

菜系市场

周度报告

(2022.11.3-2022.11.10)



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

(2022.11.3-2022.11.10)

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	- 8 -

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

本周菜系价格表现为油强粕弱。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，全国菜油库存呈现增量态势，菜粕库存小幅减量。

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	1.60	1.40	0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.64	0.56	0.08	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.48	0.78	-0.30	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	9.15	8.66	0.49	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.80	0.64	0.16	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	14180	13,610	570.00	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	1.60	1.40	0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.93	0.81	0.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.78	1.11	-0.33	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.80	5.50	-1.70	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.15	0.00	0.15	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4480	4,530	-50.00	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	2022/11/3	2022/11/10	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	13570	14130	560	4.13%
	广西	13620	14180	560	4.11%
	广东	13620	14180	560	4.11%
	四川	13520	14080	560	4.14%
一级菜油	华东	13970	14580	610	4.37%
	广东	13820	14380	560	4.05%
毛菜	华东	13170	13730	560	4.25%

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

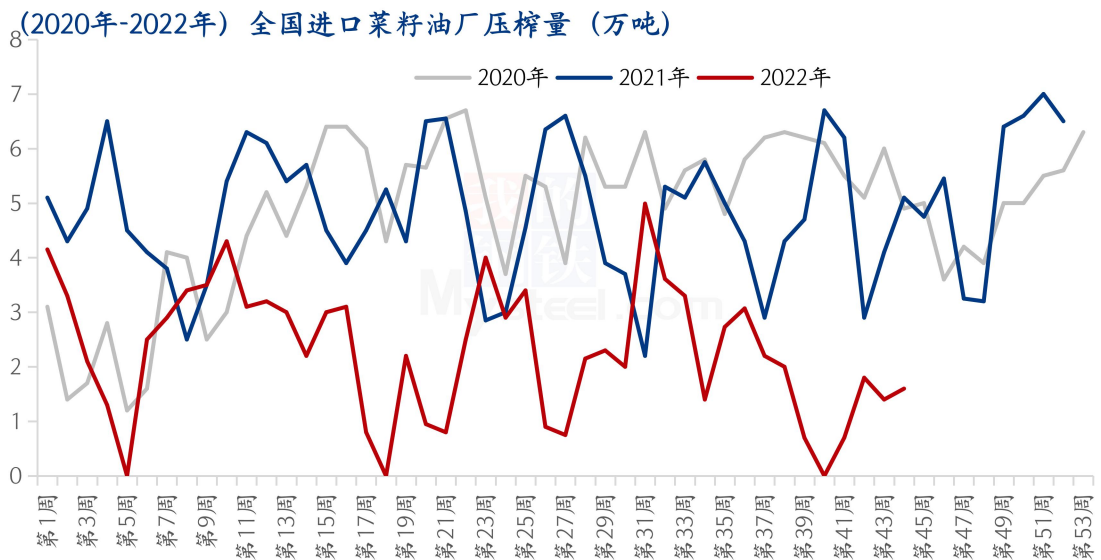
单位：元/吨

规格	市场	2022/11/3	2022/11/10	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4560	4550	-10	-0.22%
	广西	-	-	-	-
	广东	4540	4520	-20	-0.44%
颗粒粕	南通	4490	4370	-120	-2.67%
	南沙	4510	4470	-40	-0.89%
	广东	4560	4540	-20	-0.44%

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

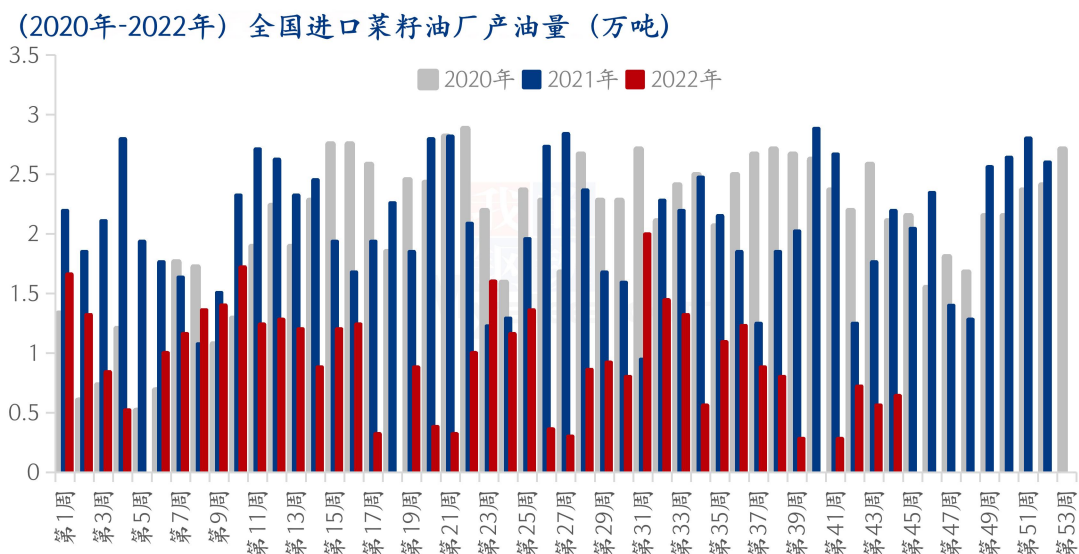


数据来源: 钢联数据

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 1.60 万吨, 较上周增加 0.20 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

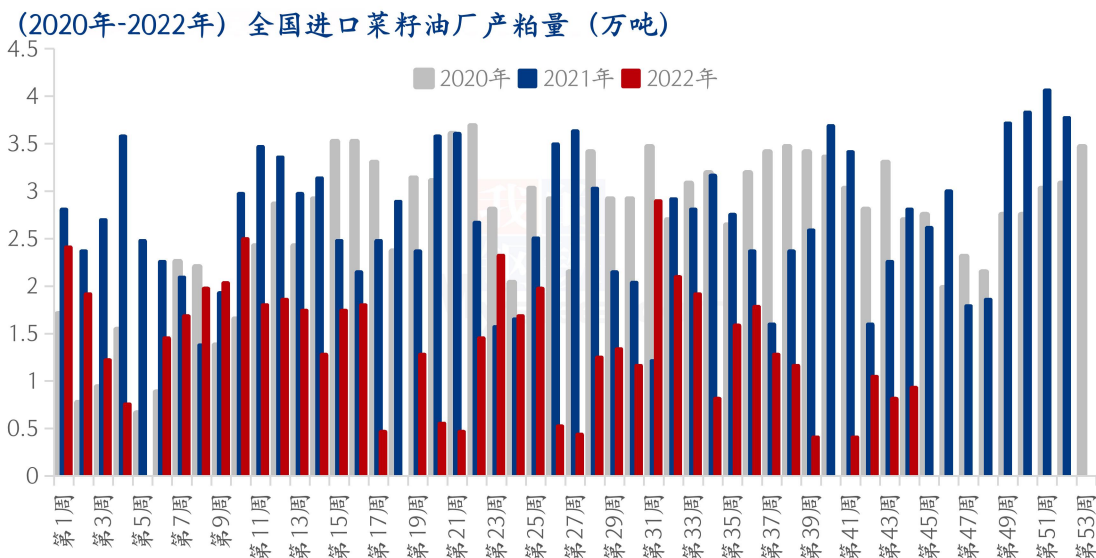


数据来源: 钢联数据

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 0.64 万吨，较上周增加 0.08 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 0.93 万吨，较上周 0.12 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

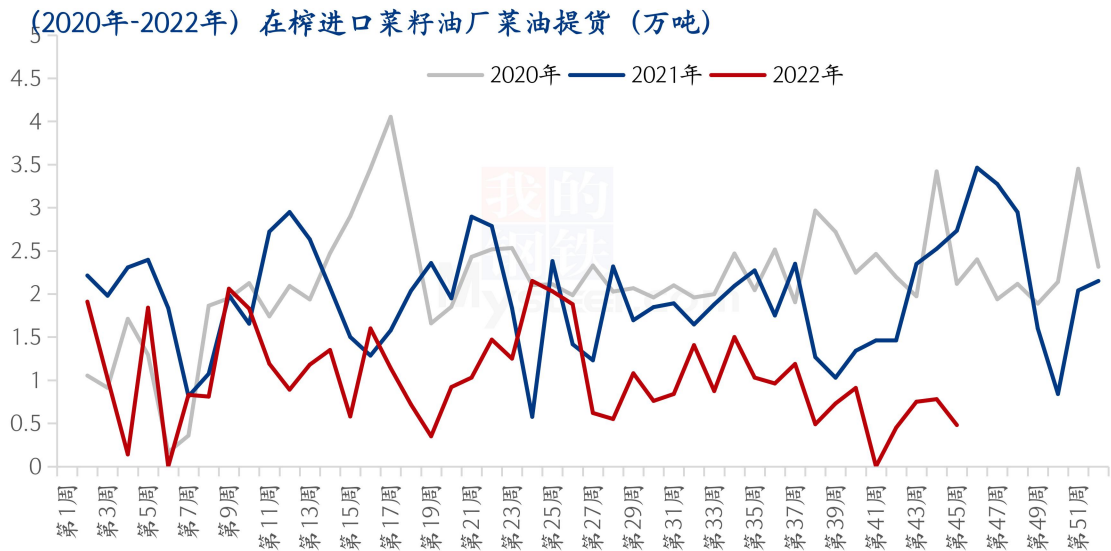
单位：元/吨

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	1月	763	6665.2	-42	1718

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

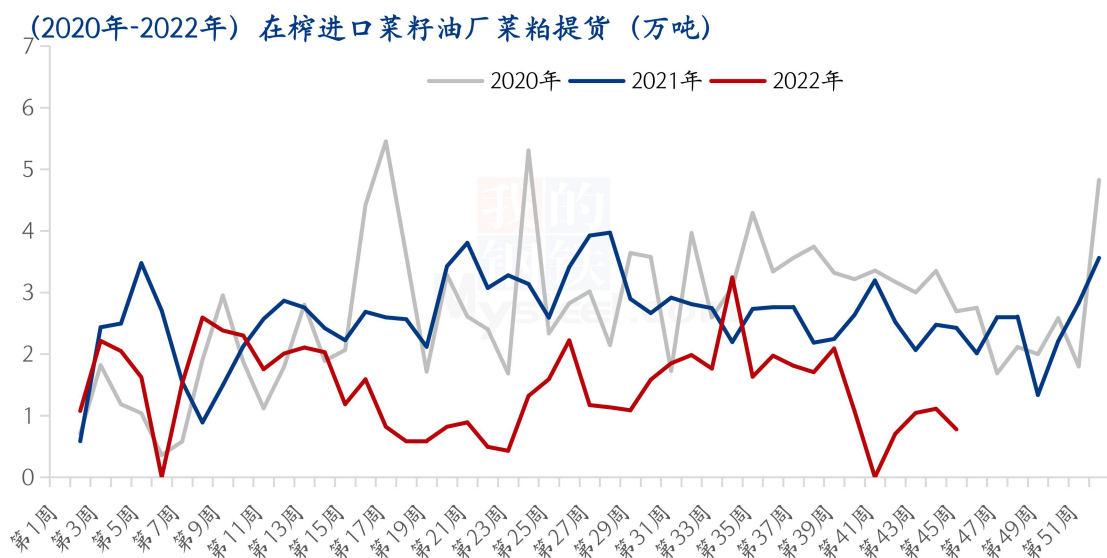


数据来源: 钢联数据

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 0.48 万吨, 较上周减少 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

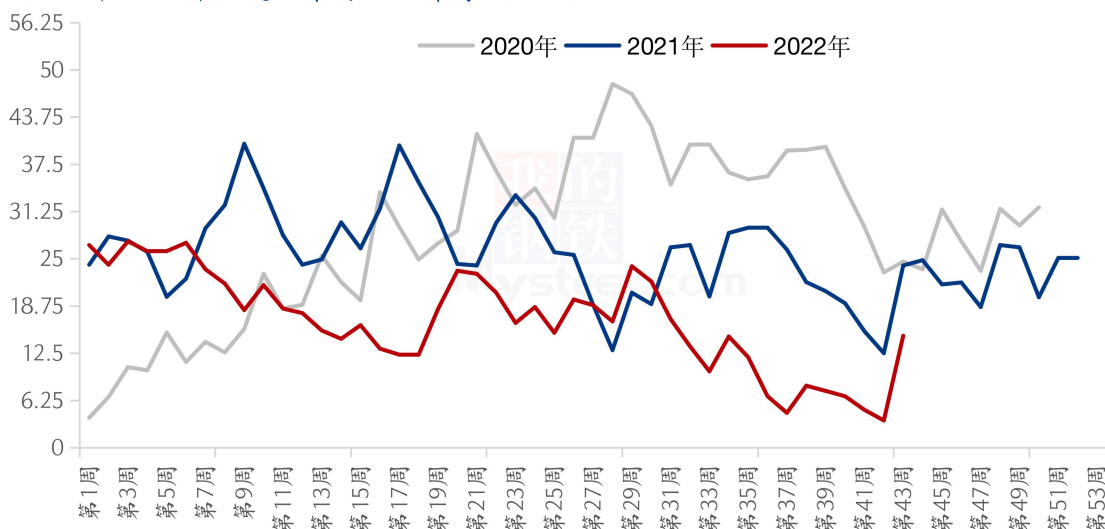
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 0.78 万吨，较上周减少 0.33 万吨。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存

(2020年-2022年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



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

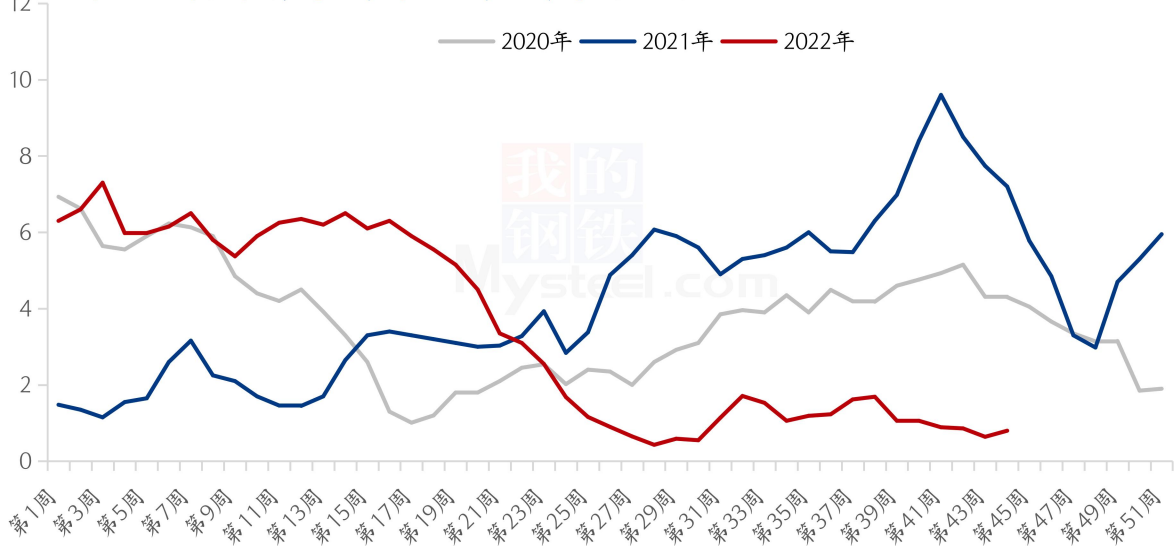
单位：万吨

地区	全国进口菜籽库存			
	上周	本周	增减	环比
福建	0.8	0.2	-0.6	-75%
广东	2.8	8.3	5.5	196%
广西	0	6.3	6.3	/
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	3.6	14.8	11.2	311%

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

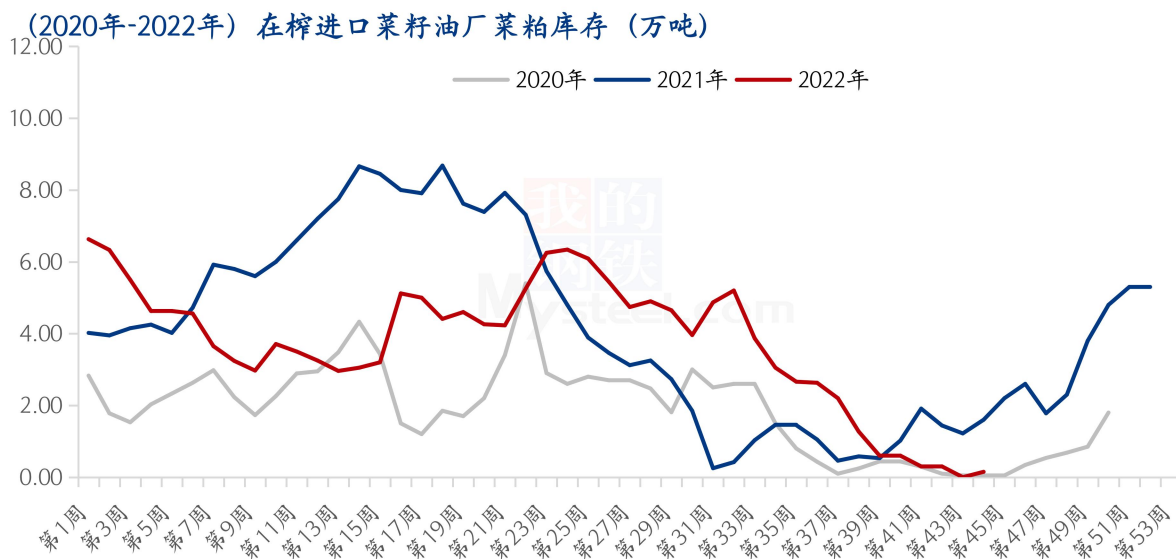
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位: 万吨

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	0.13	0.3	0.17	131%	0.13	0.3	0.17
广东	0.51	0.5	-0.01	-2%	0.81	0.6	-0.21
广西	0	0	0	/	0	0	0
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.64	0.8	0.16	25%	0.94	0.9	-0.04

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

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	0.05	0.05	/	0.4	0.12	-0.28
广东	0	0.1	0.1	/	7.2	8.9	1.7
广西	0	0	0	/	0	2	2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0	0.15	0.15	/	7.6	11.02	3.42

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：上周俄罗斯宣布暂停黑海运量协议，限制了葵油的出口数量，市场担忧油脂的供应量，看多情绪升温，随后俄罗斯又宣布恢复执行黑海粮食外运协议，油脂市场并未因此改变。本周 USDA 报告输出前，贸易商等离场等待报告方向，油脂盘面一度下跌，昨晚报告给予消息面偏利空，美国、阿根廷产量、出口有所调低，且市场担忧中国疫情对于下游需求的影响，盘面再度下跌。国内方面，下游需求始终未有好转，因此基差持续下跌，且 11 月面临交割，期限趋于回归状态。

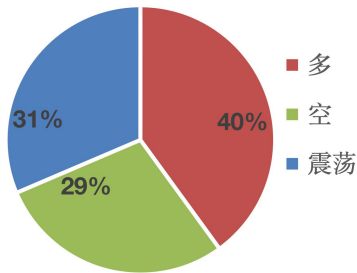
棕榈油方面：本周原油价格下挫、林吉特兑美元汇率走强也施压棕榈油行情。MPOB 数据显示，马来西亚棕榈油 10 月期末库存增幅 3.74%至 240.4 万吨；产量较前月增产 2.44%至 181.4 万吨；出口环比增 5.66%至 150.4 万吨，基本符合此前市场预期。国内方面，连盘棕榈油跟随外盘下挫，国内基差止跌表现坚挺。24 度进口利润持续倒挂，CNF 市场无人问津。需求上亮点不多，周内成交多为工厂采购，终端仅逢低小量补库，贸易商手中头寸消化偏慢，心态普遍谨慎。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8343 元/吨，较上周跌 375 元/吨，跌幅 4.30%。

菜籽方面：本周冬菜籽市场延续涨势，春菜籽市场涨跌互现。南方毛菜籽均价 3.37 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.60%；净菜籽均价 3.61 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.56%。南方菜籽余量不足两成，毛菜籽货源紧张，市场交易多以净菜籽为主。下游需求有小幅回升，但部分产销区受疫情影响找车困难，市场走货情况不佳，且国产菜籽价格坚挺，下游多以按需采购为主。

目前进口菜籽少量到港，现阶段国产菜籽价格尚未收到明显冲击，短期内或维持坚挺。随着进口菜籽供应增加以及国内消费、物流情况改善，国产菜籽价格或面临一定上行压力，中长期来看或呈现震荡走弱趋势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

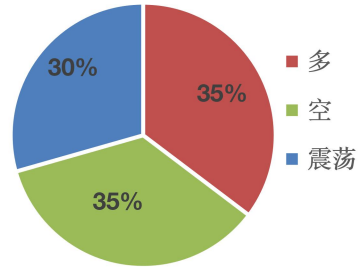
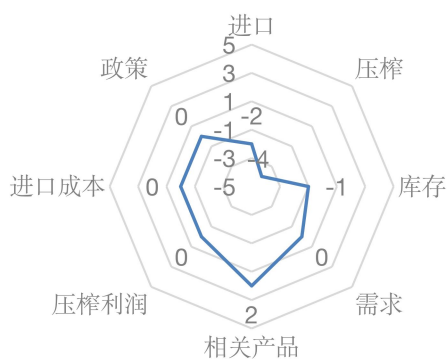


图 9 菜油菜粕后市心态调研

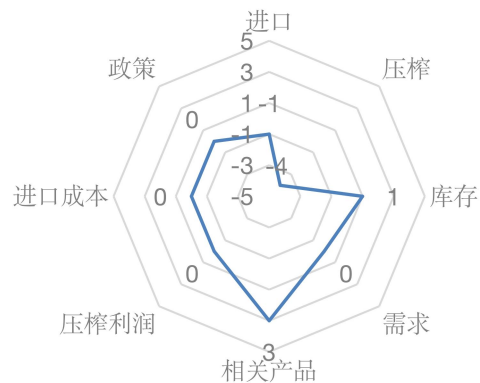
Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 40%的看多心态，29%的看空心态，31%的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 35%的看多心态，35%的看空心态，30%的震荡心态。

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

国内三级菜油现货均价及预测（元/吨）



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 14180 元/吨，较上周四上涨 570 元/吨，涨幅为 4.19%。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，油厂出货小幅减量，本周全国菜油库存呈现增库态势。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，预计菜油短期内易涨难跌。

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 4480 元/吨, 较上周四下跌 50 元/吨, 跌幅%, 近期菜粕整体基差表现弱势。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