

菜系市场

周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



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. 12. 21-2023. 12. 28)

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	- 5 -
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	- 6 -
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

本周菜系表现为震荡上涨，国内菜油震荡小幅上涨，现货基差依旧偏弱，菜粕现货基差坚挺。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量增加，全国菜油库存小幅累库，菜粕库存本周同样表现小幅去库。菜系整表现偏弱预计将持续弱势运行。

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	11.60	10.10	1.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.81	4.19	0.62	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.63	4.54	0.09	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	32.34	31.36	0.98	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.08	4.90	0.18	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8252	8192	60	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	11.60	10.10	1.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	6.73	5.86	0.87	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	6.73	6.53	0.20	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	13	14.46	-1.46	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	3.20	3.50	-0.30	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.5	3.13	0.37	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3005	2855	150	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	2023/12/21	2023/12/28	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8090	8150	60	0.74%
	广西	8070	8130	60	0.74%
	广东	8110	8170	60	0.74%
	四川	8420	8480	60	0.71%
一级菜油	华东	8420	8480	60	0.71%
	广东	8310	8370	60	0.72%
毛菜	华东	8080	8140	60	0.74%

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

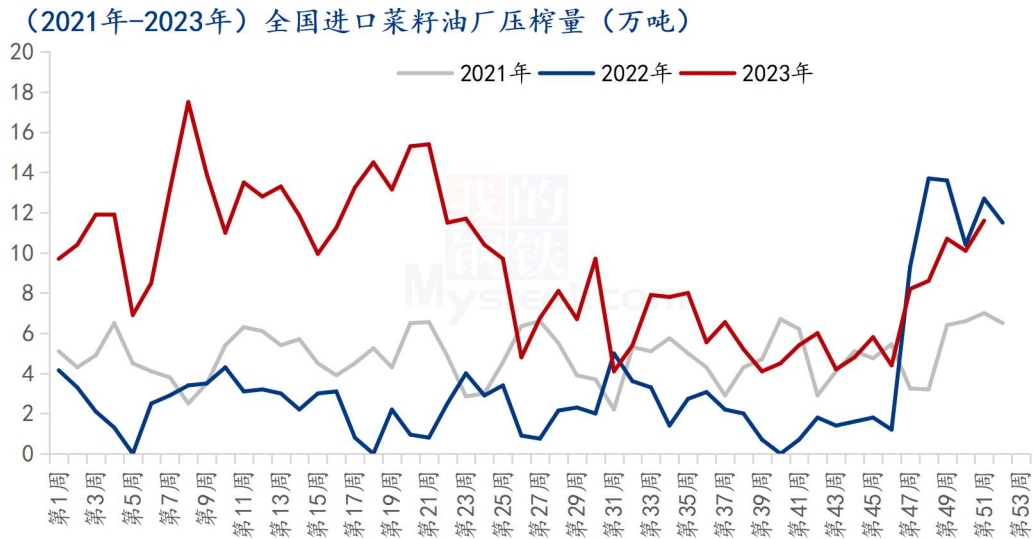
规格	市场	2023/12/21	2023/12/28	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2880	3020	140	4.86%
	广西	2850	3010	160	5.61%
	广东	2850	3010	160	5.61%
	南通	2840	2980	140	4.93%
颗粒粕	南沙	2760	2910	150	5.43%
	广东	2810	2980	170	6.05%

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

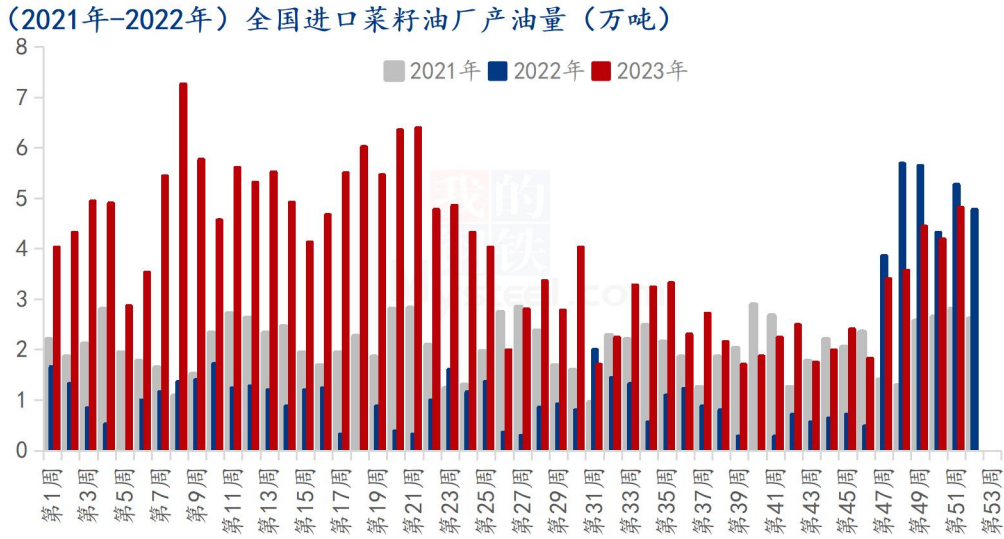


数据来源：钢联数据

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 11.60 万吨，较上周增加 1.50 万吨。沿海油厂菜籽压榨量增量明显，得益于菜籽到港量激增，目前沿海菜籽油厂开机率仍有进一步上升空间。目前国内油厂已开启新赛季菜籽的压榨，菜系的大供应预期本周开始兑现，23 年四季度进口菜籽压榨量或重新演绎 22 年的情况，拐点几乎一致。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

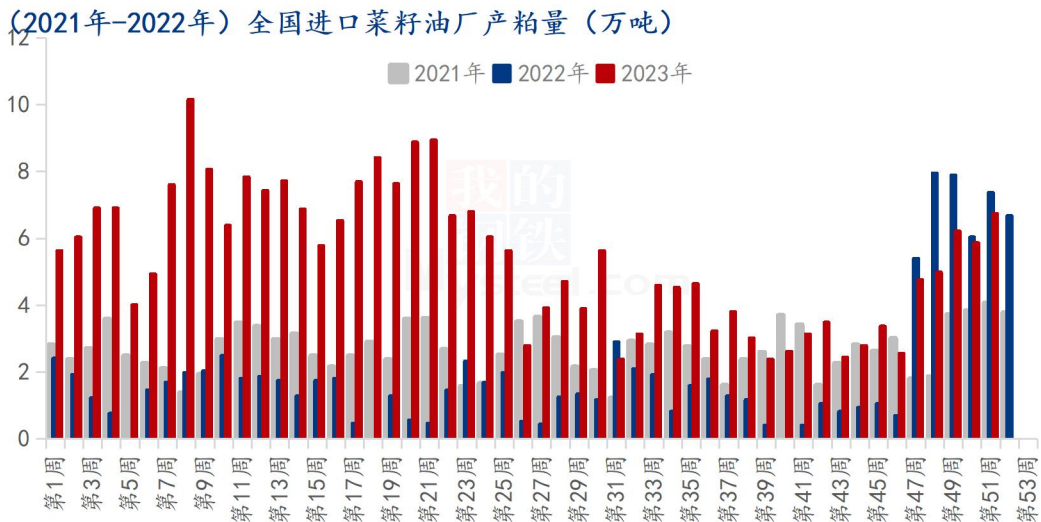


数据来源：钢联数据

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 4.81 万吨，较上周增加 0.62 万吨。沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量稳步增量，四季度菜油供应仍有较大预期。

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 6.73 万吨，较上周增

加 0.87 万吨。沿海油厂菜粕产量逐步抬升，预期下周压榨量仍环比增加。

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

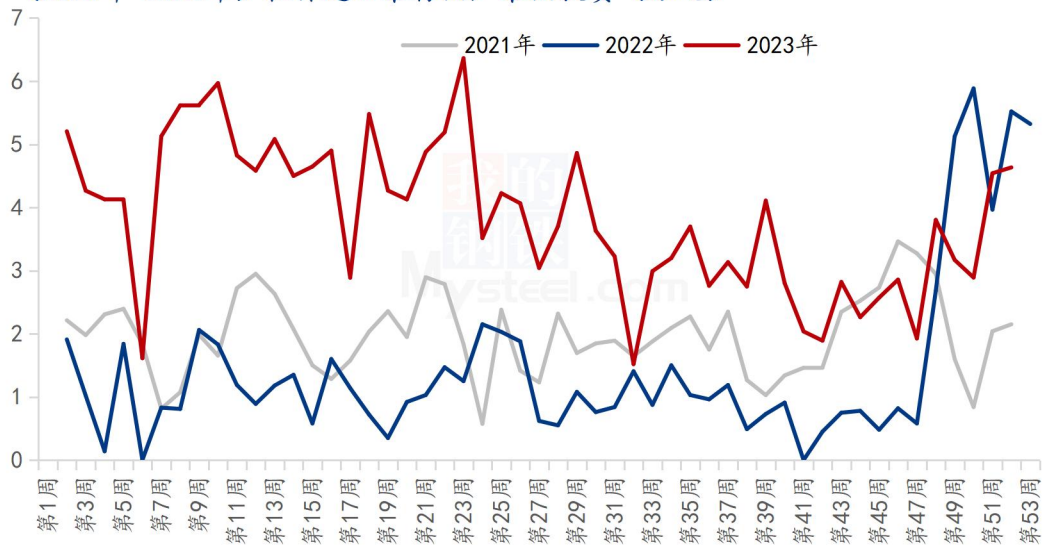
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1 月	585	5036	-229	-69

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)



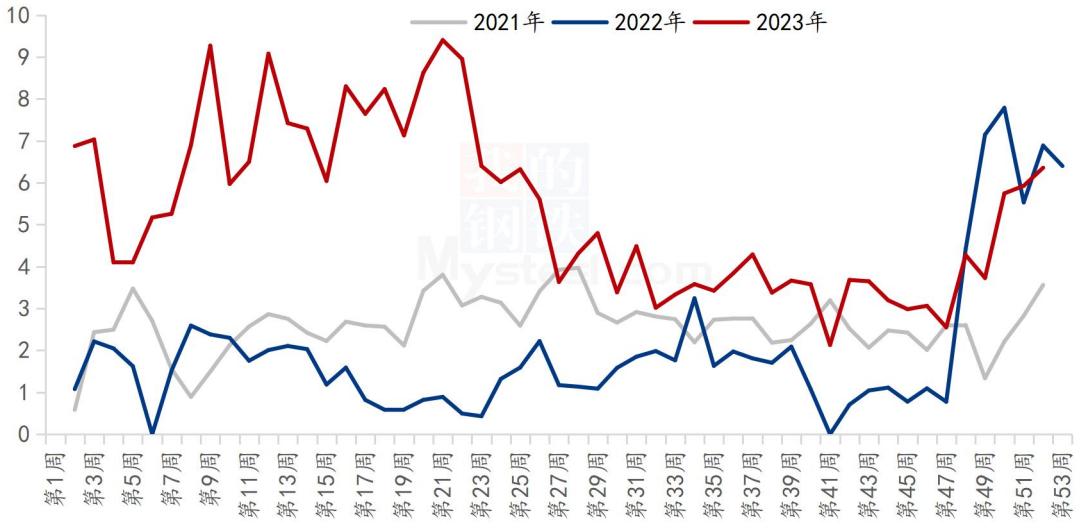
数据来源：钢联数据

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 4.63 万吨，较上周增加 0.09 万吨。虽然菜油需求因价差替代有一定增量，但是从当前时间节点来看，菜油短期难改供大于需的格局，供需矛盾或发生于明年二三季度。

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

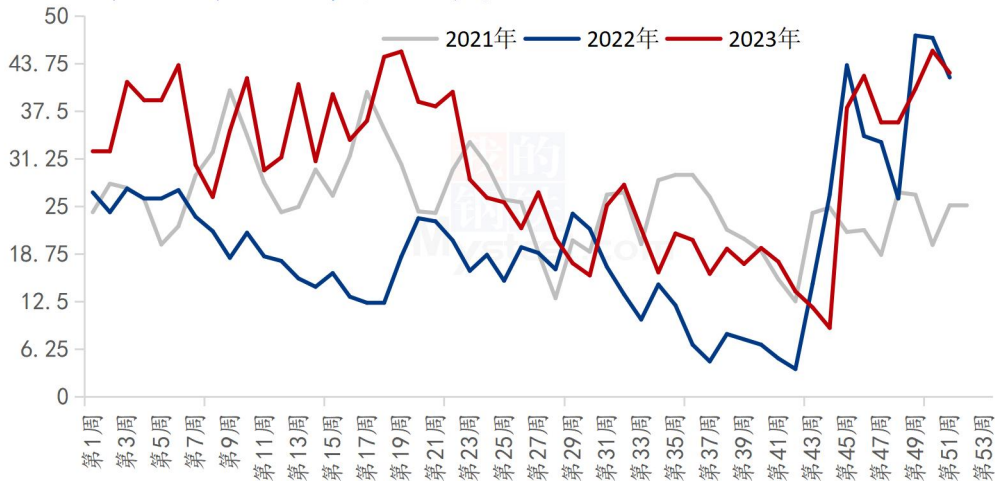
图5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 6.73 万吨，较上周增加 0.20 万吨。菜粕水产旺季结束背景下，刚需减少。但是由于与豆粕的价差不断拉大，菜粕的性价比相对凸显，在一定程度上支撑菜粕在淡季的消费。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存

(2021年-2023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

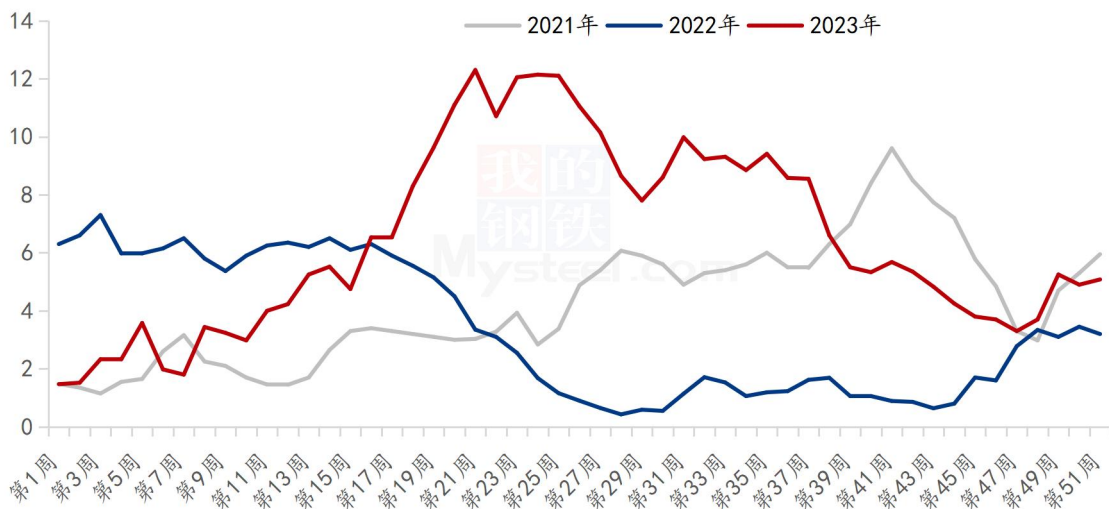
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	5.5	4.9	-0.6	-11%
广东	22.8	25.6	2.8	12%
广西	17.1	12	-5.1	-30%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	45.4	42.5	-2.9	-6%

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

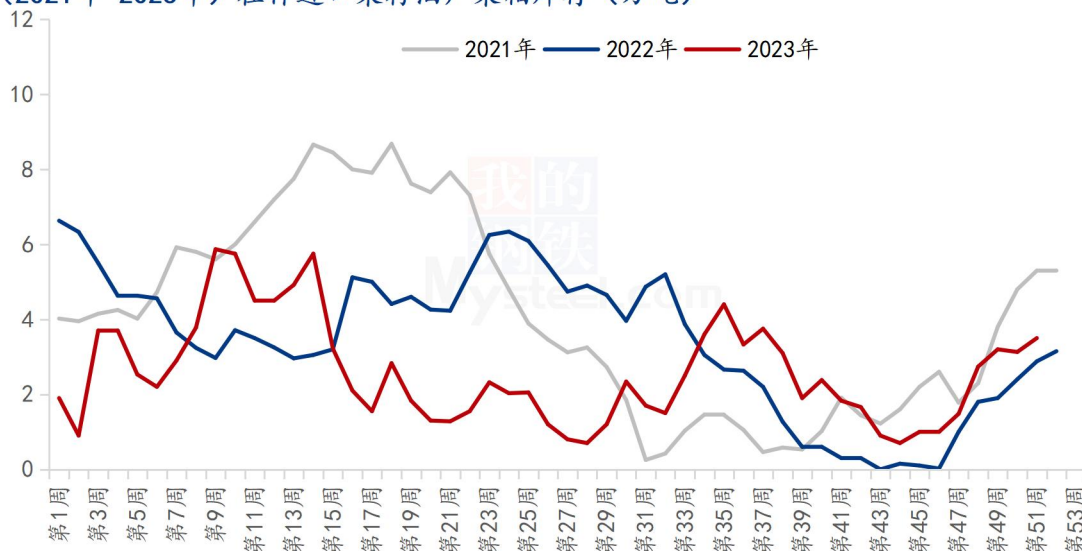
地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减

福建	0	0.05	0.05	/	3.6	3.5	-0.1
广东	2	1.75	-0.25	-13%	4	3.3	-0.7
广西	2.4	2.8	0.4	17%	7.3	6.4	-0.9
辽宁	0.5	0.48	-0.02	-4%	0.4	0.38	-0.02
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.9	5.08	0.18	4%	15.3	13.58	-1.72

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	0.08	0	-0.08	-100%	3.2	2.8	-0.4
广东	2.15	2.3	0.15	7%	5.6	5.6	0
广西	0.3	0.7	0.4	133%	8.9	3.6	-5.3
辽宁	0.6	0.5	-0.1	-17%	0.4	0.4	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.13	3.5	0.37	12%	18.1	12.4	-5.7

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周前期因外盘休市，国内豆油连盘动荡，后因巴西天气转干，美豆支撑收涨，加之美元走弱，原油走强提供支撑，连盘豆油有所上涨。现货方面，虽上周产能产量有所下调，库存下降，但本周因葵玉等小品种油脂供应压力较大，价格较豆油偏低，实据性价比，对于北方豆油的冲击较大，因此预计短期内豆油还有偏弱预期。

棕榈油方面：受红海局势紧张以及美联储降息预期提振，国际油价上涨。美豆出口向好，巴西降雨不足，美豆走高。节后马来西亚 BMD 跟随连盘油脂上涨，内盘棕榈油一度领涨油脂板块。高频调查数据显示，12月1-25日马棕出口环比下降4.7%-16%，需求低迷压制棕榈油价格。周内棕榈油进口利润倒挂幅度微幅改善，少量买船成交。国内棕榈油库存小幅下降，盘面上涨下下游谨慎追涨，现货成交逐渐转弱，基差偏弱运行。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7263元/吨，较上周涨110元/吨，环比上涨1.53%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场价格以稳为主，部分市场延续弱勢，南方毛菜籽均价3.00元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.33%；净菜籽均价3.27元/斤，环比持平。国内菜籽市场需求表现一般，贸易商走货速度未有明显提升，俄罗斯进口菜籽性价比较高，给国产菜籽带来比价压力。预计短期内菜籽市场价格或趋稳运行，临近春节，需重点关注下游备货情况和相关产品价格走势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

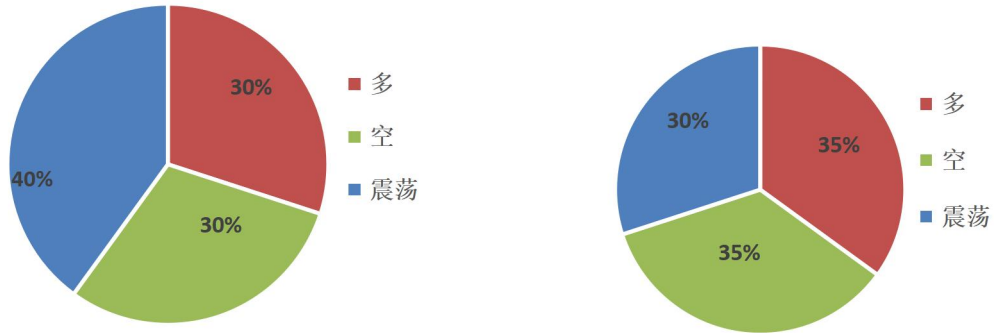
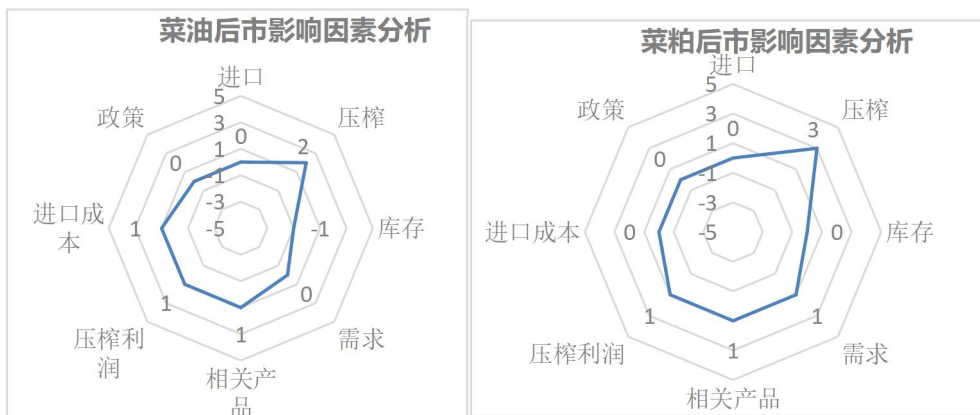


图9 菜油菜粕后市心态调研

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：**压榨增量；**库存：**库存增量态势；**需求：**需求表现稳定；**相关产品：**油脂弱势；**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：**压榨增量；**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

本周菜油价格震荡上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8252 元/吨，环比上周涨 60 元/吨，涨幅 0.73%。菜油大供应态势依旧，未来供应端承压明显，供应压力仍牵制菜油市场。受供应宽松库存较高的影响，消费仍有提升空间，菜籽油本身缺乏足够的上冲动能，天气影响对于油脂市场仍是变数，使得价格只能追随市场进行摆动。后市需关注菜籽及菜油买船到港、国内油厂开机、国内油脂消费情况等影响。

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 3005 元/吨，较上周上涨 150 元/吨，涨幅 5.25%，菜粕基差坚挺。从菜籽压榨产粕角度看，同菜油一致，华南菜籽大供应兑现，区别于菜油的是，菜粕水产旺季结束背景下，刚需减少。但是由于与豆粕的价差不断拉大，菜粕的性价比相对凸显，在一定程度上支撑菜粕在淡季的消费。不过四季度的供需极度不平衡的态势下，菜粕与相关产品的价格相比或仍处于弱势。

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