

菜系市场

周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



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. 29-2023. 1. 5)

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

本周菜系表现为油弱粕强，菜油现货基差仍处于高位，菜粕现货基差小幅上涨运行。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较上周小幅减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存小幅减少，菜粕库存小幅增加。

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	11.50	12.70	-1.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.60	5.08	-0.48	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.15	5.33	-0.18	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	8.30	9.25	-0.95	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	2.65	3.20	-0.55	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12490	12,890	-400.00	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	11.50	12.70	-1.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	6.67	7.37	-0.70	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	6.40	6.89	-0.49	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.10	3.00	0.10	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.15	2.88	0.27	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3318	3,263	55.00	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	2022/12/29	2023/1/5	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12700	12340	-360	-2.83%
	广西	12650	12390	-260	-2.06%
	广东	12750	12440	-310	-2.43%
	四川	13150	12640	-510	-3.88%
一级菜油	华东	13450	12840	-610	-4.54%
	广东	13000	12740	-260	-2.00%
毛菜	华东	13000	12490	-510	-3.92%

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

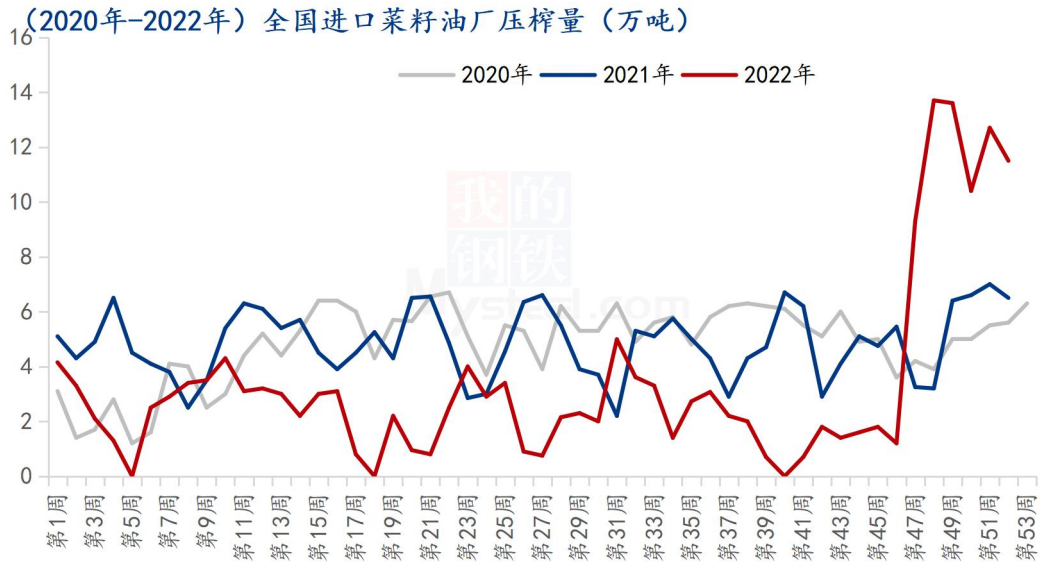
单位：元/吨

规格	市场	2022/12/29	2023/1/5	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3240	3300	60	1.85%
	广西	3170	3290	120	3.79%
	广东	3260	3320	60	1.84%
颗粒粕	南通	3380	3360	-20	-0.59%
	南沙	3220	3290	70	2.17%
	广东	3290	3340	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 11.50 万吨，较上周减少 1.20 万吨。近期随着开机率上升，菜籽压榨量增量明显。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

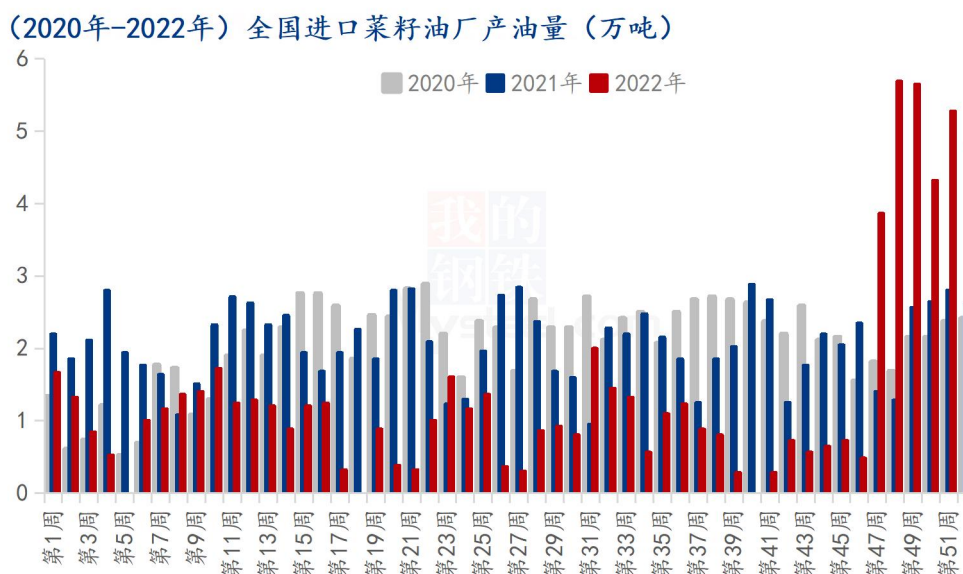
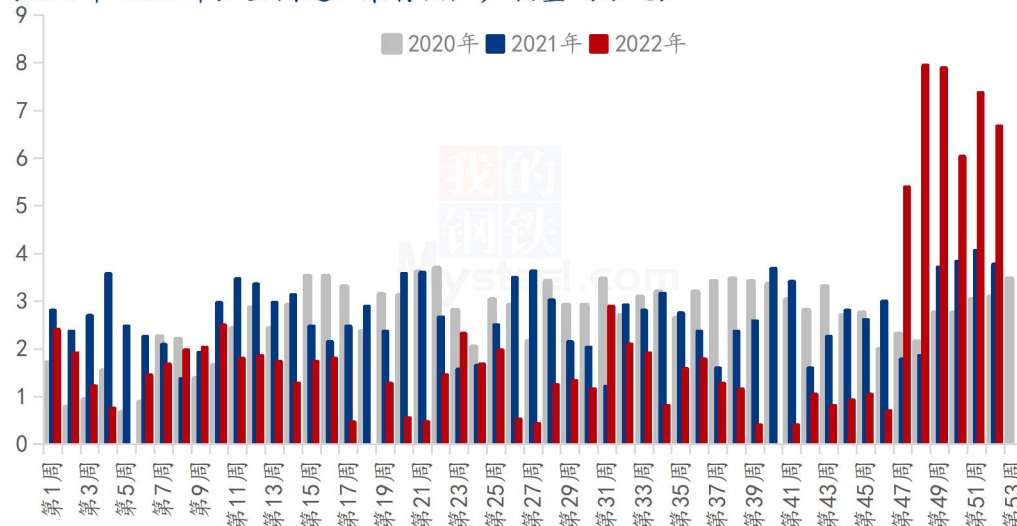


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 4.60 万吨，较上周减少 0.48 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 6.67 万吨，较上周减少 0.70 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

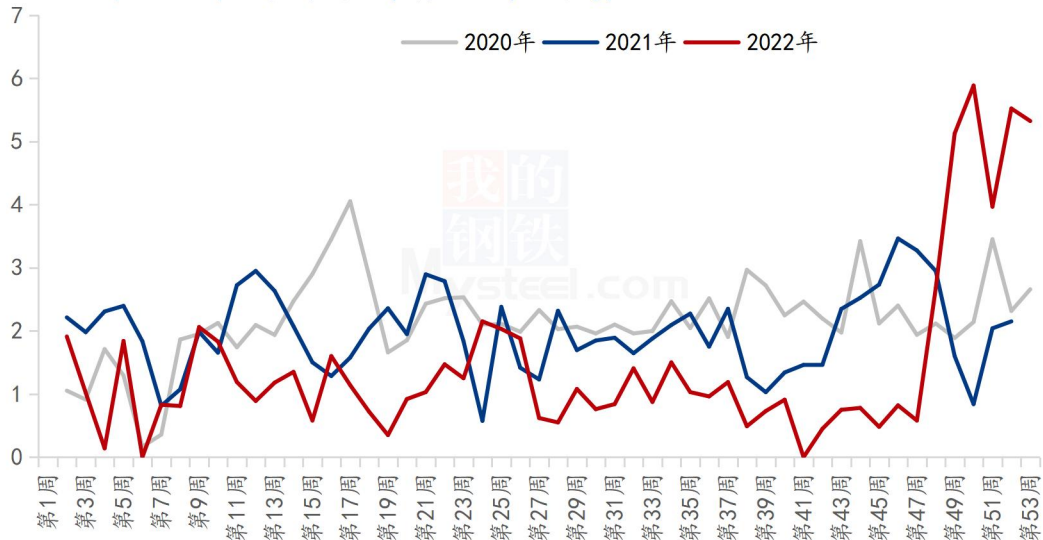
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1月	735	6099	256	871

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

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



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 5.15 万吨，较上周减少 0.18 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)

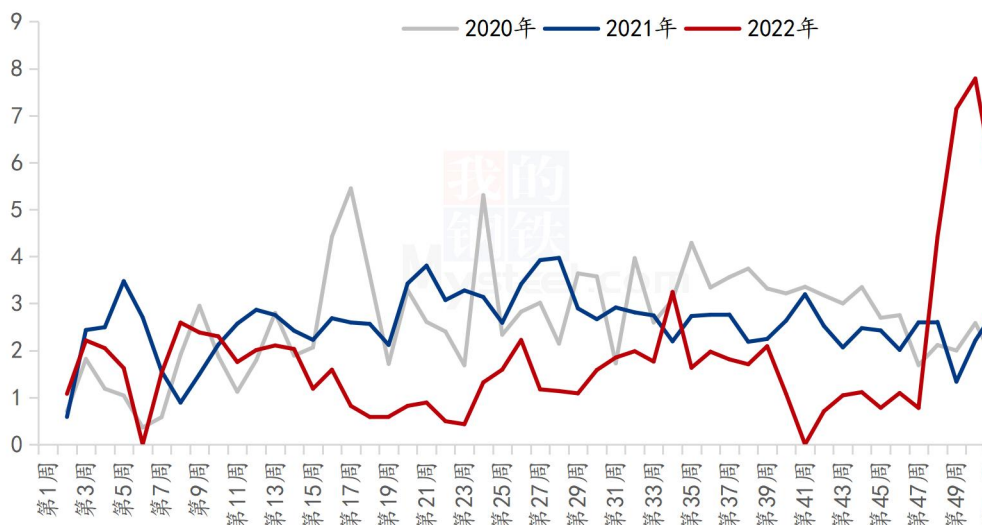
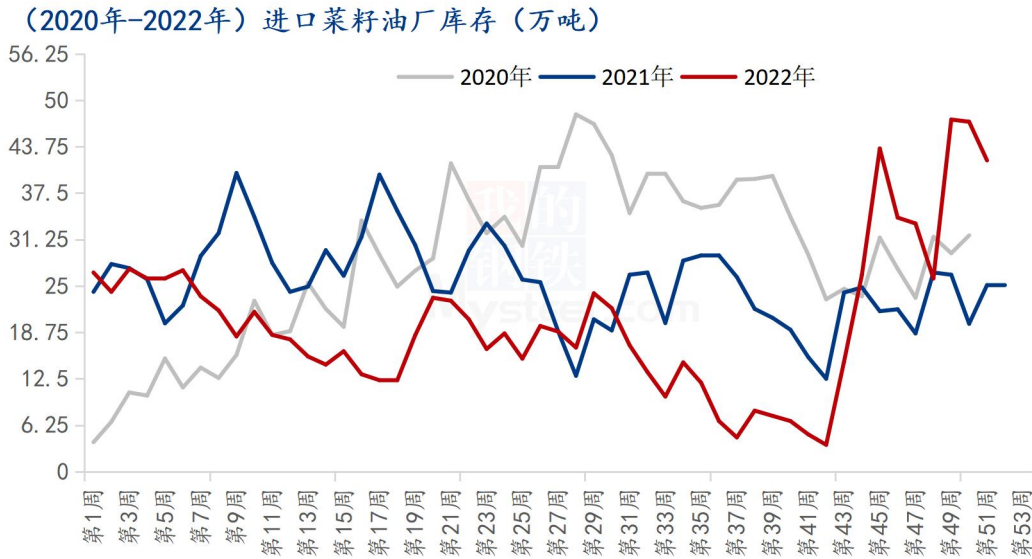


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 6.40 万吨，较上周减少 0.49 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

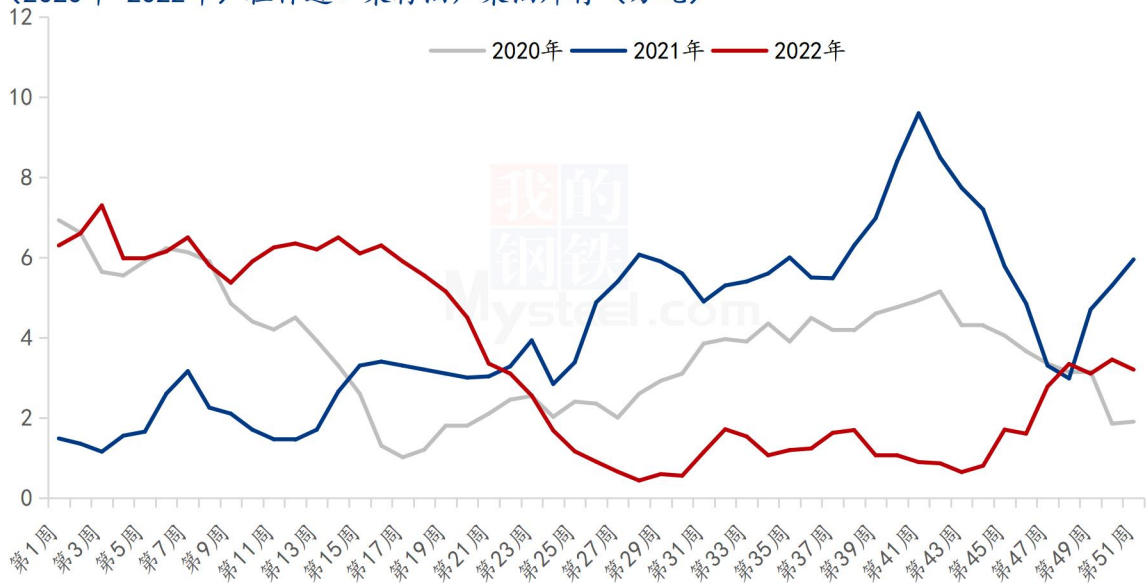
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	9	8	-1	-11%
广东	18.7	20.3	1.6	9%
广西	15.4	10.4	-5	-32%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	43.1	38.7	-4.4	-10%

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

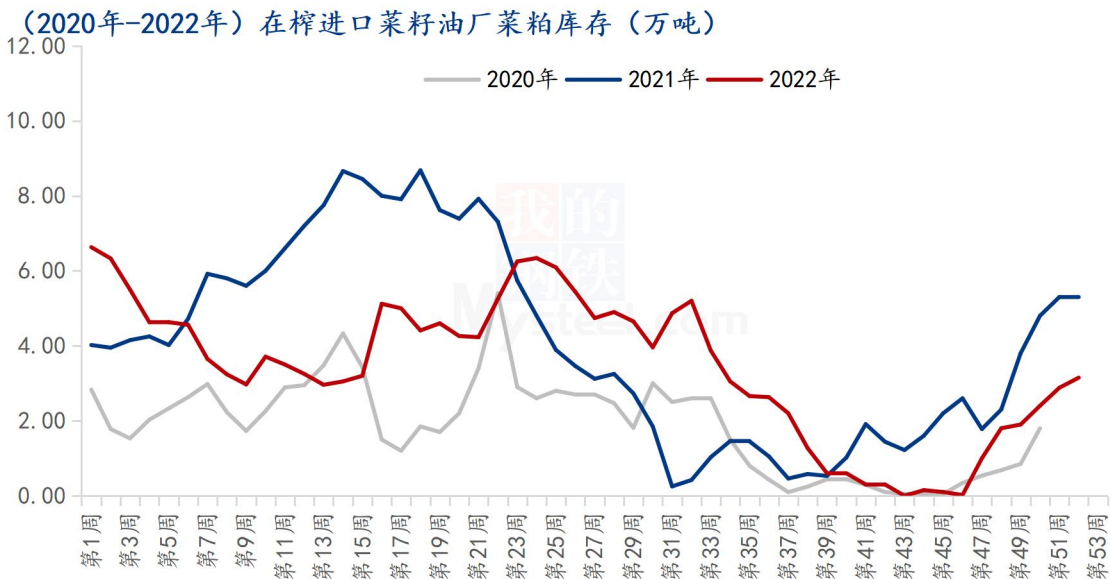
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

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	0.05	0	-0.05	-100%	1.45	5.2	3.75
广东	0.45	1.05	0.6	133%	7.1	6.2	-0.9
广西	2.7	1.6	-1.1	-41%	8.4	8.8	0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.2	2.65	-0.55	-17%	16.95	20.2	3.25

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	/	2	3.2	1.2
广东	0.18	0.85	0.67	372%	13.1	8.7	-4.4
广西	2.7	2.3	-0.4	-15%	9.4	9.7	0.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.88	3.15	0.27	9%	24.5	21.6	-2.9

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

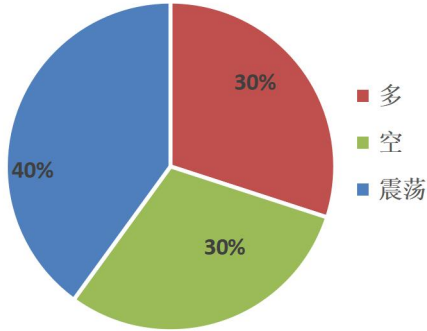
豆油方面：本周国外方面，市场仍对经济衰退等风险有所担忧，且北半球今年相对温暖，对于燃料需求减少，国际油价相对受挫，CBOT 豆油受其影响跟其下跌；国内方面，因新冠病毒的影响，下游现货需求并未有所增加，远期合同相对补库，鉴于油厂对于后期预期的看好，2-5月再度成交。春节备货方面，还需关注近两周的需求。但预计近期现货基差方面以稳弱或是小幅下调为主。

棕榈油方面：周内马棕 BMD 先涨后跌，马来月度产量环比下降及印尼减少市场供应对周初市场起到支撑。但马棕出口量环比缩减，国际原油走弱令棕榈油承压下行。国内方面，现货基差表现较为稳定，华南基差表现偏弱，华北、华东基差接近同步。国内库存持续近十周首次下降，但1月份到港压力依旧较大。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7988 元/吨，较上周跌 77 元/吨，跌幅 0.95%。

菜籽方面：本周冬菜籽价格以稳为主，春菜籽价格偏弱运行。受菜饼弱勢行情以及新冠病毒影响，各市场节前备货氛围不佳，各市场购销已陆续进入收尾阶段。青海小红菜籽出油率偏低，川内市场采购积极性不高，近期价格偏弱运行；内蒙古产区剩余菜籽含油率普遍在 41-43%左右，高含油菜籽货源稀少。整体来看国产菜籽节前购销较为清淡，预计短期内菜籽价格或小幅震荡调整。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

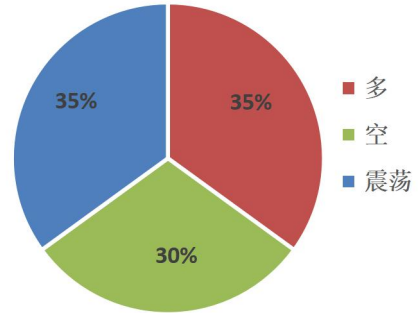


图9 菜油菜粕后市心态调研

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：**豆棕震荡弱势；**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：**豆粕短期易涨难跌；**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

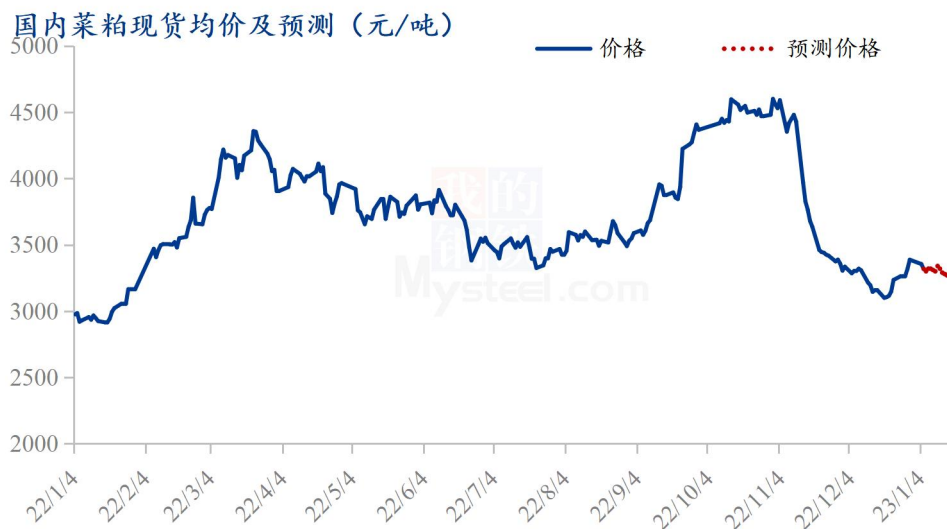
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

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 12490 元/吨，较上周四下跌 400 元/吨，跌幅为 3.10%，菜油基差近期较为稳定。当前下游提货意愿强叠加国内还储，国内菜油库存仍处于低位。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小幅减库态势。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。



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 3318 元/吨，较上周四上涨 55 元/吨，涨幅 1.69%，沿海菜籽油厂开机后，菜粕整体出货增量明显，以履行前期合同为主。本周全国菜粕库存小幅增加，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