

# 菜系市场

# 周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



## 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. 12. 1-2022. 12. 8)

## 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

本周菜油菜粕整体表现双弱，基差延续跌势。从菜油、菜粕自身基本面来看，国内进口菜籽已陆续到港，国内油厂开机率上升明显。本周进口菜籽压榨量增加明显，产油量、产粕量随之增加，全国菜油库存小幅减少，菜粕库存本周以稳为主。

## 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	13.70	9.30	4.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	5.48	3.72	1.76	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.92	2.54	2.38	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	12.05	14.15	-2.10	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.34	2.78	0.56	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12450	12,620	-170.00	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	13.70	9.30	4.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	7.95	5.39	2.55	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	7.15	4.41	2.73	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.40	4.30	-0.90	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.8	1.00	0.80	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3320	3,305	15.00	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	2022/12/1	2022/12/8	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12490	12260	-230	-1.84%
	广西	12390	12210	-180	-1.45%
	广东	12540	12310	-230	-1.83%
	四川	12840	12710	-130	-1.01%
一级菜油	华东	12840	12760	-80	-0.62%
	广东	13090	13010	-80	-0.61%
毛菜	华东	12790	12560	-230	-1.80%

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

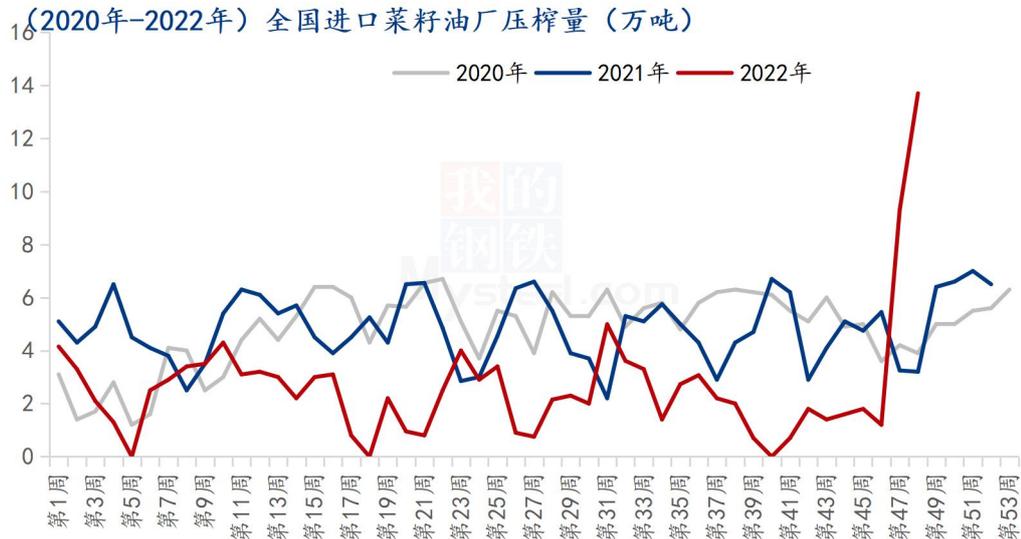
单位：元/吨

规格	市场	2022/12/1	2022/12/8	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3250	3290	40	1.23%
	广西	3220	3240	20	0.62%
	广东	3320	3330	10	0.30%
颗粒粕	南通	3430	3430	0	0.00%
	南沙	3250	3260	10	0.31%
	广东	3300	3350	50	1.52%

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

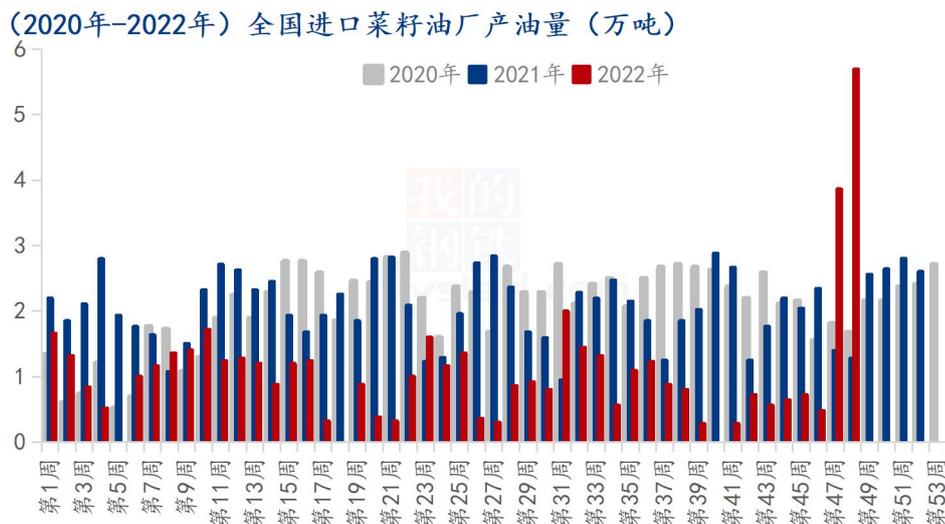


数据来源：钢联数据

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 13.70 万吨，较上周增加 4.40 万吨。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



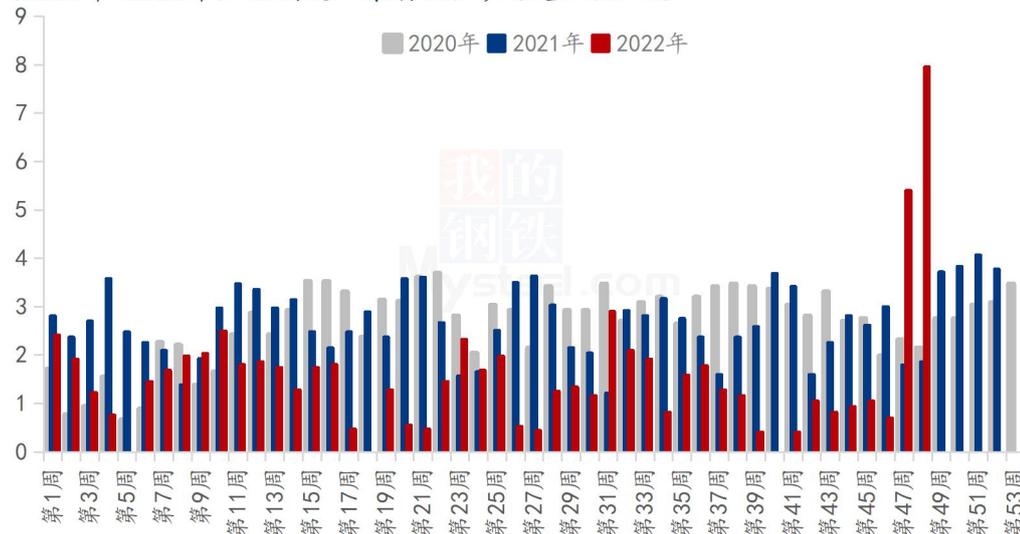
数据来源：钢联数据

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 5.48 万吨，较上周增加 1.76 万吨。

### 3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



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 7.95 万吨，较上周增加 2.55 万吨。

### 3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

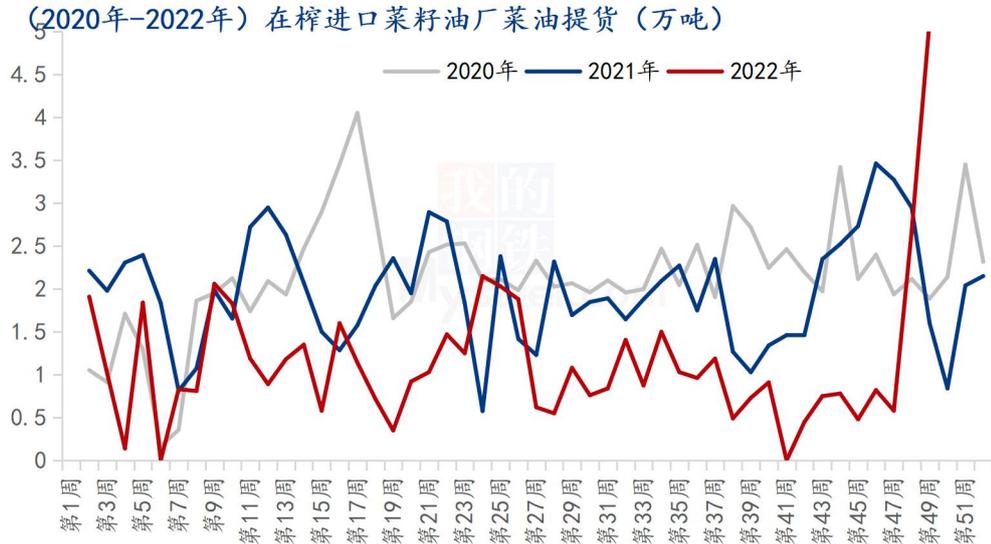
单位：元/吨

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	732	6163	17	12450

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 4.92 万吨，较上周增加 2.38 万吨。随着油厂开机率上升，菜油提货量将增加明显。

### 4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



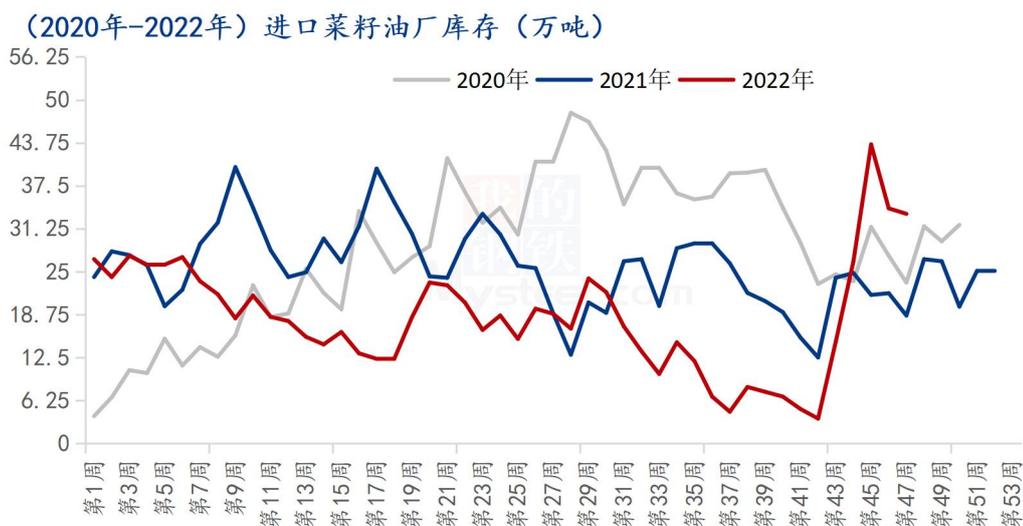
数据来源：钢联数据

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 7.15 万吨，较上周增加 2.93 万吨。随着油厂开机率上升，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



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

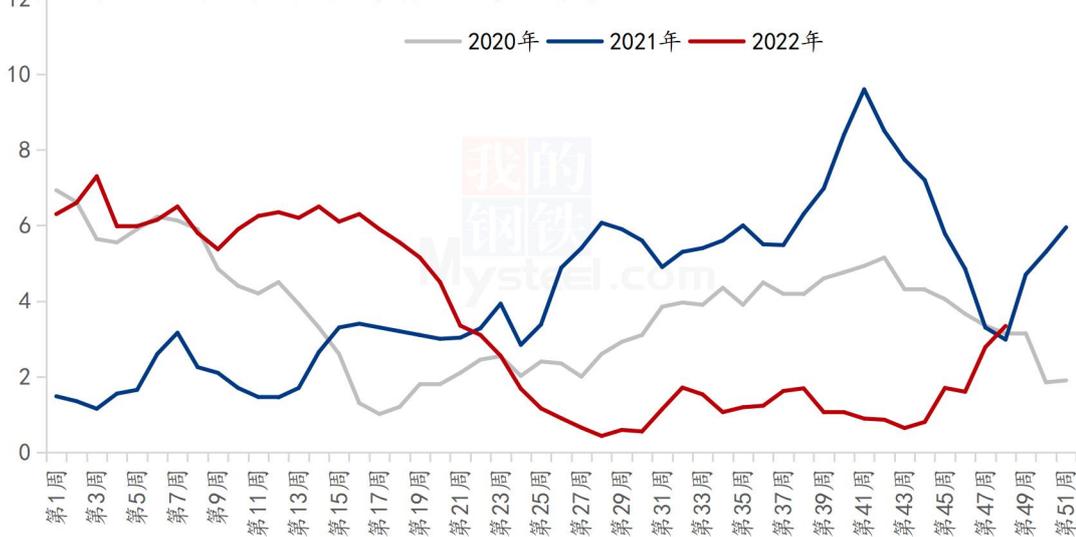
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	6	5	-1	-17%
广东	9.3	5.3	-4	-43%
广西	14.4	20.4	6	42%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	29.7	30.7	1	3%

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	0.28	0.14	-0.14	-50%	2.7	2.3	-0.4
广东	0.4	0.5	0.1	25%	7.1	6	-1.1
广西	2.1	2.7	0.6	29%	9.2	9.7	0.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.78	3.34	0.56	20%	19	18	-1

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	0.4	0.4	0	0%	20	17.8	-2.2
广西	0.6	1.4	0.8	133%	11.5	11.6	0.1
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1	1.8	0.8	80%	38.5	36.4	-2.1

数据来源: 钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**本周各地相继宣布进一步优化疫情防控的措施，下游现货需求暂未有较大改善，多以补空单为主，油厂方面锁利，且鉴于1月与5月合同的价差，开始不断出售远月合同，双方互利，成交尚可。国外方面由于美国环境保护署公布了2023—2025年可再生燃料计划，低于预期，加之原油以及美联储持续加息等影响，豆油盘面受挫。近日元旦以及春节备货尚未开始，暂无利好支撑，预计基差方面还有下跌可能。

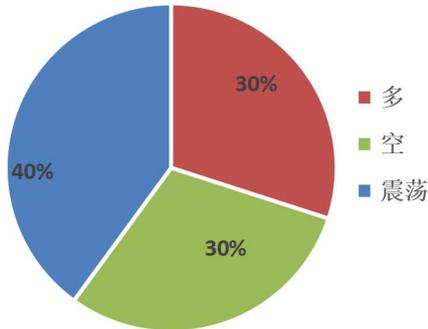
**棕榈油方面：**周内马棕BMD延续下跌态势，马来货币持续走强，国际原油及美豆油下挫给棕榈油带来较大压力，市场情绪偏空。路透社对MPOB的预估来看，11月库存降幅0.4%不及预期。但印尼政府将建立B35生物柴油政策实施机制，支撑盘面难以深跌。国内方面，连盘棕榈油周度跌势明显，现货基差表现偏弱，国内成交基差基本将至100以下。国内库存持续累库，12月到港压力依旧，国内库存拐点或将推迟来临。截至本周四，国内24度全国均价在8060元/吨，较上周跌540元/吨，跌幅6.28%。

**菜籽方面：**本周国产菜籽价格继续走高。南方毛菜籽均价3.46元/斤，环比上周上涨0.04元/斤，涨幅1.17；净菜籽均价3.68元/斤，环比上周上涨0.02元/斤，涨幅0.55%。

南方市场菜籽货源紧张，部分市场农户存在惜售情绪，毛菜籽价格上涨明显，毛净价差出现下跌。春菜籽市场优质货源较少，本周各产销区市场的物流情况有所改善，随着元旦节前备货的临近，春菜籽有望陆续流向销区市场。近期菜籽价格持续偏强运行，而菜饼价格走弱，小榨油价格难以上涨，下游油坊压榨利润空间被逐渐压缩，现阶段仍以按需补库或来料加工为主。预计短期内国产菜籽价格或维持易涨难跌状态。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

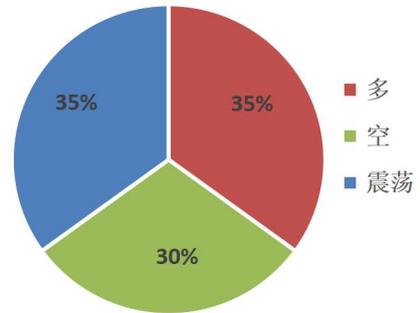


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 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 35% 的看多心态，30% 的看空心态，35% 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：**豆棕震荡运行；**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：**需求进入传统淡季；**相关产品：**豆粕偏强；**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



图 10 菜油价格预测

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12450 元/吨，较上周四下跌 170 元/吨，跌幅为 1.35%。菜油因菜籽压榨起量，基差延续弱势。本周相关产品带动下，期价震荡运行，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减库态势。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 11 菜粕价格预测

截止到发稿，本周全国菜粕均价 3320 元/吨，较上周四上涨 15 元/吨，涨幅 0.45%，近期菜粕整体基差延续跌势，期价受豆粕带动上涨明显。油厂开机后，下游排队提货，菜粕整体出货增量明显，以履行前期合同为主。全国菜粕库存小幅减少，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于需求淡季，预计菜粕库存仍以增量为主。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，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

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100