

菜系市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

电话：021-26090222

邮箱：liyingyu@mysteel.com

021-26090221

菜系市场周度报告

(2023. 11. 9–2023. 11. 16)

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

本周菜系表现为菜油先涨后跌收涨，菜粕震荡偏弱，油粕现货基差偏弱。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量增加，全国菜油库存小幅去库，菜粕库存本周增加。

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	5.80	4.80	1.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.41	1.99	0.42	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.86	2.57	0.29	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	28.05	28.43	-0.38	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.8	4.25	-0.45	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8748	8524	224	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	5.80	4.80	1.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.36	2.78	0.58	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.06	2.98	0.08	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	10.58	11.65	-1.07	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1	0.70	0.30	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3115	3258	-143	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

规格	市场	2023/11/9	2023/11/16	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8410	8630	220	2.62%
	广西	8390	8600	210	2.50%
	广东	8440	8660	220	2.61%
	四川	8790	9010	220	2.50%
一级菜油	华东	8820	9060	240	2.72%
	广东	8640	8880	240	2.78%
毛菜	华东	8430	8670	240	2.85%

单位：元/吨

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

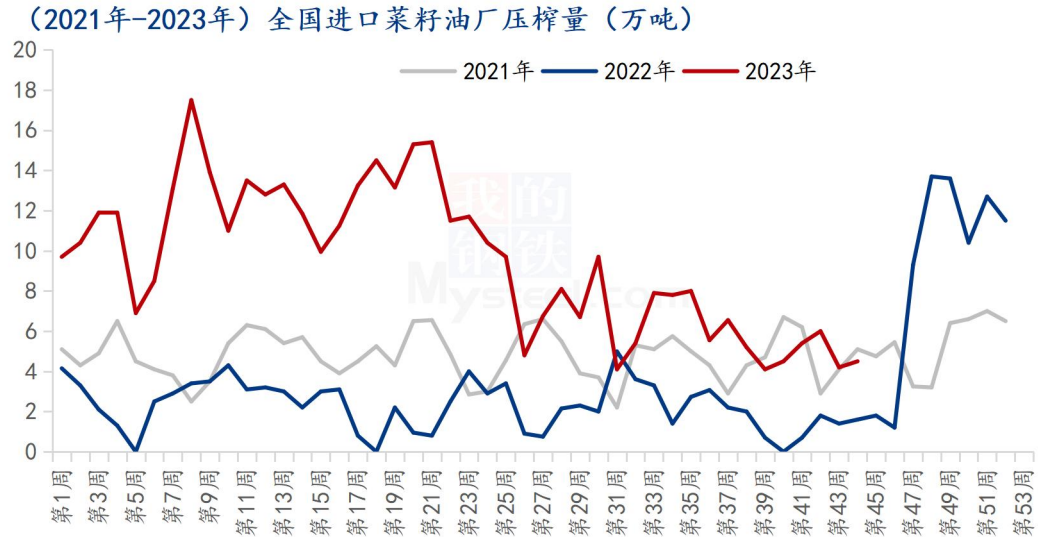
规格	市场	2023/11/9	2023/11/16	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3300	3130	-170	-5.15%
	广西	3190	3090	-100	-3.13%
	广东	3260	3090	-170	-5.21%
	南通	3280	3150	-130	-3.96%
颗粒粕	南沙	3210	3100	-110	-3.43%
	广东	3280	3130	-150	-4.57%

单位：元/吨

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

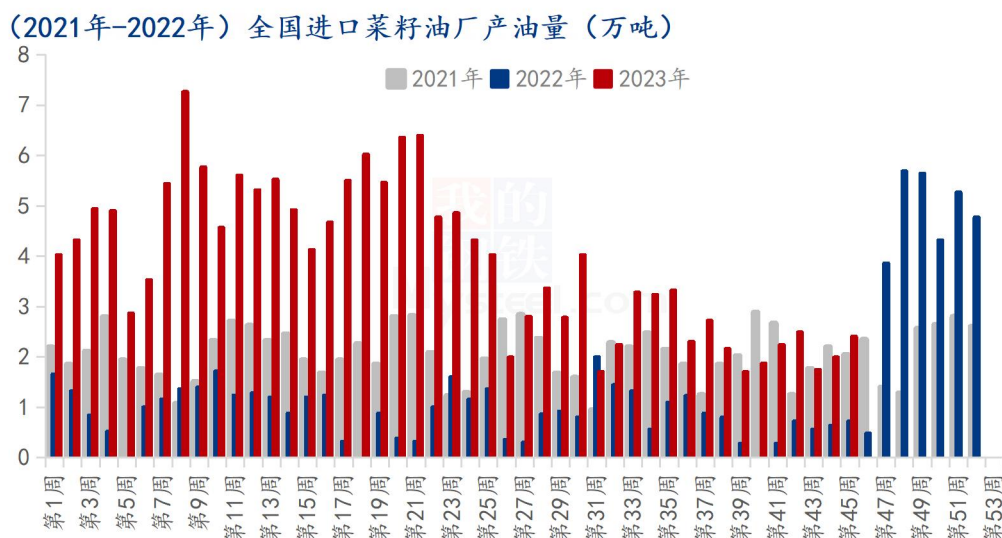


数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量 5.8 万吨，较上周增加 1 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

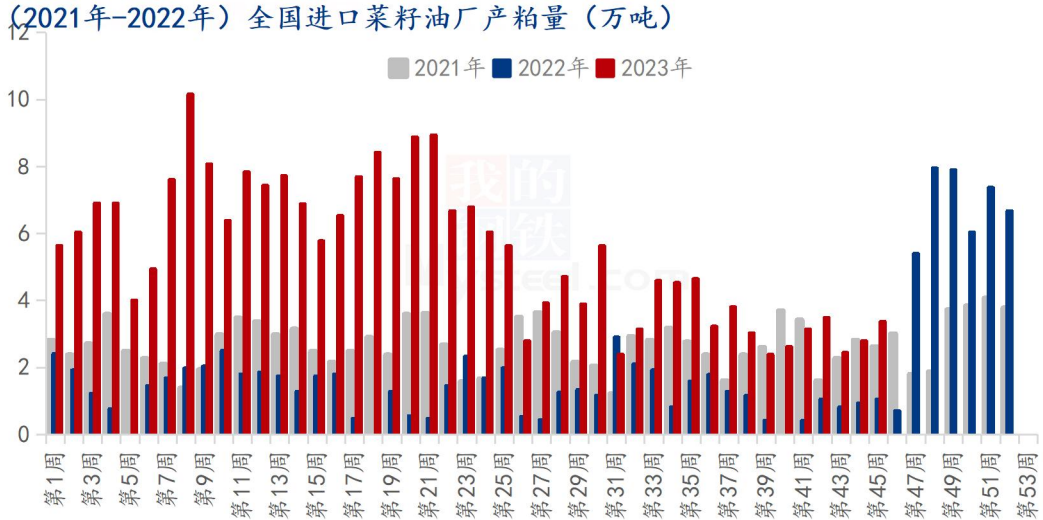


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 2.41 万吨，较上周增加 0.42 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 3.36 万吨，较上周增加 0.58 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

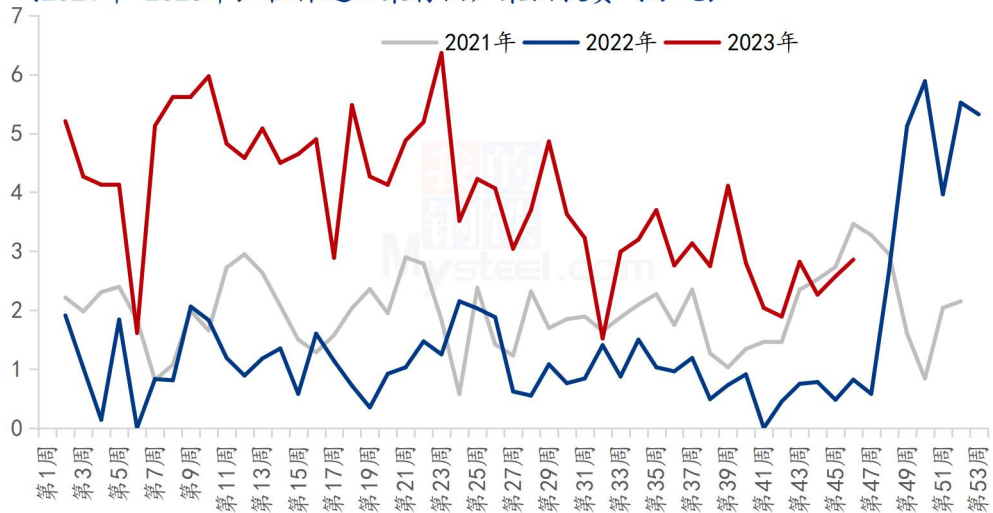
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1月	595	5229	-68	8

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，本周沿海油厂菜油提货量为 2.86 万吨，较上周增加 0.29 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)



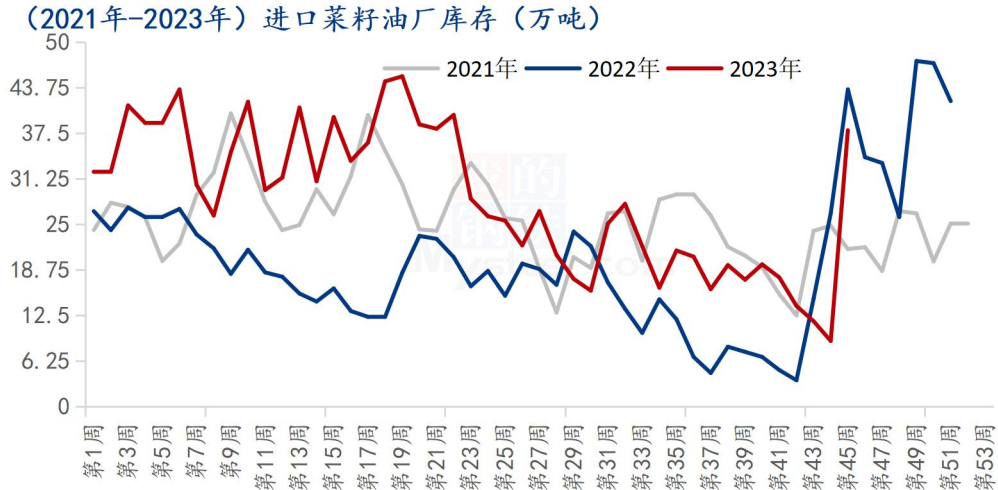
数据来源：钢联数据

图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 3.06 万吨，较上周增加 0.08 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

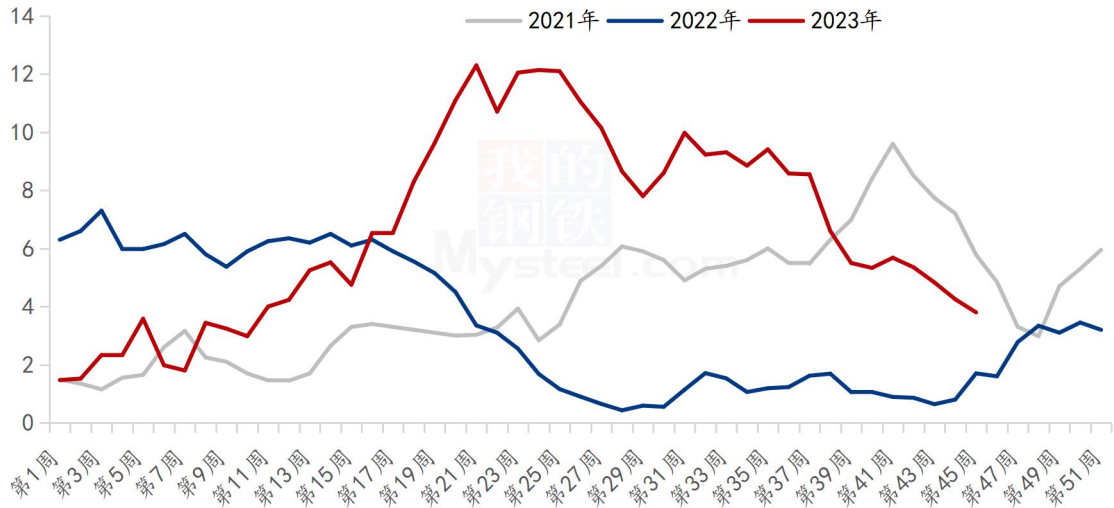
单位：万吨

地区	全国进口菜籽库存			
	上周	本周	增减	环比
福建	3.3	8.9	5.6	170%
广东	4	15.6	11.6	290%
广西	0	13.1	13.1	/
辽宁	1.7	0.3	-1.4	-82%
江苏	0	0	0	/
总计	9	37.9	28.9	321%

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

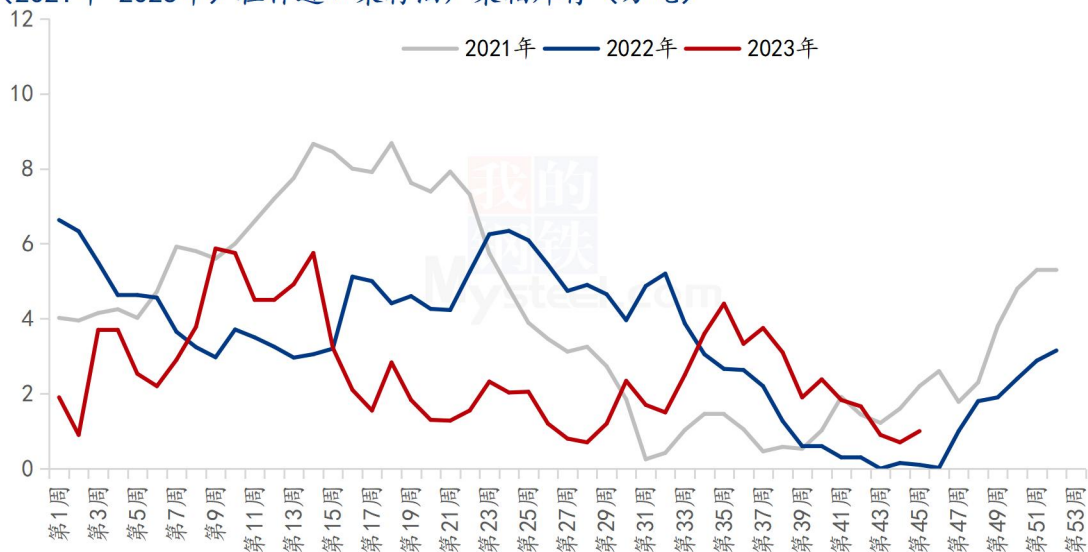
单位：万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0.13	0.2	0.07	54%	1.03	1	-0.03
广东	0.7	0.5	-0.2	-29%	0.2	2.2	2
广西	3.2	2.3	-0.9	-28%	7.3	7.1	-0.2
辽宁	0.22	0.8	0.58	264%	0.7	0.7	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.25	3.8	-0.45	-11%	9.23	11	1.77

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		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0	0	0	/	1.9	1.4	-0.5
广东	0.1	0	-0.1	-100%	3.5	3	-0.5
广西	0.5	0	-0.5	-100%	2.6	0.9	-1.7
辽宁	0.1	1	0.9	900%	1	0.3	-0.7
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.7	1	0.3	43%	9	5.6	-3.4

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周 CBOT 大豆上涨，承接巴西因天气原因有减产预期的升水，美豆油压榨量逐步提升，榨利虽有所减少，但因国内豆粕需求强劲，有所支撑。国内大豆压榨产能虽有恢复，但开机以及产量并不高，库存持续减库，下游终端需求一般，因单边走强，基差持续走弱，预计短期内还将维持此现状。

棕榈油方面：周内马盘在假期后在原油及美豆油带动下上涨，主要出口国需求改善令市场氛围回暖。内盘油脂亦跟随上涨，棕榈油一度领涨油脂板块。国内棕榈油库存持续增长，目前国内棕榈油供应宽松，终端下游随用随买，提货一般。周内棕榈油进口利润倒挂缩窄近月棕榈油买船成交。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7600 元/吨，较上周涨 250 元/吨，环比上涨 3.40%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场价格偏弱运行，南方毛菜籽均价 3.08 元/斤，环比上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.96%；净菜籽均价 3.33 元/斤，环比上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.60%。冬菜籽市场需求仍维持低迷，贸易商走货速度偏慢，菜籽价格难以反弹，市场看空心态浓厚，预计短期内菜籽市场价格或稳中偏弱运行，后市还需重点关注市场需求以及相关产品价格走势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

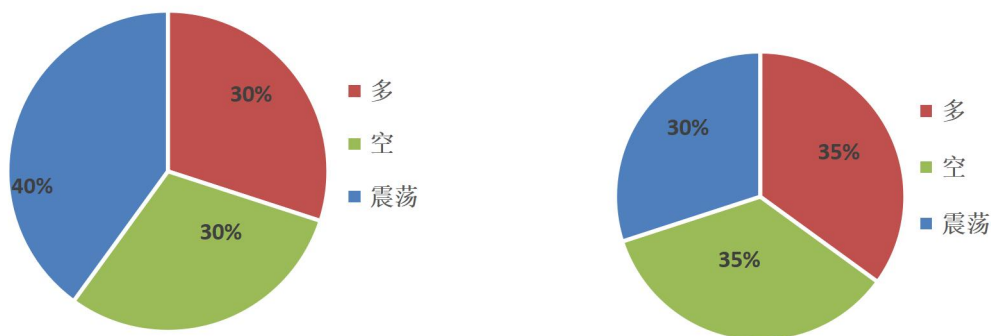
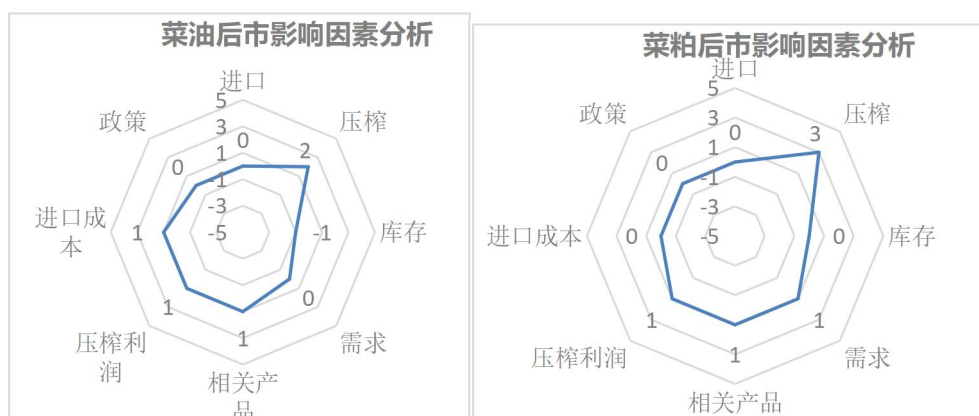


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜油价格预期，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 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 35% 的看多心态，35% 的看空心态，30% 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：进口数量预期稳定；**压榨：**产量短减长增；**库存：**库存减量态势；**需求：**需求表现稳定；**相关产品：**豆油偏强；**压榨利润：**进口菜籽榨利不稳定；**进口成本：**成本偏高；**政策：**暂无政策影响。

菜粕影响因素分析：

进口：进口数量预期增稳定；**压榨：**产量短减长增；**库存：**库存探底回升；**需求：**价差影响性价比；**相关产品：**豆粕处于高位；**压榨利润：**进口菜籽榨利不稳定；**进口成本：**成本偏高；**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

本周菜油价格先涨后跌收涨。盘面价格今日仍持续偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8748 元/吨，环比上周涨 224 元/吨，涨幅 2.63%。外盘加大菜籽价格回涨，国内榨利倒挂，已知未来菜籽供应宽松；11、12 月船期明显增多，菜油基本面较差；国内开机率即将回升，菜籽到港的压力仍牵制菜油市场，菜油库存处于较高位置，菜油下行。预计菜油延续震荡偏弱运行，并跟随油脂市场走势运行，后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

国内三级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 3115 元/吨，较上周下跌 143 元/吨，跌幅 4.37%，菜粕基差延续跌势。菜粕水产旺季即将结束，但华南压榨本周暂无变化，预计下周压榨量随菜籽到油厂后增量明显，华东地区近期供大于需处于高库存。价差不断调低背景下，菜粕预期需求或在禽料鸭料上有所增加，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

资讯编辑：李莹钰 021-26090222

朱城垒 021-26090221

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100