

菜系市场

月度报告

(2023年5月)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

电话：17865568386

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026529

菜系市场月度报告

(2023 年 5 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.....	- 10 -

本月核心观点

本月菜系表现为油弱粕强。从菜油、菜粕自身基本面来看，本月进口菜籽压榨量增量明显，产油量、产粕量随之增加，全国菜油库存保持增量，菜粕库存小幅减量。

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	61.70	45.80	15.90	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	24.68	18.32	6.36	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	18.91	16.02	2.89	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	34	28.51	5.49	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	12.30	6.53	5.77	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7626	8310	-684	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	61.70	45.80	15.90	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	35.79	26.56	9.22	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	36.61	28.96	7.64	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	2.03	3.73	-1.70	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.28	2.10	-0.82	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3160	3120	40	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	2023/4/28	2023/5/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8200	7520	-680	-8.29%
	广西	8200	7520	-680	-8.29%
	广东	8200	7520	-680	-8.29%
	四川	8550	7920	-630	-7.37%
一级菜油	华东	8550	7870	-680	-7.95%
	广东	8500	7850	-650	-7.65%
毛菜	华东	8100	7440	-660	-8.15%

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

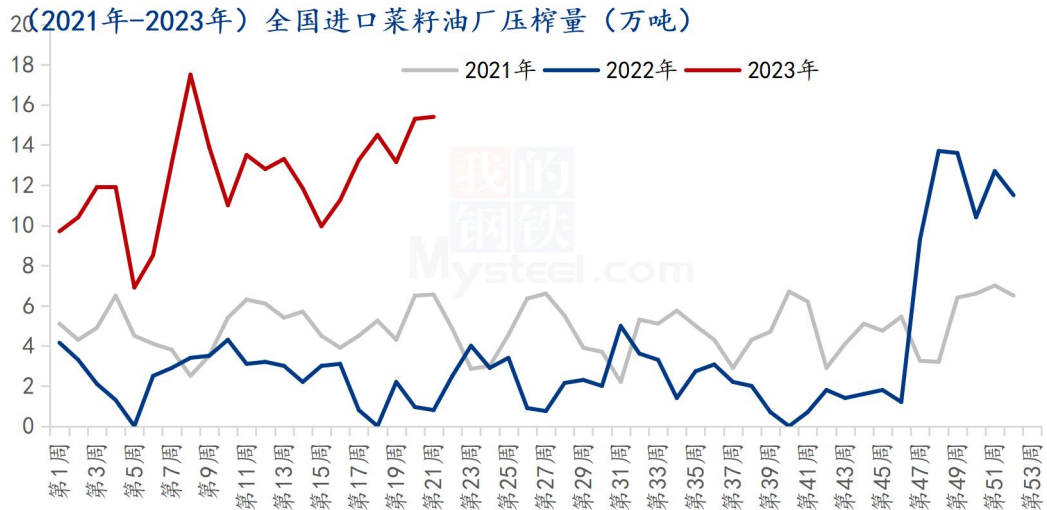
单位：元/吨

规格	市场	2023/4/28	2023/5/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3100	3160	60	1.94%
	广西	3060	3090	30	0.98%
	广东	3100	3160	60	1.94%
颗粒粕	南通	3220	3230	10	0.31%
	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

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

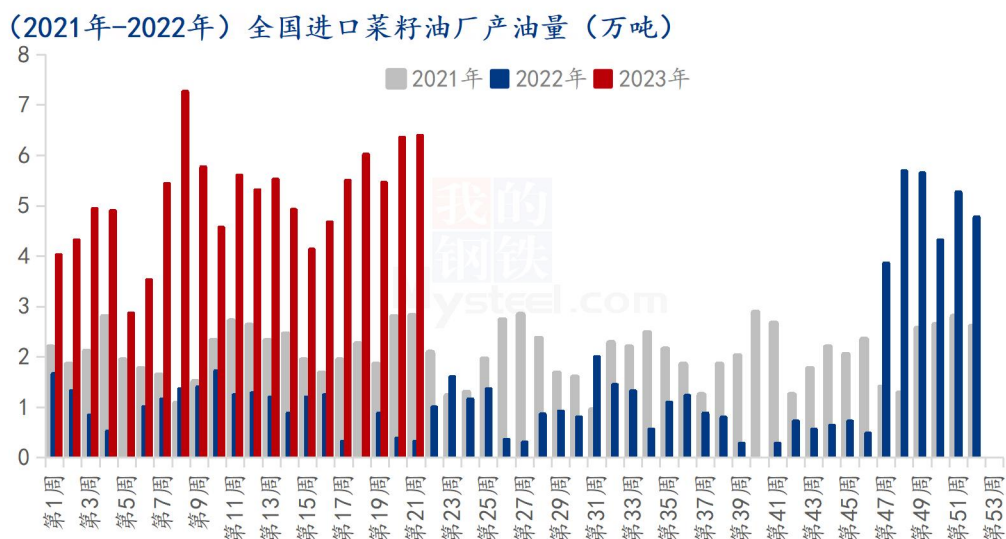


数据来源：钢联数据

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 61.70 万吨，较上月增加 15.90 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

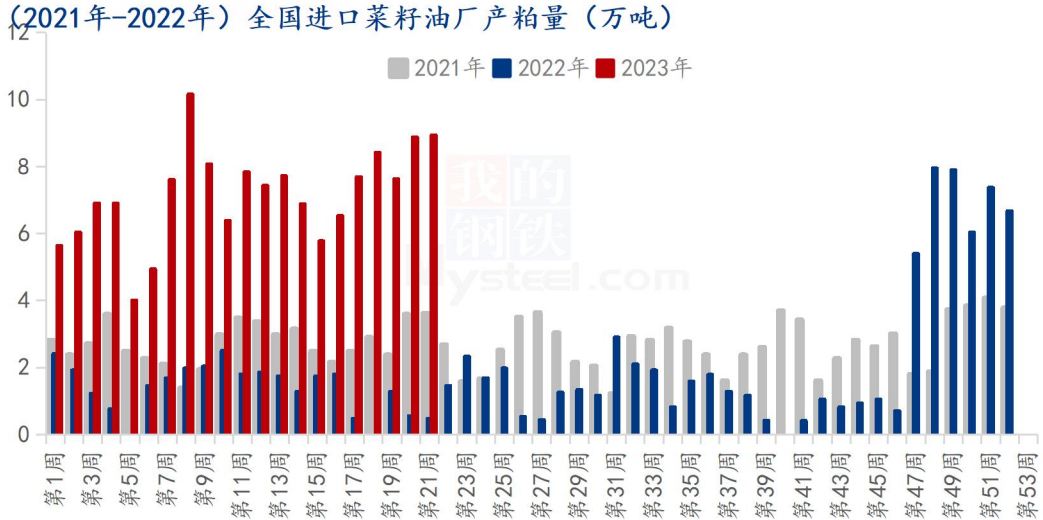


数据来源：钢联数据

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 24.68 万吨，较上月增加 6.36 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 35.79 万吨，较上月减少 5.20 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

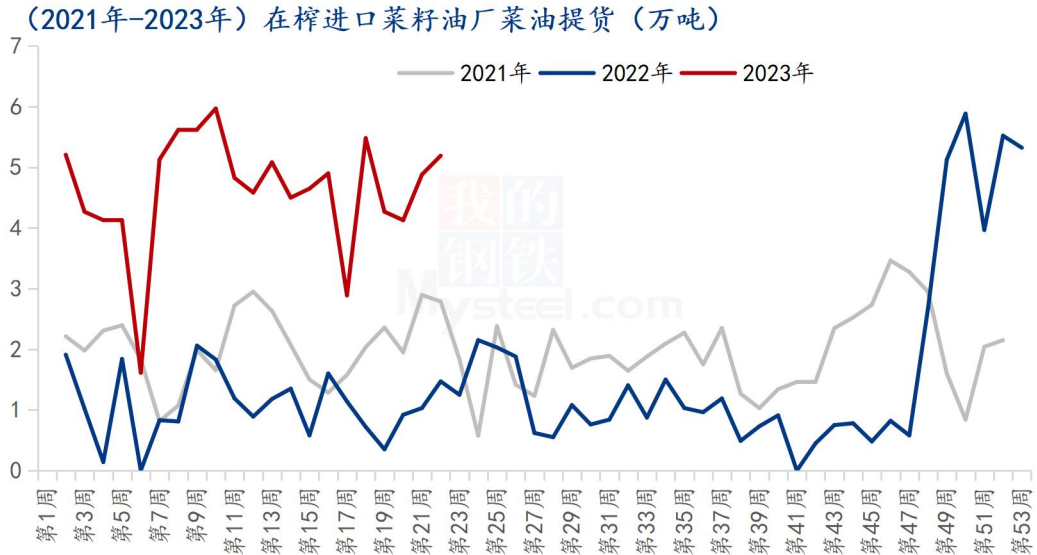
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	09 盘面毛利	对现货榨利
加拿大油菜籽	7月	570	4907	-282	-71

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

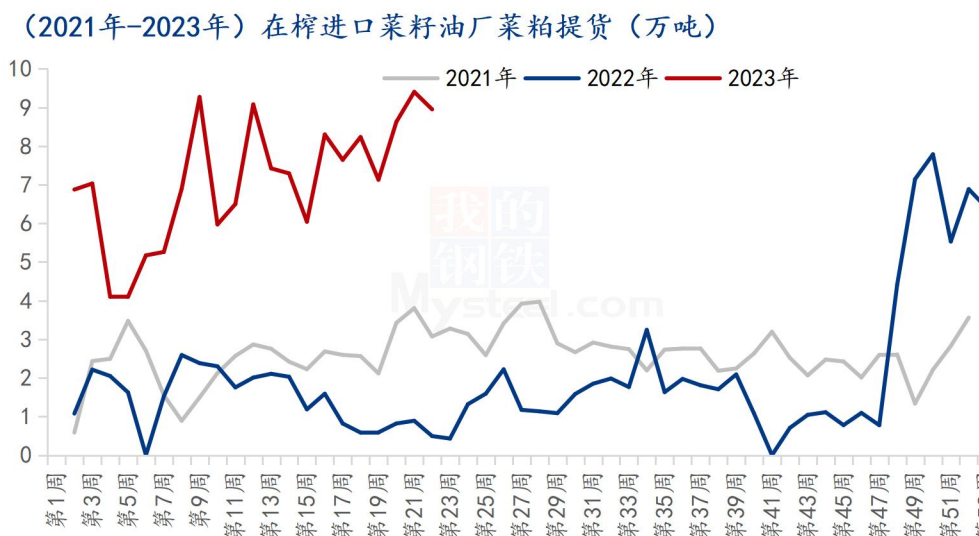


数据来源：钢联数据

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 18.91 万吨，较上月增加 2.89 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



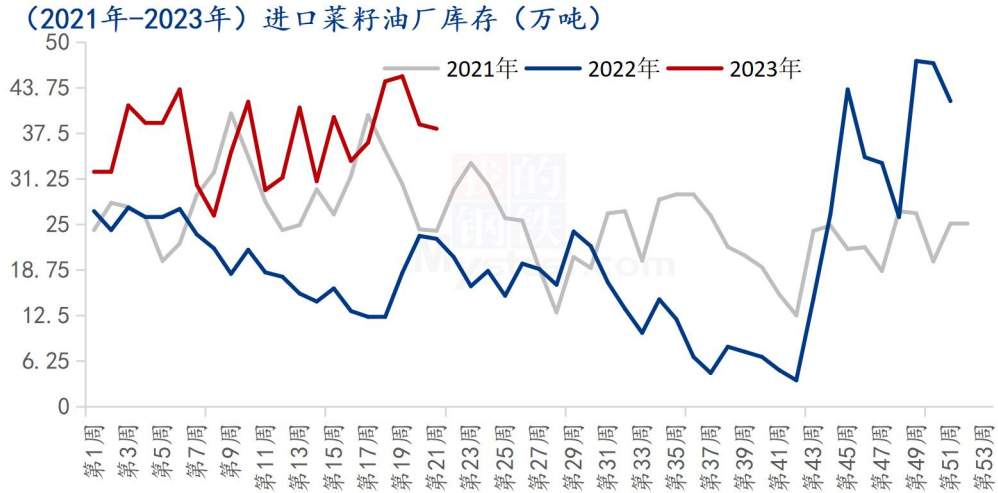
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 36.61 万吨，较上增加 7.64 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

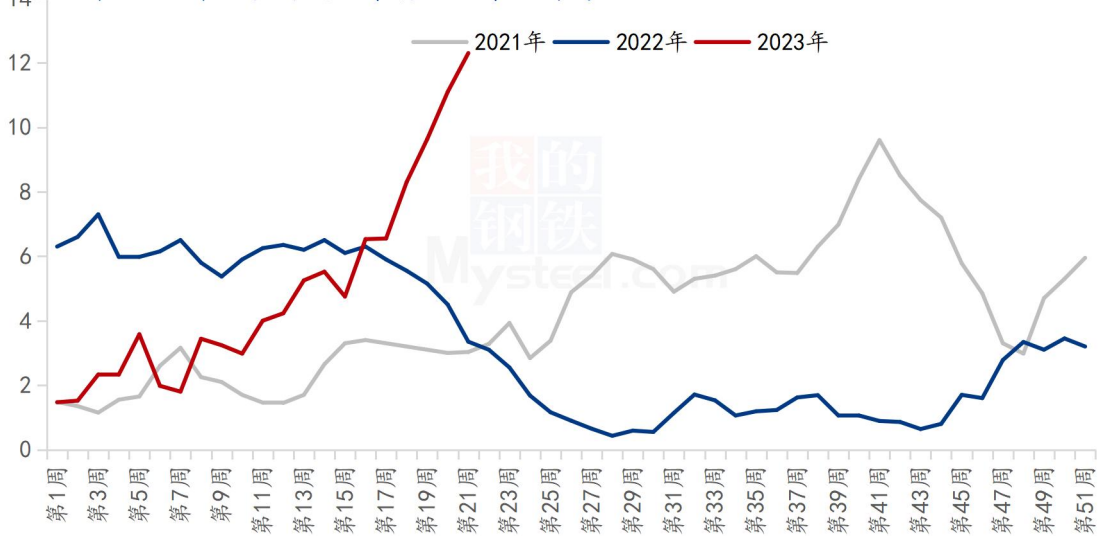
单位：万吨

全国进口菜籽库存					
地区	上月	本月	增减	环比	
福建	8.8	5.5	-3.3	-38%	
广东	15.9	15.1	-0.8	-5%	
广西	9	17.5	8.5	94%	
辽宁	0	0	0	/	
江苏	0	0	0	/	
总计	33.7	38.1	4.4	13%	

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(2021年-2023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

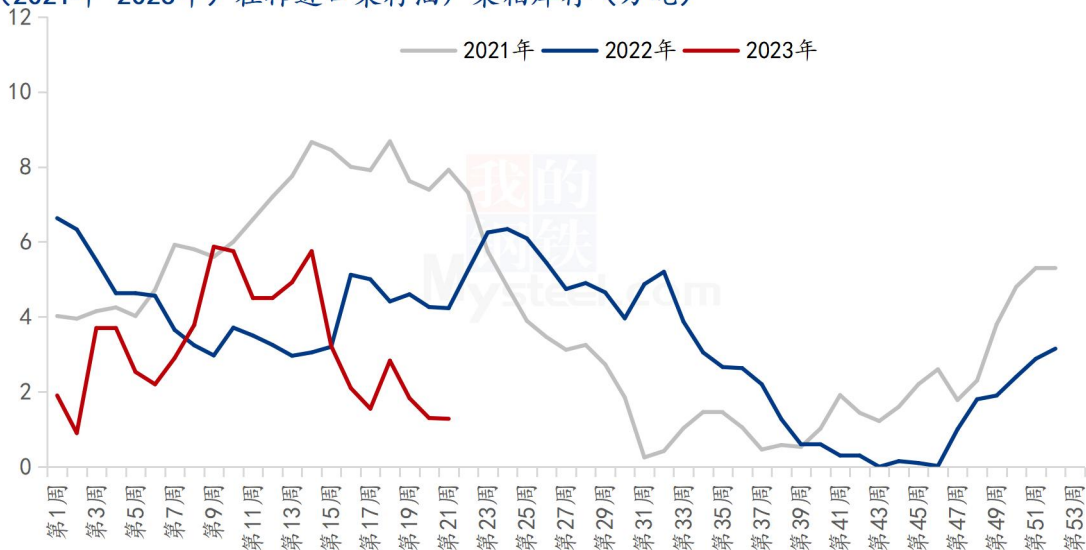
单位：万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	1	1.8	0.8	80%	4.9	5.8	0.9
广东	1.43	5.9	4.47	313%	3.8	3.6	-0.2
广西	4.1	4.6	0.5	12%	8.8	7	-1.8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	6.53	12.3	5.77	88%	17.5	16.4	-1.1

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	1.05	0.58	-0.47	-45%	8.6	8	-0.6
广东	0.45	0.5	0.05	11%	5.6	10.4	4.8
广西	0.6	0.2	-0.4	-67%	8	6.2	-1.8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.1	1.28	-0.82	-39%	22.2	24.6	2.4

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

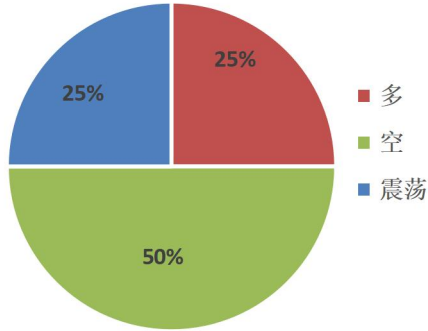
豆油方面：5月，月初五一节假日回来以后，盘面短暂回弹了两天又再度下跌，整个五月呈震荡下跌趋势，基差也是一路下行；五月中旬因华北地区蒸汽限制问题，大范围停机，后又面临部分地区大豆抽检问题，也影响了开机率，有一到两周的时间豆油供应稍显紧张，但因市场需求也处于淡季，并未给价格带来明显利好；五月后期，豆油近强远弱的形式已然十分明显。

棕榈油方面：月内BMD棕榈油先涨后跌，月末棕榈油破位下行。月初马来报告显示4月产量小幅下行，库存下降明显，印尼5月起下调市场保供量，棕榈油走强。月中下旬，大宗商品遭遇抛售，棕榈油空头增仓明显。产地重回增产周期，加之印尼下调出口关税，产地出口需求疲弱，卖压显现。国内近月买船增加，下游消费转弱，替代品的价格优势打压棕榈油性价比，基差不断走弱。截至5月31日，国内24度棕榈油全国均价6950元/吨，环比4月末下跌475元/吨，跌幅6.40%。

菜籽方面：本月陈菜籽购销已结束，各产区新菜籽陆续上市，价格先涨后跌。截至5月31日，南方新季毛菜籽均价2.97元/斤，环比上月下跌0.44元/斤，跌幅12.90%；新季净菜籽均价3.31元/斤，环比上月下跌0.34元/斤，跌幅9.32%。新菜籽开秤价格基本符合市场预期，湖北市场集中上市时期交易氛围火热，价格出现小幅上涨，下游油坊对菜籽价格接受程度有限，价格上涨后采购积极性有所下滑，因此月底价格出现下调。预计短期内菜籽价格或随需求端窄幅震荡运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

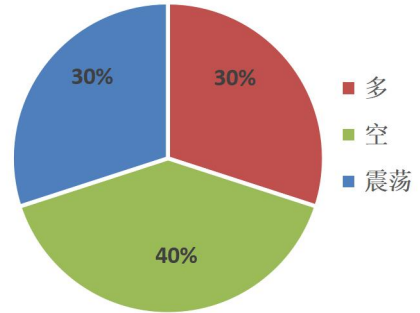


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本月菜油下跌明显，截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 7626 元/吨，较 4 月下跌 684 元/吨，跌幅为 8.23%。本月担忧债务上限协议以及欧佩克联盟会议，大宗商品多数下跌明显，国际原油走跌，国内油脂市场受到冲击，菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看，菜油和菜籽大量到港，以及压榨厂开机率有所回升，国内菜油供应依然宽松，预计基差还有下行空间。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 3160 元/吨，较上月上涨 40 元/吨，涨幅为 1.28%。本月受美豆报告以及国内大豆到港紧张缓解，粕类偏弱，菜粕由于自身基本面较佳，价格坚挺。菜籽压榨量增加明显，油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存逐步减量。菜粕将迎来传统消费旺季，预计库存仍有进一步减少可能性。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

朱城垒 0533-7026067

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100