

菜系市场 周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



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

(2022.11.17-2022.11.24)

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粕双弱，其中菜油多头资金撤离较为明显。从菜油、菜粕自身基本面来看，随着进口加籽不断到港，国内油厂开机率上升明显。近期菜籽压榨量增加较为明显，产油量、产粕量有所增加。

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	1.20	1.80	-0.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.48	0.72	-0.24	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.58	0.82	-0.24	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	11.44	9.35	2.09	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.60	1.70	-0.10	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12896	14,200	-1,304.00	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	1.20	1.80	-0.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.70	1.04	-0.35	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.78	1.09	-0.32	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	5.10	6.10	-1.00	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.02	0.10	-0.08	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3425	3,680	-255.00	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	2022/11/17	2022/11/24	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	14180	12710	-1470	-10.37%
	广西	14230	12660	-1570	-11.03%
	广东	14230	12840	-1390	-9.77%
	四川	14080	13160	-920	-6.53%
一级菜油	华东	14430	13310	-1120	-7.76%
	广东	14430	13060	-1370	-9.49%
毛菜	华东	13730	12860	-870	-6.34%

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

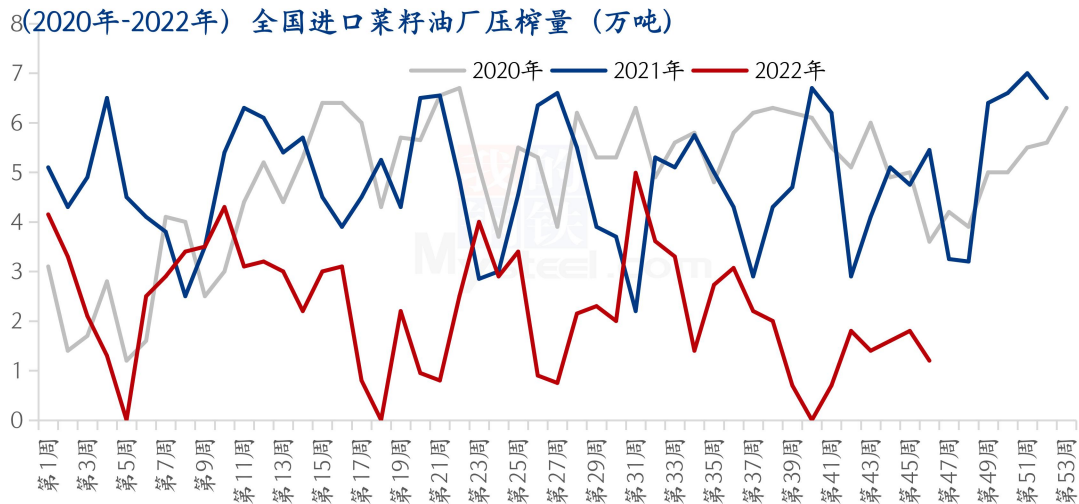
单位：元/吨

规格	市场	2022/11/17	2022/11/24	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	-	3300	/	/
	广西	-	3340	/	/
	广东	3610	3460	-150	-4.16%
颗粒粕	南通	3750	3600	-150	-4.00%
	南沙	3800	3380	-420	-11.05%
	广东	3850	3450	-400	-10.39%

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

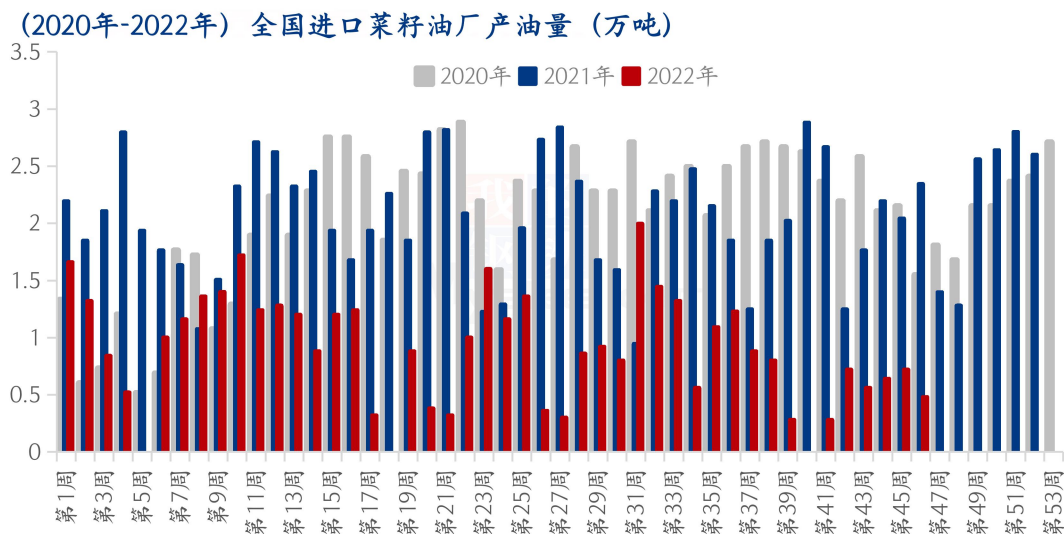


数据来源：钢联数据

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 1.20 万吨，较上周减少 0.60 万吨。进口菜籽压榨量上周仍处于低位，本周随着开机率上升，菜籽压榨量或呈现成倍增长。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

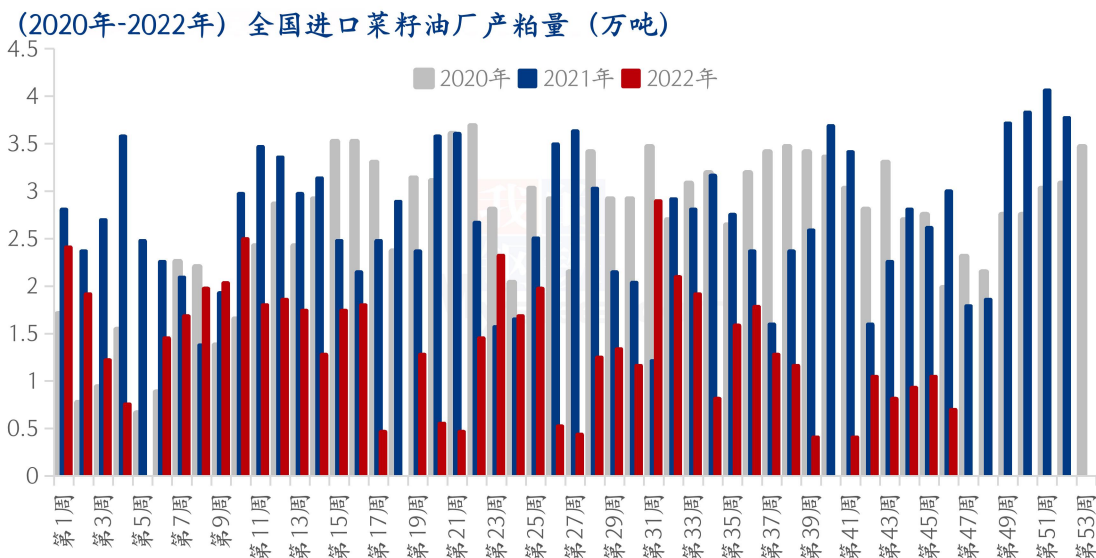


数据来源：钢联数据

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 0.48 万吨，较上周减少 0.24 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 0.70 万吨，较上周减少 0.35 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

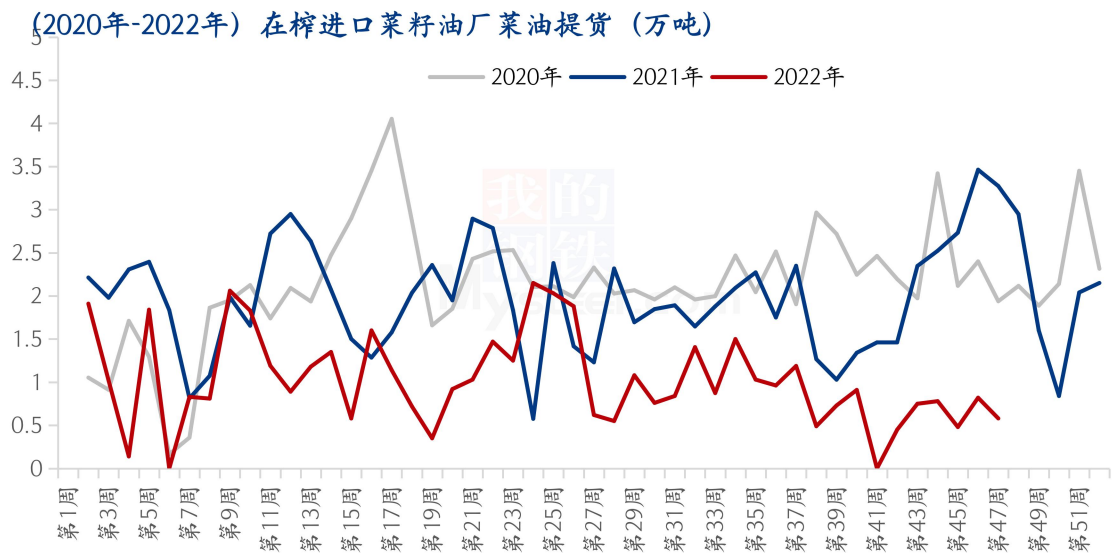
单位：元/吨

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	726	6242	17	961

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

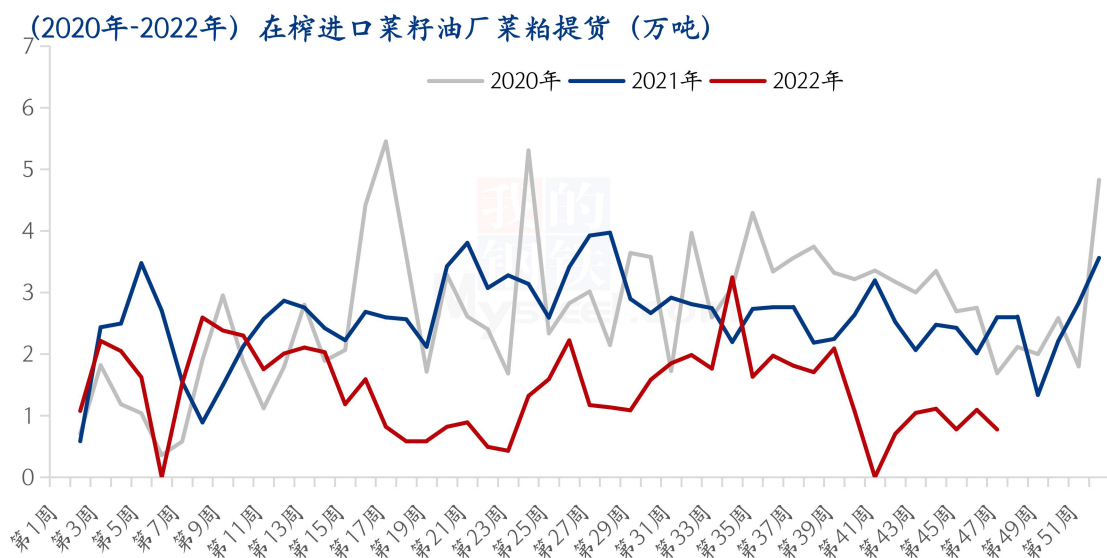


数据来源: 钢联数据

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 0.58 万吨, 较上周减少 0.24 万吨。随着油厂开机率上升, 预计菜油提货量将增加明显。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



数据来源: 钢联数据

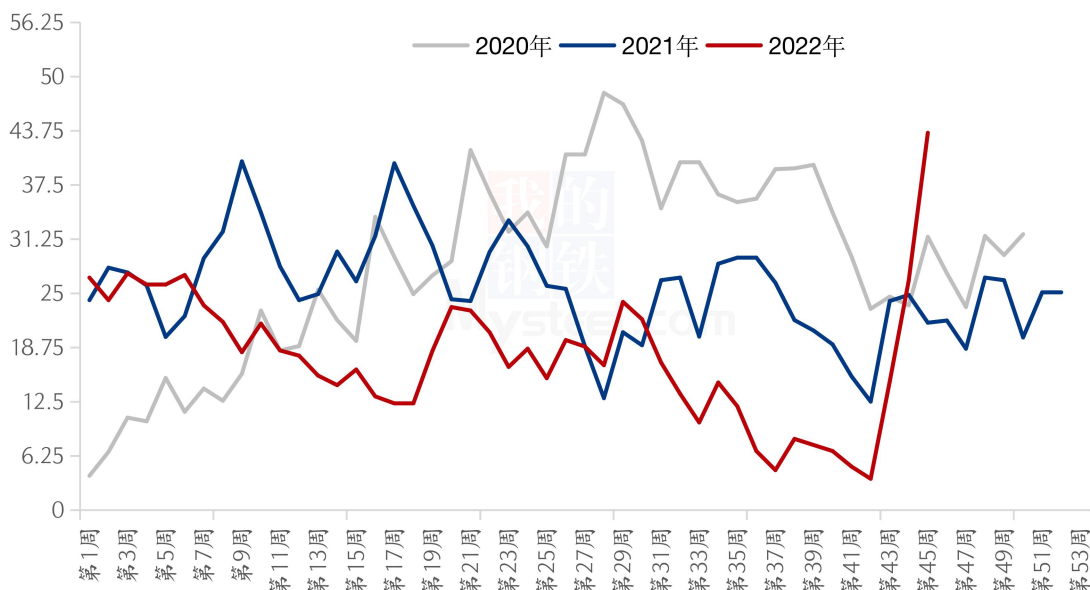
图 5 沿海油厂菜粕提货量

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 0.32 万吨。随着油厂开机率上升，预计菜粕提货量将增加明显。

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

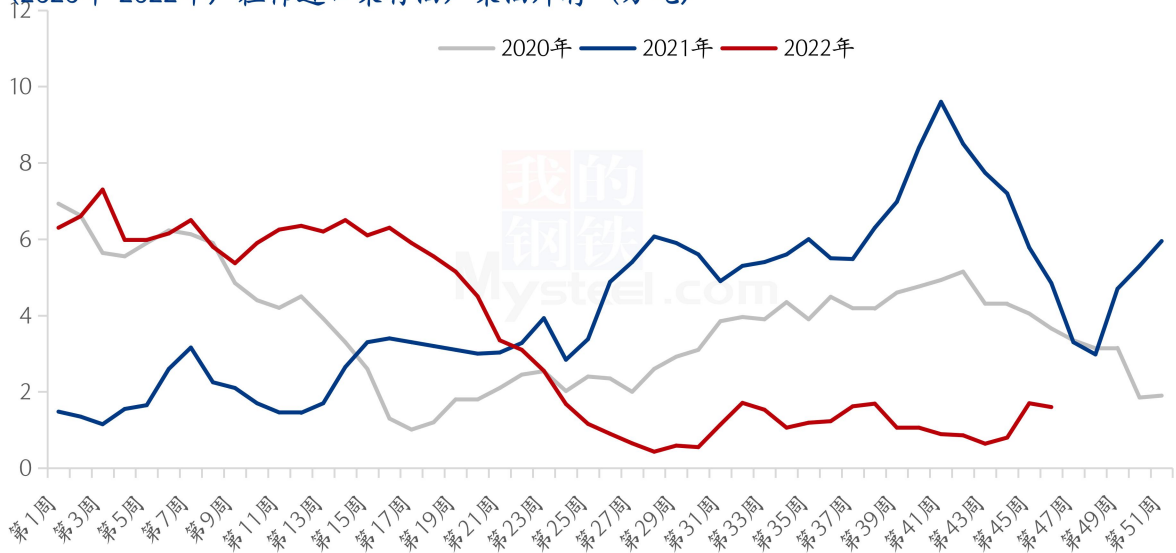
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	6.5	6.5	0	0%
广东	13.4	13	-0.4	-3%
广西	6.6	18.9	12.3	186%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	26.5	38.4	11.9	45%

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

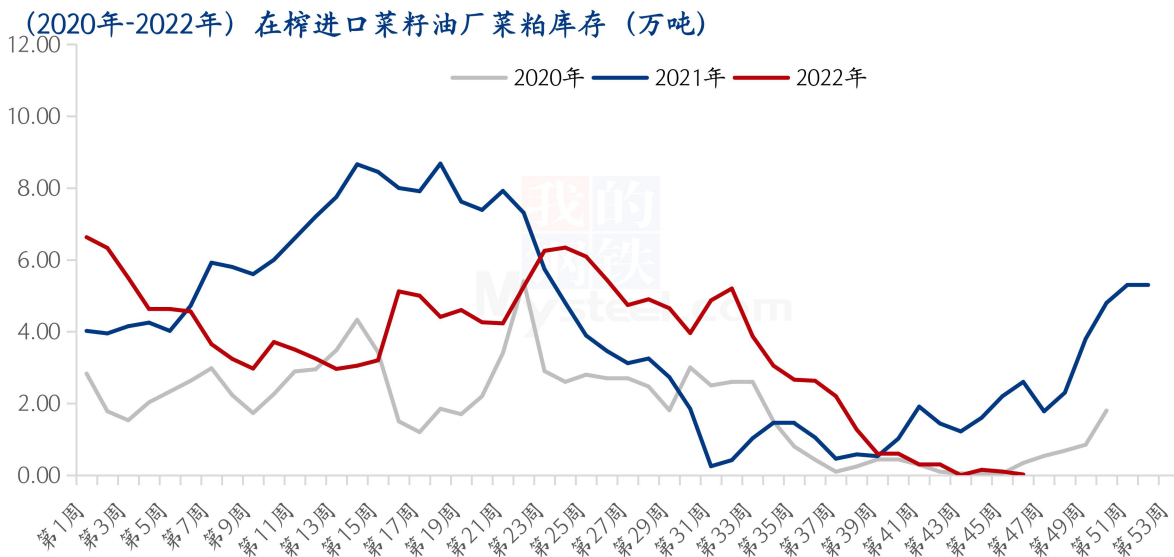
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

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%	2.85	2.85	0
广东	0.4	0.3	-0.1	-25%	5.7	5.5	-0.2
广西	1	1	0	/	7.9	9.7	1.8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.7	1.6	-0.1	-6%	16.45	18.05	1.6

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	0	/	7	7	0
广东	0.1	0.02	-0.08	-80%	11.7	16.4	4.7
广西	0	0	0	/	2	10	8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.1	0.02	-0.08	-80%	20.7	33.4	12.7

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：前期，南美巴西以及阿根廷大豆种植的不确定性，以及美豆因水位下降或是对于中国疫情下游需求预期的减弱，出口迟滞是前期支撑国内豆类价格上涨的主要原因。但随着巴西大豆种植的不断推进，以及美豆集中到港时间的逐步临近，利多因素逐步弱化，豆油基差价格在缺乏持续利多支撑下开始回落。但现阶段国内因新冠疫情等影响，虽供应问题仍未解决，但下游需求也未有改观，基差逐步偏弱。

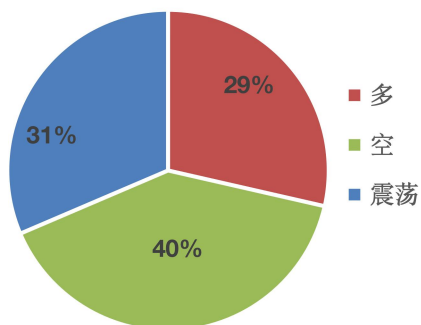
棕榈油方面：周内马棕 BMD 止跌反弹，主要受产量数据下行及出口数据向好影响，另外，市场传言印尼调整 DMO 政策，也对盘面起到推动作用。MPOA 数据显示，马来西亚 11 月 1-20 日毛棕榈油产量较前月下降 6.44%；而 GAPKI 数据来看，随着印尼库存回落至正常区间，印尼供需对市场的扰动也将较前期减弱。国内方面，连盘棕榈油跟随外盘上涨，现货基差较为坚挺，各区域间价差走扩。国内库存持续累库，11 月船陆续到港，国内供应压力依旧。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8433 元/吨，较上周涨 335 元/吨，涨幅 4.14%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场稳中偏强运行。南方毛菜籽均价 3.40 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.59%；净菜籽均价 3.64 元/斤。较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.28%。南方市场菜籽余量渐少，毛菜籽货源紧张，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。近期国产菜籽价格延续涨势，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。

近期进口加籽陆续到港且投入压榨，沿海油厂开机率和压榨量小幅上升，菜系价格开始回落，但因国内菜籽供应偏紧且产销区间菜籽流通不畅，短期内国产菜籽价格或延续坚挺状态。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

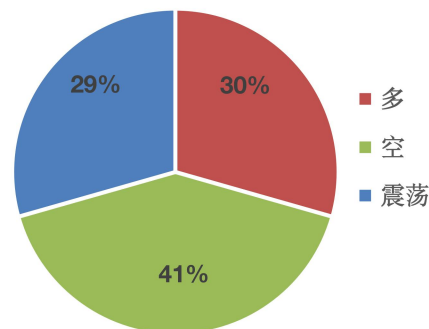
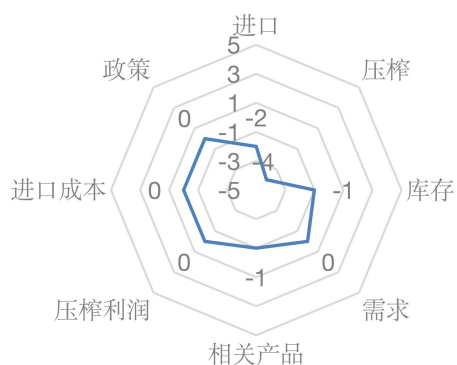


图 9 菜油菜粕后市心态调研

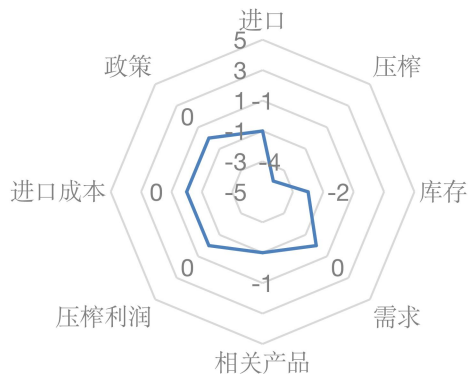
Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 29% 的看多心态，40% 的看空心态，31% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 30% 的看多心态，41% 的看空心态，29% 的震荡心态。

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

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 12896 元/吨，较上周四下跌 1304 元/吨，跌幅为 9.18%。菜油因菜籽压榨起量，基差快速下跌。本周多头资金撤离，盘面下跌较为明显，郑油突破支撑位后迅速下跌，随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。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，预计菜油短期内易跌难涨。



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 3425 元/吨, 较上周四下跌 225 元/吨, 跌幅 6.93%, 近期菜粕整体基差延续跌势。进口菜籽油厂开机率上升叠加菜粕迎来传统淡季, 现货价格持续走弱。由于油厂刚开机后排队提货及本周无菜粕到港, 本周华南及华东区域菜粕库存处于减量态势。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