

菜系市场

周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



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. 10–2022. 11. 17)

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、菜粕库存呈现增量态势。

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	1.60	0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.72	0.64	0.08	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.82	0.48	0.34	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	9.35	9.15	0.20	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.70	0.80	0.90	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	14200	14,180	20.00	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	1.60	0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.04	0.93	0.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.09	0.78	0.32	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	6.10	3.80	2.30	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.1	0.15	-0.05	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3680	4,480	-800.00	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	2022/11/10	2022/11/17	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	14130	14180	50	0.35%
	广西	14180	14230	50	0.35%
	广东	14180	14230	50	0.35%
	四川	14080	14080	0	0.00%
一级菜油	华东	14330	14230	-100	-0.70%
	广东	14580	14430	-150	-1.03%
毛菜	华东	14380	14430	50	0.35%

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

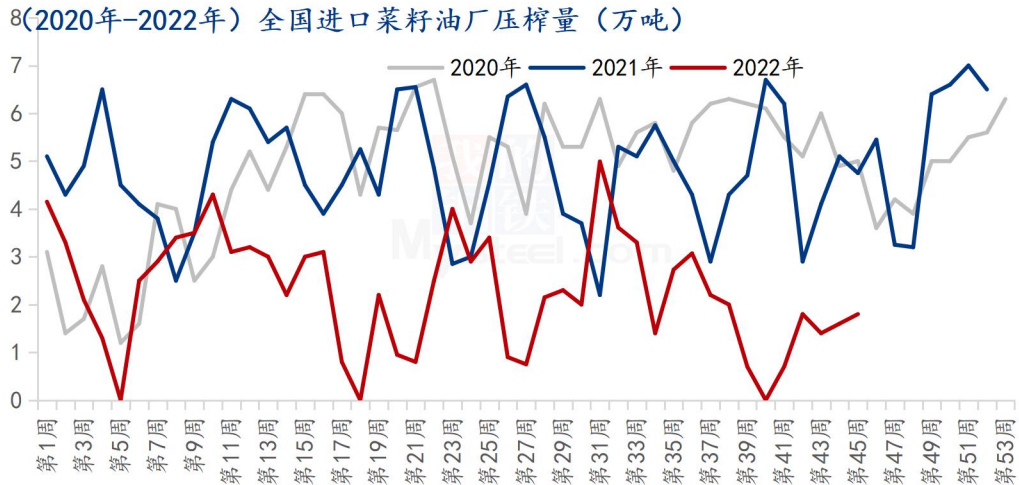
单位：元/吨

规格	市场	2022/11/10	2022/11/17	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4550	-	-	-
	广西	-	-	-	-
	广东	4520	3610	-910	-20.13%
颗粒粕	南通	4370	3750	-620	-14.19%
	南沙	4470	3800	-670	-14.99%
	广东	4540	3850	-690	-15.20%

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

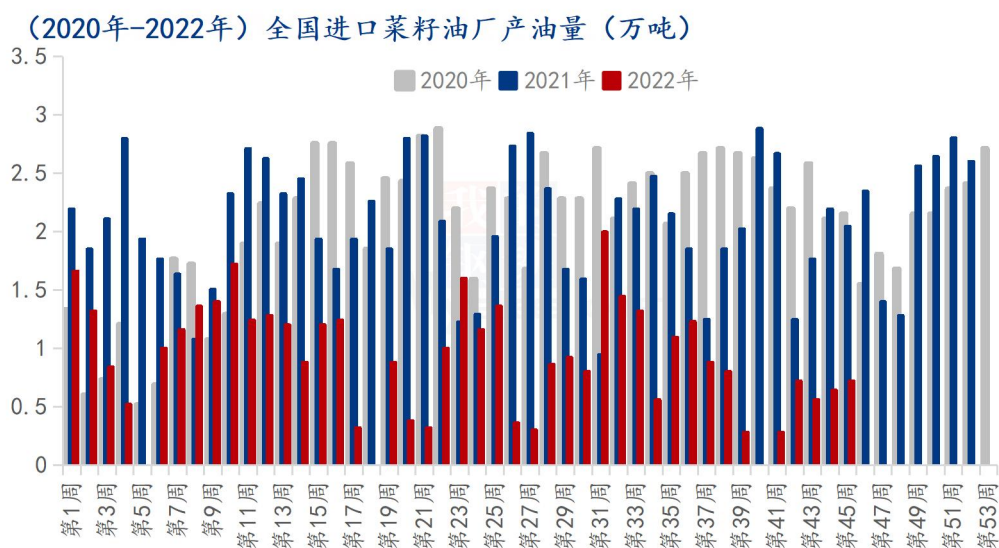


数据来源：钢联数据

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 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

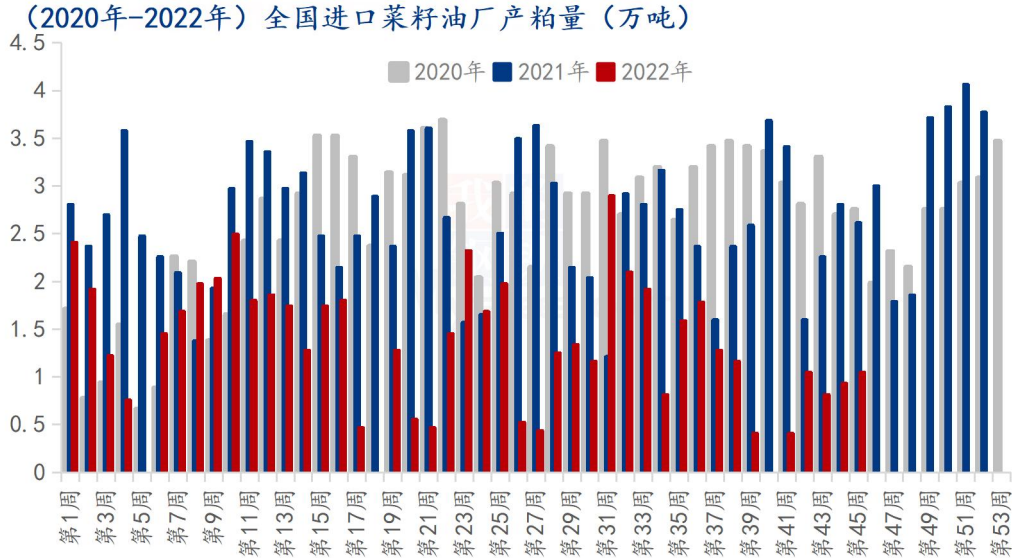


数据来源：钢联数据

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 0.72 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 1.04 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

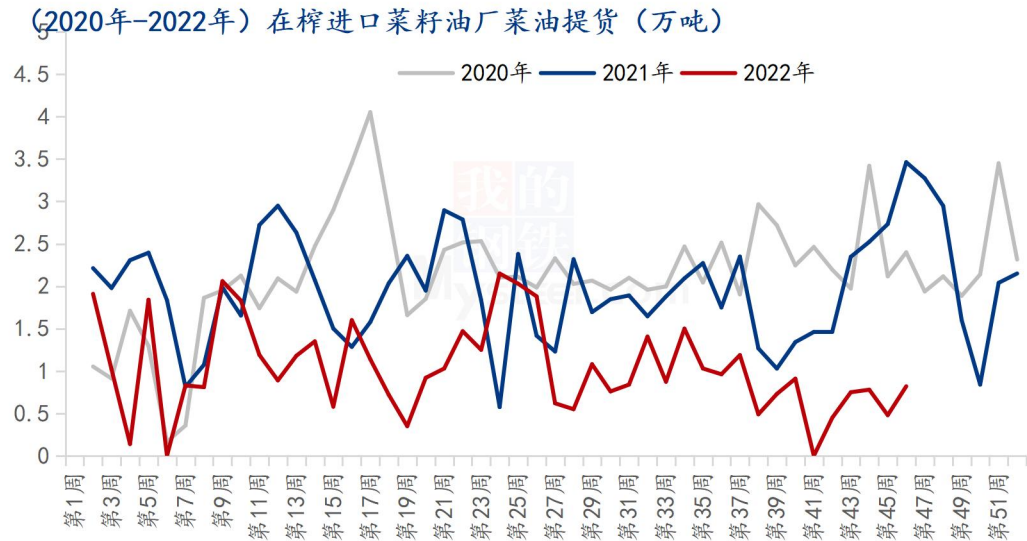
单位：元/吨

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	772	6636	-94	57

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

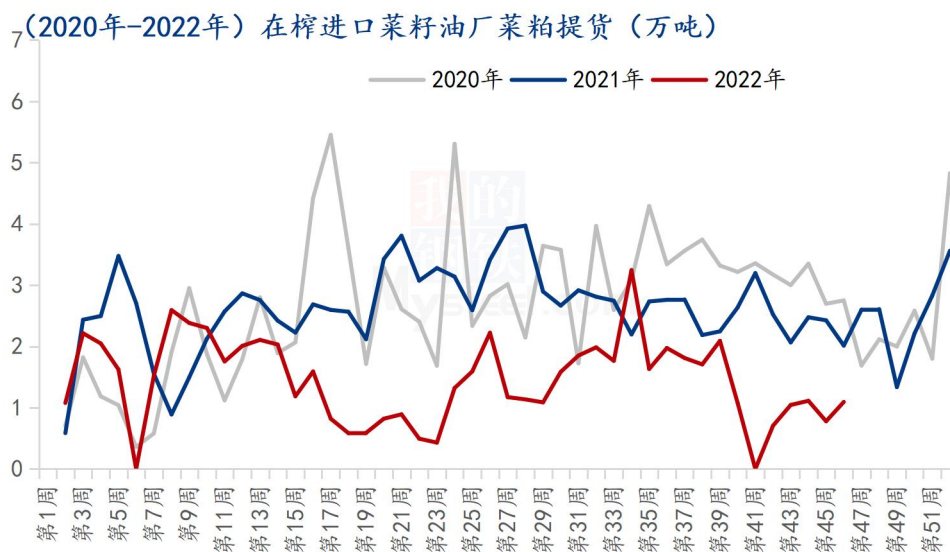


数据来源：钢联数据

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 0.82 万吨，较上周减少 0.34 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



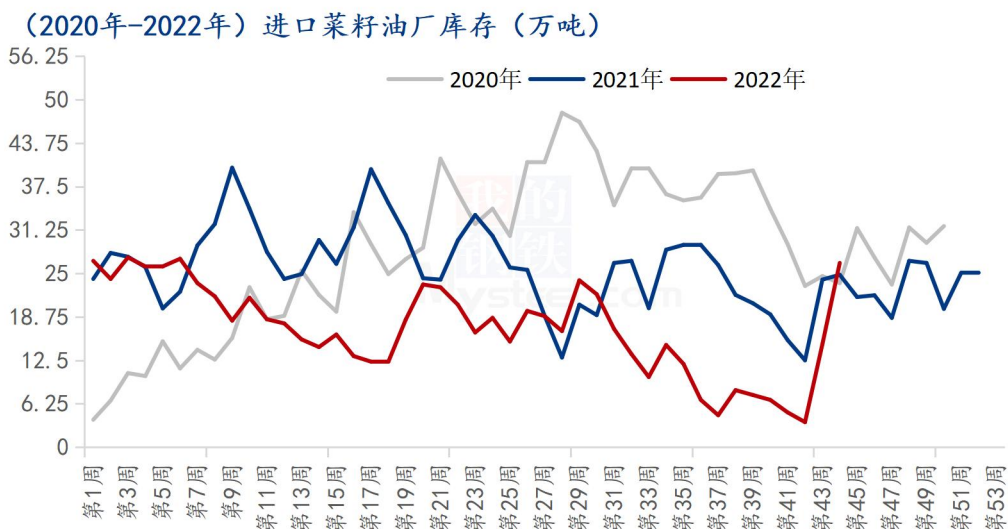
数据来源：钢联数据

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 1.09 万吨，较上周减少 0.32 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

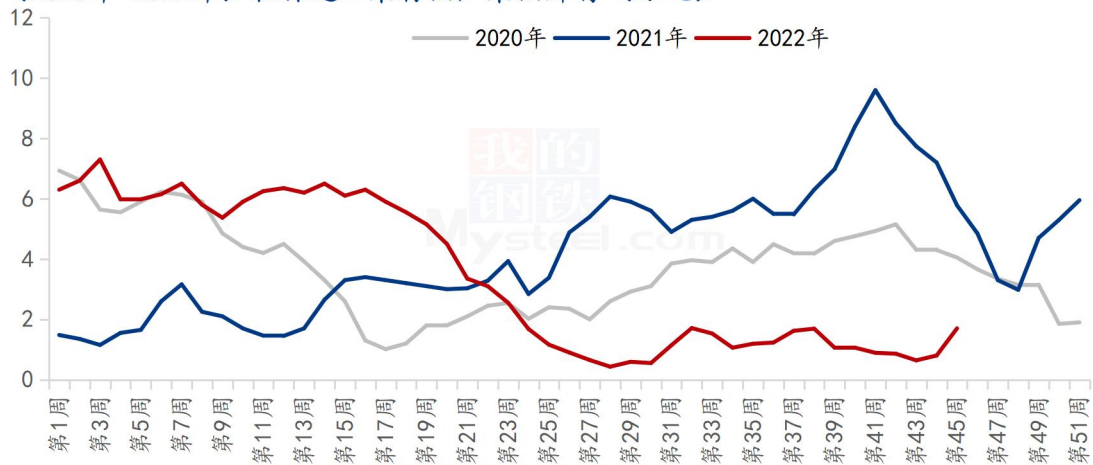
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	0.2	6.5	6.3	3150%
广东	8.3	13.4	5.1	61%
广西	6.3	6.6	0.3	5%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	14.8	26.5	11.7	79%

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

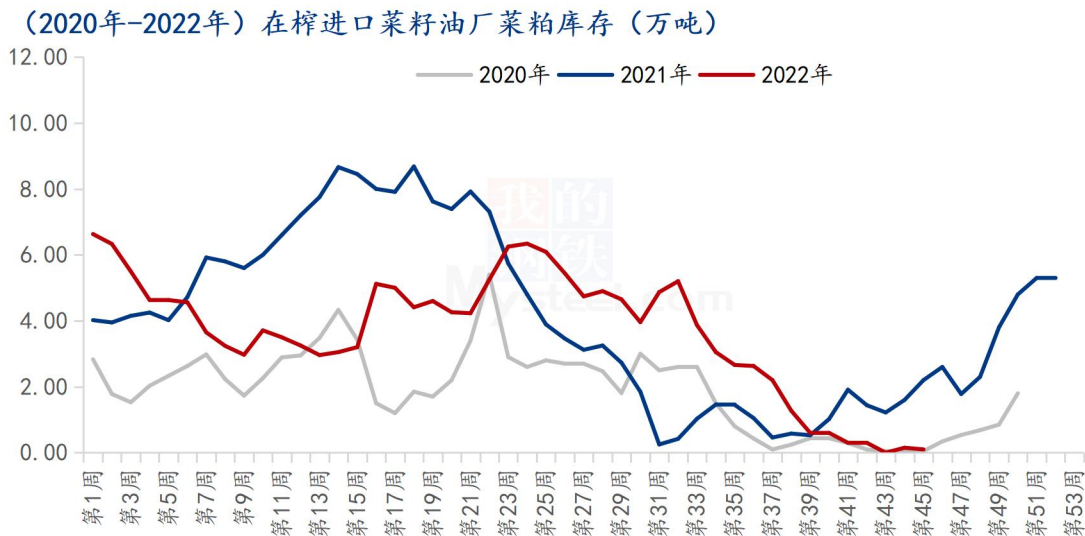
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

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	0.3	0.3	0	0%	0.3	2.85	2.55
广东	0.5	0.4	-0.1	-20%	0.6	5.7	5.1
广西	0	1	1	/	0	7.9	7.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.8	1.7	0.9	113%	0.9	16.45	15.55

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	0.05	0	-0.05	/	0.12	7	6.88
广东	0.1	0.1	0	/	8.9	11.7	2.8
广西	0	0	0	/	2	2	0
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.15	0.1	-0.05	-33%	11.02	20.7	9.68

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周，北美大豆已基本采收完毕，且预计出口有所增加；南美近期预报有所降雨，对于美豆价格有所承压，美豆油下挫。国内方面，中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，11月14日人民币对美元汇率中间价报7.0899，较前一交易日上调1008个基点，之后连盘豆油受其影响，增仓下行。且自上周五国家发布新研究部署进一步优化防控工作的二十条措施后，下游需求有所好转，贸易商开始弥补空单，且近期大型油厂有所采购，带动市场需求，成交量增加。

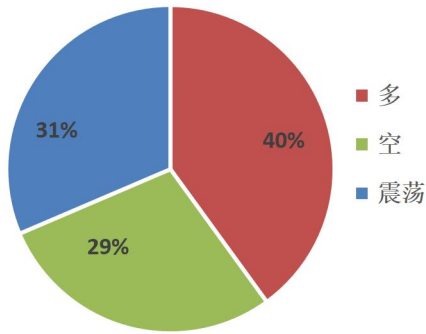
棕榈油方面：本周，北美大豆已基本采收完毕，且预计出口有所增加；南美近期预报有所降雨，对于美豆价格有所承压，美豆油下挫。国内方面，中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，11月14日人民币对美元汇率中间价报7.0899，较前一交易日上调1008个基点，之后连盘豆油受其影响，增仓下行。且自上周五国家发布新研究部署进一步优化防控工作的二十条措施后，下游需求有所好转，贸易商开始弥补空单，且近期大型油厂有所采购，带动市场需求，成交量增加。

菜籽方面：本周冬菜籽市场偏强运行，春菜籽市场以稳为主。南方毛菜籽均价3.38元/斤，环比上周上涨0.01元/斤，涨幅0.30%，净菜籽均价3.62元/斤，环比上周上涨0.02元/斤，涨幅0.55%。南方菜籽货源稀少，且市场交易多以净菜籽为主。春菜籽市场基层货源充足，但部分产区受疫情影响请车困难，春菜籽难以大量流入销区。近期国产菜籽价格再创新高，贸易商因屯货风险较大而维持随购随销状态，下游多按需补库，高价下需求端整体表现较为疲软。

近期由于进口菜籽零星到港且清关缓慢，以及沿海油厂设备维护等因素，进口菜籽尚未大量投入压榨，菜系价格偏强运行，短期内国产菜籽价格或维持高位平稳状态，长期来看随着进口菜籽供应激增以及大量投入压榨，并在国内消费、物流情况改善前提下，国产菜籽价格将存在一定回落空间。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

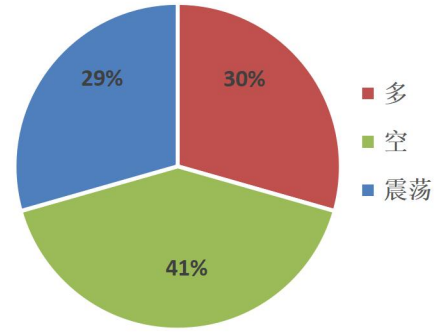


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 30% 的看多心态，41% 的看空心态，29% 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:** 库存或逐步回升；**需求:** 需求表现稳定；**相关产品:** 豆棕偏弱；**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：**库存或逐步回升；**需求：**需求进入传统淡季；**相关产品：**豆粕偏弱；**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。

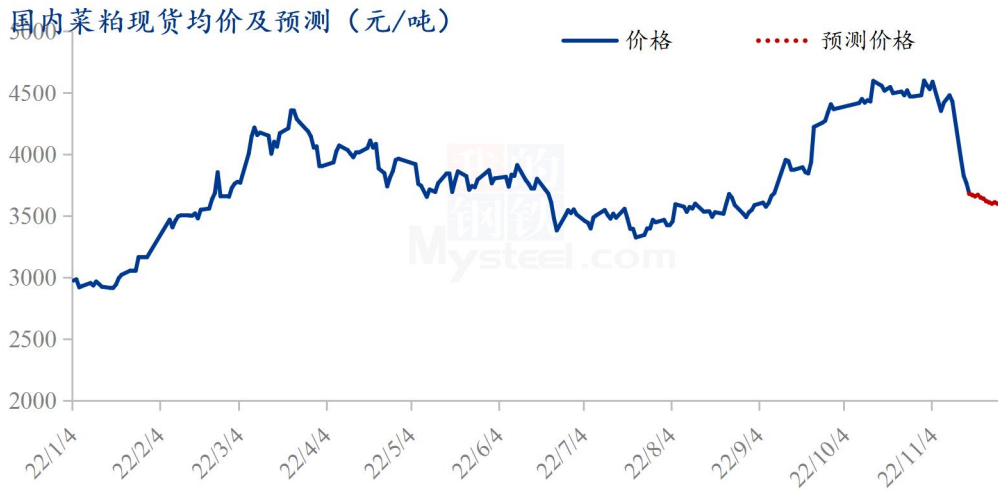
第九章 后期预测



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 14200 元/吨，较上周四上涨 20 元/吨，涨幅为 0.14%。菜油因菜籽压榨不流畅及四季度还储消息影响，短期内基差坚挺，但随着相关油脂弱势以及未来到港预期影响，呈现近强远弱的态势本周进口菜籽压榨量增加，产油量跟随增加，油厂出货小幅增量，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。



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 3680 元/吨，较上周四下跌 800 元/吨，跌幅 17.86%，近期菜粕整体基差表现弱势，下跌明显。进口菜籽油厂开机率仍处于低位，未来供应预期增量，需求转弱，导致菜粕弱势运行。华南及华东区域菜粕库存本周处于增量态势。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