

菜系市场

月度报告

(2023年1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

(2023 年 1 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.....	- 9 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 9 -
第九章 后期预测.....	- 9 -

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，国内进口菜籽已陆续到港，国内油厂开机率同比处于高位。本月进口菜籽压榨量因春节下降，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存保持增量，菜粕库存处于增量。

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	36.00	50.40	-14.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	14.40	20.16	-5.76	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	15.27	19.74	-4.47	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	12.06	9.25	2.81	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	2.33	3.20	-0.87	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	11100	12,930.00	-1,830.00	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	36.00	50.40	-14.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	20.88	29.23	-8.35	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	20.06	27.35	-7.29	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	4.06	3.00	1.06	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.7	2.88	0.82	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3,393	3,318.00	75.00	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	2022/12/30	2023/1/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	12740	10980	-1760	-13.81%
	广西	12690	10980	-1710	-13.48%
	广东	12790	11030	-1760	-13.76%
	四川	13190	11280	-1910	-14.48%
一级菜油	华东	13490	11430	-2060	-15.27%
	广东	13040	11430	-1610	-12.35%
毛菜	华东	13040	11180	-1860	-14.26%

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

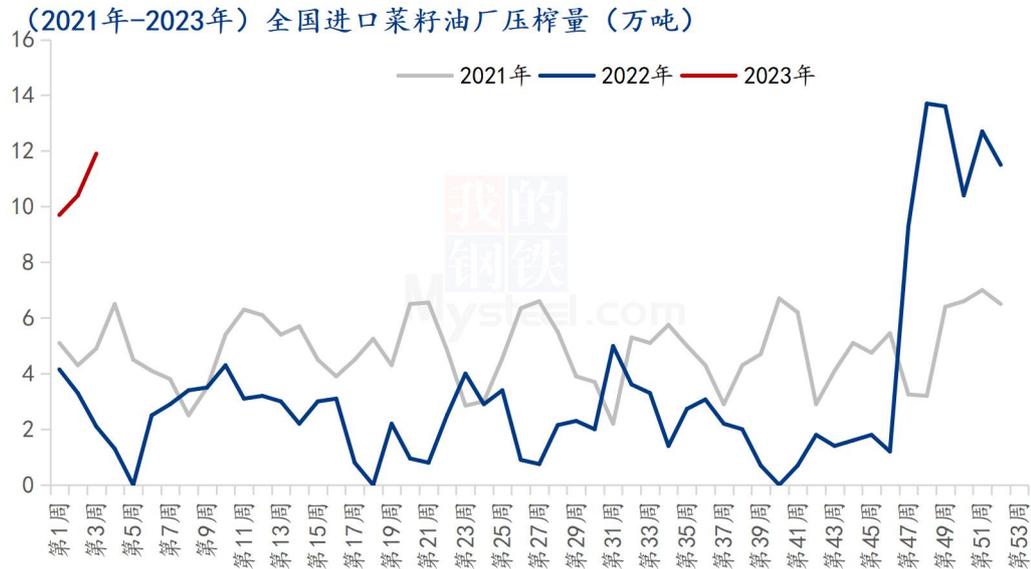
单位：元/吨

规格	市场	2022/12/30	2023/1/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3300	3370	70	2.12%
	广西	3230	3360	130	4.02%
	广东	3320	3420	100	3.01%
	南通	3420	3420	0	0.00%
颗粒粕	南沙	3270	3340	70	2.14%
	广东	3350	3380	30	0.90%

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 36.0 万吨，较上月减少 14.40 万吨。国内进口菜籽陆续到港，菜籽开机仍处于高位，因春节假期，压榨量减少。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

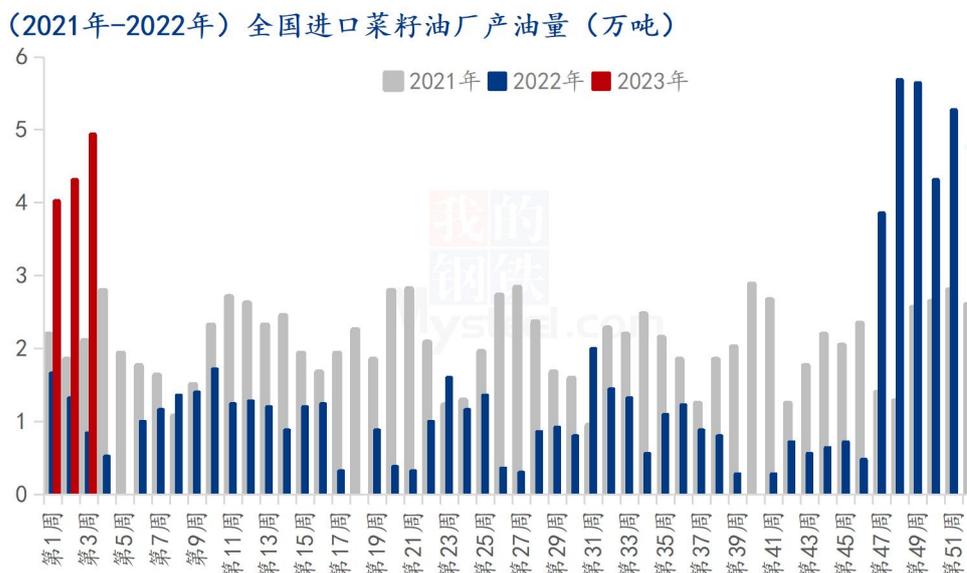
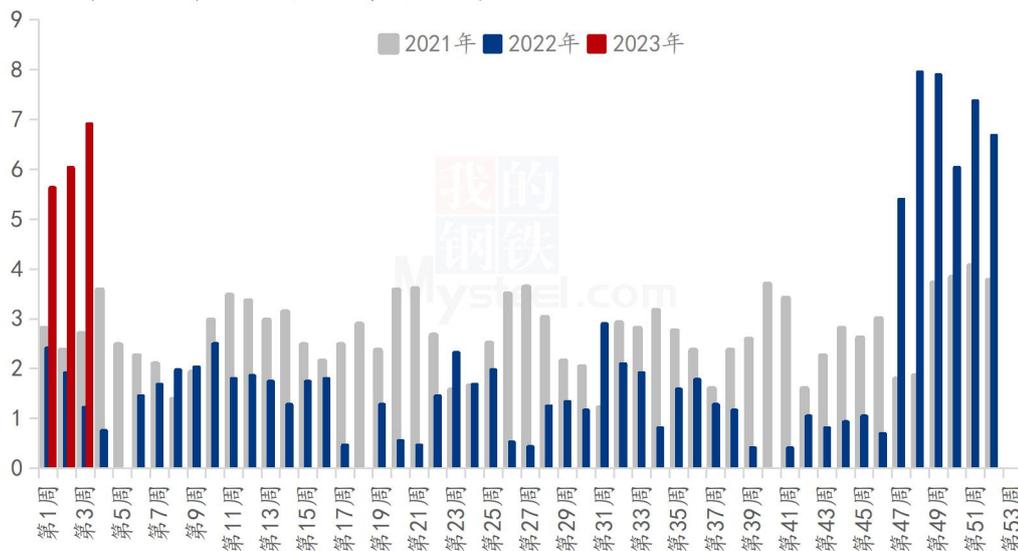


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 14.40 万吨，较上月减少 5.76 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

(2021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 20.88 万吨，较上月减少 8.35 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

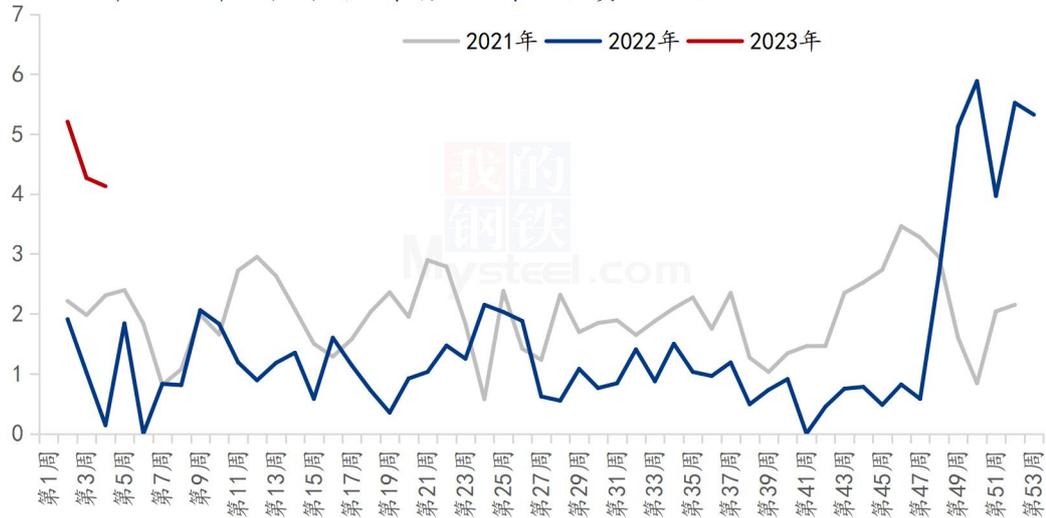
品种	交货期	CNF (美/吨)	完税到厂价	01 盘面毛利	现货榨利
加拿大油菜籽	3月	715	5840	-20	590

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

(2021年-2023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, 本月沿海油厂菜油提货量为 15.27 万吨, 较上月减少 4.47 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)

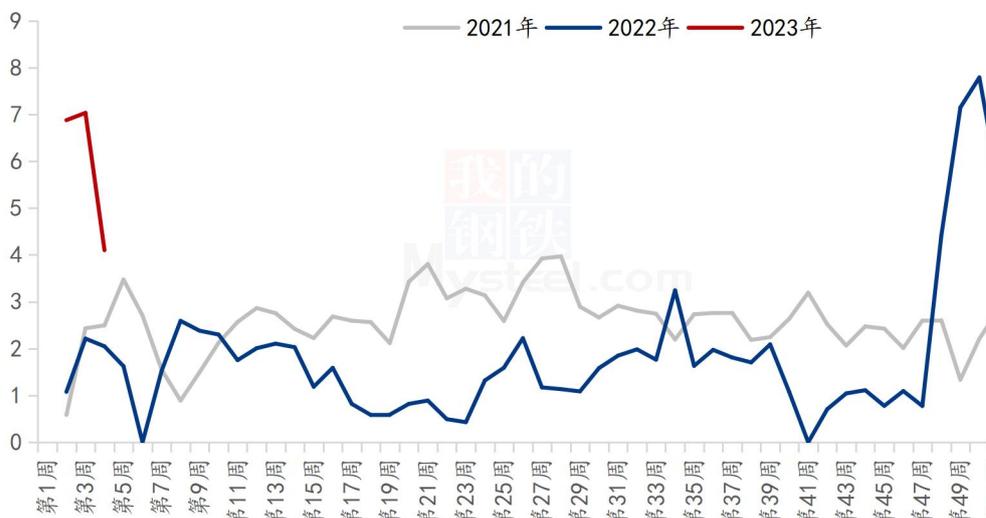
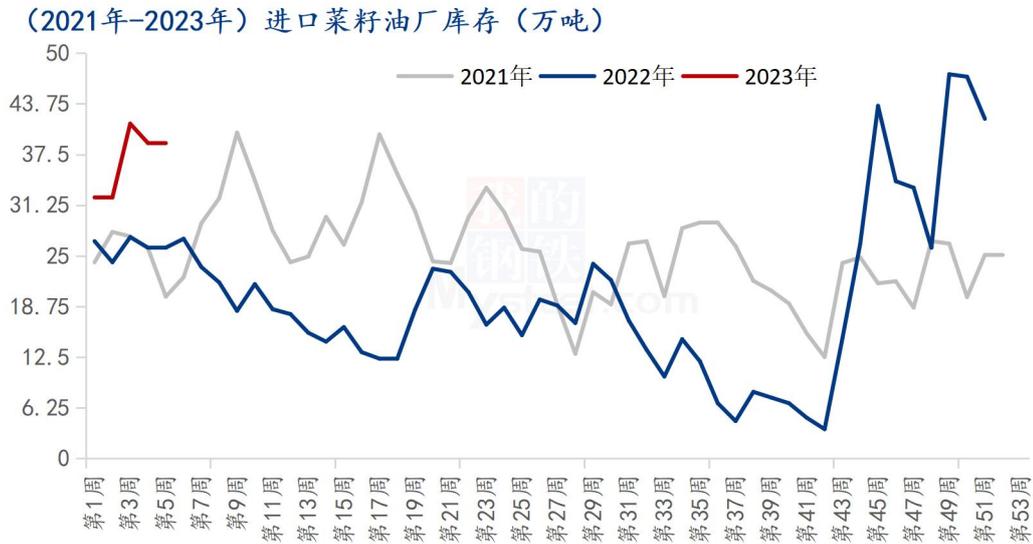


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 20.06 万吨，较上月减少 7.29 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

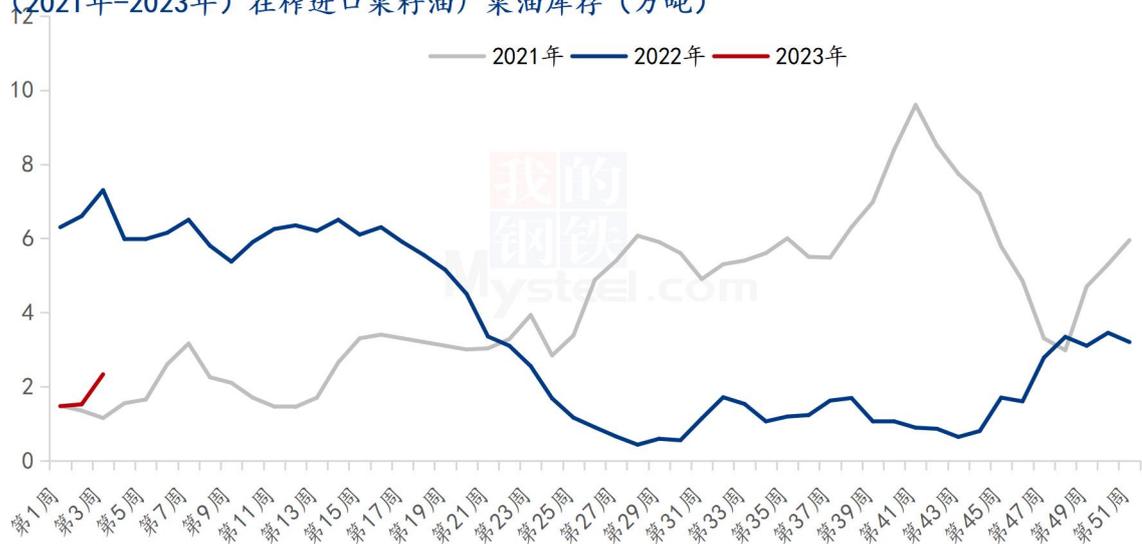
单位：万吨

全国进口菜籽库存					
地区	上月	本月	增减	环比	
福建	9	10.8	1.8	9	
广东	18.7	22.5	3.8	18.7	
广西	15.4	5.6	-9.8	15.4	
辽宁	0	0	0	0	
江苏	0	0	0	0	
总计	43.1	38.9	-4.2	43.1	

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

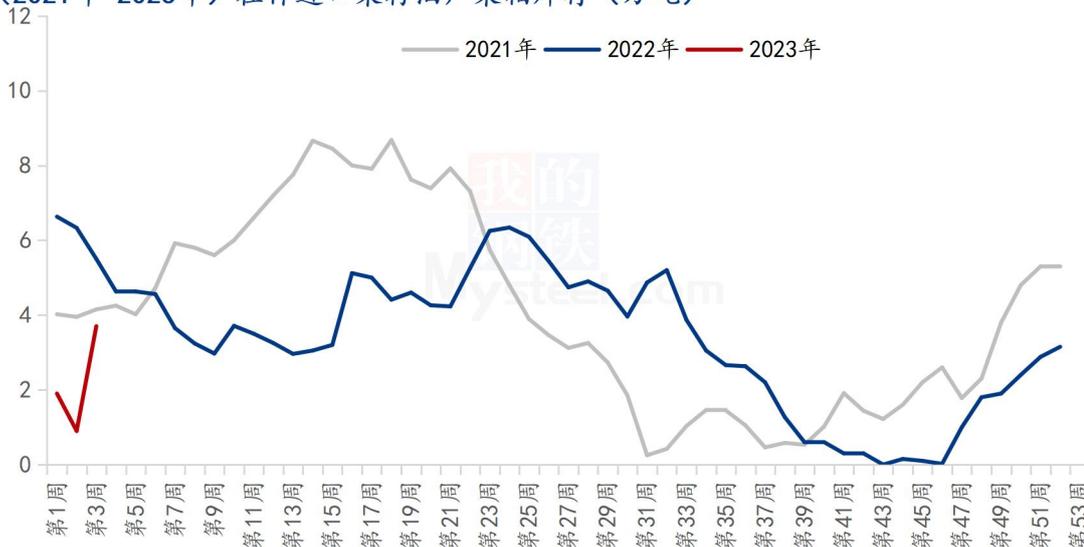
单位：万吨

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	0.05	0.4	0.35	700%	1.45	4.5	3.05
广东	0.45	0.43	-0.02	-4%	7.1	5.52	-1.58
广西	2.7	1.2	-1.5	-56%	8.4	3.3	-5.1
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.2	2.03	-1.17	-37%	16.95	13.32	-3.63

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	0	0.5	0.5	/	2	9.2	7.2
广东	0.18	1.2	1.02	567%	13.1	18	4.9
广西	2.7	2	-0.7	-26%	9.4	6.2	-3.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.88	3.7	0.82	28%	24.5	33.4	8.9

数据来源：钢联数据

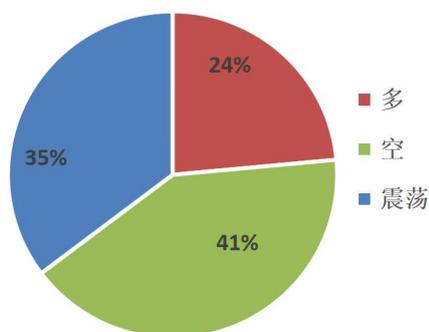
第六章 关联产品分析

豆油方面：1月，因疫情高峰期已过，鉴于对下游需求好转的预盼，前半月成交尚好，春节过后，由于今年春节出游数据显示，国内消费有所回升，对于豆油下游需求的望盼得到回应，因此各地区豆油基差开始坚挺上涨，盘面也给予相应回应。现各地区开机不一，预计集中开机将会体现在2月份，华东现货尚处于偏紧状态，山东、华北等地相对宽松，华南广西等地现货可售不多，因此预计未来一段时间豆油基差还将持续坚挺。

棕榈油方面：1月棕榈油市场震荡有跌，截止到1月31日，国内24度棕榈油全国均价在7960元/吨，环比12月下跌673元/吨，跌幅7.79%；同比2022年1月下跌3195元/吨，跌幅28.64%。受产地高频出口数据缩水影响，来自中国、印度需求走软，月初棕榈油价格止涨回落。后期在原油及竞品油脂带动下，内外盘价格底部反弹。后期关注马棕1月库存预期及印尼DMO、B35政策的边际影响。国内来看，春节假期之后，市场对后期棕榈油需求恢复较为乐观，节后新增成交及现货交割均有回暖，但供应环境宽松，库存居高不下形成上方压力。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

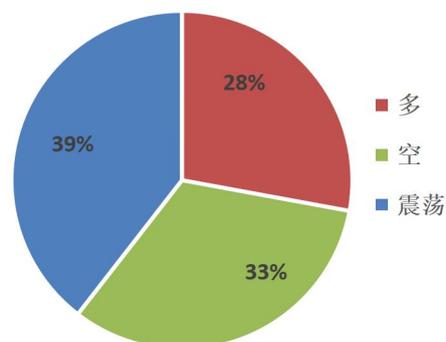
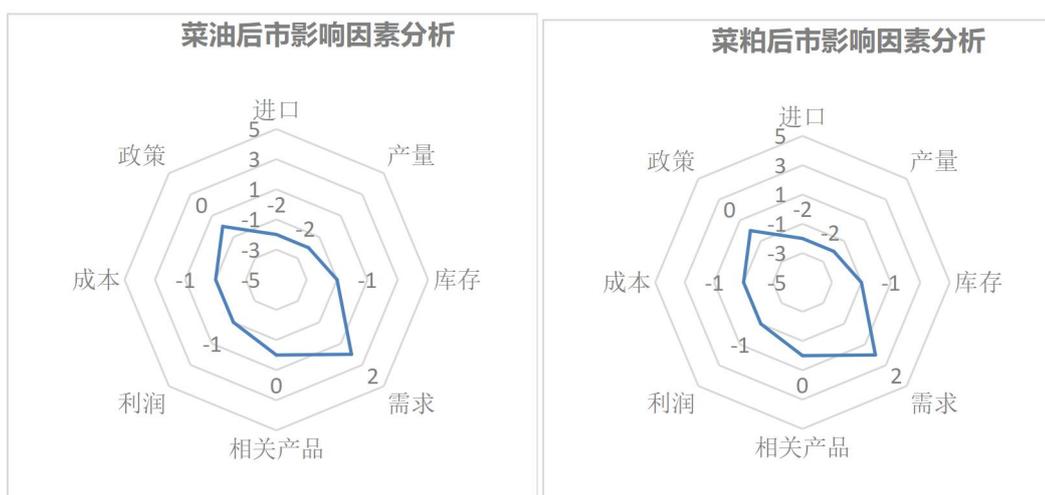


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 11100 元/吨, 较 12 月下跌 1830 元/吨。本月进口菜籽压榨量增加因春节下降明显, 产油量随之减少, 虽然进口菜油到港量增量明显, 叠加春节物流因素, 全国菜油库存本月呈现增库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行, 且弱于相关品种, 后市需重点关注进口利润、沿海油厂开机率及相关油脂走势。



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 3393 元/吨，较上月上涨 75 元/吨，涨幅为 2.26%。本月菜籽压榨量减少，菜粕产量随之减少。油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存较为稳定，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于传统需求淡季，但替代性强，预计菜粕库存以小幅增量为主。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