

菜系市场

周度报告

(2023.4.27-2023.5.4)



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. 4. 27-2023. 5. 4)

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

本周菜系表现为油粕双弱，菜油现货基差下跌，菜粕现货基差下调。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，菜粕库存减量明显。

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	13.25	11.25	2.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	5.50	4.67	0.83	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.48	2.89	2.59	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29.22	28.51	0.71	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.55	6.53	0.02	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8246	8,320	-74.00	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	13.25	11.25	2.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	7.69	6.53	1.16	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	8.24	8.28	-0.04	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.41	3.73	-1.32	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.55	2.10	-0.55	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3028	3,053	-25.00	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	2023/4/27	2023/5/4	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8210	8150	-60	-0.73%
	广西	8210	8150	-60	-0.73%
	广东	8210	8150	-60	-0.73%
	四川	8560	8550	-10	-0.12%
一级菜油	华东	8560	8510	-50	-0.58%
	广东	8510	8430	-80	-0.94%
毛菜	华东	8110	8130	20	0.25%

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

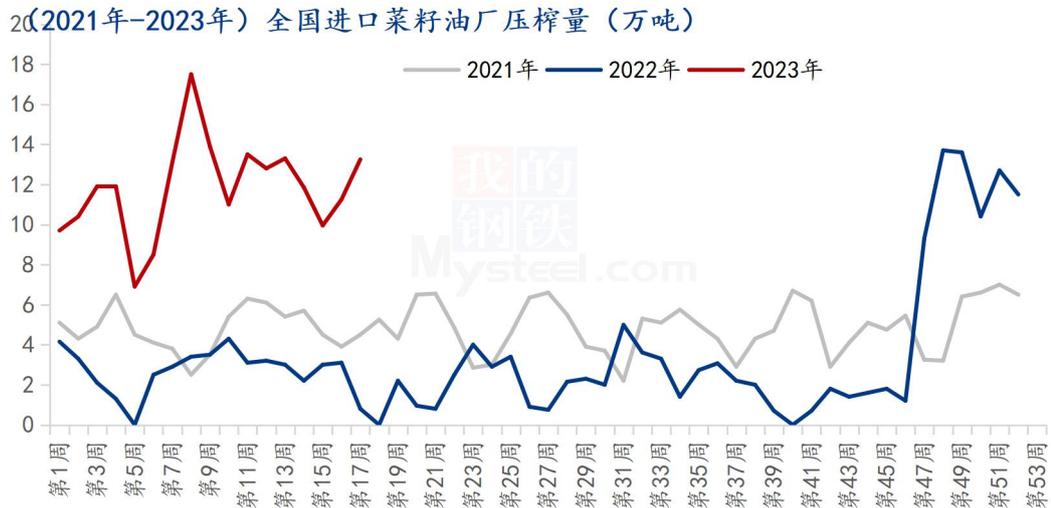
规格	市场	2023/4/27	2023/5/4	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3020	3010	-10	-0.33%
	广西	3000	2970	-30	-1.00%
	广东	3040	3010	-30	-0.99%
	南通	3150	3120	-30	-0.95%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

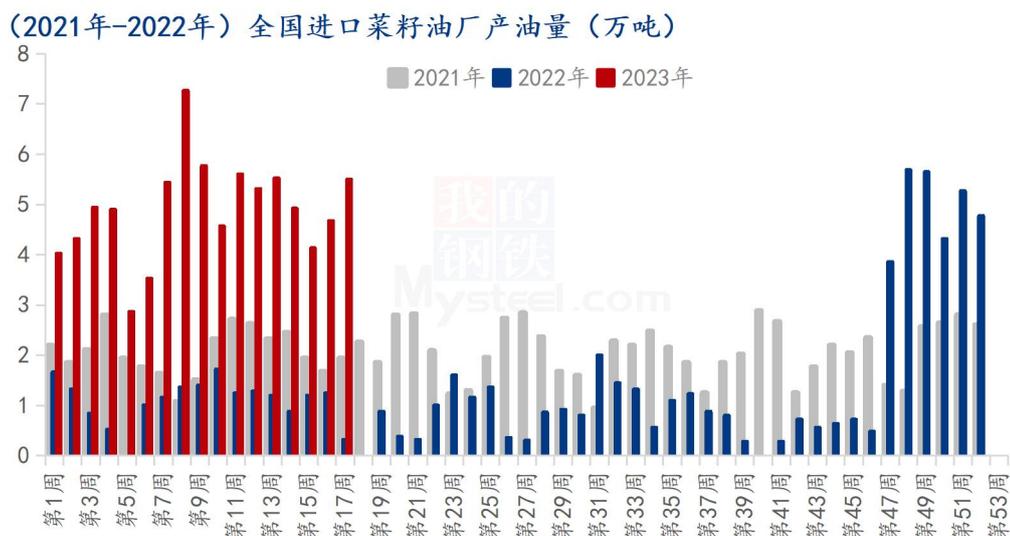


数据来源：钢联数据

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 13.25 万吨，较上周增加 2.00 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

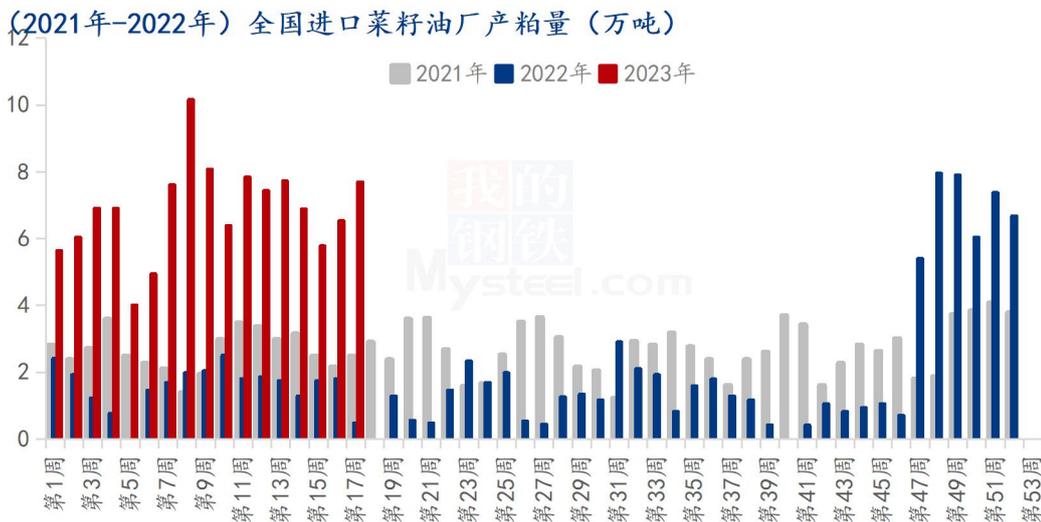


数据来源：钢联数据

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 5.50 万吨，较上周增加 0.83 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 7.6 万吨，较上周增加 1.16 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

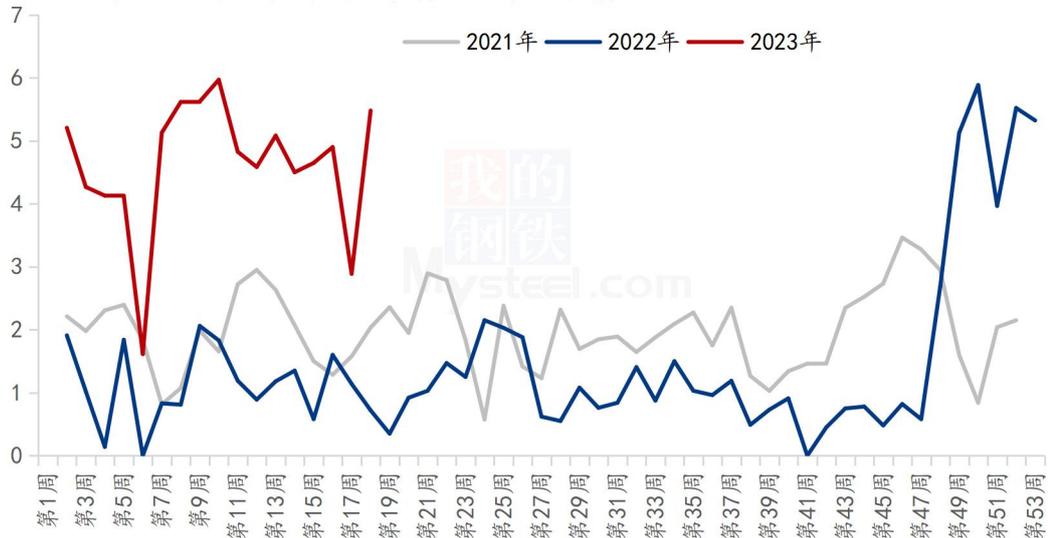
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	623	5216	-380	-197

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 5.48 万吨，较上周减少 2.59 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)

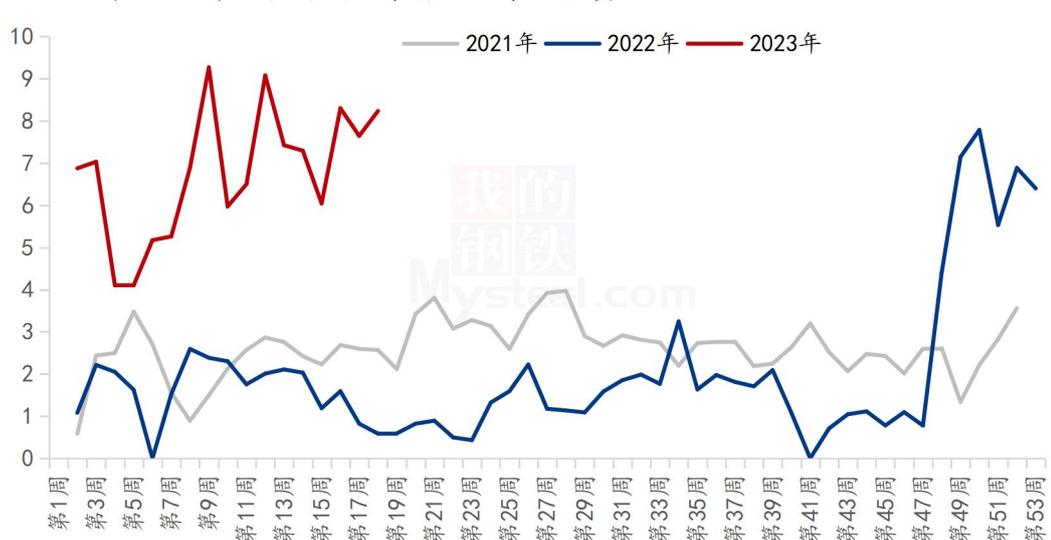
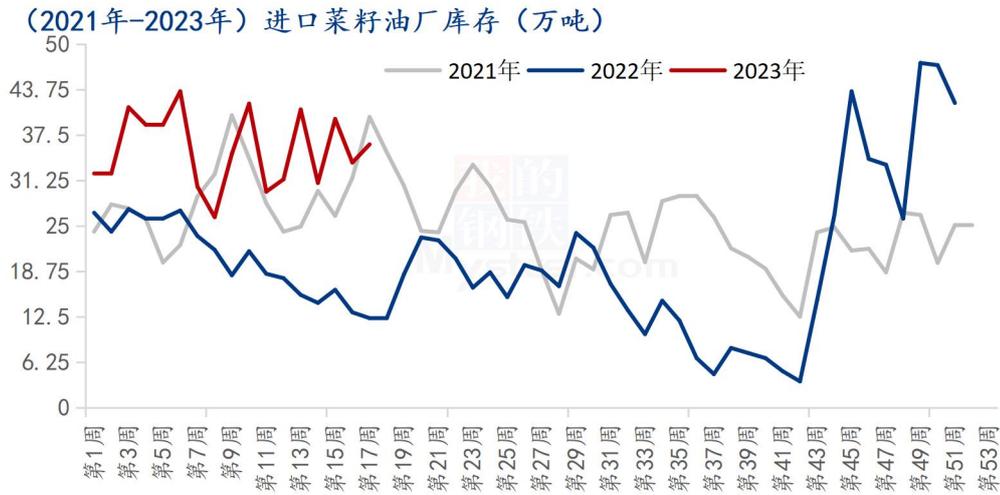


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 8.24 万吨，较上周减少 0.04 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	8.8	7.2	-1.6	-18%
广东	15.9	22.3	6.4	40%
广西	9	6.7	-2.3	-26%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	33.7	36.2	2.5	7%

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

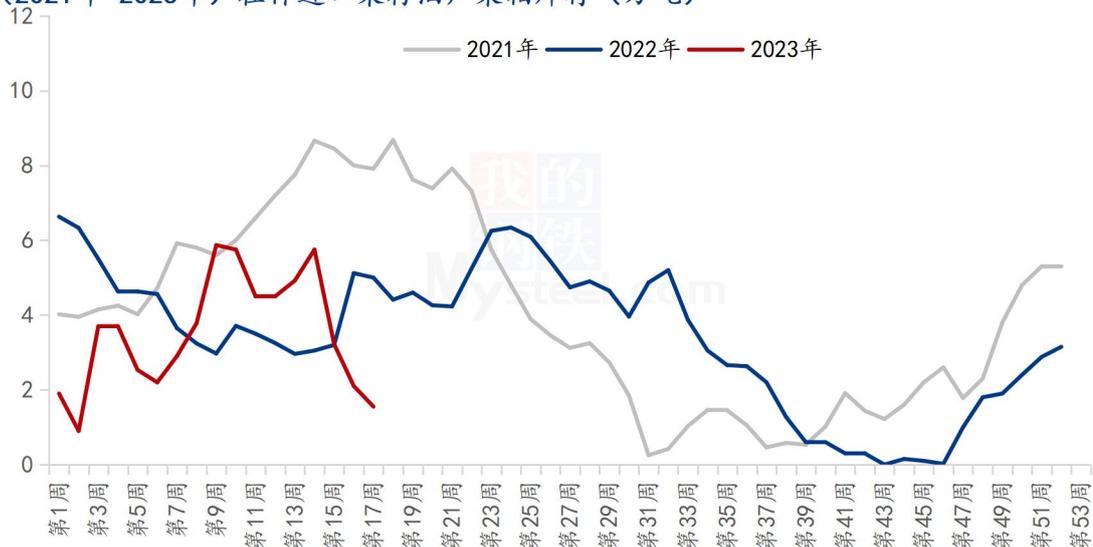
单位：万吨

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	1.05	0.05	5%	4.9	4.5	-0.4
广东	1.43	1.5	0.07	5%	3.8	3.65	-0.15
广西	4.1	4	-0.1	-2%	8.8	7.5	-1.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	6.53	6.55	0.02	0%	17.5	15.65	-1.85

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	1.05	0.7	-0.35	-33%	8.6	8.4	-0.2
广东	0.45	0.55	0.1	22%	5.6	8.3	2.7
广西	0.6	0.3	-0.3	-50%	8	6.1	-1.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.1	1.55	-0.55	-26%	22.2	22.8	0.6

数据来源: 钢联数据

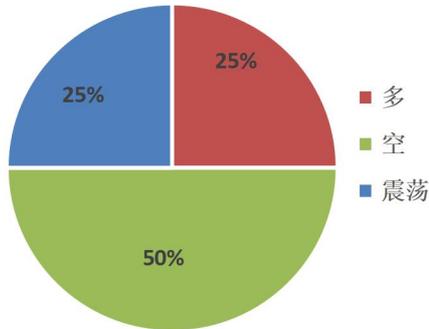
第六章 关联产品分析

豆油方面：本周国内豆油因五一假期停盘，国外受加息以及经济持续疲软等影响，原油下跌，CBOT 豆油跟跌。节后国内旅游业的增长，带动油脂的消费，豆油连盘低开高走，现已有反弹，但随大豆到港量以及开机等影响，长期来看仍较为偏空。

棕榈油方面：周内 BMD 棕榈油扭转稍早跌势，但疲软的出口数据限制涨幅。供给端据 SPPOMA 数据来看，4 月马来产量小幅下行，印尼 5 月起将国内市场保供量从 45 万吨降至 30 万吨。目前外商近月报价积极，但利润依旧较差。国内方面，五一假期消费火爆，终端下游提货有所改善，节后盘面先跌后涨。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7508 元/吨，较上周基本持平。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

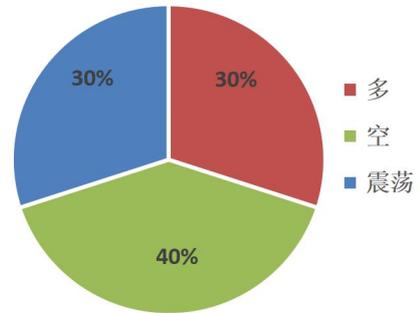
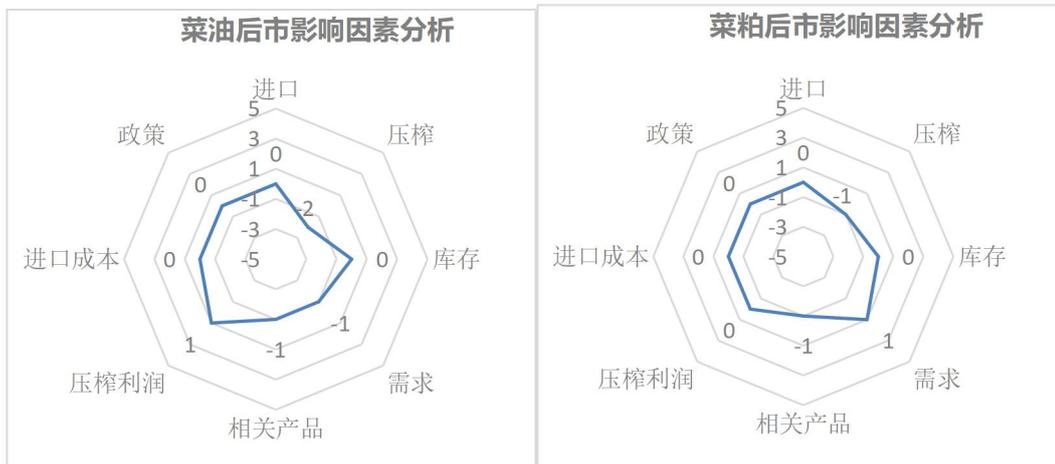


图9 菜油菜粕后市心态调研

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。

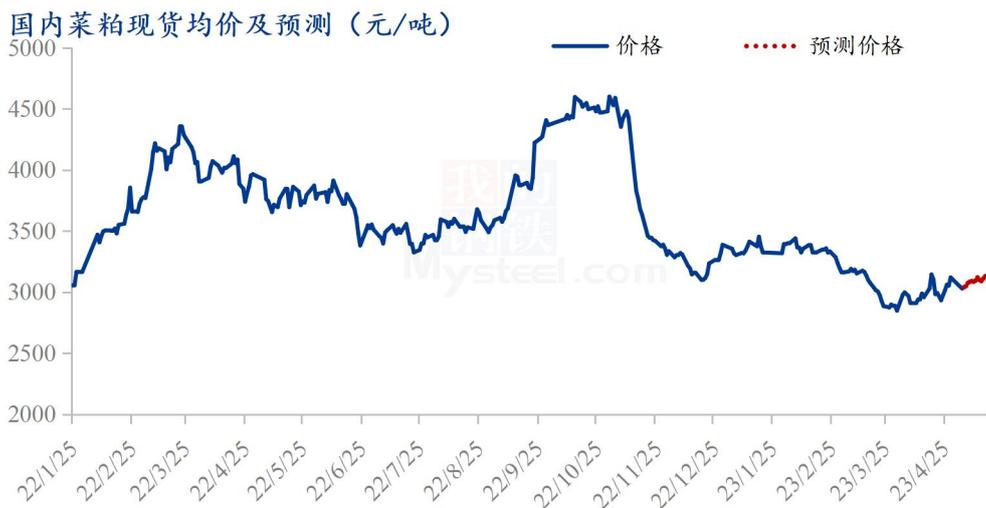
第九章 后期预测



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油震荡运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8246 元/吨，跌 74 元/吨，跌幅为 0.89%，因美联储加息悲观情绪影响，原油下跌连带油脂市场下跌。菜油压力仍然等不到释放，菜油的基本面依然较差，因为进口菜油到港，以及压榨厂开机，预计菜油后续将会不断累库，后期整体的菜籽供应仍然宽松。并且菜豆油现货价差由负转正后，菜油成交再度冷清，预计基差还有下行空间。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 3028 元/吨，较上周下跌 25 元/吨，跌幅 0.82%，基差本周小幅下跌。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，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