

菜系市场

周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



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. 25-2023. 6. 1)

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，菜油现货基差较稳，菜粕现货基差下调。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量增量，全国菜油库存小幅增量，菜粕库存小幅减少。

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	15.4	15.30	0.10	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	6.39	6.35	0.04	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.19	3.55	1.64	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	34	30.88	3.12	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	12.30	11.10	1.20	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7766	7,914	-148.00	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	15.40	15.30	0.10	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	8.93	8.87	0.06	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	8.95	10.40	-1.45	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.03	2.72	-0.69	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.28	1.30	-0.02	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3170	3,235	-65.00	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	2023/5/25	2023/6/1	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7790	7660	-130	-1.67%
	广西	7790	7660	-130	-1.67%
	广东	7790	7660	-130	-1.67%
	四川	8240	8060	-180	-2.18%
一级菜油	华东	8190	8010	-180	-2.20%
	广东	8120	7990	-130	-1.60%
毛菜	华东	7740	7580	-160	-2.07%

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

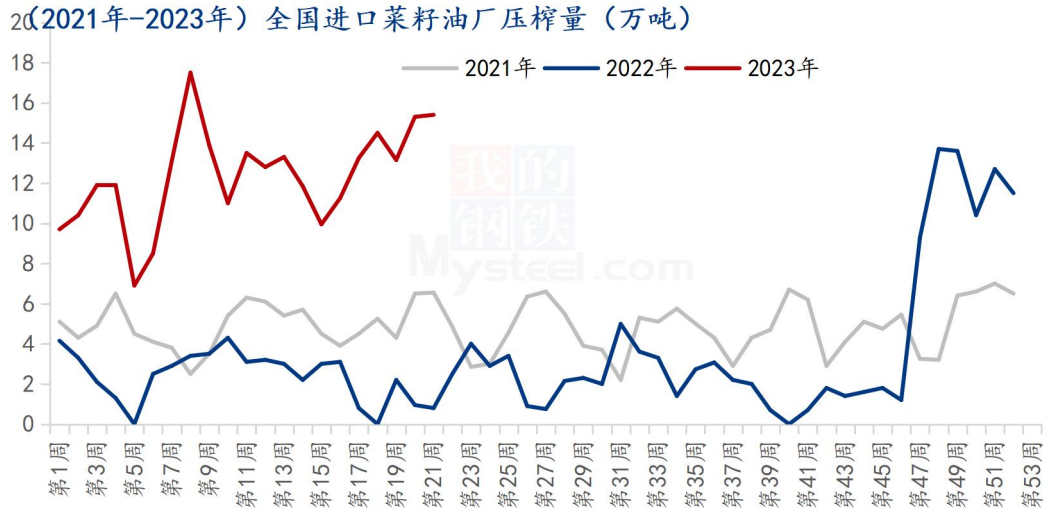
规格	市场	2023/5/25	2023/6/1	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3220	3160	-60	-1.86%
	广西	3190	3100	-90	-2.82%
	广东	3230	3150	-80	-2.48%
	南通	3300	3270	-30	-0.91%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

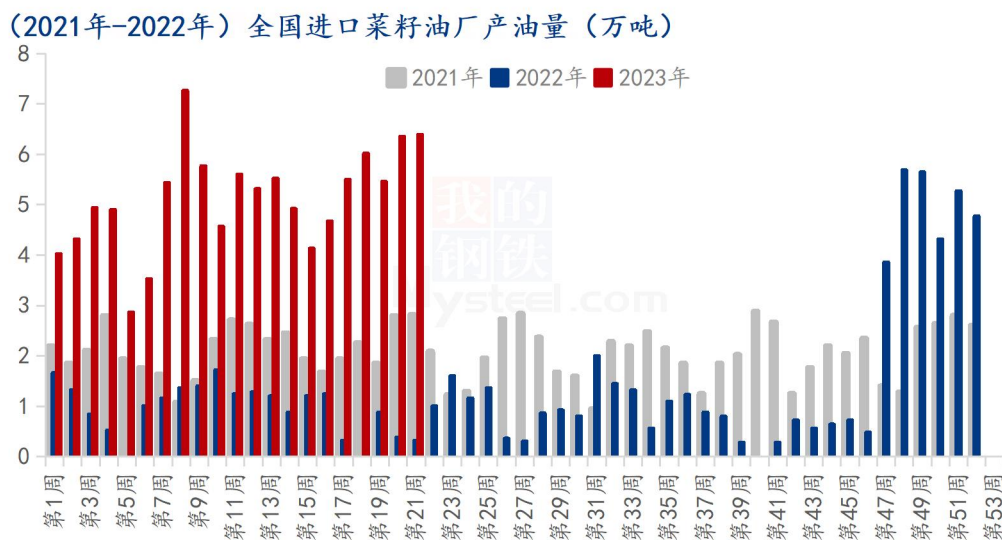


数据来源：钢联数据

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 15.40 万吨，较上周增加 0.1 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

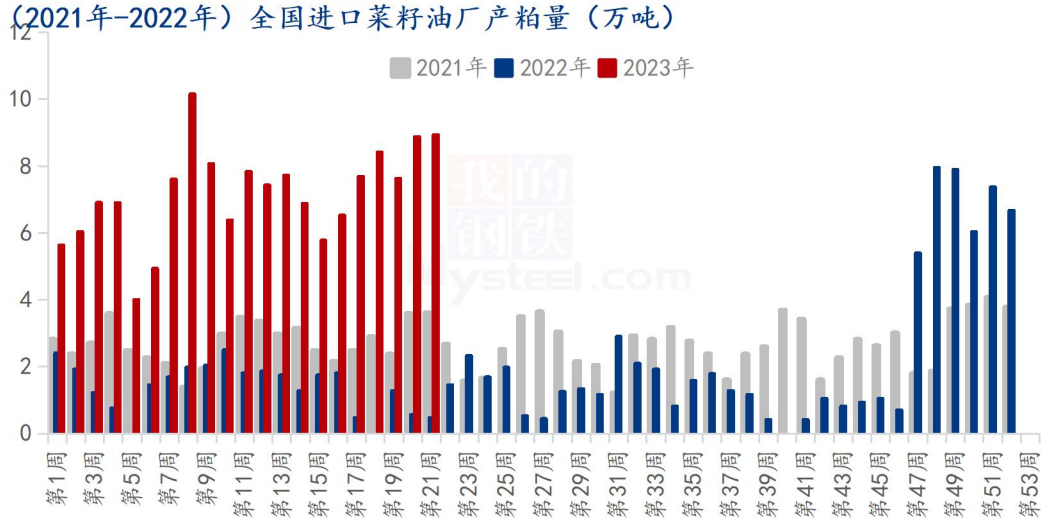


数据来源：钢联数据

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 6.39 万吨，较上周增加 0.04 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 8.93 万吨，较上周增加 0.06 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表5 进口菜籽压榨利润

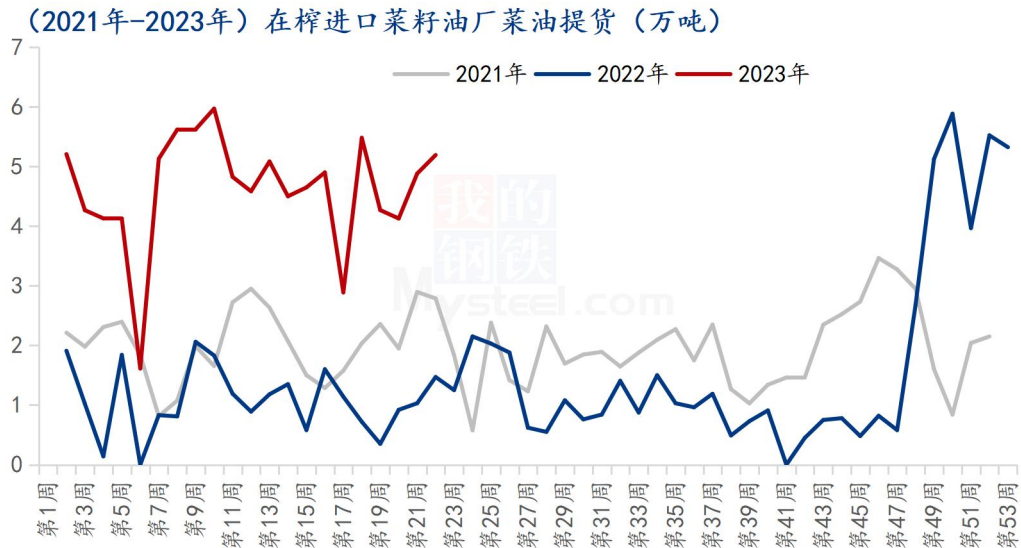
单位：元/吨

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	566	4890	-274	10

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

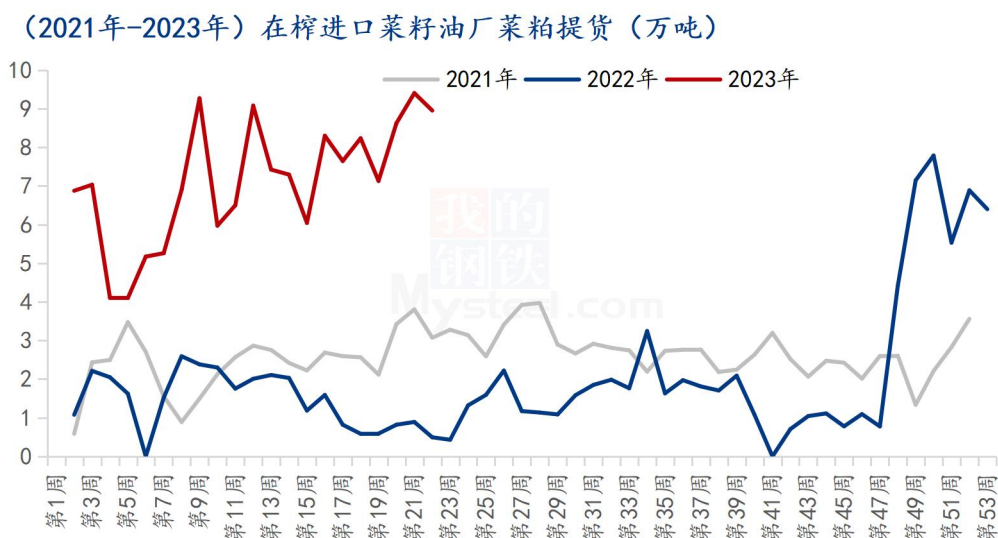


数据来源：钢联数据

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 5.19 万吨，较上周增加 1.64 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



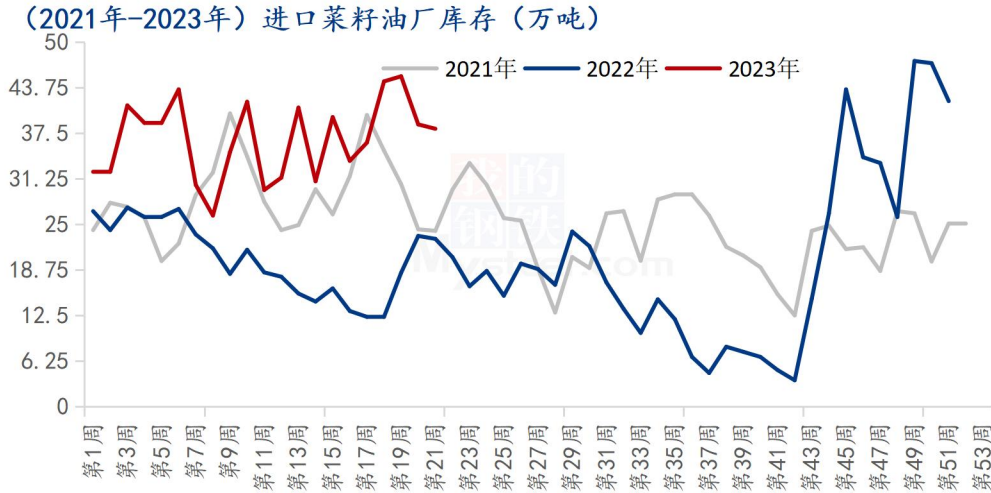
数据来源：钢联数据

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 8.95 万吨，较上周建设 1.45 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

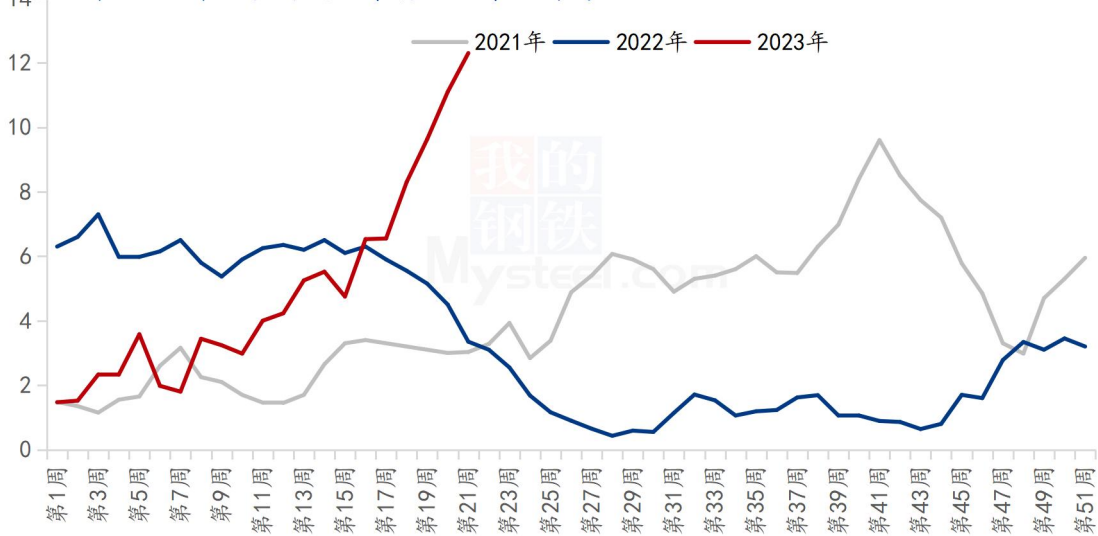
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	7.3	5.5	-1.8	-25%
广东	14.1	15.1	1	7%
广西	17.3	17.5	0.2	1%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	38.7	38.1	-0.6	-2%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(2021年-2023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

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	1.65	1.8	0.15	9%	5.85	5.8	-0.05
广东	5.25	5.9	0.65	12%	3.4	3.6	0.2
广西	4.2	4.6	0.4	10%	7.2	7	-0.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	11.1	12.3	1.2	11%	16.45	16.4	-0.05

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%	8.91	8	-0.91
广东	0.7	0.5	-0.2	-29%	10.7	10.4	-0.3
广西	0.1	0.2	0.1	100%	7.6	6.2	-1.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.3	1.28	-0.02	-2%	27.21	24.6	-2.61

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

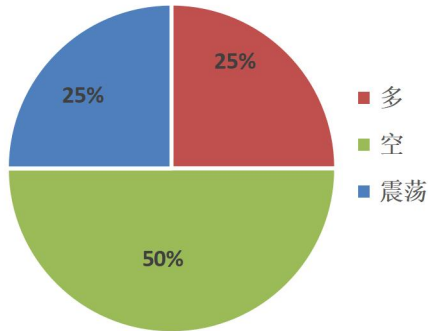
豆油方面：本周初，豆油受竞品油脂拖累，以及国内、国外宏观大经济形势影响，且国内总体产能、产量、库存有所增加，盘面暂无利好支撑，逐步下跌；现因表观消费尚可，且空头获利离场，盘面有所回升，今日部分地区基差因前期跌幅较大，且近期卖压有限，有所调整，给予市场情绪支撑，但产能、榨利等尚无其他改变，预计基差还有走弱可能。

棕榈油方面：周内马棕 BMD 破位下行，出口数据疲弱及产量增长拖累盘面，印尼下调 6 月参考价及出口关税，产地卖压凸显。国内方面，盘面及基差下跌，下游拿货意愿不高，周内点价增加，终端需求表现继续疲软。进口盈利后，国内近月买船活跃，后期到港增加，去库进程减缓。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价在 7025 元/吨，较上周下跌 343 元/吨。

菜籽方面：本周新季冬菜籽基本全面上市，南方毛菜籽均价 2.97 元/斤，环比上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.33%；净菜籽均价 3.30 元/斤，环比上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.49%。湖北新菜籽自集中上市以来，下游需求表现强劲，市场供不应求导致价格上涨，后市因油坊采购积极性小幅下滑，导致价格回调，华东市场跟随湖北价格走势。预计短期内菜籽价格或受需求端影响而窄幅波动。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

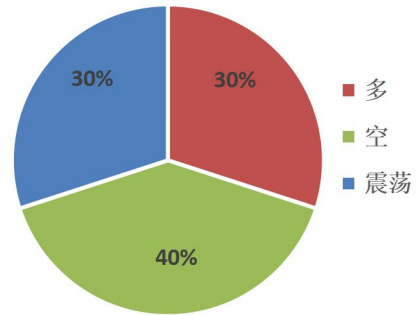


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 7766 元/吨，跌 148 元/吨，跌幅为 1.87%，本周担忧债务上限协议以及欧佩克联盟会议，大宗商品多数下跌明显，国际原油走跌，国内油脂市场受到冲击，菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽大量到港，以及压榨厂开机率有所回升，国内菜油供应依然宽松，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，菜粕全国均价为 3170 元/吨，较上周下跌 65 元/吨，跌幅为 2.01%。受美豆报告以及国内大豆到港紧张缓解，粕类偏弱，菜粕由于自身基本面较佳，价格坚挺。菜籽压榨量增加明显，油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存逐步减量。菜粕将迎来传统消费旺季，预计库存仍有进一步减少可能性。后市重点关注美豆、豆粕及 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