

菜系市场

月度报告

(2022年9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

(2022年9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	- 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.....	- 11 -

本月核心观点

本月受到 USDA 数据利多、原油下跌及汇率因素多方消息影响下，全球油脂处于弱势，但本月菜油现货价格却上涨明显，主要原因为基差上涨。本月豆粕强势背景下，带动菜粕价格上涨明显。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。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油及菜粕库存连续下降。静待 11 月后加籽放量到港后，整体菜系供需格局或将改善。

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	12.10	14.70	-2.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.84	5.88	-1.04	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.15	4.79	-1.64	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	9.20	11.20	-2.00	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.69	1.09	0.60	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	13690	12,916.00	774.00	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	12.10	14.70	-2.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	7.02	8.53	-1.51	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.75	5.48	0.27	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	6.60	13.49	-6.89	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.27	3.05	-1.78	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4,366	3,530.00	836.00	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	2022/9/1	2022/9/30	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12370	13600	1230	9.94%
	广西	12420	13600	1180	9.50%
	广东	12470	13600	1130	9.06%
	四川	12670	14000	1330	10.50%
一级菜油	华东	12770	13800	1030	8.07%
	广东	12870	13850	980	7.61%
毛菜	华东	12370	13450	1080	8.73%

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

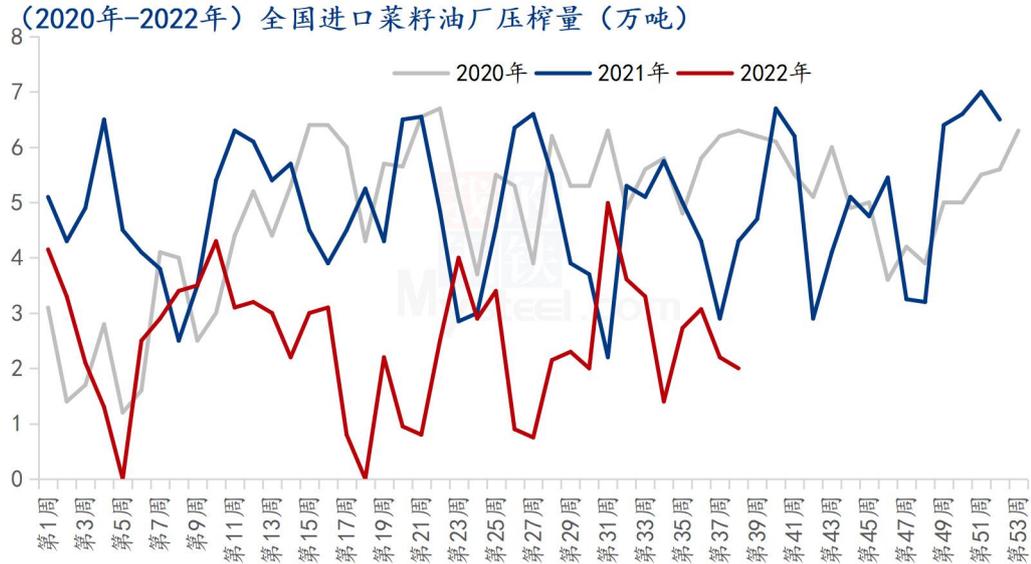
单位：元/吨

规格	市场	2022/9/1	2022/9/30	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3540	4360	820	23.16%
	广西	3550	无货	-	-
	广东	3550	4360	810	22.82%
颗粒粕	南通	3550	4380	830	23.38%
	南沙	3480	4340	860	24.71%
	广东	3520	4420	900	25.57%

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 12.10 万吨，较上月减少 2.60 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

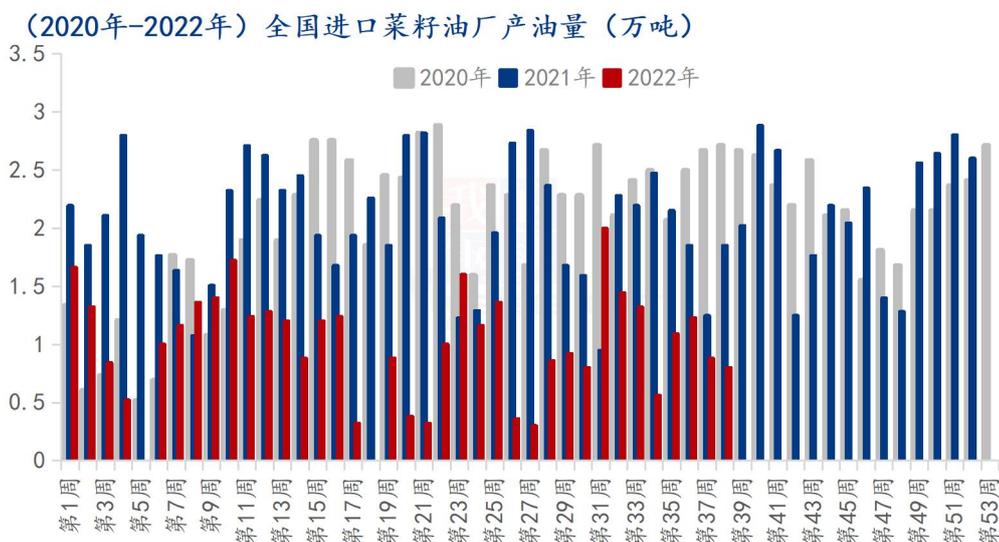
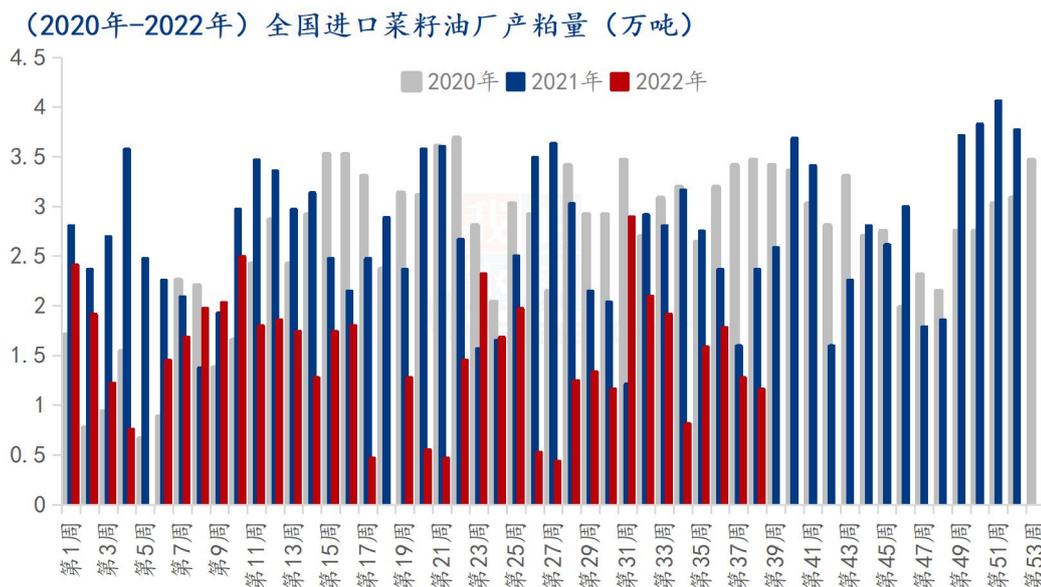


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 4.84 万吨，较上月减少 1.04 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，本月沿海油厂菜粕产量为 7.02 万吨，较上月减少 1.51 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

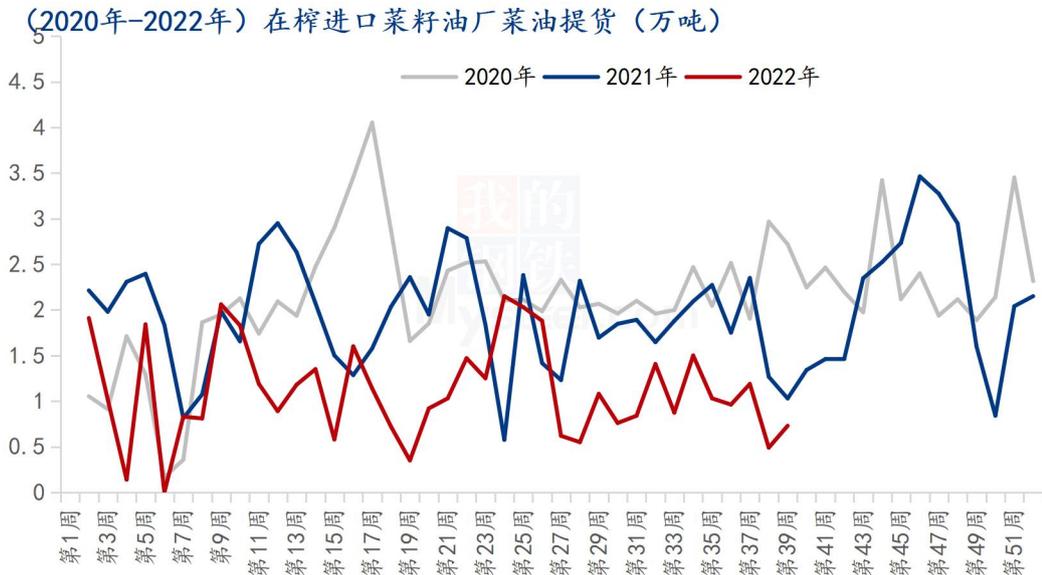
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	715	6214.9	41	1803

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 3.15 万吨，较上月减少 1.64 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

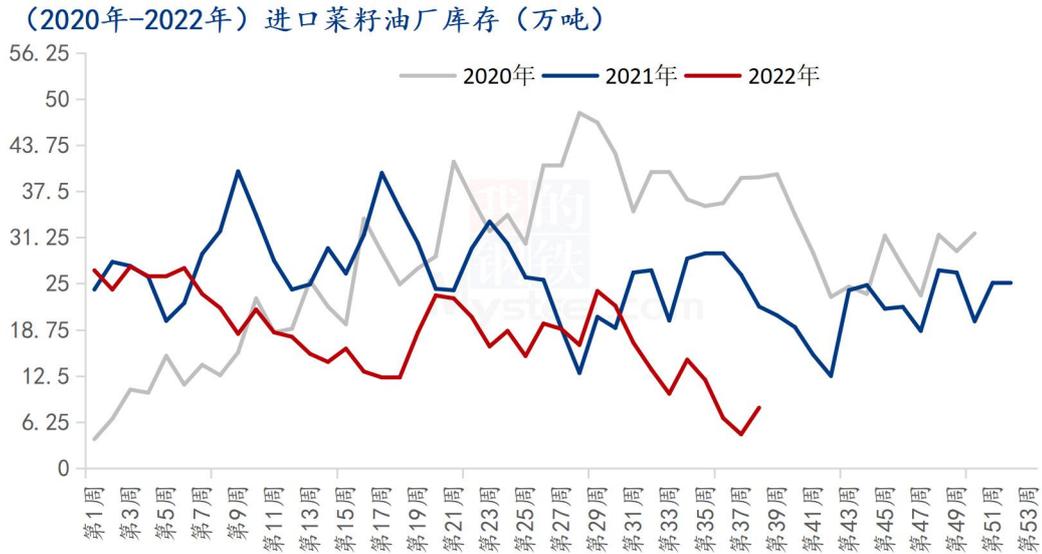


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 5.75 万吨，较上月增加 0.27 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

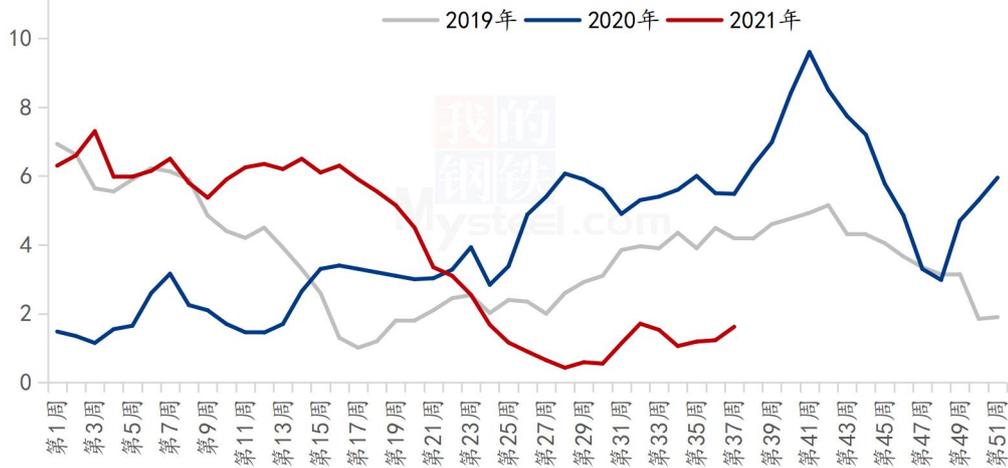
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
油厂	上月	本月	增减	环比
企业 1	0	0	0	/
企业 2	1	1	0	0%
企业 3	0.6	0	-0.6	-100%
企业 4	0	0	0	/
企业 5	3	7.2	4.2	140%
企业 6	0	0	0	/
企业 7	0	0	0	/
总计	4.6	8.2	3.6	78%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

1Q(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

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	0.12	0.11	-0.01	-8%	0.12	0.11	-0.01
企业 2	0.1	0.1	0	0%	0.6	0.6	0
企业 3	0.6	0.58	-0.02	-3%	0.3	0	-0.3
企业 4	0	0	0	/	0	0	0
企业 5	0.8	0.9	0.1	13%	0.9	1	0.1
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.62	1.69	0.07	4%	1.92	1.71	-0.21

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

油厂	菜粕库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
企业 1	0	0	0	/	0	0	0
企业 2	0.3	0.2	-0.1	-33%	1	0.6	-0.4
企业 3	0.5	0.4	-0.1	-20%	0.8	0.4	-0.4
企业 4	0.9	0.47	-0.43	-48%	0.9	0.47	-0.43
企业 5	0.4	0.2	-0.2	-50%	4	4.2	0.2
企业 6	0.1	0	-0.1	-100%	0.1	0	-0.1
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.2	1.27	-0.93	-42%	6.8	5.67	-1.13

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

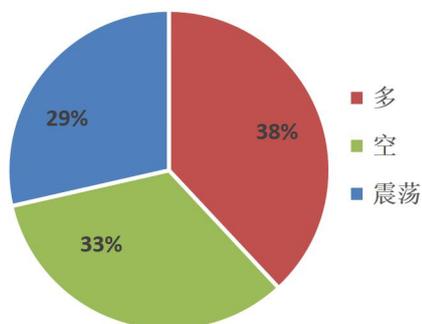
豆油方面：USDA9月供需报告公布后，CBOT大豆期价一度冲高，主要原因在于报告自身超预期利好，而后期价开始下跌，多是受到宏观层面美元指数持续走强，原油重挫带来的大宗商品弱势的大环境拖累。国内油脂方面，本月连盘豆油主力期货合约明显下跌，但现货端的市场基差价格有所上抬，且本月经历史长假备货时间段，市场出货情况有一定好转。9月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间10100-10340元/吨，月内均价参考10302元/吨，9月30日全国均价10233元/吨，环比8月31日全国均价10738元/吨，下跌505元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差y2301+1260至1500元/吨。

棕榈油方面：9月棕榈油市场大幅下挫，截止到9月30日，国内24度棕榈油全国均价在7675元/吨，环比8月下跌1825元/吨，跌幅19.21%；同比2021年8月下跌2110元/吨，跌幅在21.56%。月初国内多地疫情反复，市场担忧预期消费对棕榈油走势形成压制。同时美联储加息情绪影响市场气氛，且国际油价连续大跌边际打压植物油走势，盘面大跌对于现货市场情绪打压明显。随着MPOB报告利空落地，印尼库存大降影响，月中棕榈油市场适当反弹。下旬起随着到港增加，国内库存累积明显，棕榈油再现跌势。

菜籽方面：今日江苏盐城市场菜籽价格小幅下调约60元/吨，报价3.45-3.50元/斤。其他市场近期价格以稳为主。目前来看国产菜籽市场未有明显的利好因素，由于冬菜籽供应偏紧，现阶段菜籽价格表现出一定抗跌性，中长期来看，随着春菜籽的集中上市以及进口菜籽大量到港，国产菜籽或呈现震荡下跌趋势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

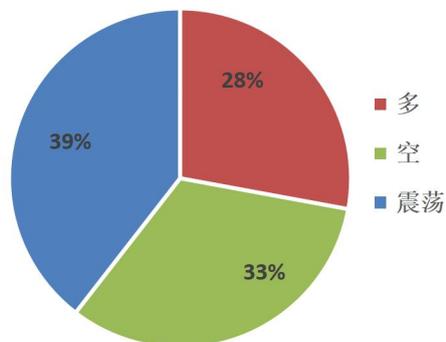
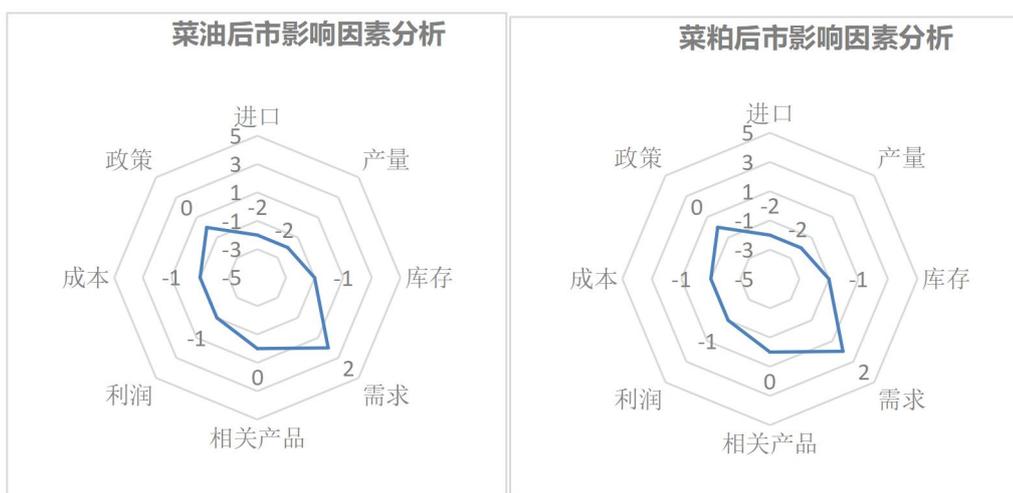


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 42 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 38% 的看多心态，33% 的看空心态，29% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 43 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 28% 的看多心态，33% 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；**产量：**产量预计增量；**库存：**库存偏低，利多价格；**需求：**需求有所好转；**相关产品：**震荡行情；**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：**库存偏低，利多价格；**需求：**需求有所好转；**相关产品：**震荡行情；**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 菜油价格预测

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 13690 元/吨，较月初上涨 1194 元/吨，涨幅为 9.56%。本月受到 USDA 数据利多、原油下跌及汇率因素多方消息影响下，全球油脂处于弱势，但本月菜油现货价格却上涨明显，主要原因为基差上涨。从菜油自身基本面来看，进口菜籽压榨量偏低且菜油进口量持续低位，国内菜油现货偏紧。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存持续下降。静待 11 月后加籽放量到港后，整体菜油供需格局或将改善。

国内菜粕现货均价及预测（元/吨）



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 4366 元/吨，较上月上涨 836 元/吨，涨幅为 23.68%。本月豆粕强势背景下，带动菜粕价格上涨明显。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，本月沿海油厂菜粕产量减少，粉状菜粕供应仍偏紧。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本月减量明显。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