

菜系市场

周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



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

(2022.12.22-2022.12.29)

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

本周菜系价格上涨明显，菜油现货基差坚挺，菜粕现货基差稳弱运行。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增加，产油量、产粕量随之增加，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	12.70	10.40	2.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	5.08	4.16	0.92	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.33	3.81	1.52	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	9.25	10.73	-1.48	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.20	3.45	-0.25	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12890	12,320	570.00	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	12.70	10.40	2.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	7.37	6.03	1.33	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	6.89	5.53	1.35	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.00	2.70	0.30	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.88	2.40	0.48	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3263	3,148	114.50	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	2022/12/22	2022/12/29	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12130	12700	570	4.70%
	广西	12080	12650	570	4.72%
	广东	12180	12750	570	4.68%
	四川	12580	13150	570	4.53%
一级菜油	华东	12880	13450	570	4.43%
	广东	12430	13000	570	4.59%
毛菜	华东	12430	13000	570	4.59%

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

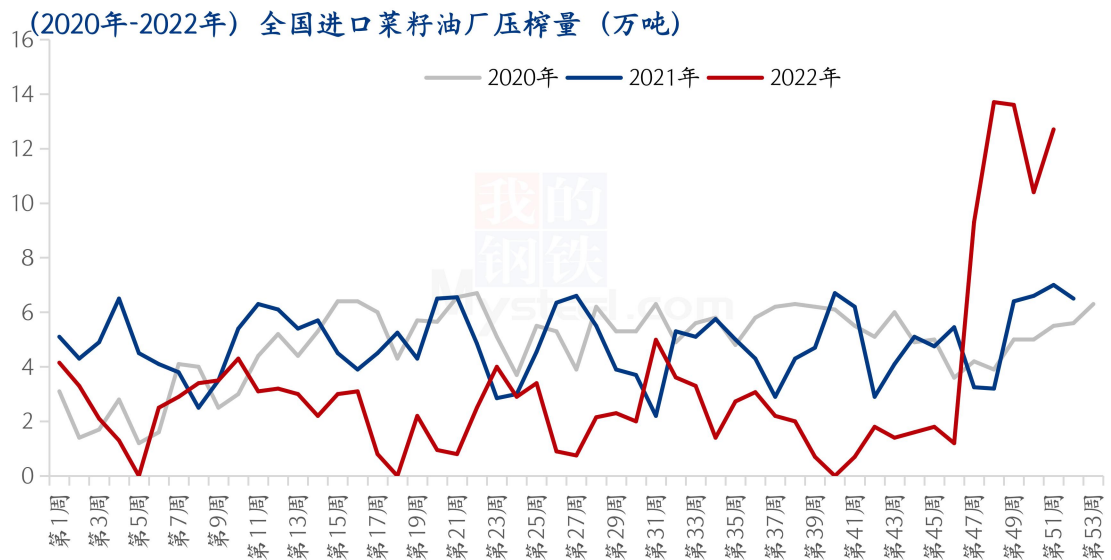
单位：元/吨

规格	市场	2022/12/22	2022/12/29	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3130	3240	110	3.51%
	广西	3050	3170	120	3.93%
	广东	3140	3260	120	3.82%
	南通	3270	3380	110	3.36%
颗粒粕	南沙	3100	3220	120	3.87%
	广东	3180	3290	110	3.46%

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

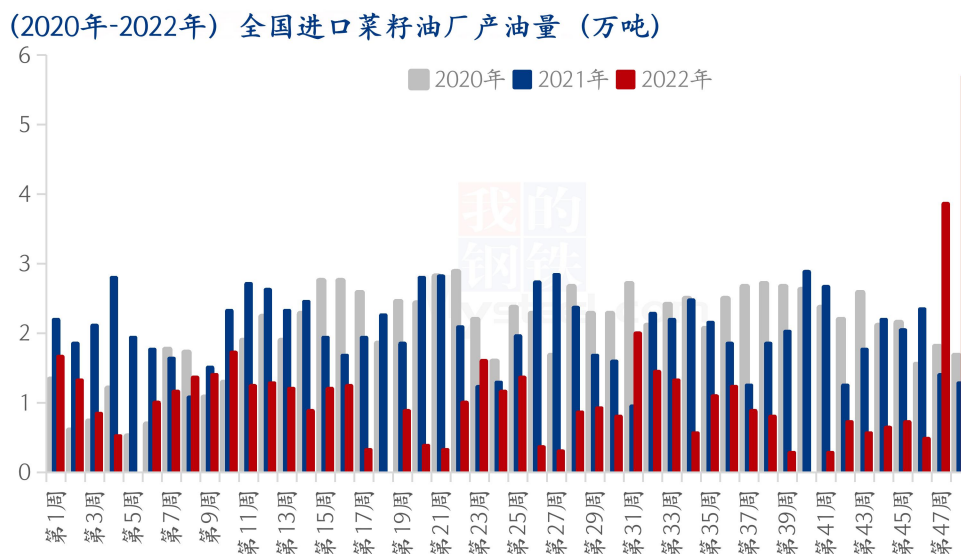


数据来源：钢联数据

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 12.70 万吨，较上周增加 2.30 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



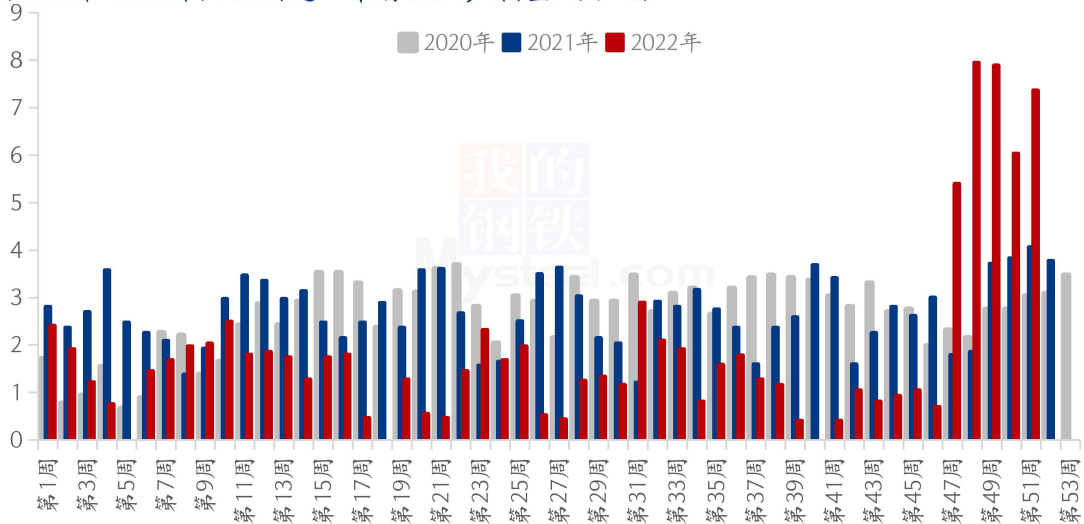
数据来源：钢联数据

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 5.08 万吨，较上周增加 0.92 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 7.37 万吨，较上周增加 1.33 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

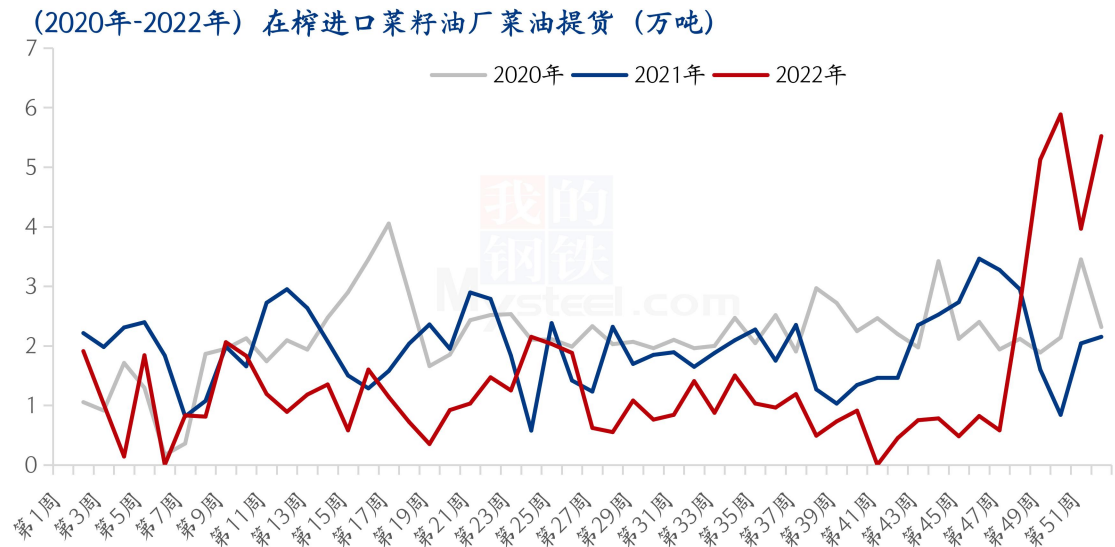
单位：元/吨

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	6170	222	937

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

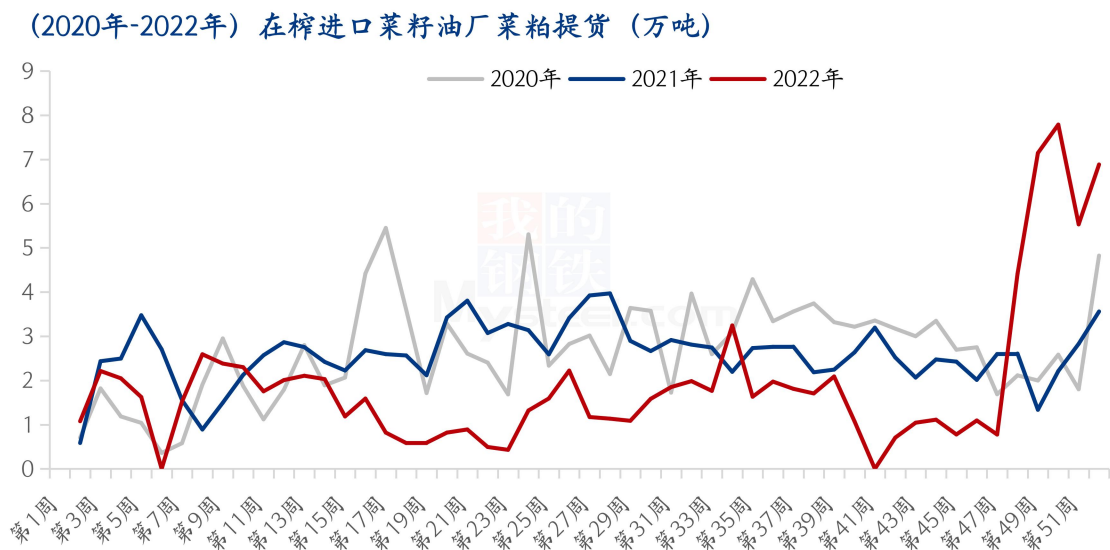


数据来源: 钢联数据

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 5.33 万吨, 较上周增加 1.52 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



数据来源: 钢联数据

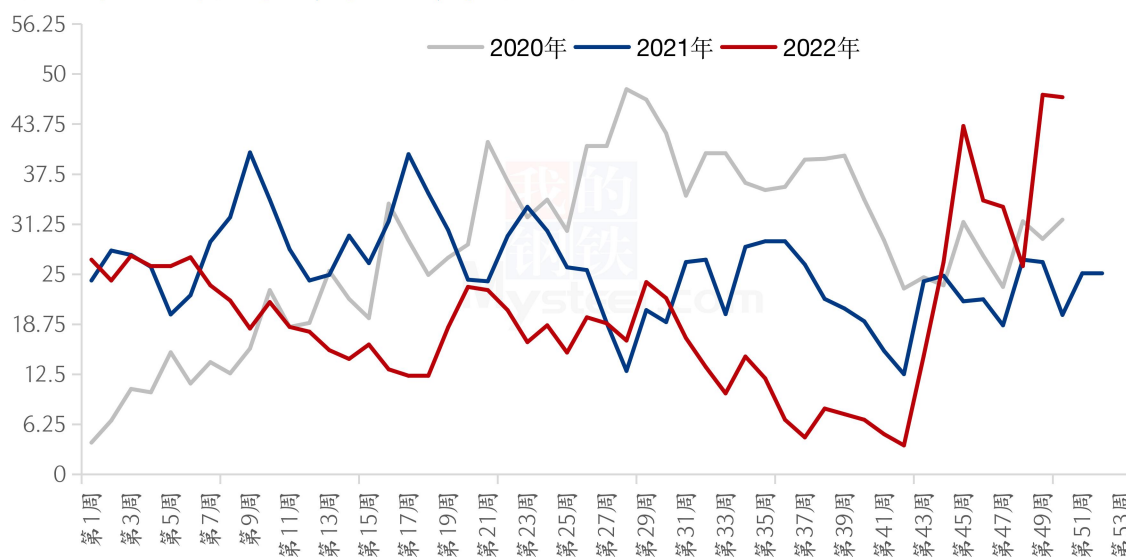
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 6.89 万吨，较上周增加 1.35 万吨。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存

(2020年-2022年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



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

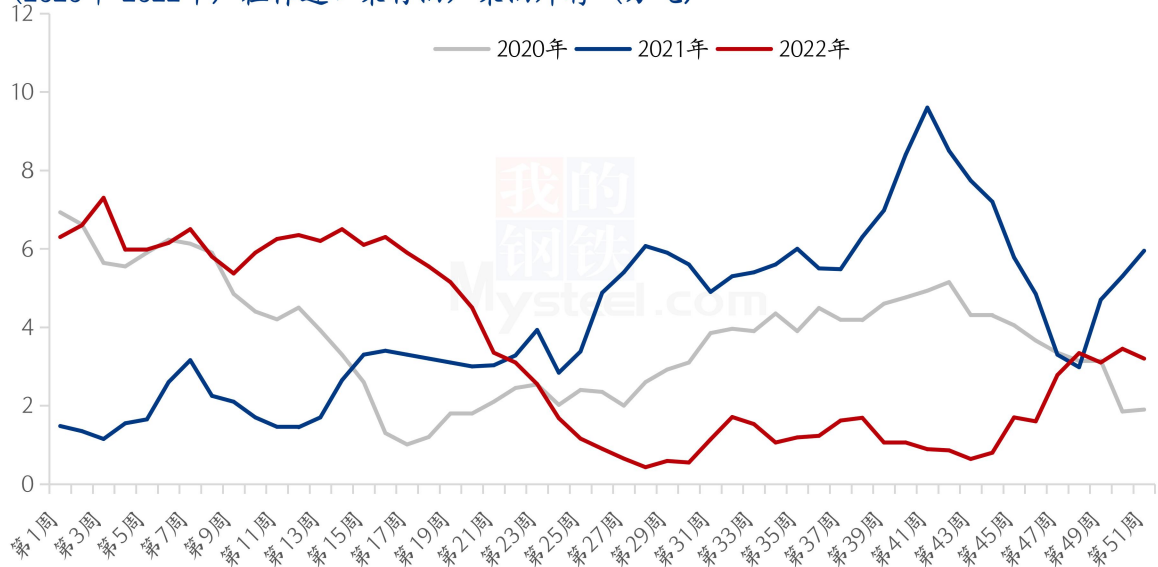
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	9.9	9	-0.9	-9%
广东	23.5	18.7	-4.8	-20%
广西	14.3	15.4	1.1	8%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	47.7	43.1	-4.6	-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

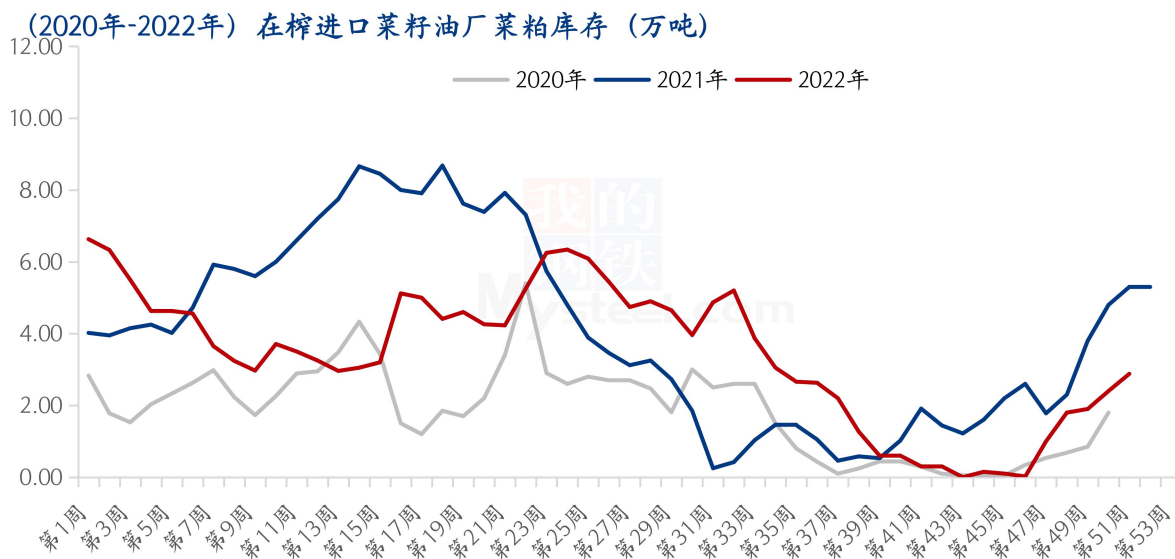
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

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	0.05	0	0%	1.65	1.45	-0.2
广东	0.3	0.45	0.15	50%	8.3	7.1	-1.2
广西	3.1	2.7	-0.4	-13%	7.6	8.4	0.8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.45	3.2	-0.25	-7%	17.55	16.95	-0.6

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	2	-5
广东	0.3	0.18	-0.12	-40%	14.5	13.1	-1.4
广西	2.1	2.7	0.6	29%	9.2	9.4	0.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.4	2.88	0.48	20%	30.7	24.5	-6.2

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

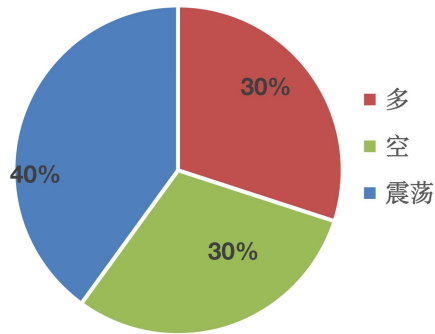
豆油方面：本周国外方面，CBOT 豆油偏震荡，国际原油偏弱运行。国内方面，受逐渐放开影响，下游需求有所好转，成交多以弥补空单为主，预计基差或将开始震荡运行。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9410-9620 元/吨，周内均价参考 93681 元/吨，12 月 29 日全国一级豆油均价 9510 元/吨，环比 12 月 22 日 9235 上涨 275 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2305+610 至 820 元/吨。

棕榈油方面：周内马棕 BMD 涨幅较大，SGS、SPPOMA 等高频数据显示，马来西亚棕榈油产品产量继续下滑，出口量环比涨幅有限，印度将精炼棕榈油的无限制进口措施继续延长支撑力印尼出口预期。国内方面，对疫情之后需求恢复市场较为乐观，华南基差继续走弱，成交仍未见起色，后期国内到港压力依旧，供应宽松之下，近期棕榈油继续承压。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8065 元/吨，较上周涨 305 元/吨，涨幅 3.93%。

菜籽方面：本周国产菜籽价格暂无明显波动，南方毛菜籽均价 3.47 元/斤，净菜籽均价 3.69 元/斤，较上周持平。受菜饼弱勢行情以及新冠病毒影响，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。青海产区高含油菜籽货源稀少，川内市场采购量少于往年；内蒙古产区菜籽含油率普遍在 41-43%左右，走货情况较为一般。整体来看国产菜籽行情偏弱运行，预计短期内价格或以持稳为主。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

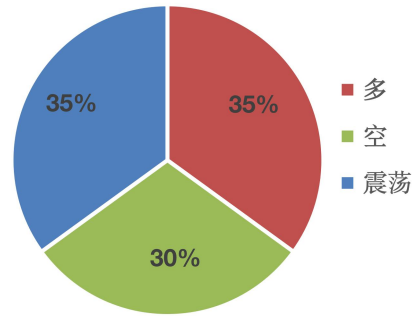
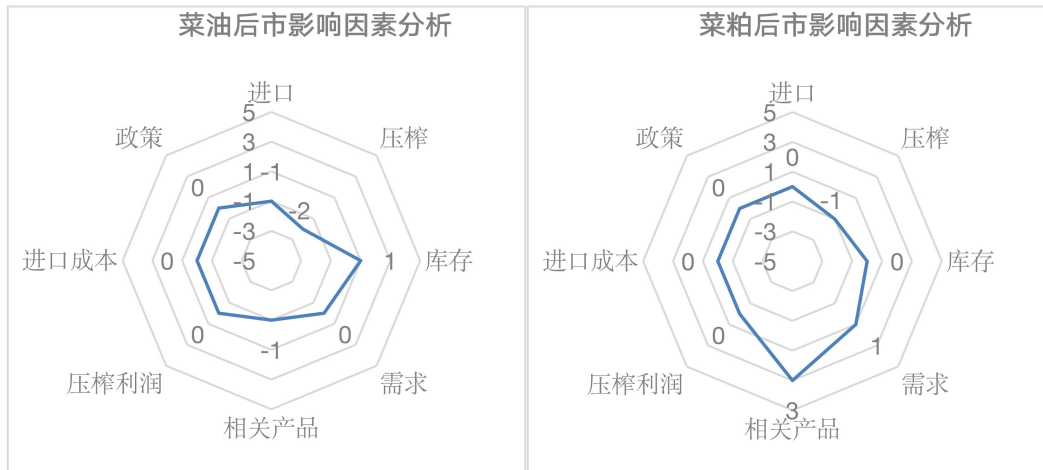


图 9 菜油菜粕后市心态调研

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 12890 元/吨，较上周四上涨 579 元/吨，涨幅为 2.30%，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 3263 元/吨, 较上周四上涨 114 元/吨, 涨幅 3.64%, 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