

# 菜系市场 周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



## 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

(2022.12.15-2022.12.22)

## 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稳，菜油现货基差坚挺，现货成交不佳，菜粕现货基差偏弱运行。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下降，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存小幅减少，菜粕库存本周减少。

## 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	10.40	13.60	-3.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.16	5.44	-1.28	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.81	5.68	-1.87	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	10.73	11.22	-0.49	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.45	3.10	0.35	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12320	12,610	-290.00	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	10.40	13.60	-3.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	6.03	7.89	-1.86	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.53	7.79	-2.26	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.70	4.70	-2.00	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.4	1.90	0.50	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3148	3,158	-10.00	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	2022/12/15	2022/12/22	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12420	12130	-290	-2.33%
	广西	12370	12080	-290	-2.34%
	广东	12470	12180	-290	-2.33%
	四川	12870	12580	-290	-2.25%
一级菜油	华东	12920	12630	-290	-2.24%
	广东	13170	12880	-290	-2.20%
毛菜	华东	12720	12430	-290	-2.28%

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

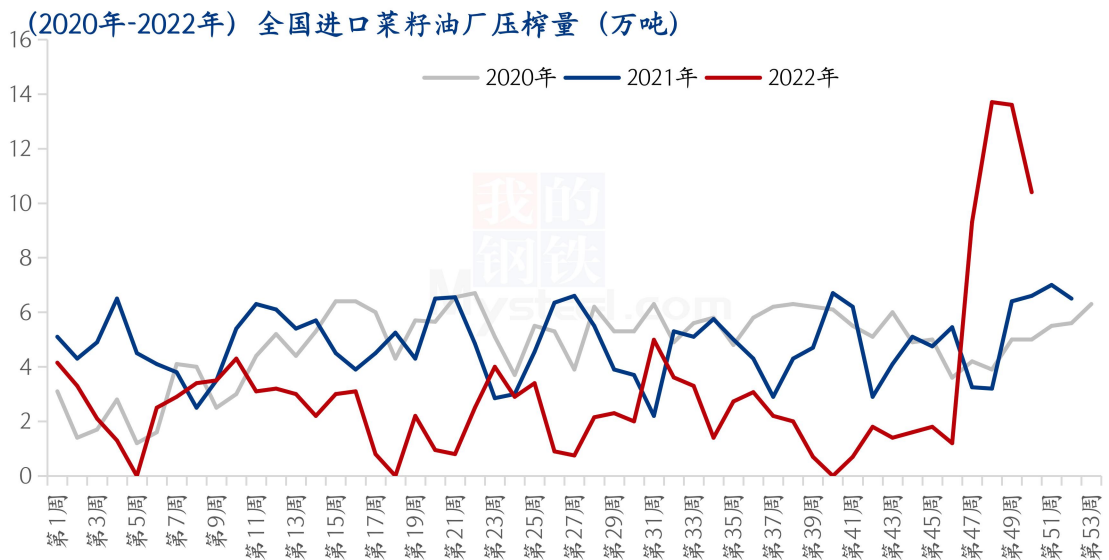
单位：元/吨

规格	市场	2022/12/15	2022/12/22	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3130	3130	0	0.00%
	广西	3060	3050	-10	-0.33%
	广东	3170	3140	-30	-0.95%
	南通	3270	3270	0	0.00%
颗粒粕	南沙	3110	3100	-10	-0.32%
	广东	3200	3180	-20	-0.63%

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

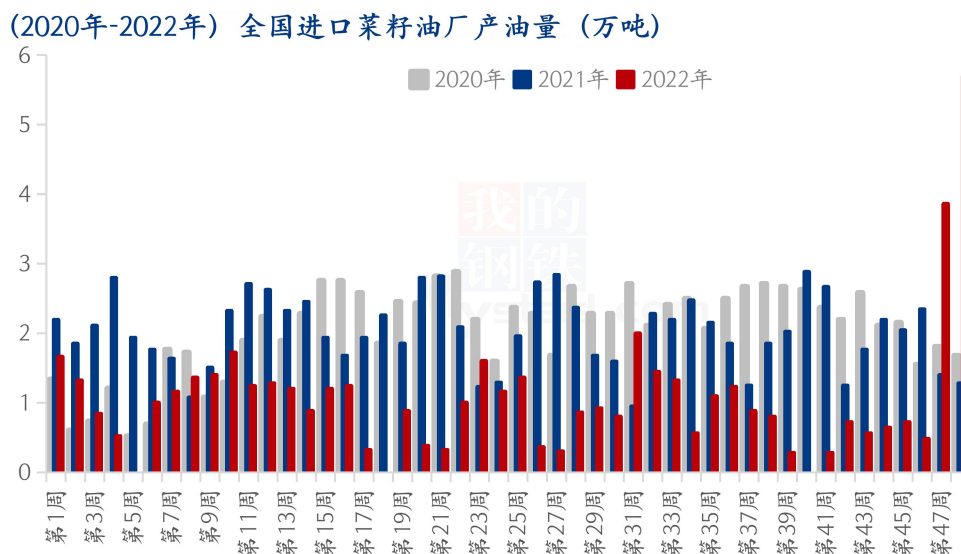


数据来源：钢联数据

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 10.40 万吨，较上周减少 3.2 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



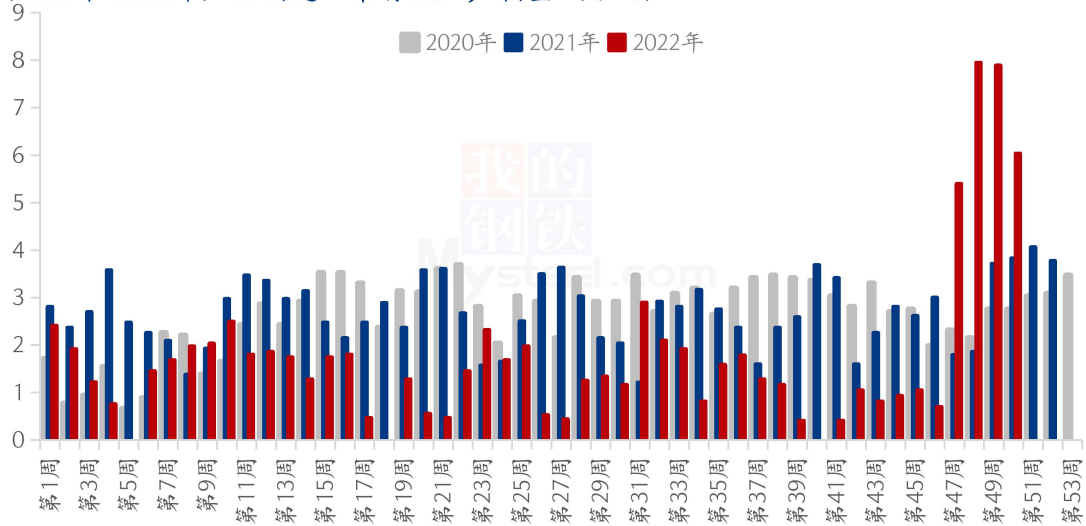
数据来源：钢联数据

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 4.16 万吨，较上周减少 1.28 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 6.03 万吨，较上周减少 1.86 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

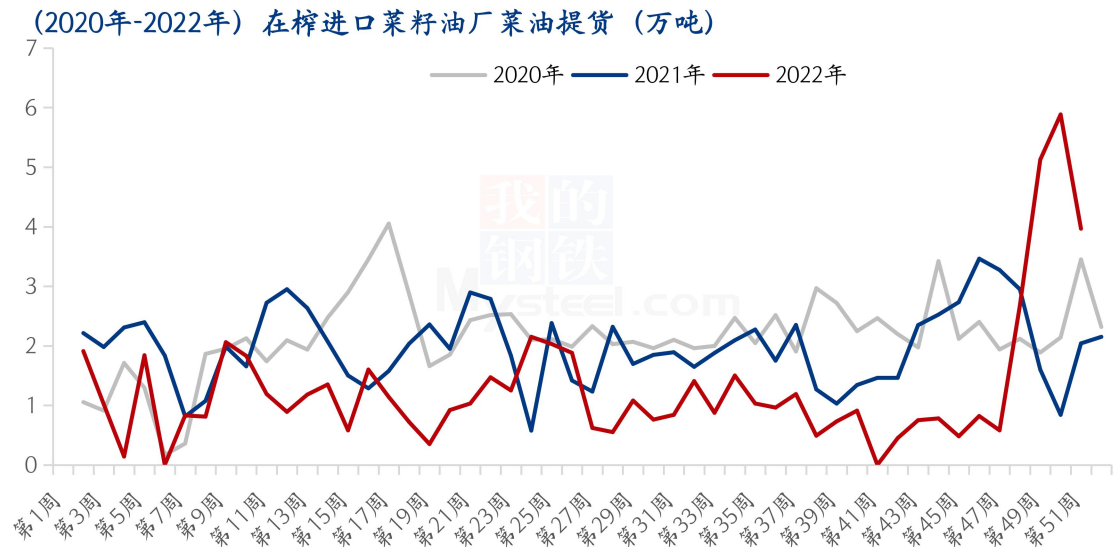
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1月	733	6171	-47	629

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

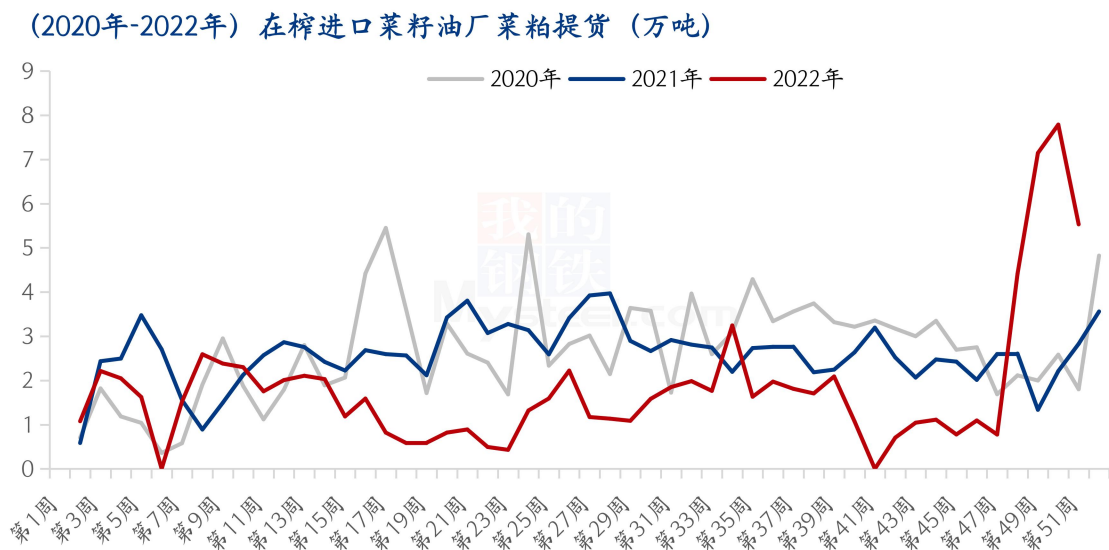


数据来源: 钢联数据

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 3.81 万吨, 较上周减少 1.87 万吨。

### 4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



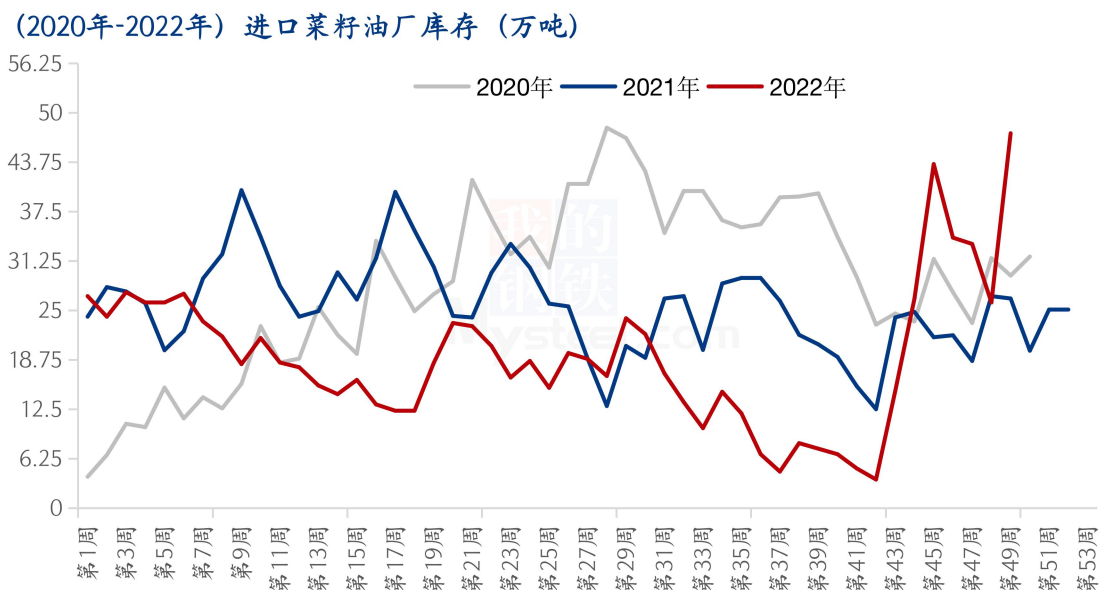
数据来源: 钢联数据

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 5.5 万吨，较上周减少 2.26 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

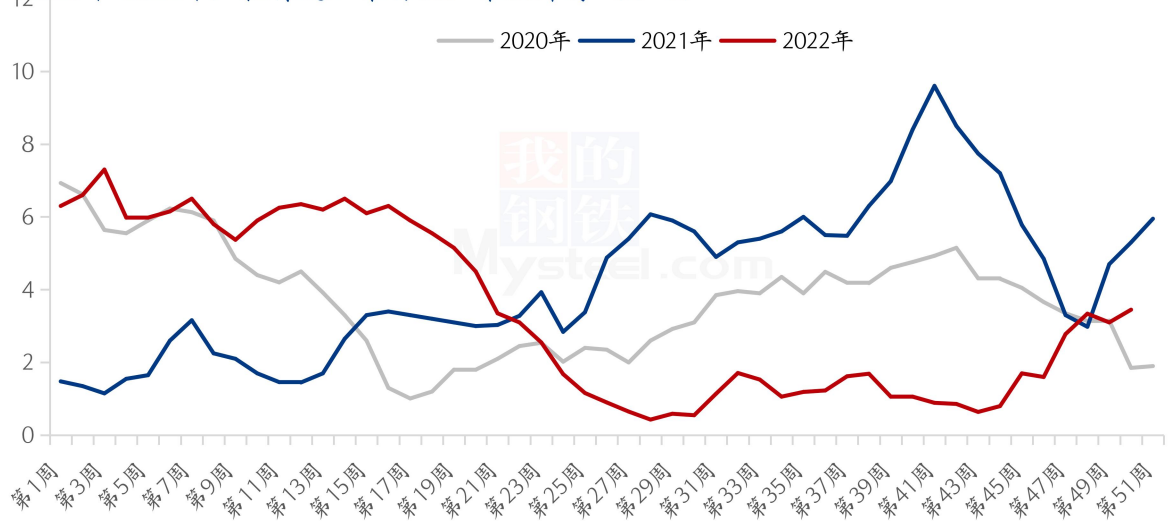
单位: 万吨

地区	全国进口菜籽库存			
	上周	本周	增减	环比
福建	4	9.9	5.9	148%
广东	7.1	23.5	16.4	231%
广西	13.9	14.3	0.4	3%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	25	47.7	22.7	91%

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

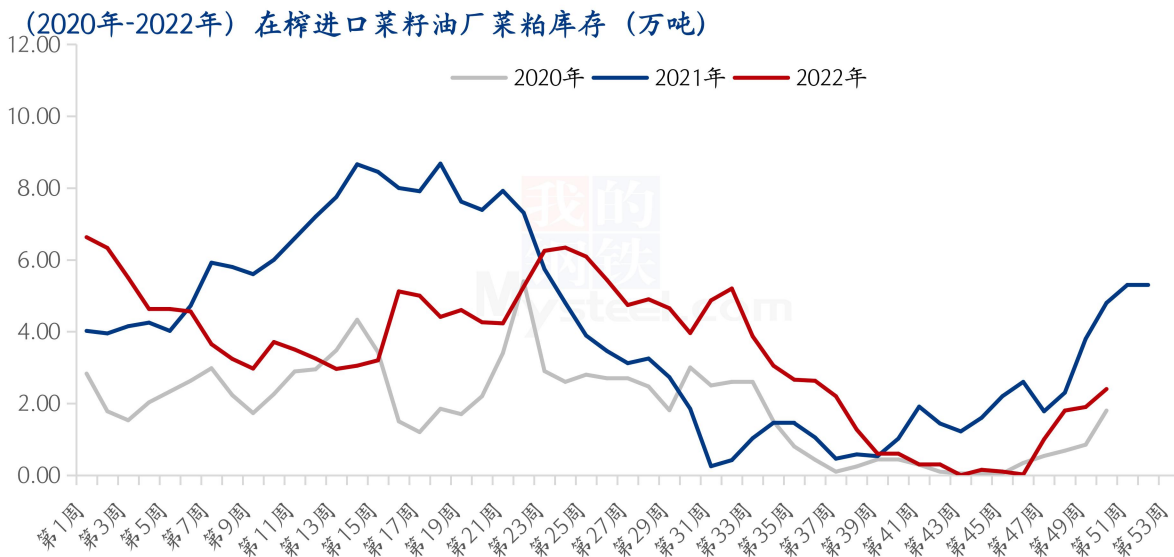
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

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	0.05	0	0%	1.85	1.65	-0.2
广东	0.25	0.3	0.05	20%	5	8.3	3.3
广西	2.8	3.1	0.3	11%	9.3	7.6	-1.7
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.1	3.45	0.35	11%	16.15	17.55	1.4

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	0.2	0.3	0.1	50%	16	14.5	-1.5
广西	1.7	2.1	0.4	24%	10.1	9.2	-0.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.9	2.4	0.5	26%	33.1	30.7	-2.4

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

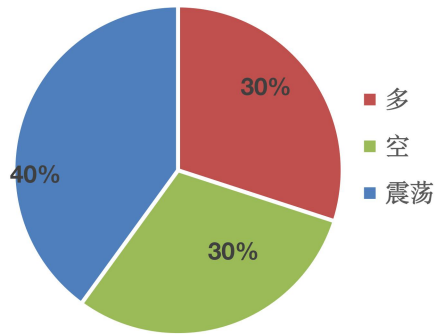
**豆油方面：**本周国外方面，CBOT 豆油偏震荡，因美国商业原油库存降幅超预期，叠加沙特等重申减产等立场，国际原油连续上涨，算是给予支撑但同时因宏观经济影响，悲观情绪仍在属于多空交织。国内方面，受新冠疫情的连续影响，下游需求有限，成交多以弥补空单为主，少量刚需拿货，因此在疫情好转前，将持续拖累期货盘面，预计基差还有下跌可能。

**棕榈油方面：**周内马棕 BMD 低位震荡，周内 SGS 公布的数据显示，马来西亚 12 月 1-20 日棕榈油产品出口量为 923642 吨，较上月同期下滑 2.1%。ITS 数据显示棕榈油产品出口量较上月同期下降 4%，产地基本面供需双弱，但对马来洪水的担忧支撑了周中盘面价格。国内方面，12 月库存继续冲刺阶段性高位，国内供应预期持续宽松，国内食用油需求较难恢复，本周基差报价部分转至 05 合约，基差依旧北强南弱。截至本周四，国内 24 度全国均价在 7760 元/吨，较上周跌 70 元/吨，跌幅 0.89%。

**菜籽方面：**本周国产菜籽价格延续坚挺状态。南方毛菜籽均价 3.47 元/斤，较上周上调 0.01 元/斤，涨幅 0.29%；净菜籽均价较上周持稳。受菜饼价格下跌以及新冠疫情影响，各市场元旦节前备货情况表现一般，下游仍以少量采购为主，且消化速度偏慢。青海菜籽出油率低于往年，川内市场采购积极性一般；内蒙古市场高含油菜籽货源较少，剩余货源含油率普遍在 41-43%左右，油色较好的俄罗斯进口菜籽国内到厂价处于较高水平，较国产菜籽价格优势并不明显。预计短期内国产菜籽价格或以稳为主。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

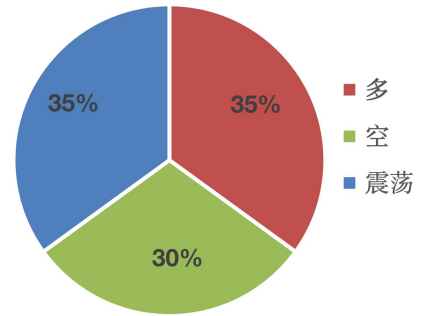
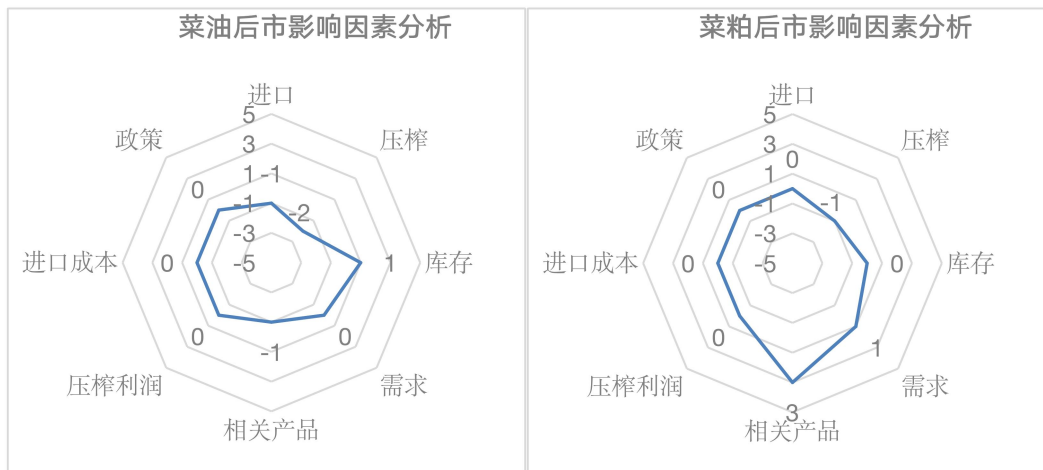


图 9 菜油菜粕后市心态调研

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

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 菜油价格预测

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12320 元/吨，较上周四下跌 290 元/吨，跌幅为 2.30%。因国内菜油库存仍处于低位，菜油基差近期较为稳定。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 3148 元/吨, 较上周四下跌 10 元/吨, 跌幅 0.32%, 沿海菜籽油厂开机后, 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。本周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