

菜系市场

周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



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. 2-2023. 11. 9)

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宽幅震荡偏弱，菜粕震荡，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	4.80	4.20	0.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.99	1.74	0.25	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.57	2.26	0.31	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	28.43	26.34	2.09	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.25	4.83	-0.58	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8524	8642	-118	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	4.80	4.20	0.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.78	2.44	0.35	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.98	3.20	-0.21	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	11.65	9.08	2.57	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.7	0.90	-0.20	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	3258	3140	128	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	2023/11/2	2023/11/9	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8530	8410	-120	-1.41%
	广西	8490	8390	-100	-1.18%
	广东	8610	8440	-170	-1.97%
	四川	8890	8790	-100	-1.12%
一级菜油	华东	8890	8820	-70	-0.79%
	广东	8810	8640	-170	-1.93%
毛菜	华东	8510	8430	-80	-0.94%

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

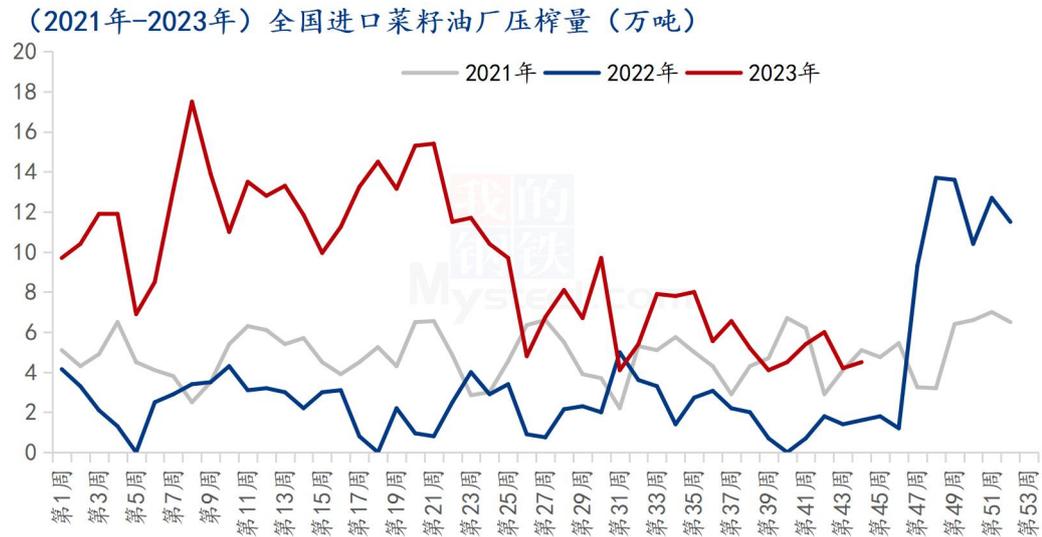
规格	市场	2023/11/2	2023/11/9	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3150	3300	150	4.76%
	广西	3140	3190	50	1.59%
	广东	3130	3260	130	4.15%
	南通	3100	3280	180	5.81%
颗粒粕	南沙	/	3210	/	/
	广东	3140	3280	140	4.46%

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 4.8 万吨，较上周增加 0.60 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

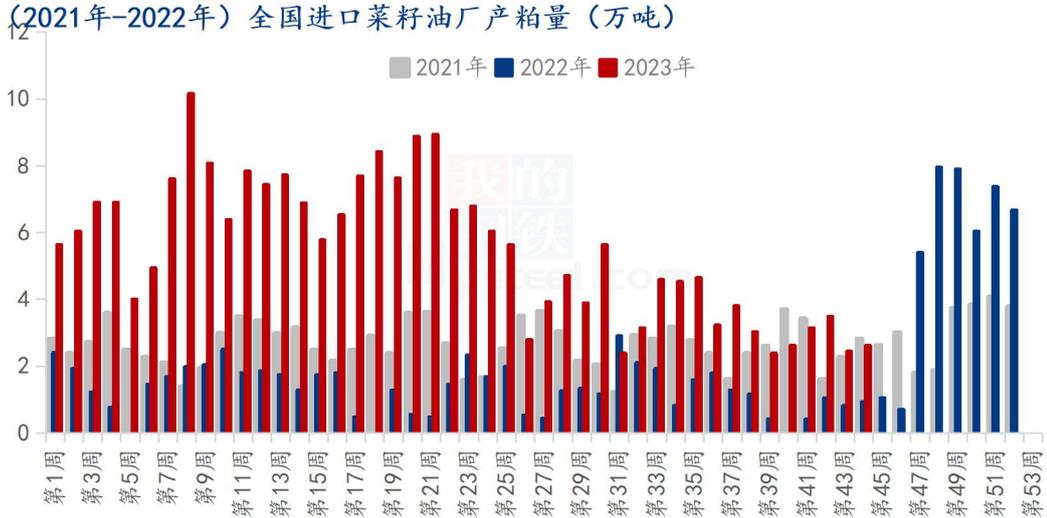


数据来源：钢联数据

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 1.99 万吨，较上周增加 0.25 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 2.78 万吨，较上周增加 0.35 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

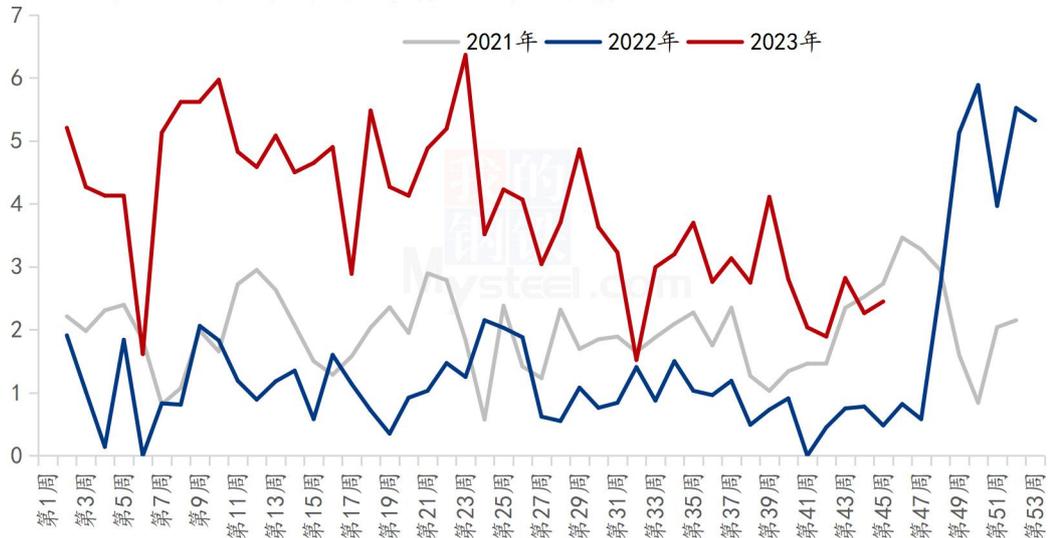
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1月	579	5112	-11	115

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)



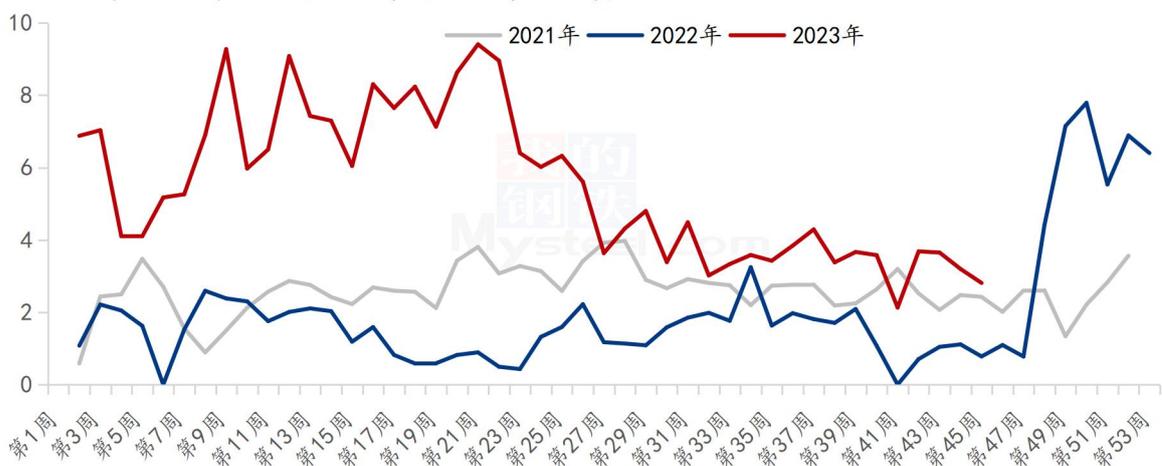
数据来源：钢联数据

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 2.57 万吨，较上周增加 0.31 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 2.98 万吨，较上周减少 0.21 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

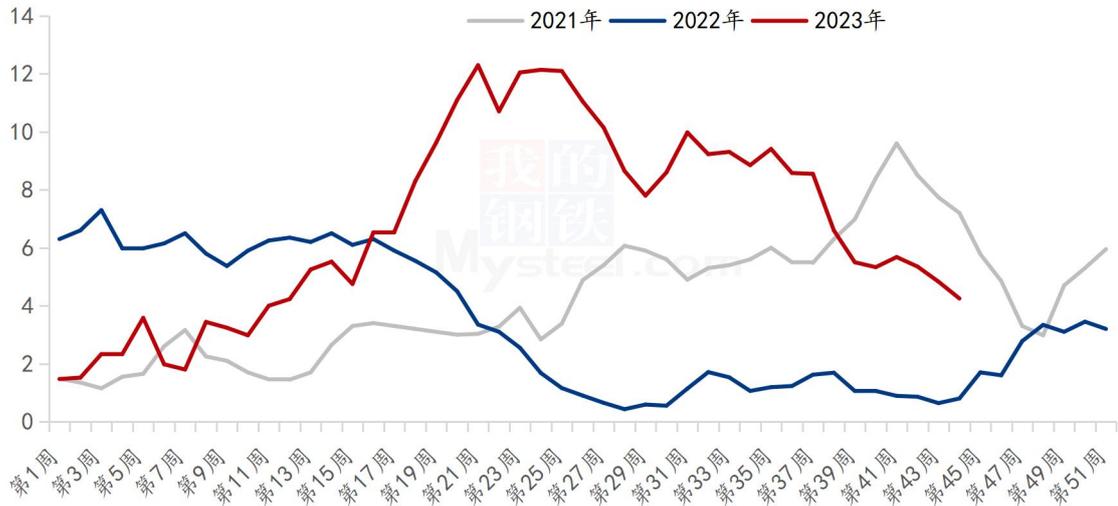
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	3.5	3.3	-0.2	-6%
广东	5.2	4	-1.2	-23%
广西	1	0	-1	-100%
辽宁	2	1.7	-0.3	-15%
江苏	0	0	0	/
总计	11.7	9	-2.7	-23%

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

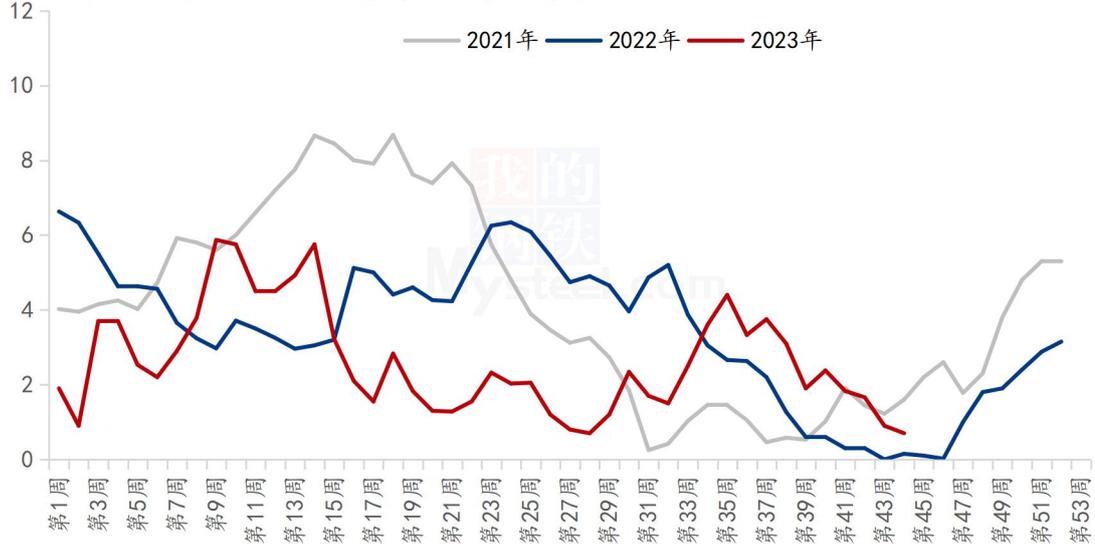
单位：万吨

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	0.43	0.13	-0.3	-70%	1.23	1.03	-0.2
广东	0.7	0.7	0	0%	0.2	0.2	0
广西	3.6	3.2	-0.4	-11%	7.8	7.3	-0.5
辽宁	0.1	0.22	0.12	120%	0.7	0.7	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.83	4.25	-0.58	-12%	9.93	9.23	-0.7

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	/	2	1.9	-0.1
广东	0.1	0.1	0	0%	0.9	3.5	2.6
广西	0.8	0.5	-0.3	-38%	2.8	2.6	-0.2
辽宁	0	0.1	0.1	/	1.1	1	-0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.9	0.7	-0.2	-22%	6.8	9	2.2

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、豆油持续上涨，天气升水以及国外豆粕需求给予盘面支撑，国内豆油跟随盘面动荡，基本面压榨产量以及开机有所下降，提货按合同有序进行，头部企业虽有买货提振，但 01 合约与 05 合约价差较大，远月成交有限，且终端需求持续清淡，预计短期难改现有局势，基差还有偏弱预期。

棕榈油方面：周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货震荡运行。目前市场普遍预期马棕 10 月库存增长，印尼棕榈油 8 月产量下滑但印尼国内生物柴油消费量较 7 月有所增长。国内来看，棕榈油市场运行偏弱。国内连盘棕榈油主力合约亦横盘震荡运行，棕榈油库存大幅增加，货源宽松供应压力之下压制市场买兴，下游随用随买为主，基差稳中有落。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7350 元/吨，较上周跌 7 元/吨，环比下降 0.09%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格趋稳运行，行情延续弱势状态。南方毛菜籽均价 3.11 元/斤，净菜籽均价 3.35 元/斤，环比上周持稳。芝加哥豆油和原油下跌，欧洲油菜籽期货和马来西亚棕榈油期货下跌，均给加拿大菜籽市场带来压力。国内方面，冬菜籽市场需求仍维持低迷，贸易商走货速度偏慢，菜籽价格具有较大的上行压力，后市还需关注市场需求情况，预计短期内菜籽市场价格或稳中偏弱运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

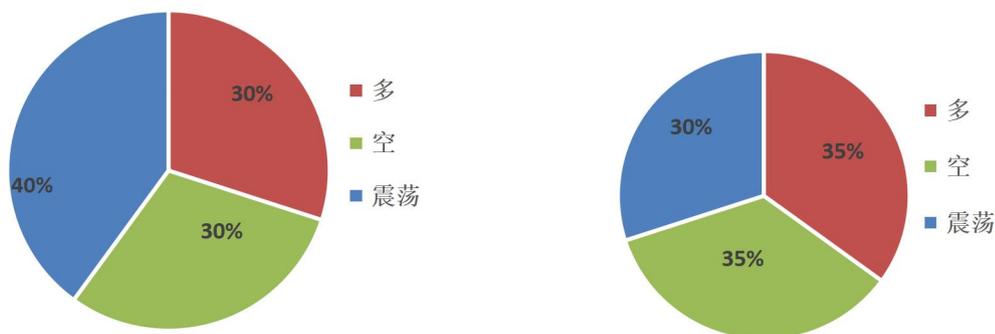
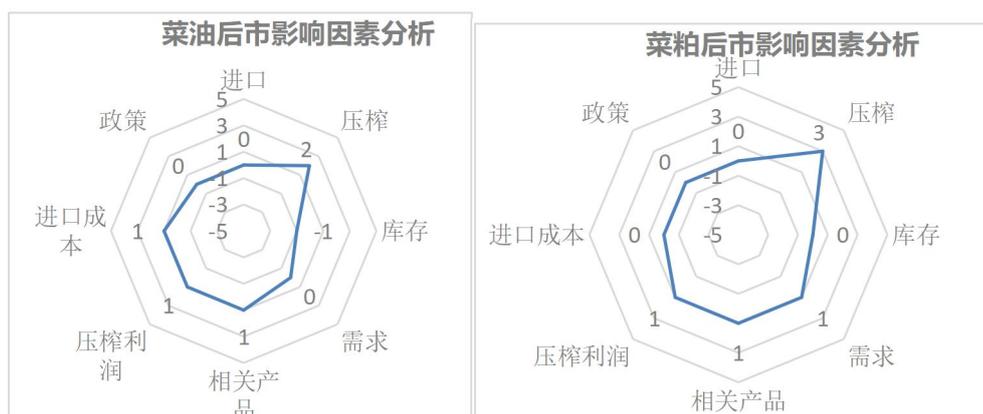


图9 菜油菜粕后市心态调研

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）

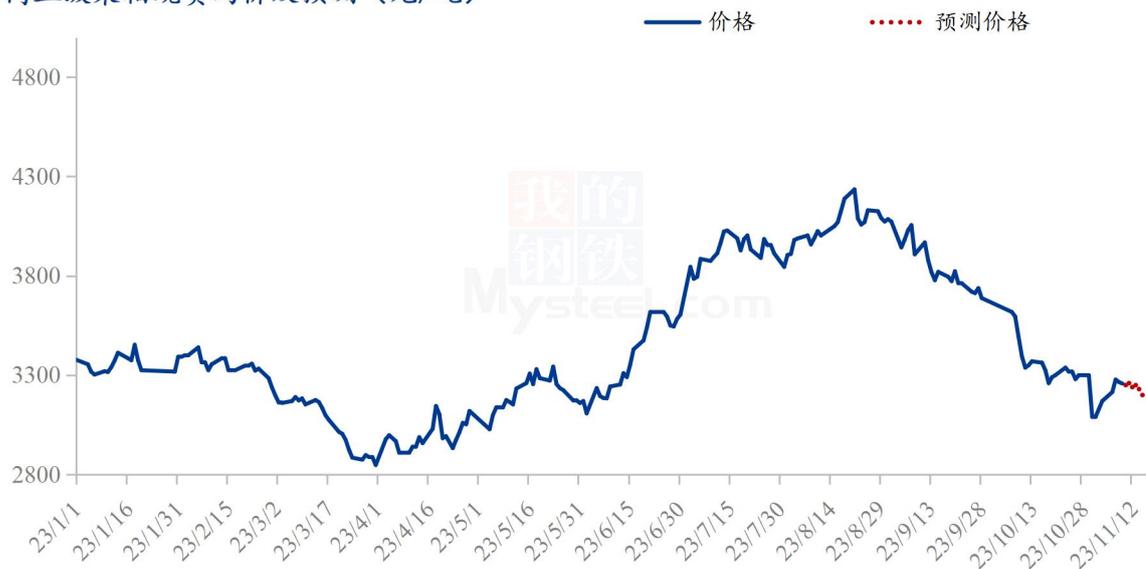


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油价格宽幅震荡运行。盘面价格仍持续偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8524 元/吨，环比上周跌 118 元/吨，跌幅 1.37%。加籽收割尾声集中出口，外盘加大菜籽价格不断走低，国内榨利向好，买船仍有增加，未来菜籽供应增加；菜油基本面较差，国内开机率偏低，11、12 月船期明显增多，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。总体走势跟随市场运行，由于菜油自身基本面不佳，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 3258 元/吨，较上周上涨 127 元/吨，涨幅 4.07%，菜粕基差下跌明显。菜粕水产旺季即将结束，但华南压榨偏低导致菜粕自身库存降库态势，华东地区近期供大于需处于累库。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