

菜系市场 月度报告

(2022 年 10 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 10 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

本月全球油脂处于震荡格局，菜油震荡弱勢运行。本月豆粕强势背景下，仍带动菜粕价格上涨。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	4.60	12.10	-7.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.84	4.84	-3.00	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.89	3.15	-0.26	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	8.66	9.20	-0.54	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	0.64	1.69	-1.05	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	13126	13,690	-564	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	4.60	12.10	-7.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.67	7.02	-4.35	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.94	5.75	-1.81	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	5.50	6.60	-1.10	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0	1.27	-1.27	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4,480	4,366	114	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	2022/9/30	2022/10/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	13600	13060	-540	-3.97%
	广西	13600	13080	-520	-3.82%
	广东	13600	13080	-520	-3.82%
	四川	14000	13080	-920	-6.57%
一级菜油	华东	13800	13530	-270	-1.96%
	广东	13850	13330	-520	-3.75%
毛菜	华东	13450	12730	-720	-5.35%

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	2022/9/30	2022/10/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4360	4510	150	3.44%
	广西	-	-	-	-
	广东	4360	4490	130	2.98%
颗粒粕	南通	4380	4440	60	1.37%
	南沙	4340	4460	120	2.76%
	广东	4420	4510	90	2.04%

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



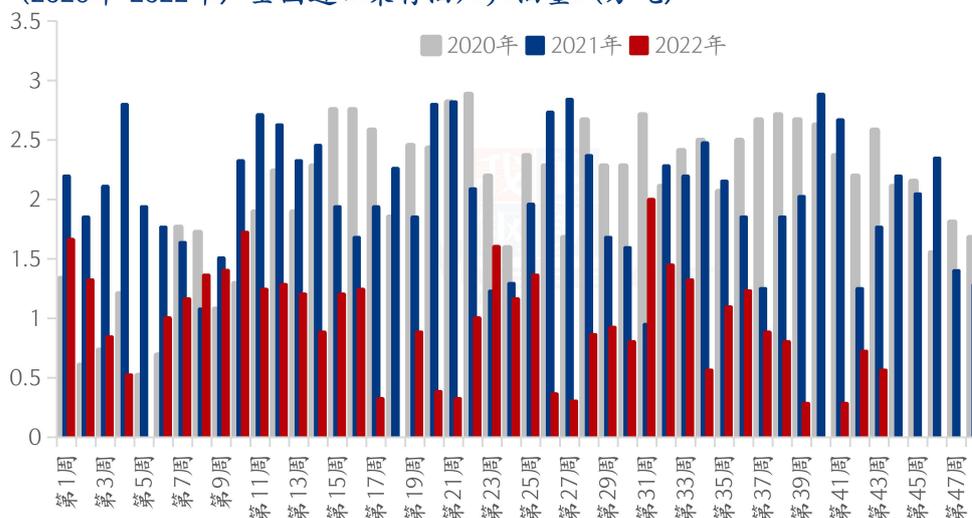
数据来源：钢联数据

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 4.60 万吨，较上月减少 7.50 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)

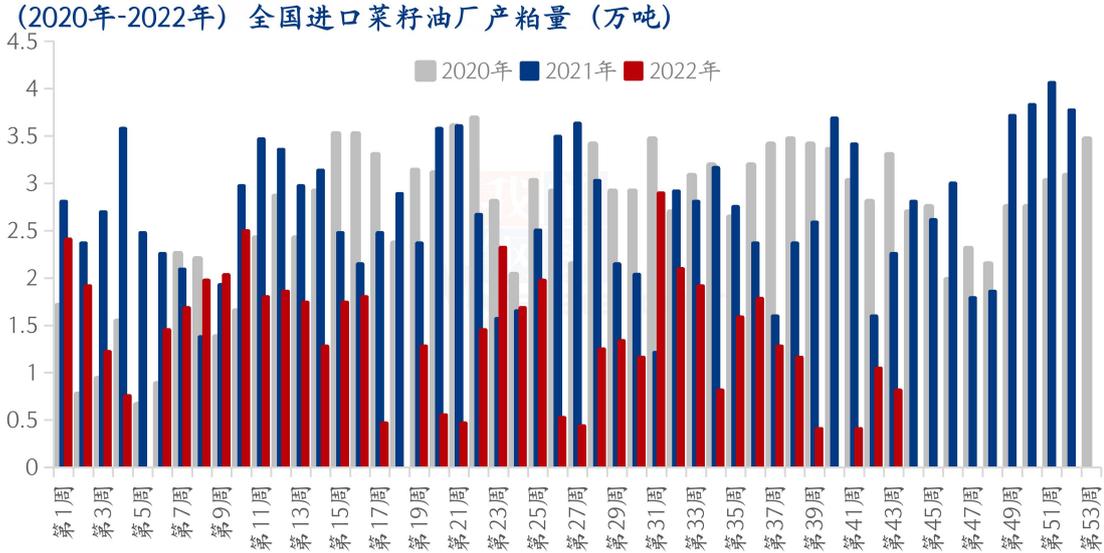


数据来源：钢联数据

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 1.84 万吨，较上月减少 3.0 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 2.67 万吨，较上月减少 4.35 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

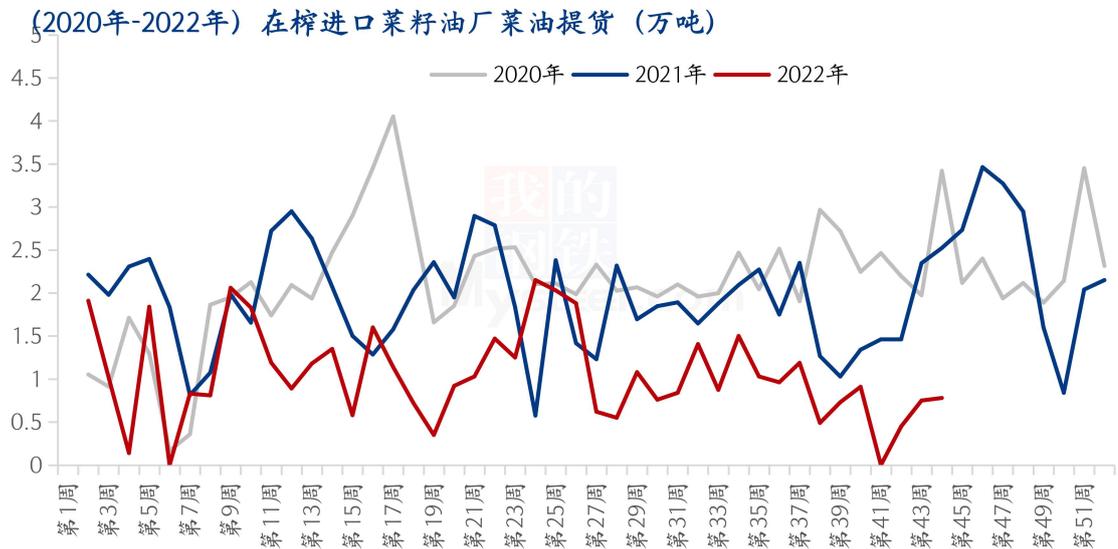
单位：元/吨

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	771	6674.1	-550	1249

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

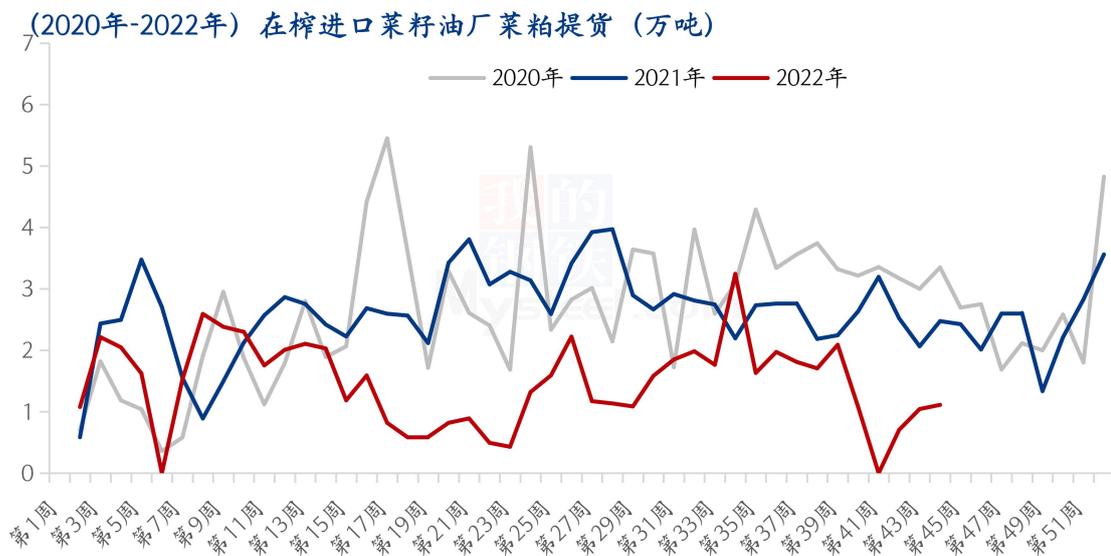


数据来源：钢联数据

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 2.89 万吨，较上月减少 0.26 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



数据来源：钢联数据

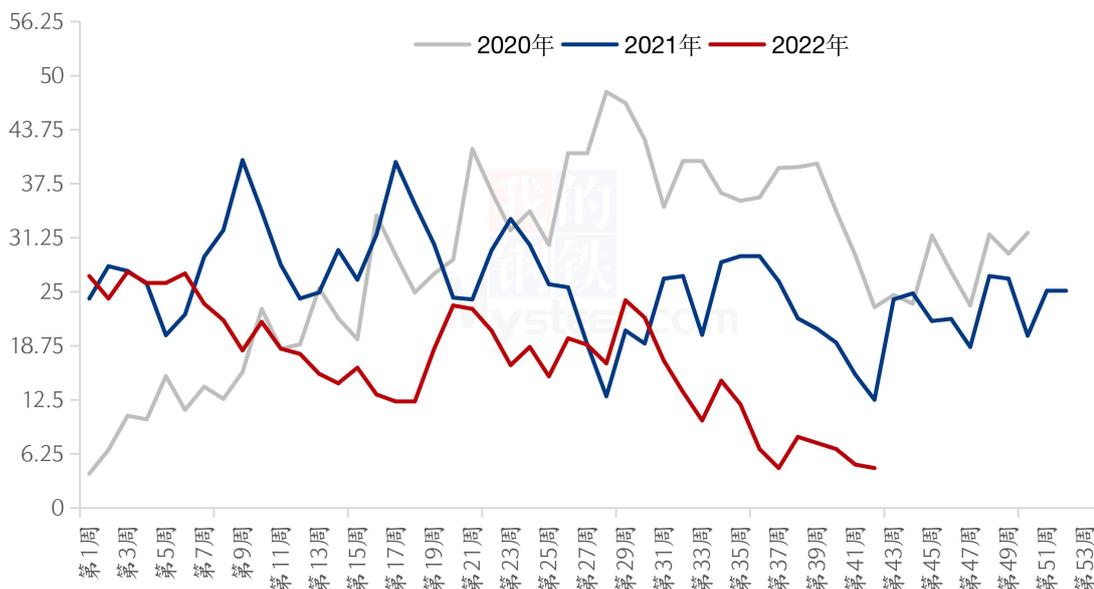
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 3.94 万吨，较上月增加 1.81 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

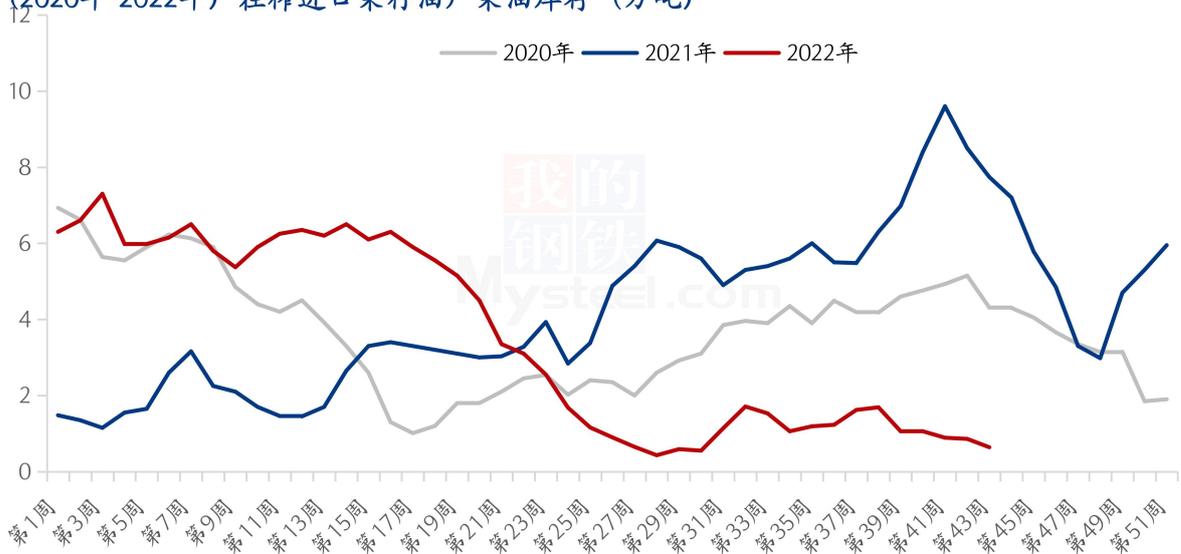
全国进口菜籽库存				
油厂	上月	本月	增减	环比
企业 1	0	0	0	/
企业 2	1	0.8	-0.2	-20%
企业 3	0	0	0	/
企业 4	0	0	0	/
企业 5	7.2	2.8	-4.4	-61%
企业 6	0	0	0	/

企业 7	0	0	0	/
总计	8.2	3.6	-4.6	-56%

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

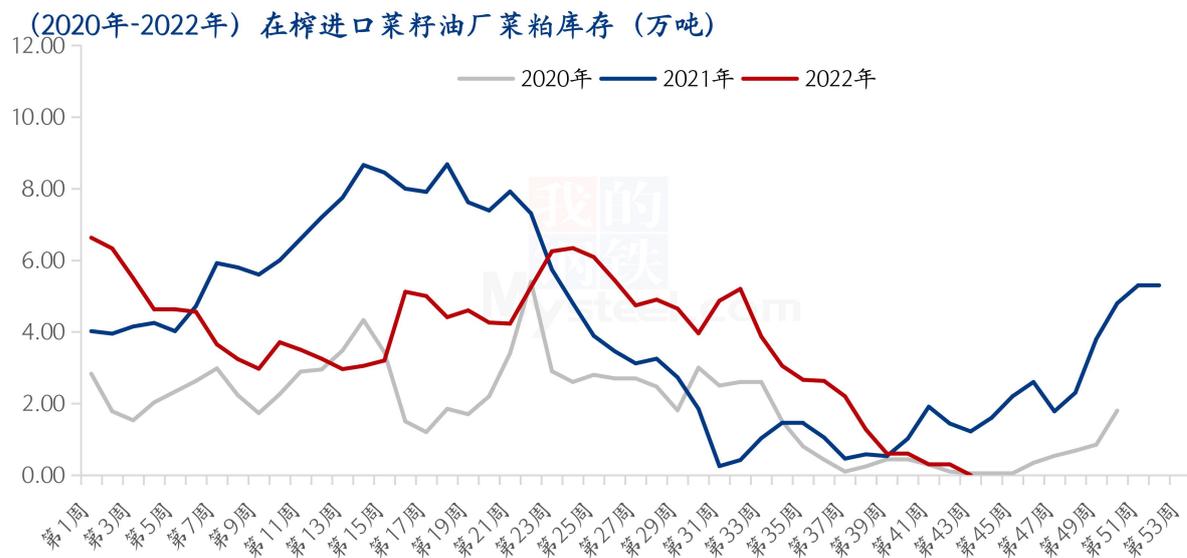
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位: 万吨

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	0.11	0	-0.11	-100%	0.11	0	-0.11
企业 2	0.1	0.13	0.03	30%	0.6	0.13	-0.47
企业 3	0.58	0.11	-0.47	-81%	0	0.11	0.11
企业 4	0	0	0	/	0	0	0
企业 5	0.9	0.4	-0.5	-56%	1	0.7	-0.3
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.69	0.64	-1.05	-62%	1.71	0.94	-0.77

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	0.2	0	-0.2	-100%	0.6	0.4	-0.2
企业 3	0.4	0	-0.4	-100%	0.4	0	-0.4
企业 4	0.47	0	-0.47	-100%	0.47	5.5	5.03
企业 5	0.2	0	-0.2	-100%	4.2	1.7	-2.5
企业 6	0	0	0	/	0	0	0
企业 7	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.27	0	-1.27	-100%	5.67	7.6	1.93

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

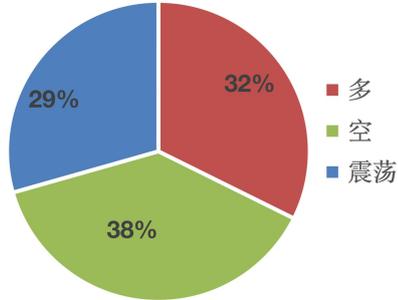
豆油方面：10月，因美豆压榨量偏低，美豆油库存降至两年低位，CBOT豆油呈现上涨趋势，后因全球经济前景趋弱，抑制了豆油的上涨动力，现阶段处于动荡的形势。国内豆油方面，因国庆之后，受原油带动预期盘面上涨影响，下游节后高价补货，之后，各地疫情不一，下游需求减弱，虽库存偏低，但竞品油脂棕榈油高库存以及持续增加的到港量抑制了豆油的上涨动力，因此基差持续下跌。

棕榈油方面：10月棕榈油市场低位震荡，整体呈现先涨后跌趋势，截止到10月31日，国内24度棕榈油全国均价在8345元/吨，环比9月下跌670元/吨，跌幅8.73%；同比2021年8月下跌2035元/吨，跌幅在19.60%。月中上旬产地受到降雨及洪水影响，加之马来货币汇率下降，俄罗斯拒签黑海协议造成植物油供应偏紧，外盘触底反弹，涨势明显。月下旬产地产量数据依旧偏高于预期，现实端未见天气带来的减产行为，出口数据分化明显，盘面回吐前期天气升水涨幅。国内多地疫情反复，市场担忧预期消费下降，同时国内库存继续攀高，基差不断走低。

菜籽方面：本月冬菜籽价格偏强运行，春菜籽价格以稳为主。全国毛菜籽均价3.34元/斤，较上月上涨0.04元/斤，涨幅1.21%；净菜籽均价3.56元/斤，较上月上涨0.06元/斤，涨幅1.71%。南方冬菜籽市场货源渐少，支撑价格呈现连续小幅上涨的趋势；受新冠疫情影响，多地物流受限，产销区间的菜籽流通有一定困难，春菜籽流入南方市场的量亦不及往年，提振南方菜籽价格；进口菜籽零星进入国内市场，市场担忧情绪升温，贸易商挺价心态浓厚。但国内新冠疫情反复，下游需求表现一般，压制菜籽价格的上涨幅度。目前来看国产菜籽市场未有明显的利好因素，因冬菜籽货源紧张，预计短期内菜籽价格仍维持高位，中长期来看国产菜籽或呈现震荡走弱趋势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

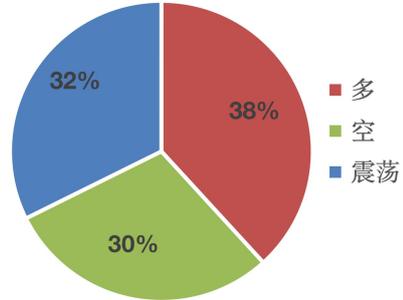
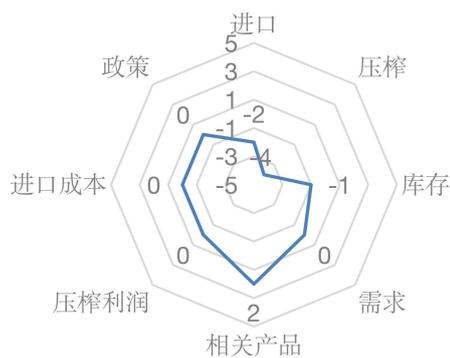


图 9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 29% 的看多心态，41% 的看空心态，30% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 28% 的看多心态，29% 的看空心态，32% 的震荡心态。

第八章 后市影响因素分析

菜油后市影响因素分析



菜粕后市影响因素分析



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:** 库存本周增加； **需求:** 需求表现稳定； **相关产品:** 豆棕偏强； **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，全国三级菜油现货价格为 113126 元/吨，较 9 月下跌 564 元/吨，跌幅为 4.14%。全球油脂处于弱势，菜油价格跟随下跌。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 4480 元/吨, 较上月上涨 114 元/吨, 涨幅为 2.61%。本月豆粕强势背景下, 仍旧菜粕价格小幅上涨。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。菜粕仍处于供不应求格局, 华南及华东区域菜粕库存本月小幅减量。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