

菜系市场

周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



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. 9. 1-2022. 9. 8)

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

本周受市场加息情绪影响，大宗商品处于弱势，菜油价格因自身基本面偏弱下跌明显，菜粕价格相对坚挺。加拿大陈季菜籽供应紧张，但新季菜籽供应预期增加。从菜油、菜粕自身基本面来看，因国内现货偏紧及10月前菜油、菜粕供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅增加，产油量、产粕量有所增加。

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	2.73	1.40	1.33	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.09	0.56	0.53	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.99	1.00	-0.01	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	9.85	11.20	-1.35	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	1.19	1.09	0.10	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12,190	12,496	-306.00	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	2.73	1.40	1.33	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.58	0.81	0.77	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.97	1.63	0.34	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	13.24	13.49	-0.25	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.66	3.05	-0.39	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3,663	3,548	115.00	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	2022/9/8	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12370	12080	-290	-2.34%
	广西	12420	12080	-340	-2.74%
	广东	12470	12130	-340	-2.73%
	四川	12670	12380	-290	-2.29%
一级菜油	华东	12770	12530	-240	-1.88%
	广东	12870	12530	-340	-2.64%
毛菜	华东	12370	12230	-140	-1.13%

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

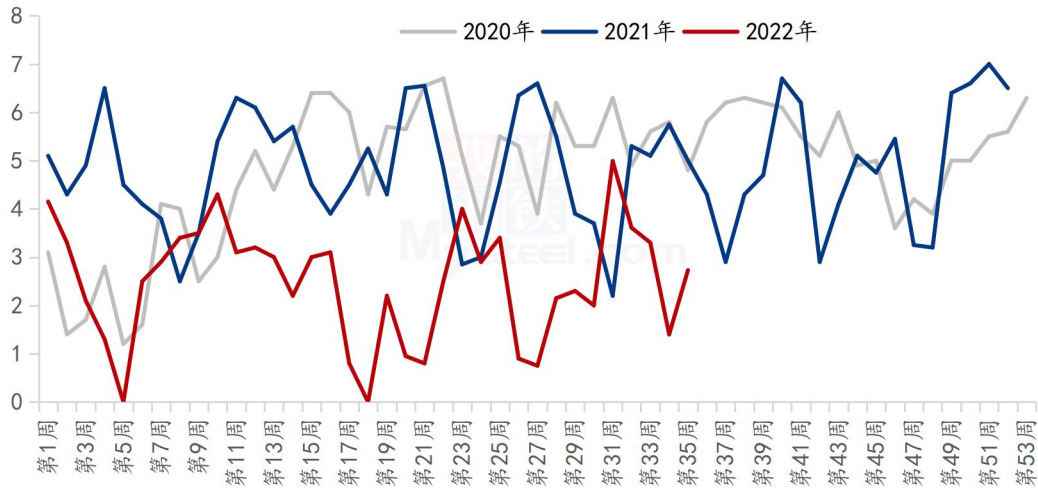
规格	市场	2022/9/1	2022/9/8	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3540	3660	120	3.39%
	广西	3550	3660	110	3.10%
	广东	3550	3690	140	3.94%
	南通	3550	3640	90	2.54%
颗粒粕	南沙	3480	3590	110	3.16%
	广东	3520	3640	120	3.41%

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

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂压榨量 (万吨)



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 2.93 万吨，较上周增加 1.33 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

(2020年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)

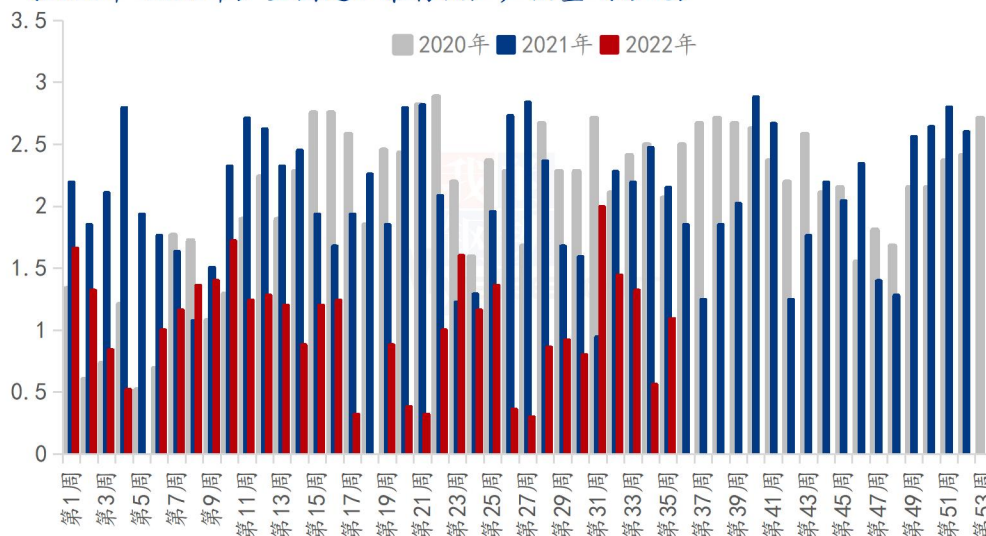
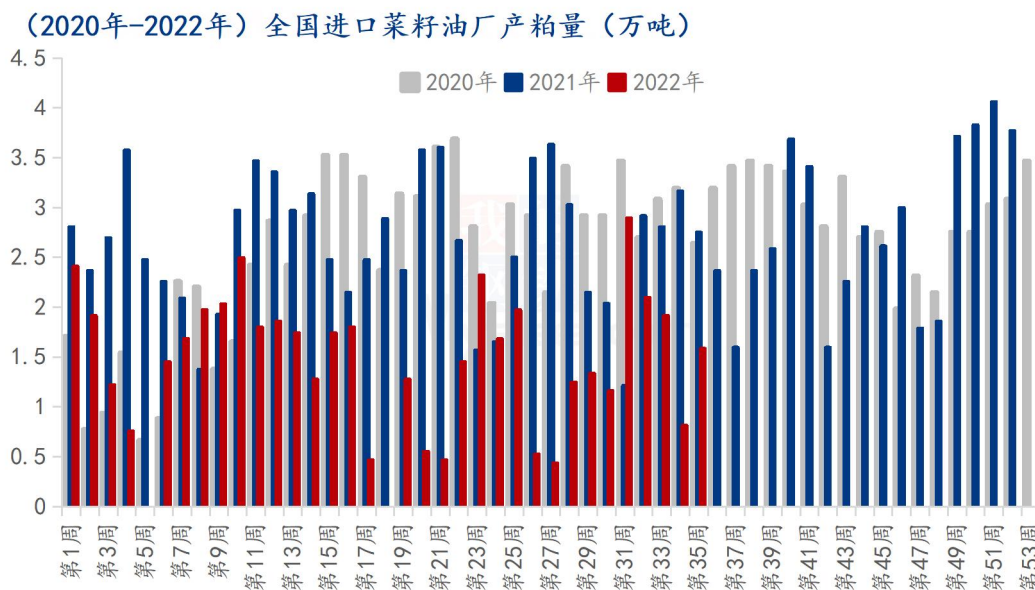


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 1.09 万吨，较上周增加 0.53 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，本周沿海油厂菜粕产量为 1.58 万吨，较上周增加 0.77 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

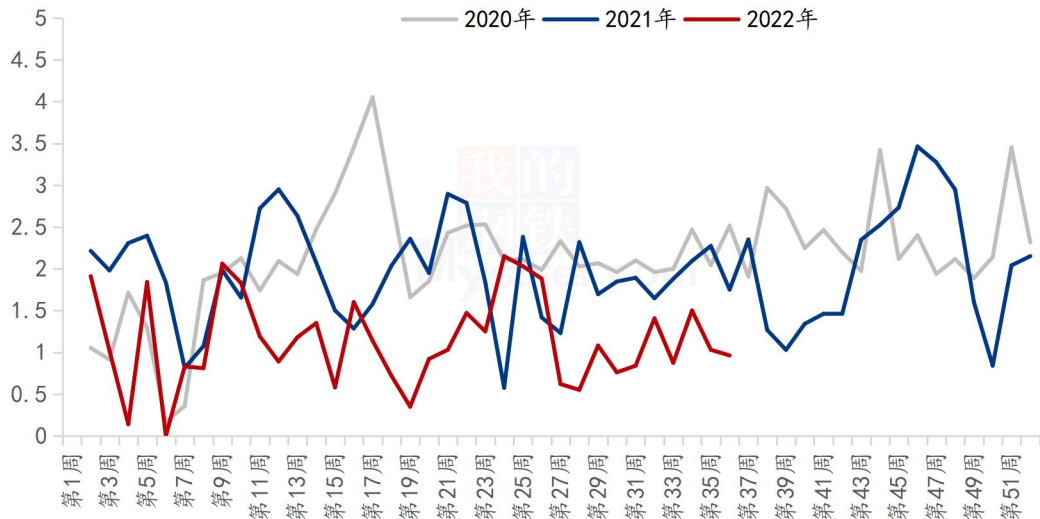
品种	交货期	CNF (美/吨)	完税到厂价	01 盘面毛利	对现货榨利
加拿大油菜籽	11月	708	5957.7	-54	1091

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

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



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 0.99 万吨，较上周减少 0.01 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2020年-2022年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)

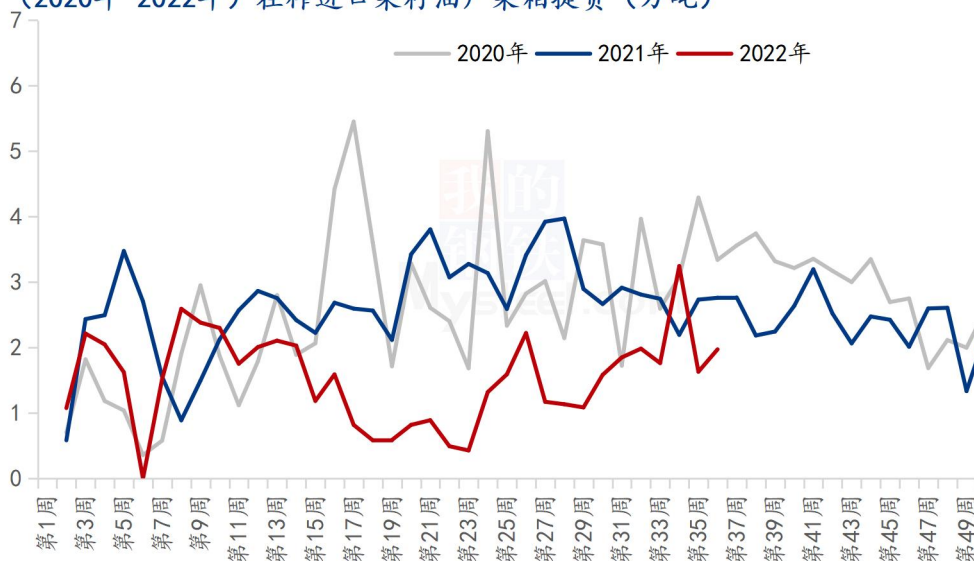
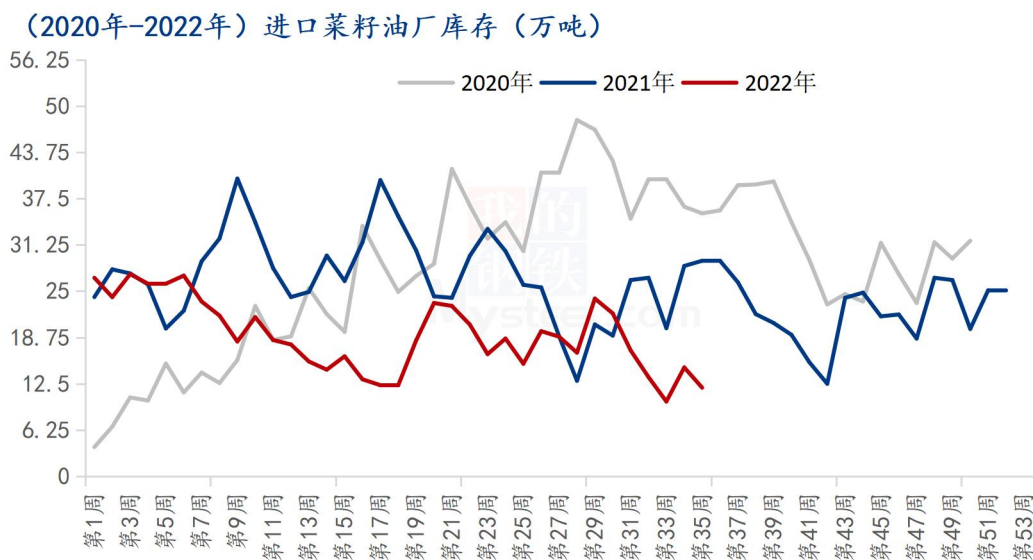


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 1.97 万吨，较上周增加 0.34 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

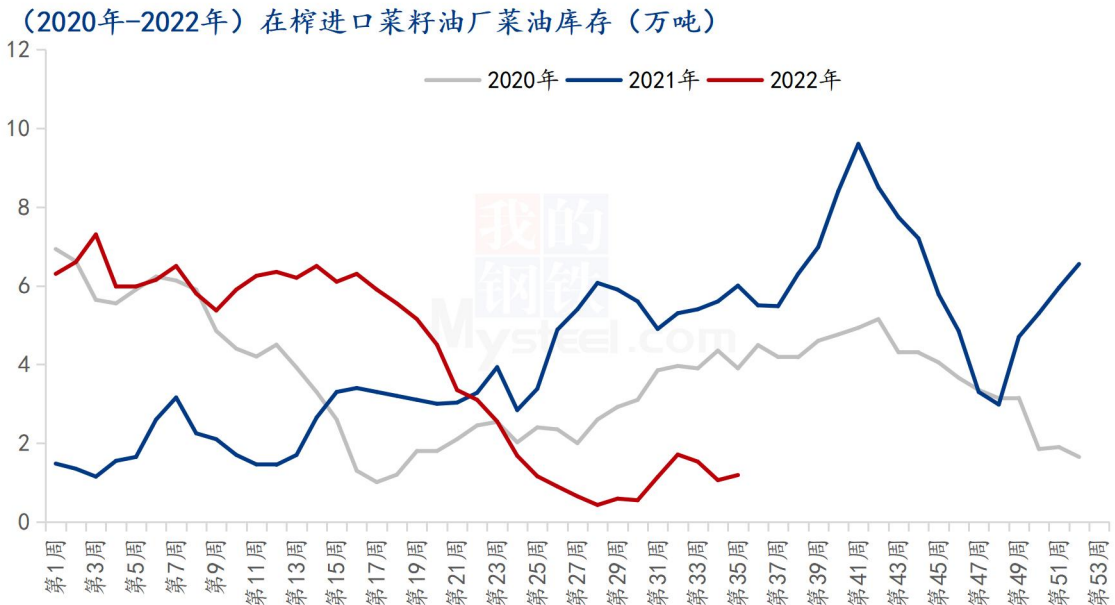
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
油厂	上周	本周	增减	环比
企业 1	0	0	0	/
企业 2	1	1	0	0%
企业 3	3.7	2.8	-0.9	-24%
企业 4	1.9	0.07	-1.83	-96%
企业 5	6	6	0	0%
企业 6	0	0	0	/
企业 7	0	0	0	/
企业 8	2.1	2.1	0	0%

总计 14.7 11.97 -2.73 -19%

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

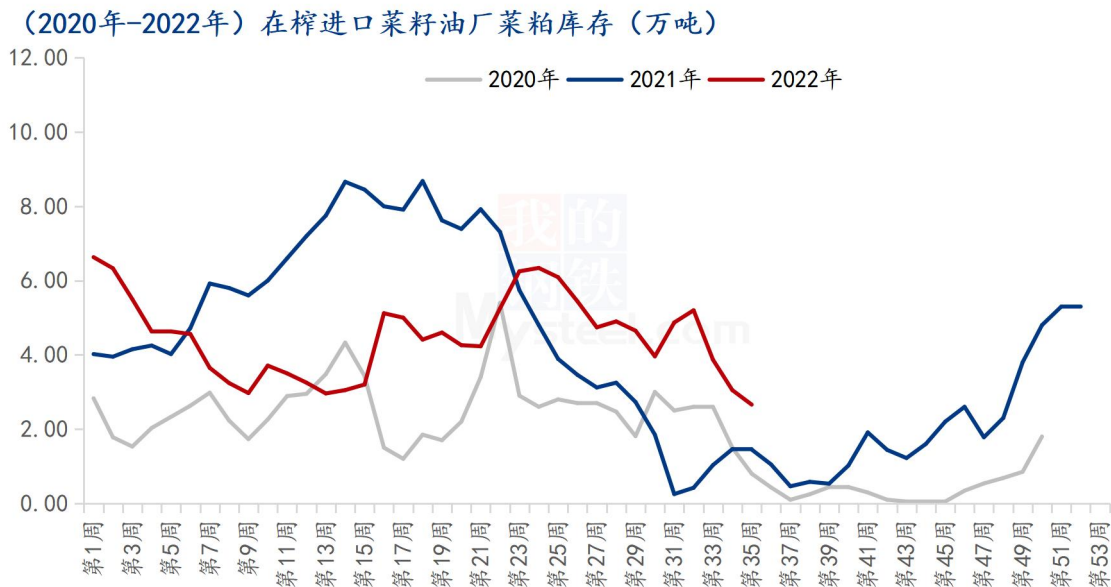
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位：万吨

油厂	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.24	0.14	-0.1	-42%	0.24	0.14	-0.1
企业 2	0.1	0.1	0	0%	0.6	0.6	0
企业 3	0.2	0.3	0.1	50%	0.4	0.4	0
企业 4	0.05	0.15	0.1	200%	0.55	0.13	-0.42
企业 5	0.5	0.5	0	0%	0.8	0.8	0
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
企业 8	0	0	0	/	0.1	0.1	0
总计	1.09	1.09	0.1	9%	2.69	2.69	-0.52

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		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
企业 1	0.05	0.03	-0.02	-40%	0.05	0.03	-0.02
企业 2	0.6	0.4	-0.2	-33%	1.1	0.9	-0.2
企业 3	0.2	0.2	0	0%	1.2	1.8	0.6
企业 4	1.9	1.73	-0.17	-9%	3	1.8	-1.2
企业 5	0.1	0.2	0.1	100%	1.5	2.5	1
企业 6	0.2	0.1	-0.1	-50%	0.2	0.1	-0.1
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
企业 8	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.05	2.66	-0.39	-13%	7.05	7.13	0.08

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

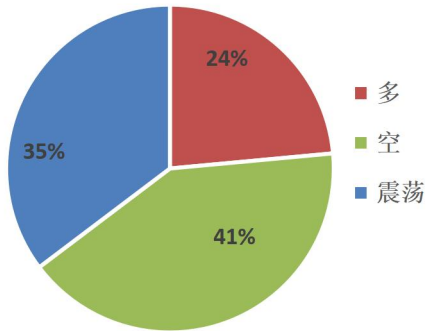
豆油方面：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价下跌，美豆期货表现稍好于美豆油期货。主因依旧为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周走势震荡下行，各地出货情况较上周有所缩水。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10180-10400 元/吨，周内均价参考 10371 元/吨，9 月 8 日全国一级豆油均价 10248 元/吨，环比 9 月 1 日下跌 312 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+1000 至 1220 元/吨。

棕榈油方面：本周国内棕榈油市场加速下跌。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缘打压植物油走势，盘面大跌对于现货市场情绪打压明显。油厂方面，周内棕榈油大量到港，现货基差小幅下调。市场跟跌出货，远月船货部分试探性小幅上调。下游节前拿货基本结束，市场刚需成交为主。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8550 元/吨，较上周跌 763 元/吨，跌幅 8.19%。

豆粕方面：后市方面，隔夜美豆期价收跌，隔夜外盘美豆下跌，在一轮获利了结中回吐早盘涨幅。全球需求减弱的迹象以及美国作物将迎来大丰收的预期继续笼罩市场。国内方面，国内方面，连粕 M01 明显强于外盘，这一趋势短期有望继续延续，上方暂看 4000 点附近压力位；短线下支撑看 3750-3780 点附近。现货方面，近期中下游企业豆粕提货保持积极状态，因前期本身豆粕库存偏低，随着中秋、国庆双节的到来，叠加对疫情的担忧，预计短期油厂出货量保持旺盛局面。将有利支撑豆粕现货价格，同时豆粕现货高基差局面继续，有望迎来加速阶段。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

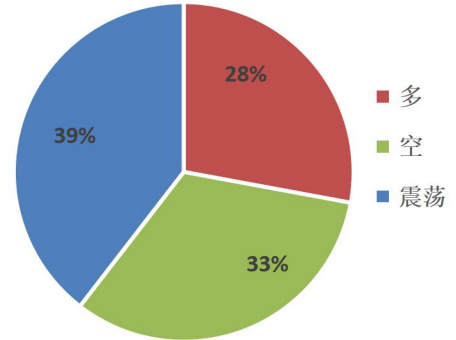
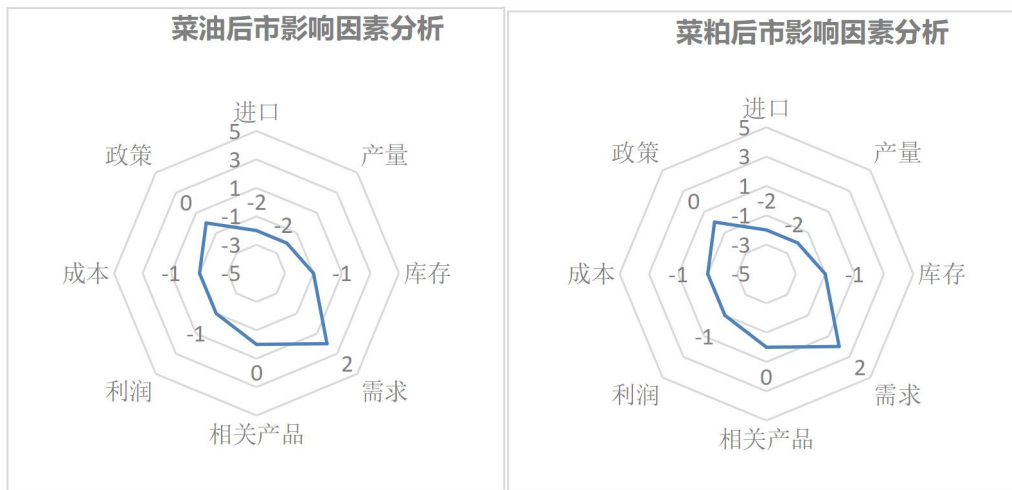


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 24% 的看多心态，41% 的看空心态，35% 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

国内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 12190 元/吨, 较上周下跌 306 元/吨, 跌幅 2.45%。本周受市场加息情绪影响, 大宗商品处于弱势, 菜油因自身基本面偏弱下跌明显。加拿大陈季菜籽供应紧张, 但新季菜籽供应预期增加。从菜油国内自身基本面来看, 因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅增加, 产油量跟随增加, 油厂出货增量, 全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注买船、压榨及相关油脂走势。

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，本周全国菜粕均价 3548 元/吨，较上周上涨 115 元/吨，涨幅 3.24%，近期菜粕整体基差上涨明显。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，粉状菜粕供应整体偏紧。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本周减量。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，后市重点关注油脂、美豆及 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