

# 菜系市场

# 月度报告

(2023年12月)



**Mysteel 农产品**

编辑：李莹钰 朱城垒

邮箱：liyingyu@mysteel.com

电话：17865568386

021-26090222

18364357279

021-26090221

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 菜系市场月度报告

(2023年12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 .....	- 1 -
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 .....	- 4 -
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 -

## 本月核心观点

本月菜系表现为粕强油弱。菜籽持续到港，油厂压榨量持续高位，供应压力增加，加籽价格持续偏弱，菜油库存较上月累库，菜粕库存小幅增加。

## 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	40.40	29.70	10.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	16.16	11.88	4.28	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	14.38	13.41	0.97	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	32.34	29.28	3.06	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.08	3.30	1.78	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8092	8674	-582	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	40.40	29.70	10.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	23.43	17.23	6.21	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	21.41	16.65	4.77	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	13	13.45	-0.45	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	3.20	4.80	-1.60	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.5	1.48	2.02	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2970	2895	75	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	2023/11/30	2023/12/29	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8550	7990	-560	-6.55%
	广西	8530	7970	-560	-6.57%
	广东	8580	8010	-570	-6.64%
	四川	8930	8320	-610	-6.83%
一级菜油	华东	8980	8320	-660	-7.35%
	广东	8810	8210	-600	-6.81%
毛菜	华东	8600	7980	-620	-7.21%

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

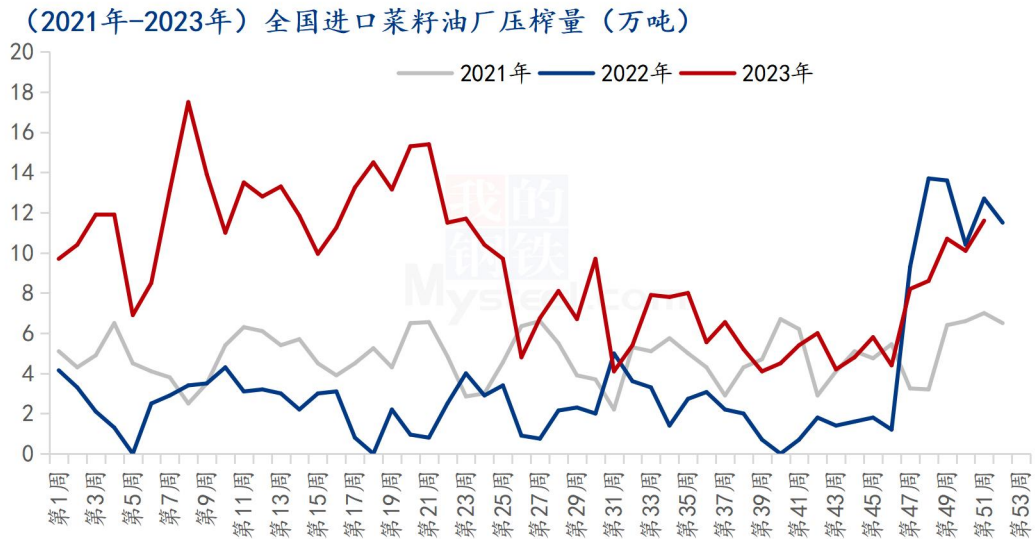
单位：元/吨

规格	市场	2023/11/30	2023/12/29	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2920	2980	60	2.05%
	广西	2880	2980	100	3.47%
	广东	2880	2970	90	3.13%
颗粒粕	南通	2900	2950	50	1.72%
	南沙	2830	2850	20	0.71%
	广东	2900	2950	50	1.72%

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

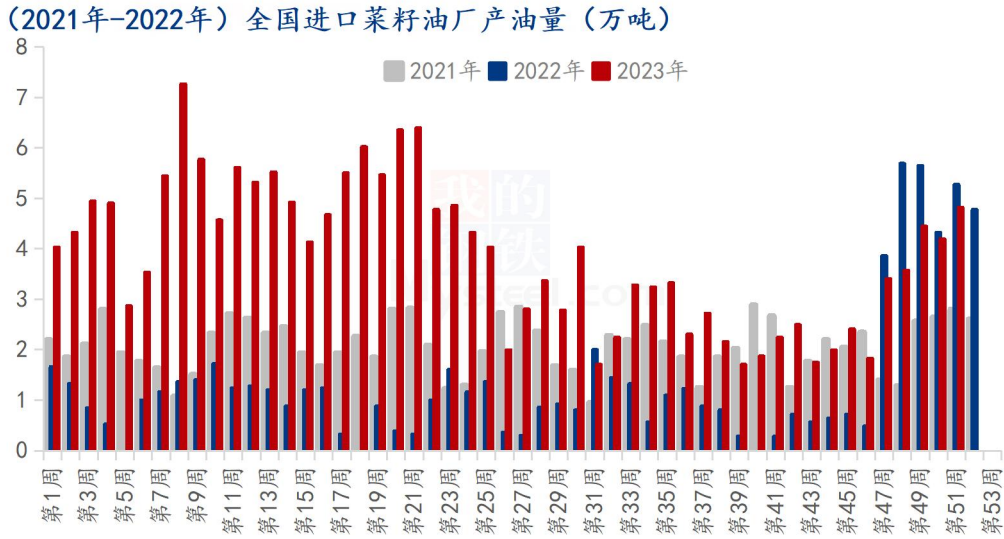


数据来源：钢联数据

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 40.40 万吨，较上月增加 10.7 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

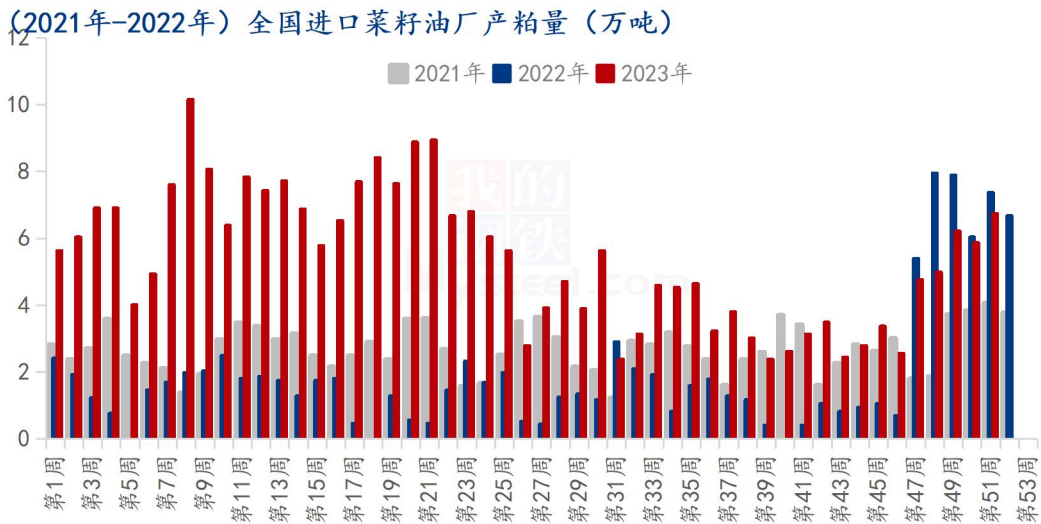


数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 16.16 万吨，较上月增加 4.28 万吨。沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量稳步增量，下个月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，本月沿海油厂菜粕产量为 23.43 万吨，较上月



增加 6.21 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

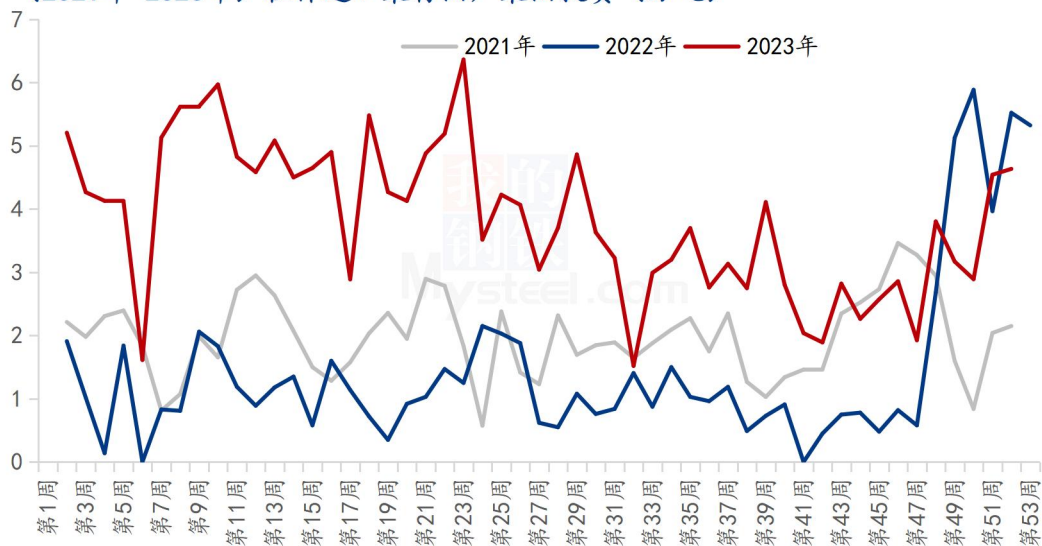
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1 月	577	4963	-176	-83

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)



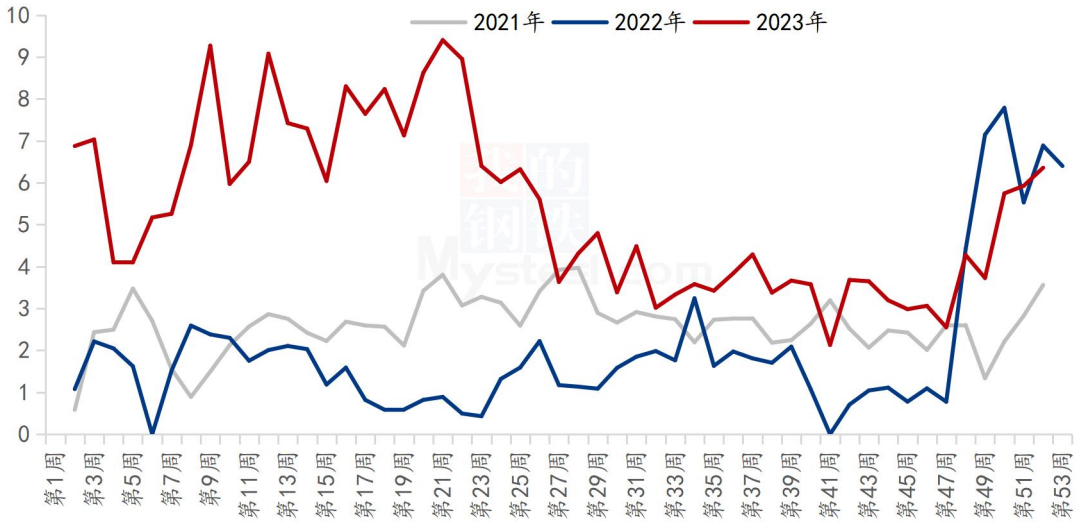
数据来源：钢联数据

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 14.38 万吨，较上月增加 0.97 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

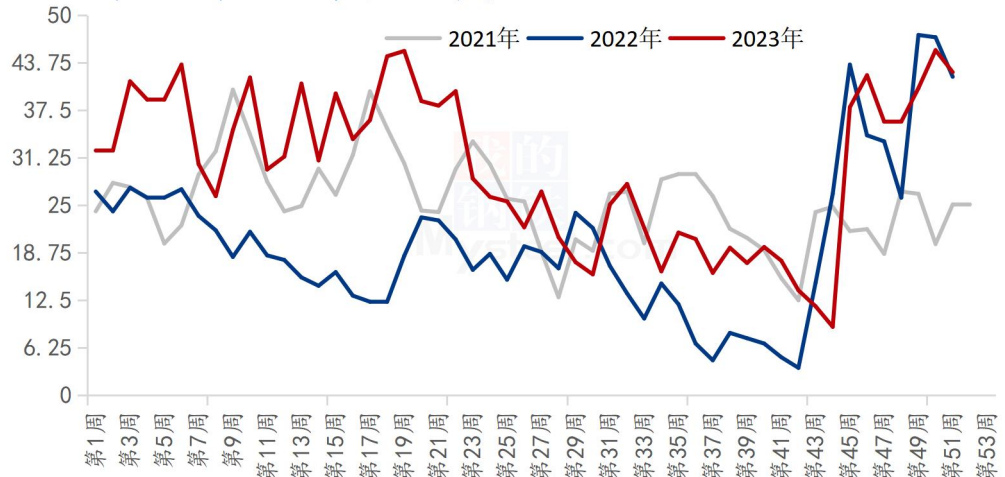
图5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 21.41 万吨，较上增加 4.77 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

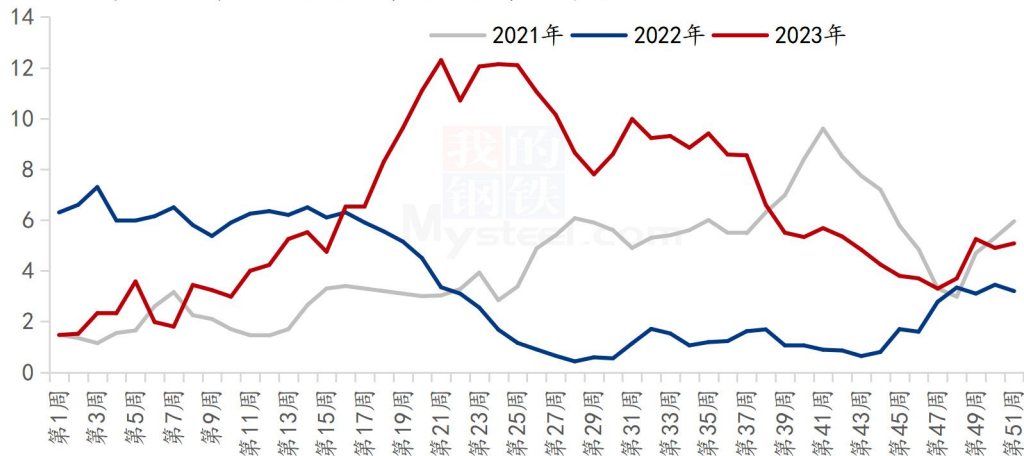
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	7.3	4.9	-2.4	-33%
广东	15.6	25.6	10	64%
广西	13.1	12	-1.1	-8%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	36	42.5	6.5	18%

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

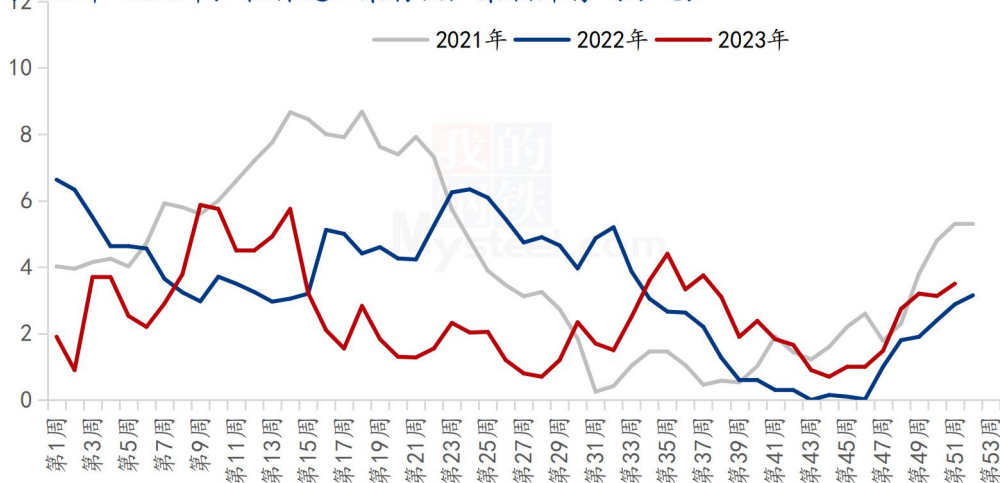
地区	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减

福建	0.3	0.05	-0.25	-83%	4	3.5	-0.5
广东	0.8	1.75	0.95	119%	3.2	3.3	0.1
广西	1.5	2.8	1.3	87%	7	6.4	-0.6
辽宁	0.7	0.48	-0.22	-31%	0.4	0.38	-0.02
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.3	5.08	1.78	54%	14.6	13.58	-1.02

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	0.03	0	-0.03	/	0.5	2.8	2.3
广东	0.55	2.3	1.75	318%	5.3	5.6	0.3
广西	0.1	0.7	0.6	600%	2.7	3.6	0.9
辽宁	0.8	0.5	-0.3	-38%	0.3	0.4	0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.48	3.5	2.02	136%	8.8	12.4	3.6

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**12月，受到原油需求欠佳影响以及巴西天气改善，盘面一度下跌，后因地缘政治问题影响运输，巴西天气反复以及生柴政策优化，对豆油形成支撑。国内方面现阶段虽豆粕近期成交有所好转，但豆油节前备货意愿仍然较低，且压榨产能逐步恢复，豆油暂无有利支撑，预计基差或偏弱运行。

**棕榈油方面：**月内棕榈油价格高位回落后震荡运行。月初受国际油脂和原油价格下跌拖累，马来西亚BMD毛棕榈油期货下跌。月中因南美降雨抵消美豆出口及国内压榨需求强劲的利多叠加受地缘冲突影响，市场避险情绪提振原油价格。马盘及内盘油脂在此提振下上涨，棕榈油一度领涨油脂板块。月末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，内盘棕榈油再次领涨油脂。及印尼出口税上调影响下限制下跌空间。国内油脂整体震荡运行，豆棕价差继续走扩。月内棕榈油进口利润倒挂阶段性好转，近月少量买船成交；国内现货方面，下游观望为主，需求一般，基差维持。截至12月29日，全国24度棕榈油价格7150元/吨，较上月末下跌120元/吨，降幅1.65%。

**菜籽方面：**本月国产菜籽市场价格延续弱势，月底价格跌幅放缓，南方毛菜籽均价3.00元/斤，环比下跌0.04元/斤，跌幅1.32%；净菜籽均价3.27元/斤，环比下跌0.02元/斤，跌幅0.64%。洲际交易所油菜籽期货连续下跌，因加拿大菜籽供应较预期宽松，芝加哥大豆和豆油期货走低拖累菜籽价格，且加元汇率走强不利于出口。国内方面，菜籽市场需求持续低迷，元旦备货情况一般，贸易商走货速度未有明显提升，预计短期内菜籽市场价格或以稳为主，后市还需关注春节备货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

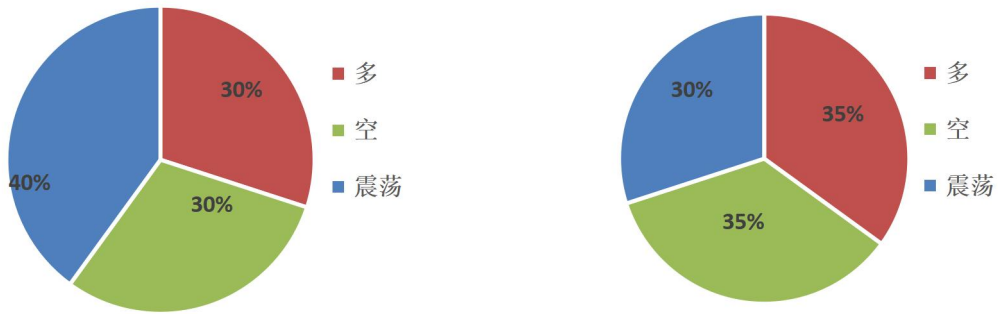
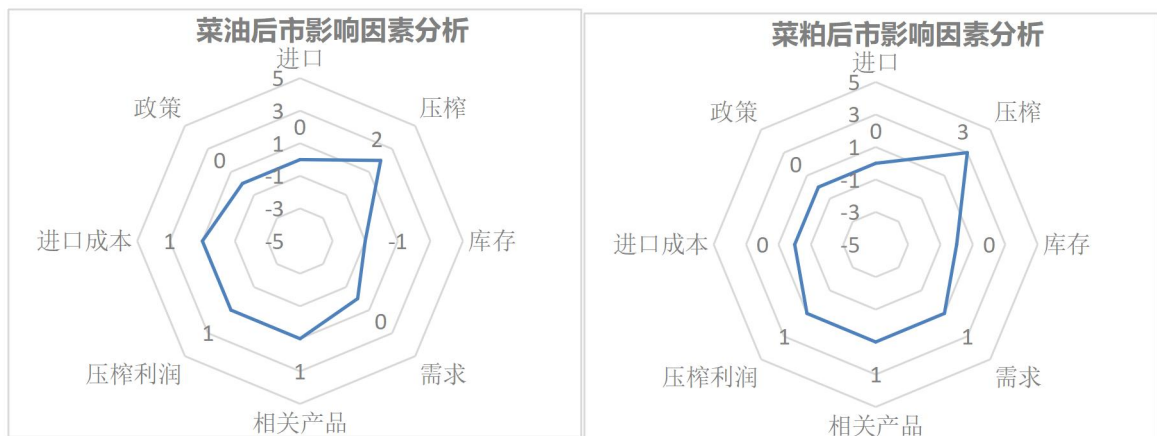


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下月的菜油价格预期，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 家样本企业对下月的菜粕价格预期，统计有 30% 的看多心态，35% 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：**进口数量预期稳定；**压榨：**产量预计减少；**库存：**库存减量态势；**需求：**需求表现稳定；**相关产品：**豆棕震荡；**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：**产量预计见晒；**库存：**库存探底回升；**需求：**价差影响性价比；**相关产品：**豆粕短期偏抢；**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

月内菜油价格震荡下跌，加拿大菜籽价格持续下跌，本月菜籽依旧大量到港，油厂维持较高压榨量，菜油供应端持续承压，持续月末油厂因油粕胀库以及断籽等不同原因短暂停机，月末市场成交平淡零星成交；菜油基本面较差，总体走势跟随市场运行，波动敏感幅度较大，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 2970 元/吨，较上月上涨 75 元/吨，涨幅 2.59%。本月菜粕基差上涨明显。油厂开机率相对高位，菜粕供应仍偏大，远期菜籽榨利支撑菜粕 03 合约价格。需求角度，在水产淡季背景下价差因素影响，菜粕在禽料鸭料添加比例增量支撑菜粕需求。后市重点关注天气，豆粕、库存及 RM 仓单情况。

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