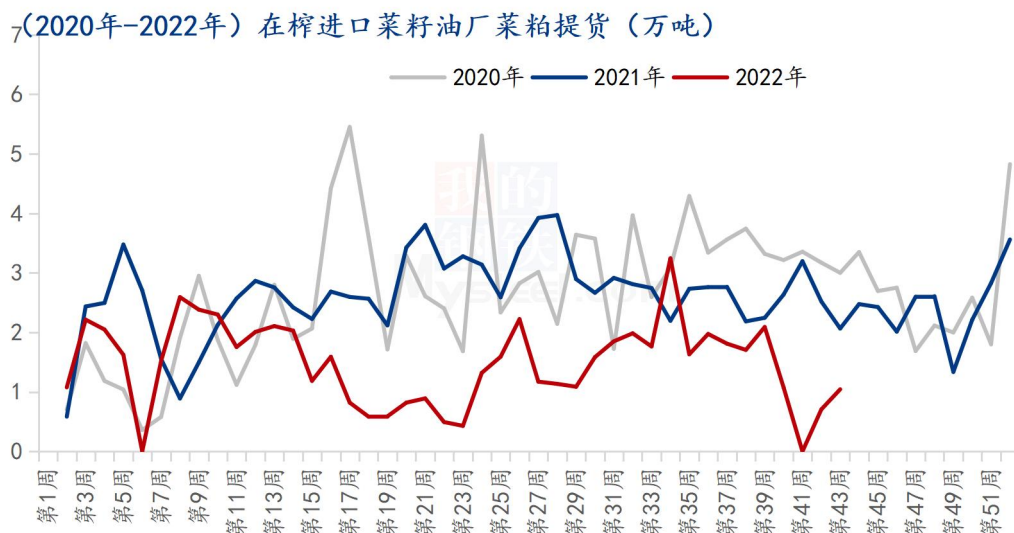


数据来源：钢联数据

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 0.75 万吨，较上周增加 0.30 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



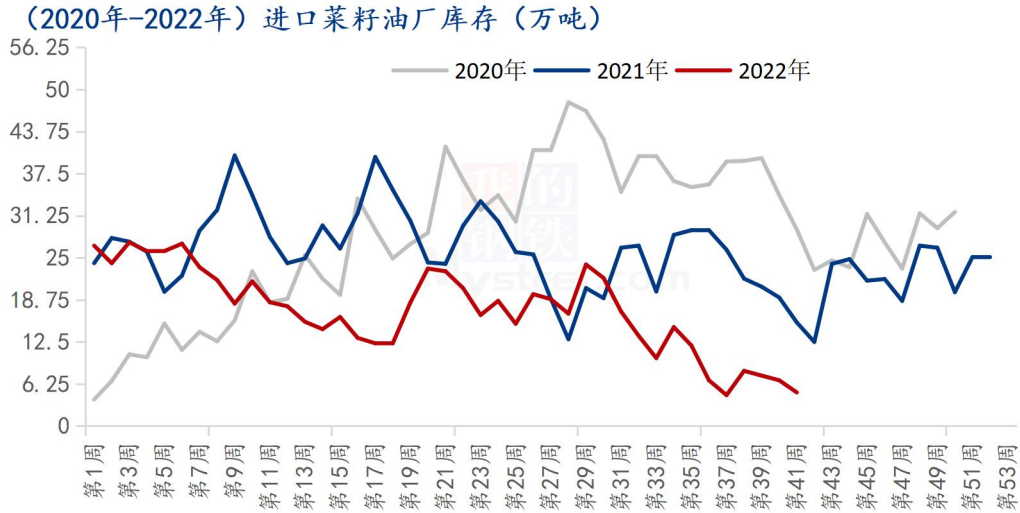
数据来源：钢联数据

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 1.04 万吨，较上周增加 0.34 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

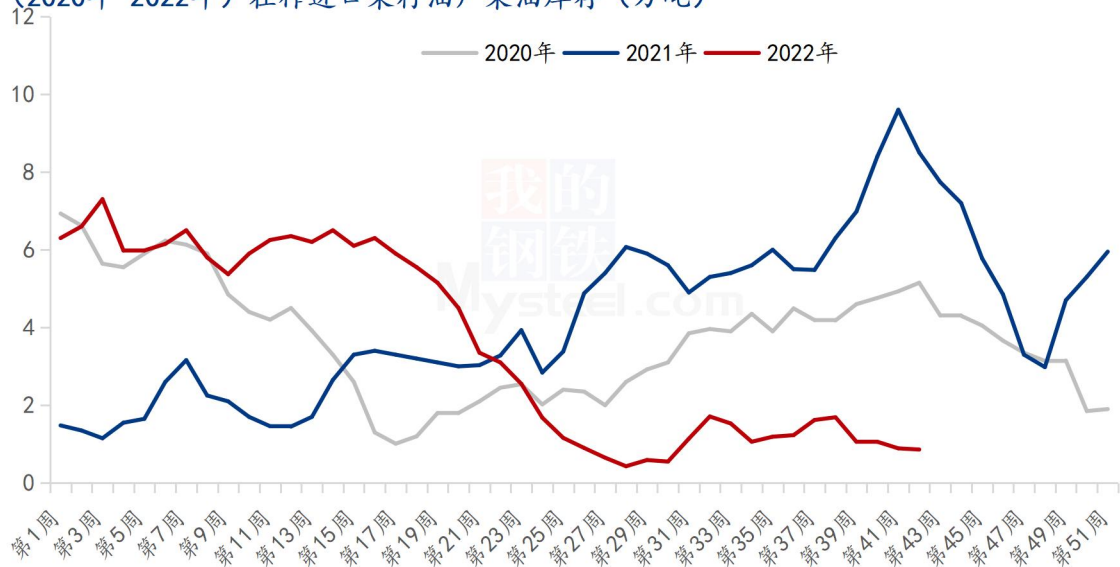
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
油厂	上周	本周	增减	环比
企业 1	0	0	0	/
企业 2	1	1	0	0%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	0	0	0	/
企业 5	5.8	4	-1.8	-31%
企业 6	0	0	0	/
企业 7	0	0	0	/
总计	6.8	5	-1.8	-26%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(2020年-2022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

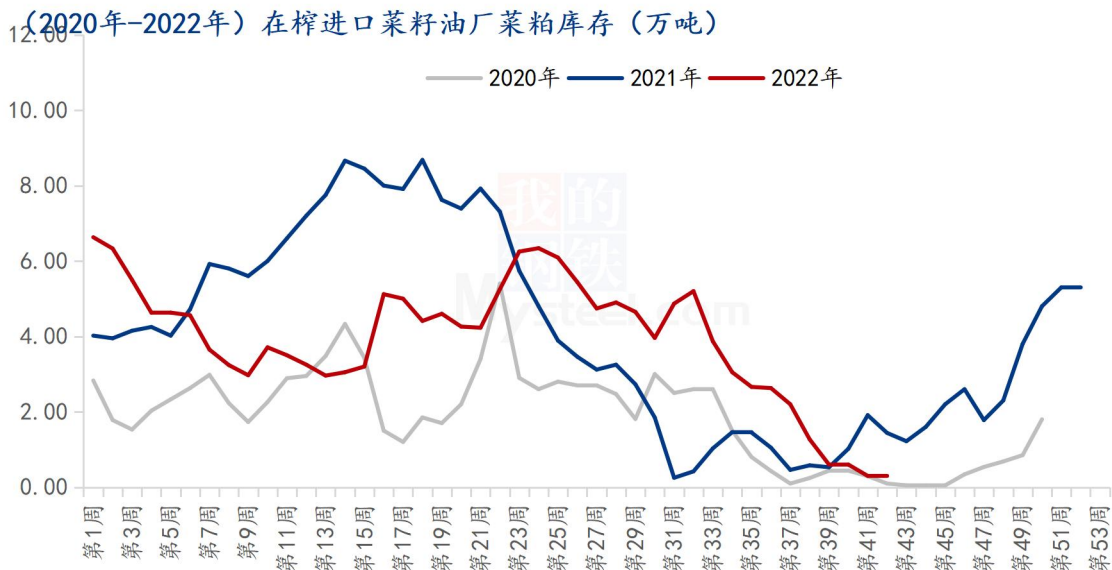
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0	0	0	/	0	0	0
企业 2	0.02	0.02	0	0%	0.02	0.02	0
企业 3	0.17	0.14	-0.03	-18%	0.17	0.14	-0.03
企业 4	0	0	0	/	0	0	0
企业 5	0.7	0.7	0	0%	0.8	0.8	0
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.89	0.86	-0.03	-3%	0.99	0.96	-0.03

数据来源：钢联数据

5.3 菜粕库存分析



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

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0	0	0	/	0	0	0
企业 2	0	0	0	/	0.4	0.4	0
企业 3	0	0	0	/	0	0	0
企业 4	0.2	0.2	0	0%	0.2	0.2	0
企业 5	0.1	0.1	0	0%	3	2.8	-0.2
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.3	0.3	0	0%	3.6	3.4	-0.2

数据来源：钢联数据

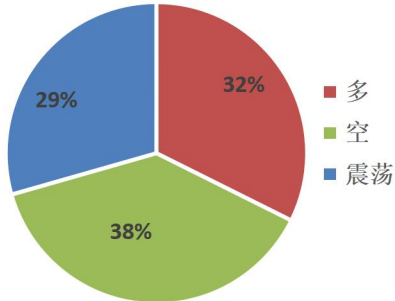
第六章 关联产品分析

豆油方面：近期美豆出口量较上周增多但同时又面临新季大豆上市收获期的压力，因此 CBOT 大豆盘面动荡；CBOT 豆油因库存等利好支撑，盘面呈上涨趋势；但全球经济前景预期仍旧偏弱，悲观情绪仍在，一定程度抑制利好的趋势。国内方面，豆油仍旧处于低库存中，但各地疫情情况不一，下游需求总体偏弱，抑制盘面的上涨，基差价格也一路下跌，现下游逢低略有补货迹象，预计近期如若需求还未有明显好转，基差还有下跌空间，价格随盘波动。

棕榈油方面：本周国际原油价格对 BMD 毛棕形成支撑，但仍回吐了部分前期天气的升水。棕榈油季节性减产趋势尚未明朗，SPPOMA 最新发布的数据显示，2022 年 10 月 1-25 日马来西亚油棕鲜果串单产较上月同期减少 1.81%。有消息称印尼零 LEVY 将延长至年底但尚未被官方证实，继续关注全月数据以及后期降雨及洪水的对东南亚棕榈油产量带来的冲击。国内方面，国内连盘棕榈油区间内震荡运行为主，国内库存继续累库，且周内基差下调明显，终端需求平淡。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8500 元/吨，较上周跌 88 元/吨，跌幅 1.02%。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

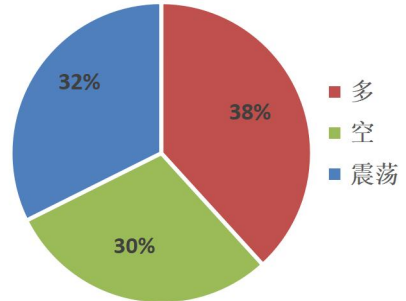


图9 菜油菜粕后市心态调研

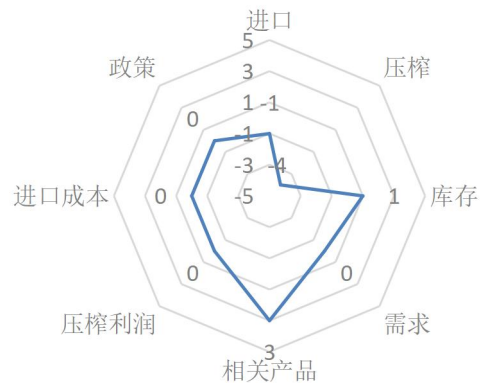
Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 29% 的看多心态，41% 的看空心态，30% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 28% 的看多心态，29% 的看空心态，32% 的震荡心态。

第八章 后市影响因素分析

菜油后市影响因素分析



菜粕后市影响因素分析



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 菜油价格走势

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13526 元/吨，较上周下跌 184 元/吨，跌幅 1.34%。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善，菜油现货基差小幅回落后仍处于高位。本周进口菜籽压榨量增加，产油量跟随增加，油厂出货增量，本周全国菜油库存呈现小幅增库态势。后市需关注国内四季度菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。

国内菜粕现货均价及预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 菜粕价格走势

截止到发稿，本周全国菜粕均价 4470 元/吨，较上周下跌 77 元/吨，跌幅 1.69%，近期菜粕整体基差表现坚挺。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，粉状菜粕供应整体偏紧。近期菜粕需求仍佳，华南及华东区域菜粕库存本周仍处于减量态势。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，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