

菜系市场 月度报告

(2022 年 11 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 11 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	- 8 -

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

本月菜油菜粕整体表现双弱，基差下跌明显。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。本月进口菜籽压榨量增加明显，产油量、产粕量随之增加，全国菜油库存保持增量，菜粕库存基本持稳。

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	20.90	4.60	16.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	8.36	1.84	6.52	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	6.22	2.89	3.33	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	14.15	8.66	5.49	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	2.78	0.64	2.14	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	12850	13,126.00	-276.00	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	20.90	4.60	16.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	12.12	2.67	9.45	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	11.12	3.94	7.18	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.30	5.50	-1.20	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1	0.00	1.00	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3,358	4,480.00	-1,122.00	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	2022/10/31	2022/11/30	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	13060	12680	-380	-2.91%
	广西	13080	12580	-500	-3.82%
	广东	13080	12780	-300	-2.29%
	四川	13080	13080	0	0%
一级菜油	华东	13530	13330	-200	-1.48%
	广东	13330	13030	-300	-2.25%
毛菜	华东	12730	12880	150	1.18%

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

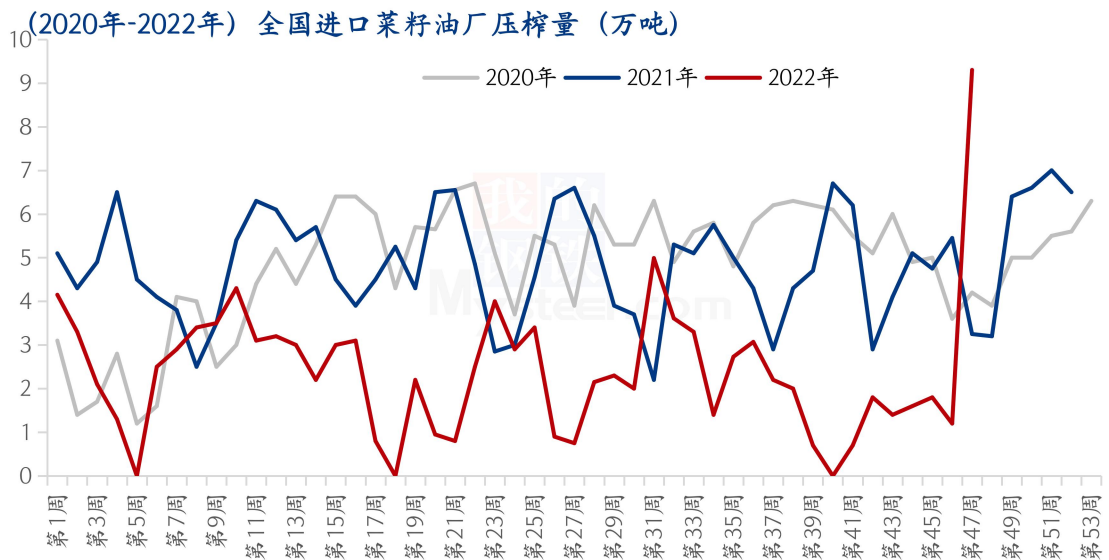
单位：元/吨

规格	市场	2022/10/31	2022/11/30	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	4510	3290	-1220	-27.05%
	广西	-	3290	-	-
	广东	4490	3340	-1150	-25.61%
颗粒粕	南通	4440	3510	-930	-20.95%
	南沙	4460	3270	-1190	-26.68%
	广东	4510	3390	-1120	-24.83%

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

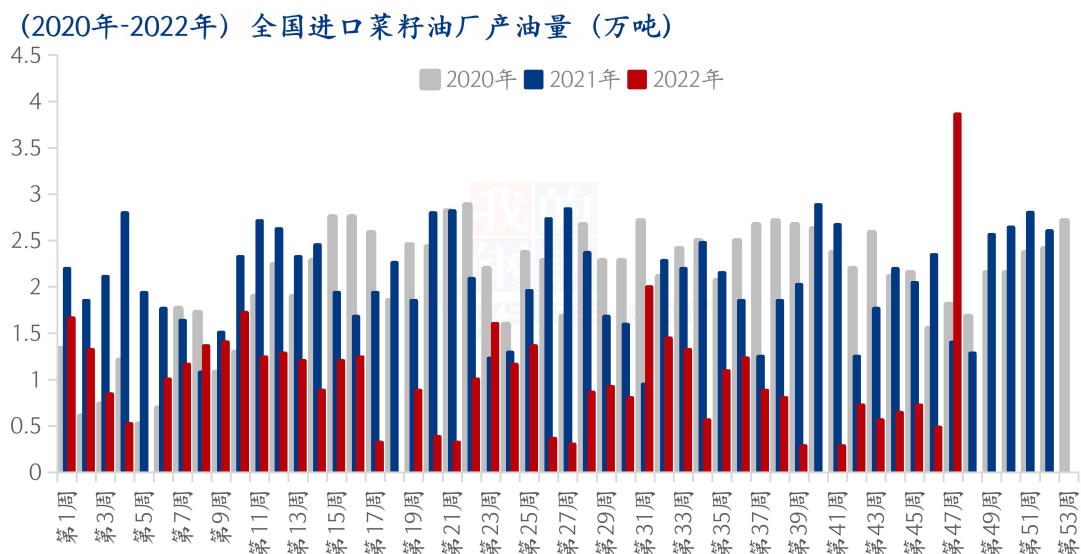


数据来源：钢联数据

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 20.90 万吨，较上月增加 16.30 万吨。国内进口菜籽陆续到港，菜籽压榨量增加较为明显。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析



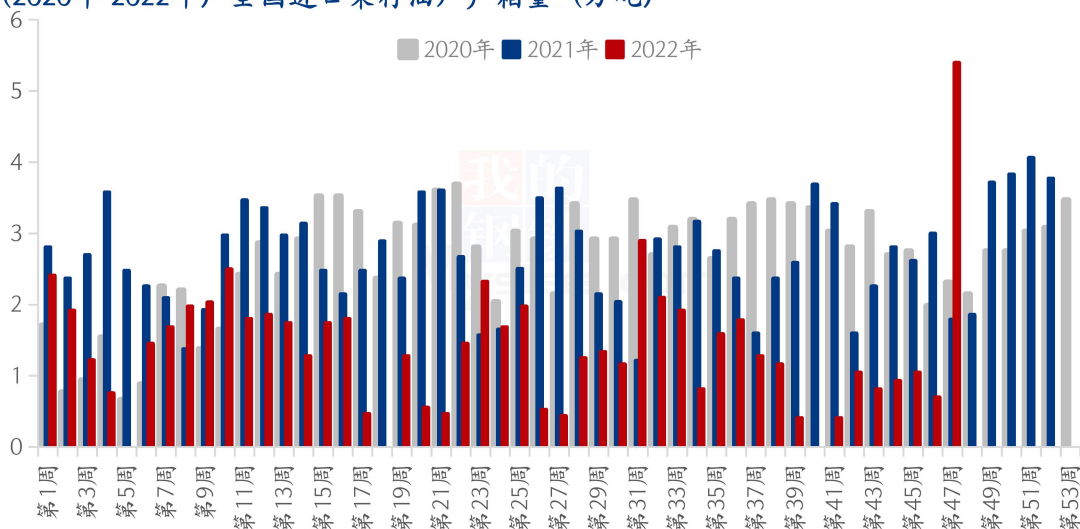
数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 8.36 万吨，较上月增加 6.52 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，本月沿海油厂菜粕产量为 12.12 万吨，较上月增加 9.45 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

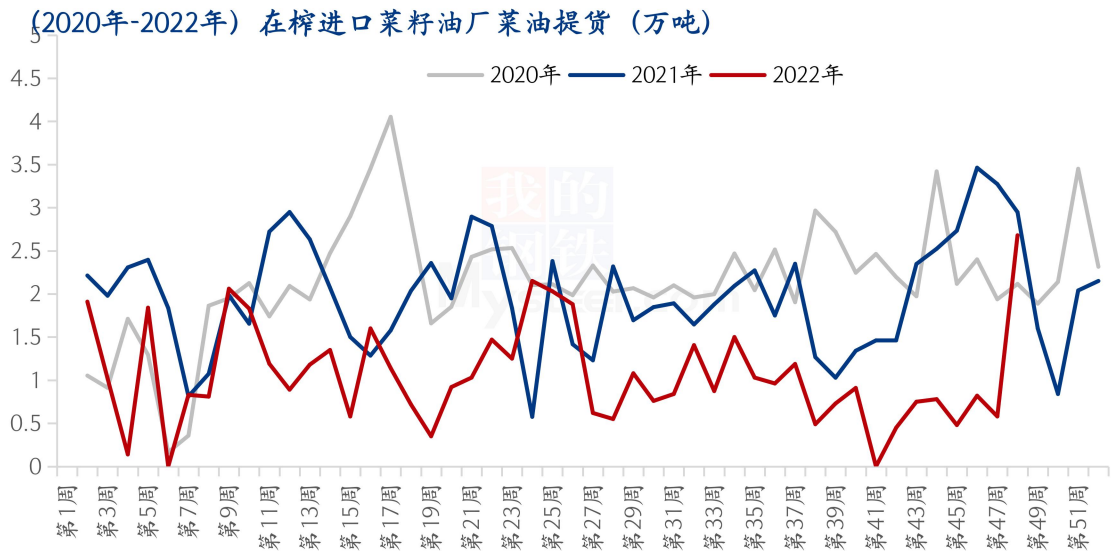
单位：元/吨

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	1月	719	6231	1	910

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

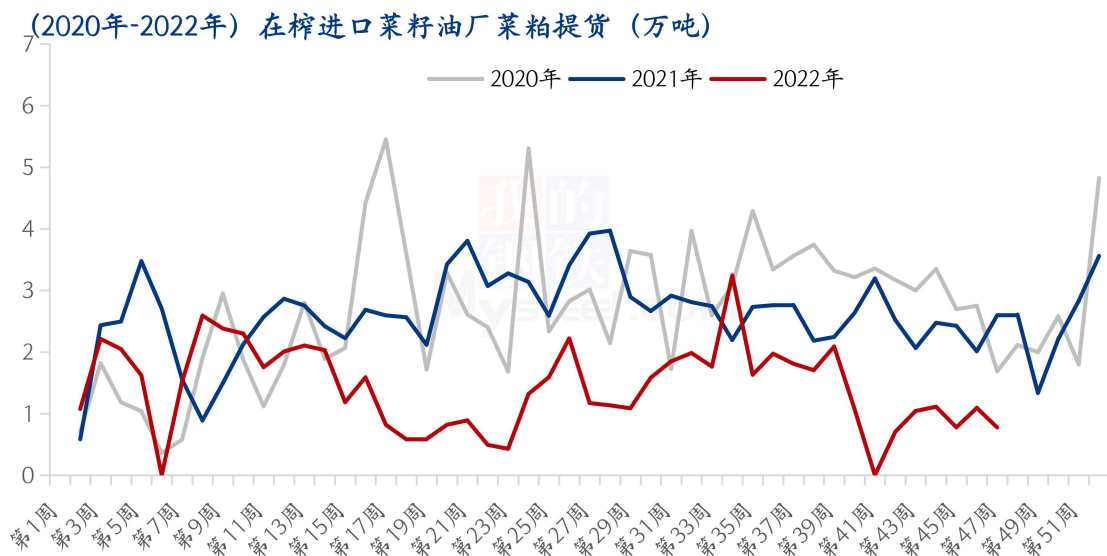


数据来源: 钢联数据

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 6.22 万吨, 较上月增加 2.89 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



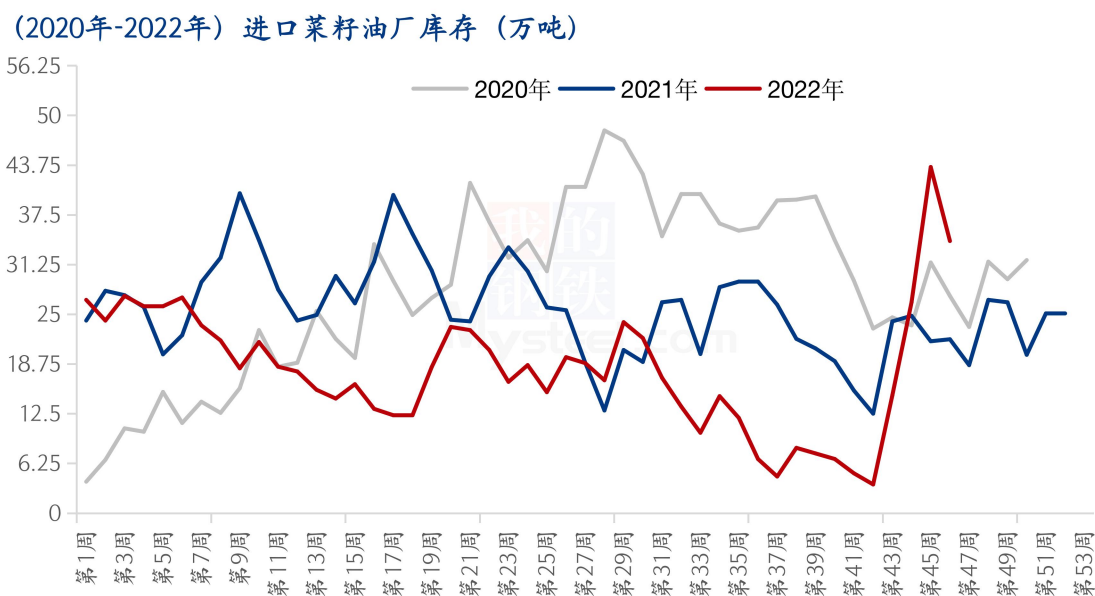
数据来源: 钢联数据

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 11.12 万吨，较上月增加 7.18 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

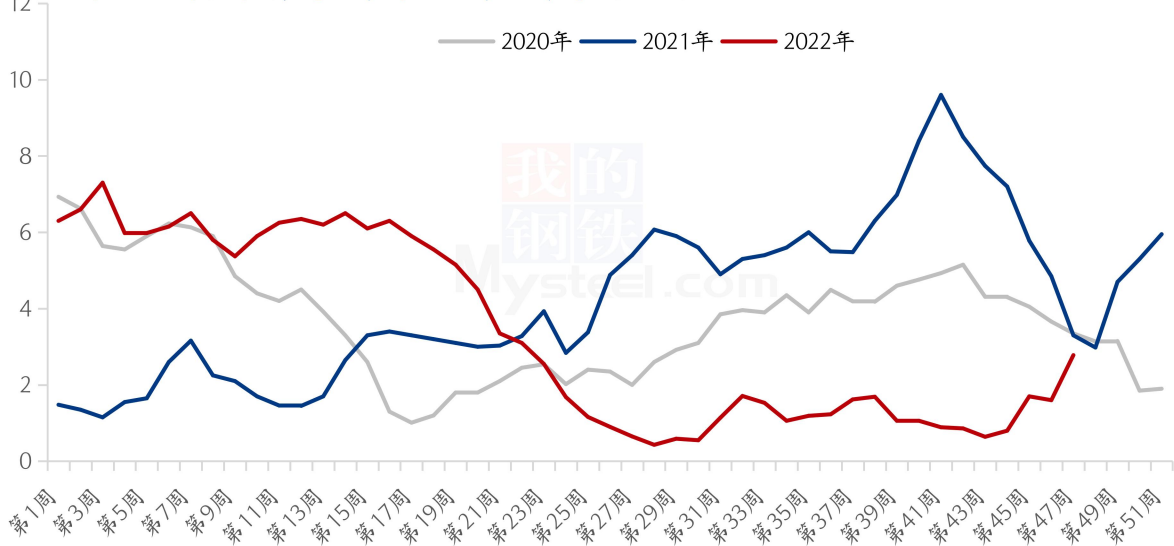
单位: 万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	0.8	6	5.2	650%
广东	2.8	9.3	6.5	232%
广西	0	14.4	14.4	/
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	3.6	29.7	26.1	725%

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

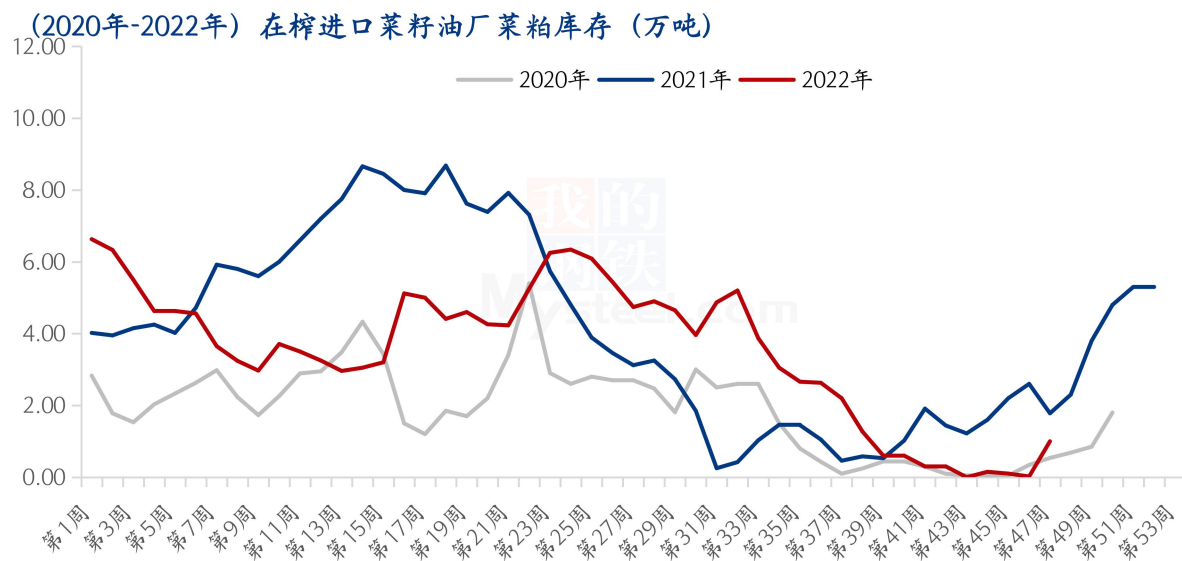
表 7 沿海油厂菜油库存及合同

单位: 万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.13	0.28	0.15	115%	0.13	2.7	2.57
广东	0.51	0.4	-0.11	-22%	0.81	7.1	6.29
广西	0	2.1	2.1	/	0	9.2	9.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.64	2.78	2.14	334%	0.94	19	18.06

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0	0	0	/	0.4	7	6.6
广东	0	0.4	0.4	/	0	20	20
广西	0	0.6	0.6	/	0	11.5	11.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0	1	1	/	7.6	38.5	30.9

数据来源: 钢联数据

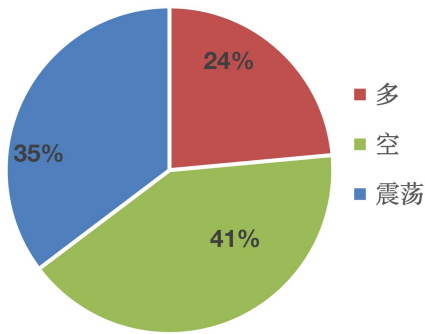
第六章 关联产品分析

豆油方面：11月，国外方面，随北美大豆的收割逐步完成以及南美种植的不确定性，或是水位的下降减少对于其他国家的出口等，都是利空的表现，但对于国内来说确是利多的支撑。近期随着大豆的逐步到港，油厂开机率逐步提高，大豆压榨逐步增量，豆油产量增加，供应方面逐步宽松，但国内新冠疫情反复，下游需求始终是影响利多因素的关键，因此基差持续减弱。且近期消息面多空交织，OPEC+减产带来的利好，或是需求预期带来的利空相博弈，国际油价也是涨跌互现；12月美联储将持续加息，悲观情绪及利空形势尚在；还有报道称，美国环境保护署将重新定义生柴计划，本周周一最新消息称巴西生物柴油政策发生变化，掺兑比例将在2023年4月起由10%上调至15%等信息，给予盘面利多支撑。但源于基本面预计豆油基差还有下跌空间，价格方面随盘波动。

菜籽方面：本月国产菜籽价格延续涨势，南方毛菜籽均价3.42元/斤，环比上月上涨0.08元/斤，涨幅2.40%；净菜籽均价..65元/斤，环比上月上涨2.53%元/斤。南方冬菜籽市场货源紧张，支撑价格呈现连续上涨趋势；受新冠疫情影响，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。但国内新冠疫情反复，且运费上涨请车困难，下游需求未有明显恢复，压制菜籽价格的上涨幅度。因国内菜籽供应偏紧且产销区间菜籽流通不畅，短期内国产菜籽价格或延续坚挺状态。长期来看，随着进口菜籽大量投入压榨以及沿海油厂开机率和压榨量明显上升，菜系价格或大幅回落，国产菜籽价格或存在上行压力。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

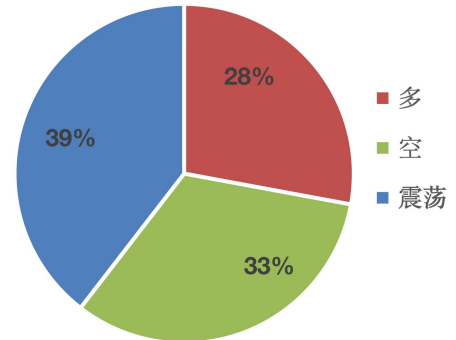
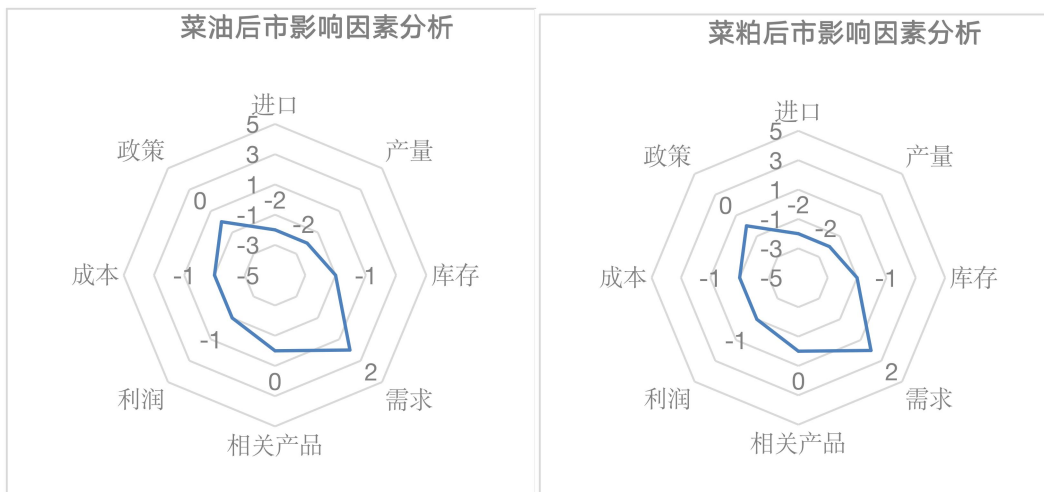


图 9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 34 家样本企业对下月的菜油价格预期，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，全国三级菜油现货价格为 12850 元/吨，较 10 月下跌 276 元/吨，跌幅为 2.10%。本月进口菜籽压榨量增加较为明显，主因加籽大量到港，产油量随之增加，同时进口菜油到港量增量明显，下游提货略有增加，全国菜油库存本月呈现累库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，后市需重点关注四季度压榨、菜油还储及相关油脂走势。



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