

菜系市场 月度报告

(2023 年 3 月)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场月度报告

(2023 年 3 月)

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

菜系市场月度报告	- 2 -
第一章 本月基本面概述	- 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 -

本月核心观点

本月菜系表现为油粕双弱。从菜油、菜粕自身基本面来看，国内进口菜籽已陆续到港，国内油厂开机率同比处于高位。本月进口菜籽压榨量较为稳定，产油量、产粕量也较稳定，全国菜油库存保持增量，菜粕库存小幅增量。

第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	54.77	55.25	-0.48	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	21.91	22.10	-0.19	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	21.46	20.65	0.81	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	17.25	14.95	2.30	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.23	3.78	0.45	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8950	10500	-1550	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	54.77	55.25	-0.48	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	31.77	32.05	-0.28	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	30.71	32.31	-1.60	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.87	2.40	2.47	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.5	3.44	1.06	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2848	3238	-390	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	2023/2/28	2023/3/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	10330	8810	-1520	-14.71%
	广西	10330	8810	-1520	-14.71%
	广东	10330	8810	-1520	-14.71%
一级菜油	四川	10930	9210	-1720	-15.74%
	华东	10830	9310	-1520	-14.04%
毛菜	广东	10680	9110	-1570	-14.70%
	华东	10430	8910	-1520	-14.57%

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

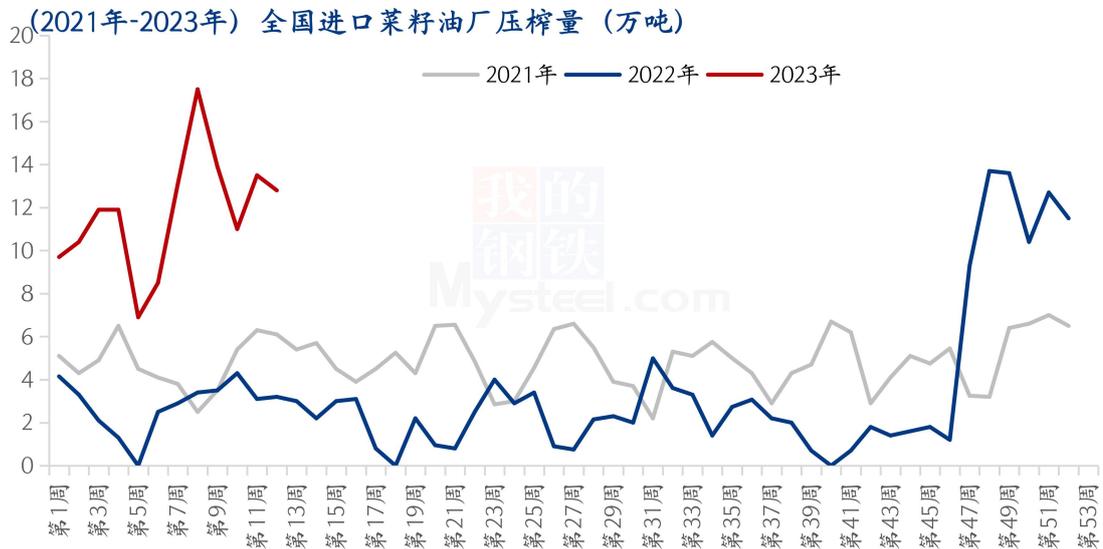
单位：元/吨

规格	市场	2023/2/28	2023/3/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3240	2830	-410	-12.65%
	广西	3180	2750	-430	-13.52%
	广东	3230	2860	-370	-11.46%
颗粒粕	南通	3300	2950	-350	-10.61%
	南沙	3220	2790	-430	-13.35%
	广东	3260	/	/	/

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, 本月沿海油厂菜籽压榨量为 54.77 万吨, 较上月减少 0.48 万吨。国内进口菜籽陆续到港, 菜籽开机率处于高位。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

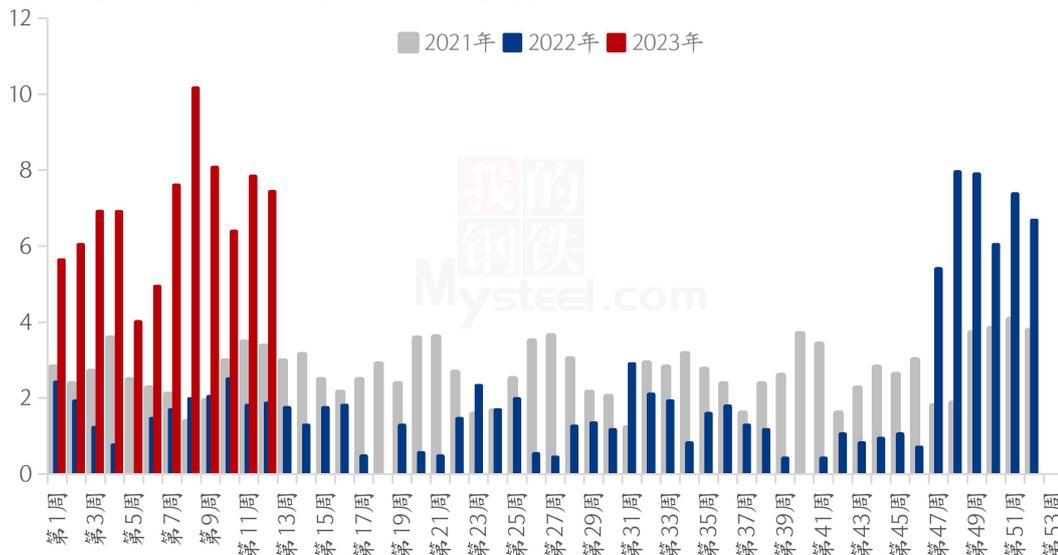


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 21.91 万吨，较上月减少 0.19 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

(2021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，本月沿海油厂菜粕产量为 31.77 万吨，较上月减少 0.28 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	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	5月	665	5534	-615	-359

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, 本月沿海油厂菜油提货量为 21.46 万吨, 较上月增加 0.81 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

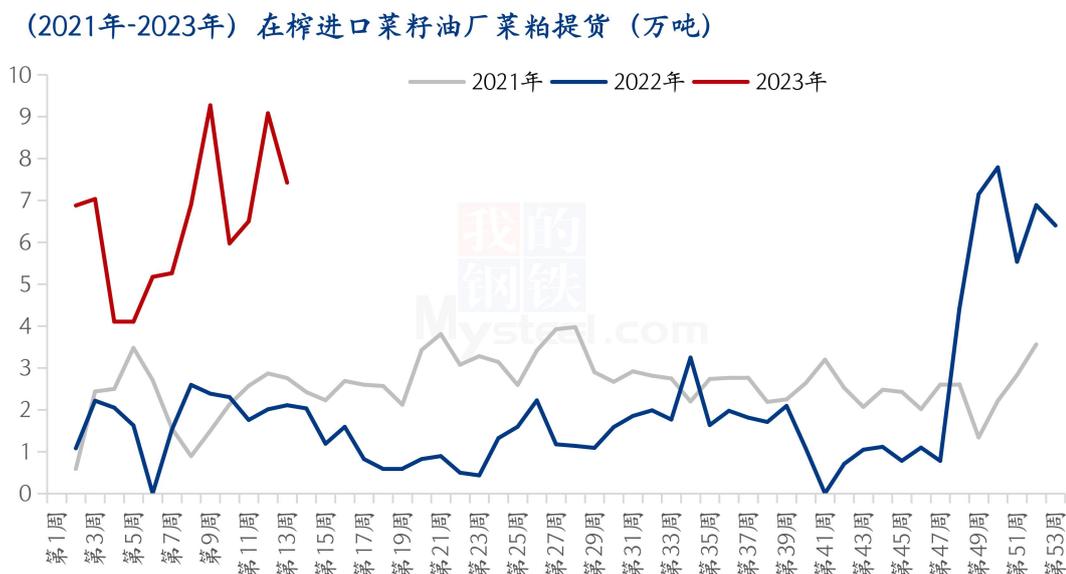
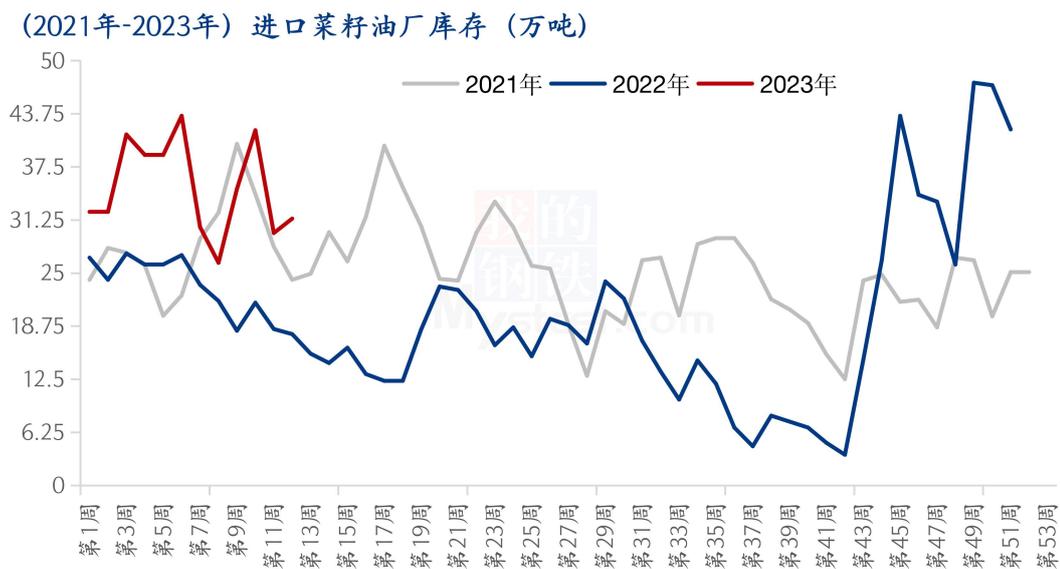


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 30.71 万吨，较上减少 1.60 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

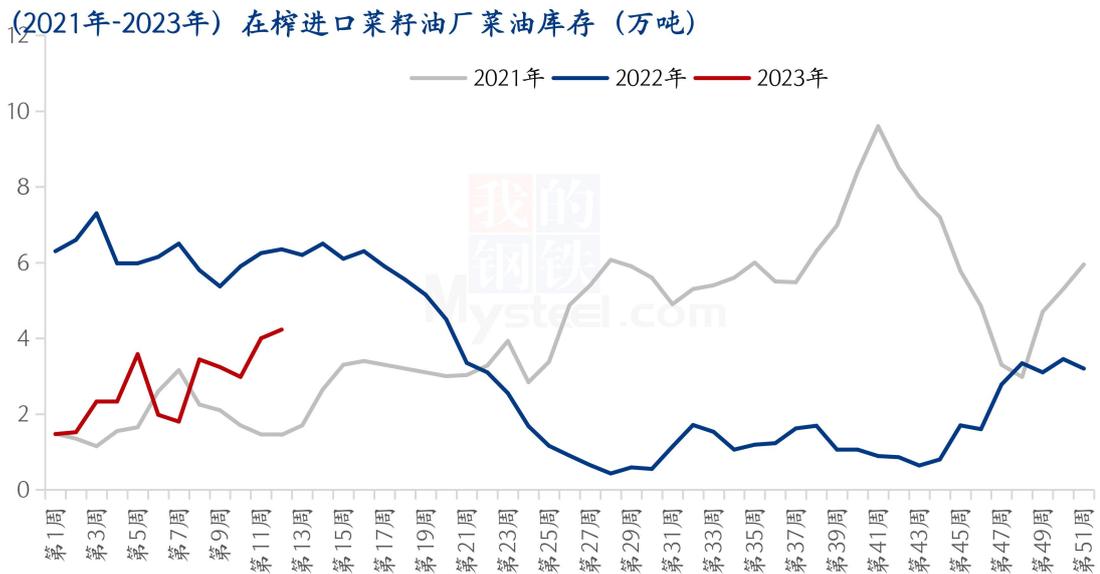
表 6 全国进口菜籽库存

单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	5.5	8.5	3	55%
广东	9.7	19.6	9.9	102%
广西	11	3.3	-7.7	-70%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	26.2	31.4	5.2	20%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析



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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.49	0.3	-0.19	-39%	3.5	4.2	0.7
广东	1.45	1.83	0.38	26%	3.7	5.1	1.4
广西	1.5	2.1	0.6	40%	6.6	7.5	0.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.44	4.23	0.79	23%	13.8	16.8	3

数据来源：钢联数据

5.3 菜粕库存分析

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜粕库存 (万吨)



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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.58	0.58	0	0%	8.3	7	-1.3
广东	2.1	1.42	-0.68	-32%	13.6	11.22	-2.38
广西	1.1	2.5	1.4	127%	5.7	6	0.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.78	4.5	0.72	19%	27.6	24.22	-3.38

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

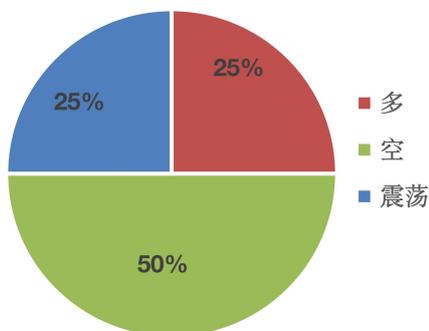
豆油方面：3月，月初时受国际原油期货走低，国外银行业面临破产，外加美联储加息消息影响，豆油盘面持续下行；另一方面，巴西大豆上市带来季节性压力，巴西港口大豆报价下跌，豆油的价格持续下跌。3月进入尾声时，美联储加息 25 个基点尘埃落定，欧美银行业危机担忧暂缓，外盘小幅回升，连带豆油盘面也有所上升，各地基差保持坚挺，整体价格有所增长，全国油厂开机率小幅下降，下游餐饮业和终端的消费还未恢复到正常水平，整体来看，还是处于供需两弱的局面。

棕榈油方面：3月棕榈油市场在基本面边际利多与宏观面边际利空博弈中宽幅下挫，月末小幅反弹。截止到3月31日，国内24度棕榈油全国均价在7770元/吨，环比2月下跌485元/吨，跌幅5.87%；同比2022年3月下跌4905元/吨，跌幅在38.70%。MPOB及船运公司高频数据来看，马来库存下降超预期、产量下调、出口增速较慢，而印尼斋月之前限制出口但产量下降，产地整体处于供需紧平衡状态。国内库存缓慢下调，近月买船有限，且月内陆续洗船，内贸成交转向活跃。由于现货货权集中及下游需求小幅转好，月内棕榈油基差上行明显。

菜籽方面：本月国产菜籽价格弱势运行。南方毛菜籽均价3.43元/吨，环比下跌0.1元/斤，跌幅2.83%；净菜籽均价3.68元/斤，环比下跌0.08元/斤，跌幅2.13%。菜籽市场进入传统淡季，油坊对陈菜籽的采购积极性偏弱，贸易商为提升走货速度而不断下调价格，叠加宏观情绪偏弱，油脂、饲料市场下跌明显，拖累菜籽价格。受基本面和宏观面双重利空影响，预计后市菜籽价格或稳中偏弱运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

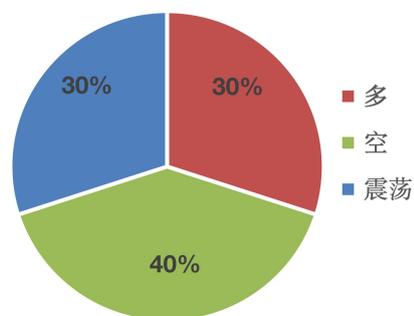
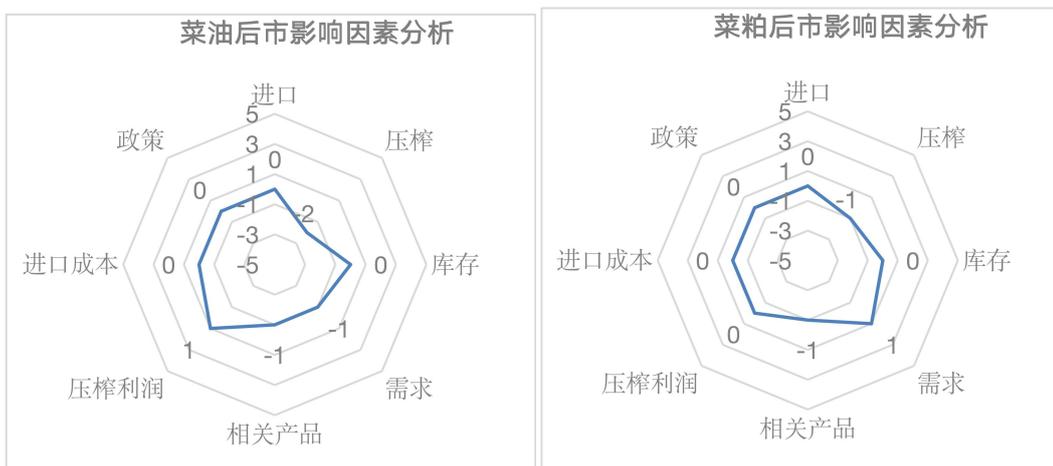


图 9 菜油菜粕后市心态调研

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

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:** 豆棕震荡偏弱；**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:

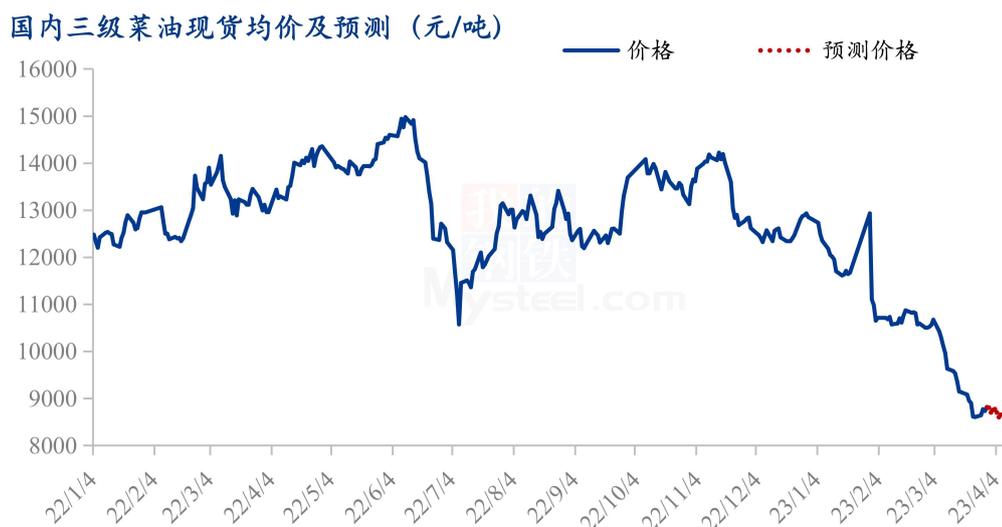
进口：进口数量预期增量；**压榨：**产量预计增量；**库存：**库存或逐步回升；**需求：**替代明显；**相关产品：**豆粕短期偏弱；**压榨利润：**进口菜籽榨利回归；**进口成本：**成本走低；**政策：**暂无政策影响。

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



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8950 元/吨，较 2 月下跌 1550 元/吨，跌幅为 14.76%。因全球经济形式担忧，本月大宗商品多数下跌明显，国内油脂受到冲击，菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看，随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，近期需求因价差因素有回暖迹象，但仍是供大于求格局。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿，菜粕全国均价为 2848 元/吨，较上月下跌 390 元/吨，跌幅为 12.04%。本月受宏观和豆粕弱势影响，菜粕下跌明显。菜籽压榨量较稳，油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存小幅增加，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于传统需求淡季，但替代性强，预计菜粕库存以小幅增量为主。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