

# 菜系市场

# 周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



## 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

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

## 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 .....	- 6 -
第五章 库存情况分析 .....	- 7 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存 .....	- 7 -
5.2 菜油库存分析 .....	- 7 -
5.3 菜粕库存分析 .....	- 9 -
第六章 关联产品分析 .....	- 10 -

---

第七章 心态解读.....	- 11 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 11 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

## 本周核心观点

本周菜系表现为油强粕弱，国内菜粕下跌明显，菜油基差偏弱，菜粕现货基差坚挺。基本面来看，由于油厂不同原因停机，本周国内压榨量有所下降，菜油供应短暂缓解，库存小幅下降，菜粕库存本周表现去库。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	6.90	8.10	-1.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.86	3.36	-0.50	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.21	3.69	-0.48	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.73	31.59	-0.86	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.4	4.75	-0.35	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8044	7932	112	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	6.90	8.10	-1.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.00	4.70	-0.70	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.45	4.00	1.45	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	11.43	14.61	-3.18	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	5.20	7.60	-2.40	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.75	4.20	-1.45	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2683	2808	-125	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	2024/1/4	2024/1/11	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7830	7940	110	1.40%
	广西	7800	7920	120	1.54%
	广东	7870	8000	130	1.65%
	四川	8150	8260	110	1.35%
一级菜油	华东	8150	8260	110	1.35%
	广东	8070	8180	110	1.36%
毛菜	华东	7800	7890	90	1.15%

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

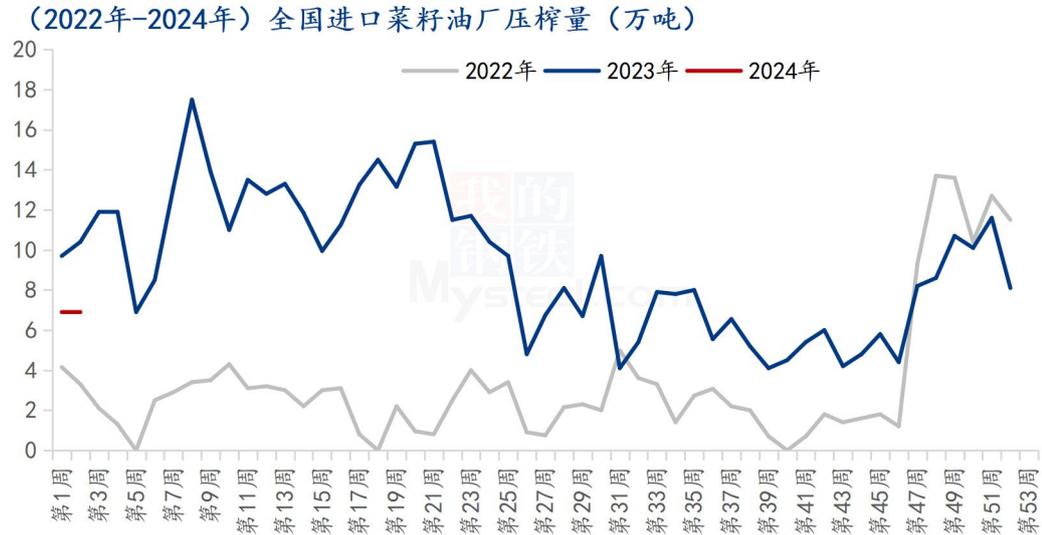
规格	市场	2024/1/4	2024/1/11	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2820	2700	-120	-4.26%
	广西	2820	2690	-130	-4.61%
	广东	2810	2690	-120	-4.27%
	南通	2780	2650	-130	-4.68%
颗粒粕	南沙	2690	2570	-120	-4.46%
	广东	2780	2660	-120	-4.32%

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 6.9 万吨，较上周减少 1.2 万吨。沿海油厂因断籽、胀库、蒸汽等原因出现部分停机，菜籽压榨量有所下降，近期国内榨利恢复买船有所增加。未来关注国内榨利变动，国内菜籽买船供应能否再度宽松。

### 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，本周沿海油厂菜油产量为 2.86 万吨，较上周减少 0.5 万吨。沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量均有减少，菜油供应压力暂时得到减缓。

### 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 4 万吨，较上周减少 0.7 万吨。

### 3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

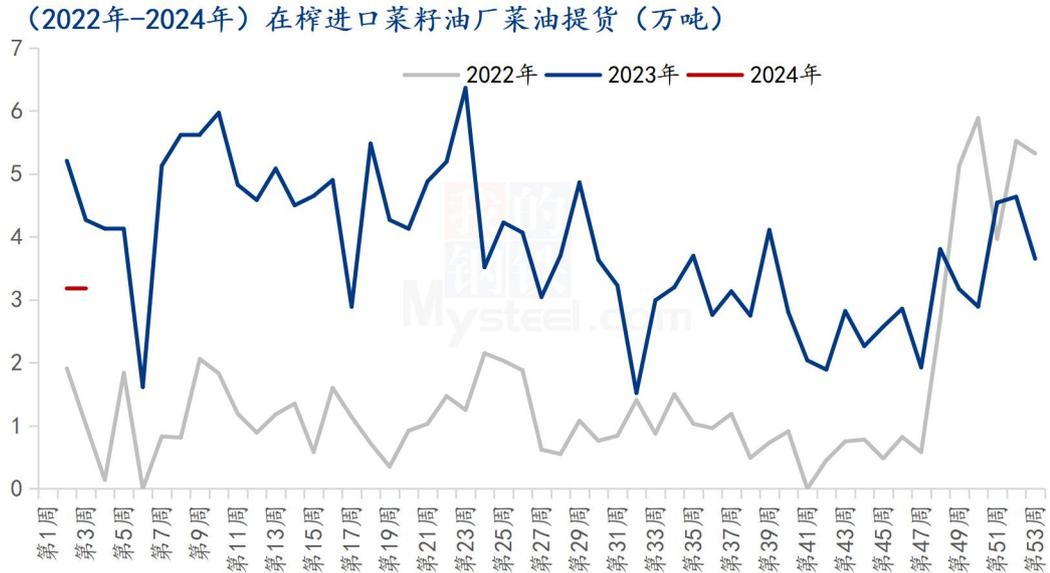
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	3月	539	4684	-112	10

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



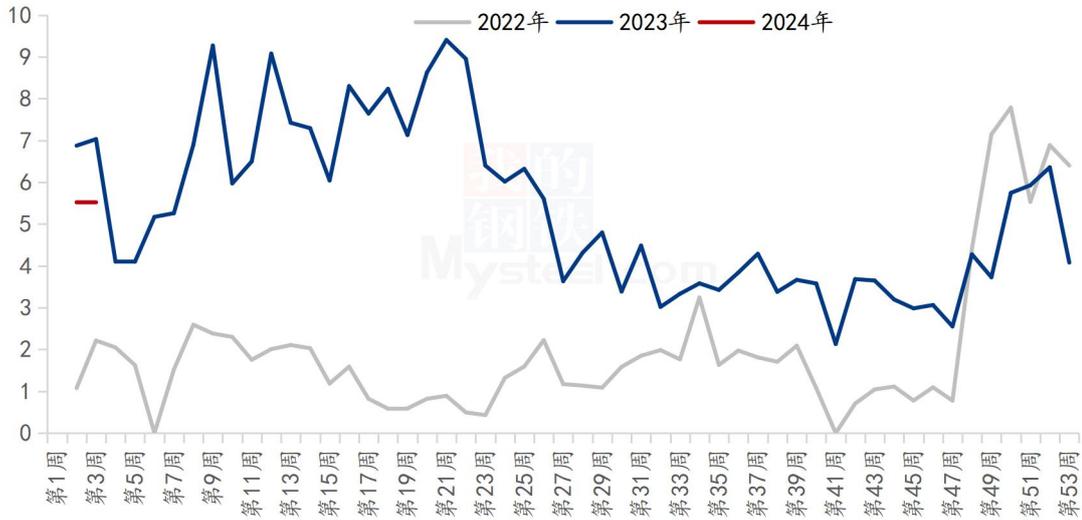
数据来源：钢联数据

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 3.21 万吨，较上周减少 0.48 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，供需矛盾或发生于今年二三季度。

## 4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2022年-2024年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



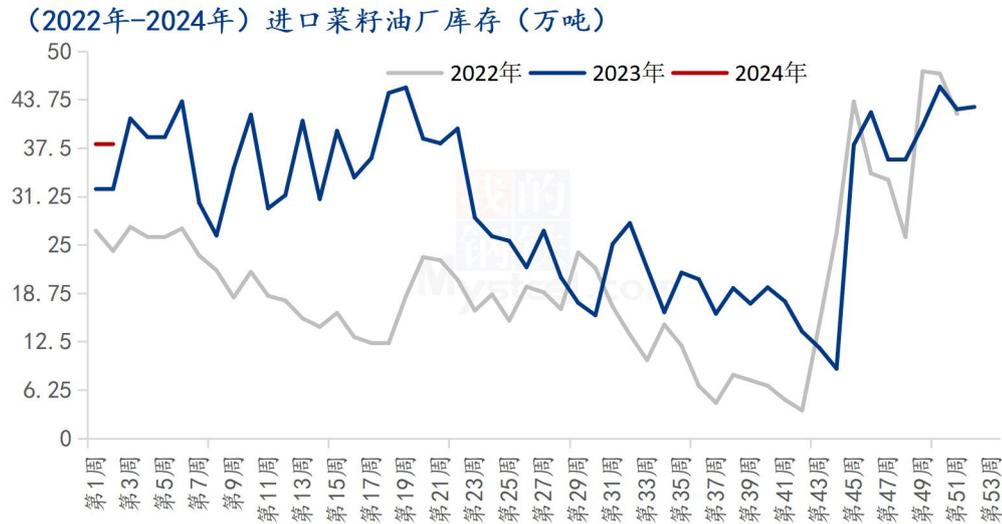
数据来源：钢联数据

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 5.45 万吨，较上周增加 1.45 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



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

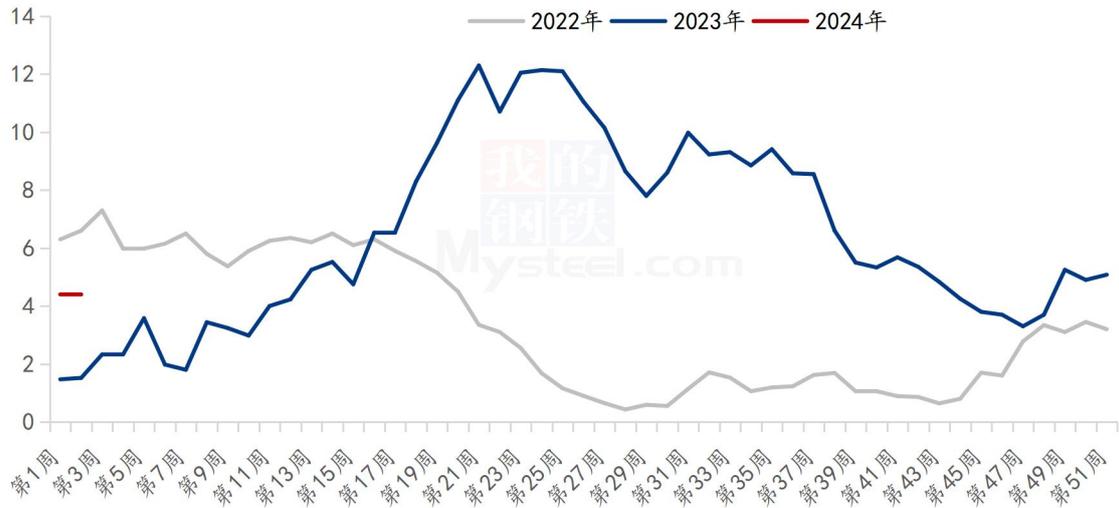
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	10.4	9.7	-0.7	-7%
广东	24.3	22.9	-1.4	-6%
广西	8.1	5.4	-2.7	-33%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	42.8	38	-4.8	-11%

数据来源：钢联数据

### 5.2 菜油库存分析

(2022年-2024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

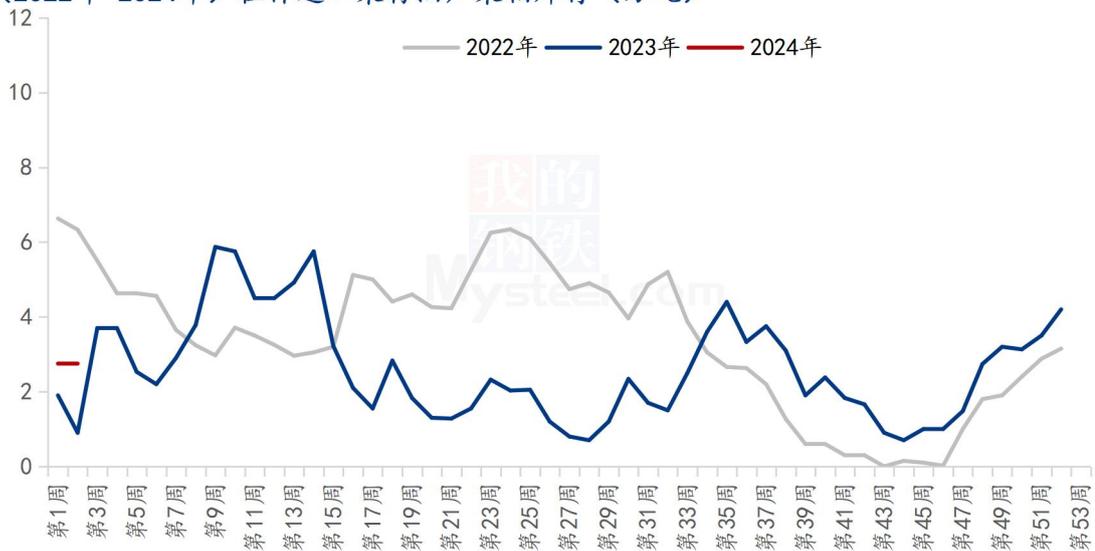
单位：万吨

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	/	3.1	2.8	-0.3
广东	1.45	1.35	-0.1	-7%	2.6	2.9	0.3
广西	2.9	2.6	-0.3	-10%	5.7	9.2	3.5
辽宁	0.4	0.4	0	0%	0.3	0.3	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.75	4.4	-0.35	-7%	11.7	15.2	3.5

数据来源：钢联数据

### 5.3 菜粕库存分析

(2022年-2024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	0.2	0.35	0.15	75%	2.4	2.3	-0.1
广东	1.7	1	-0.7	-41%	5.2	8.8	3.6
广西	1.8	1	-0.8	-44%	2.8	4.2	1.4
辽宁	0.5	0.4	-0.1	-20%	0.4	0.4	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.2	2.75	-1.45	-35%	10.8	15.7	4.9

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**本周 CBOT 大豆因美豆出口不佳以及降雨缓解巴西干旱的担忧，且原油疲弱都对豆油有所拖累，但因美国国内榨利以及供需平衡表的继续偏紧预期，CBOT 豆油有所上涨，且跟随竞品油脂的利多提振，连盘豆油上涨。基本面因榨利以及豆粕胀库等原因，国内压榨产能降低，国内库存增速减缓，提货有所好转，基差得以坚挺。

**棕榈油方面：**周内马来西亚 MPOB 供需报告显示马来西亚 12 月棕榈油库存下降到 229.1 万吨低于预期，产量较上月减少至 155.1 万吨，低于预期。主产国皆在减产季除去近期马来部分地区遭遇洪水外，本次报告马棕产量的大幅度减少低于市场预期是导致周内盘面反弹主要原因。但马棕在 2024 年 1 月的出口数据偏弱及南美大豆产区降水良好的利空影响拖累油脂反弹幅度。国内方面，棕榈油商业库存呈现下降趋势，需求端稍有起色，基差周内小幅上调后基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7338 元/吨，较上周涨 295 元/吨，环比涨幅 4.19%。

**菜籽方面：**本周国产菜籽市场延续弱势，南方毛菜籽均价 2.94 元/斤，环比下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.34%；净菜籽均价 3.23 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.62%。菜籽市场春节备货已开启，因俄罗斯进口菜籽性价比较高，销区市场多以采购俄罗斯菜籽为主，给南方菜籽造成一定冲击，冬菜籽需求不佳，价格连续走弱。预计短期内菜籽市场价格或震荡偏弱运行，还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

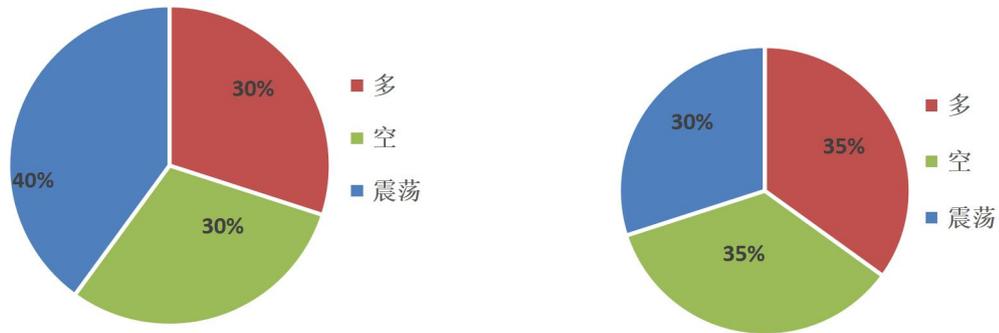
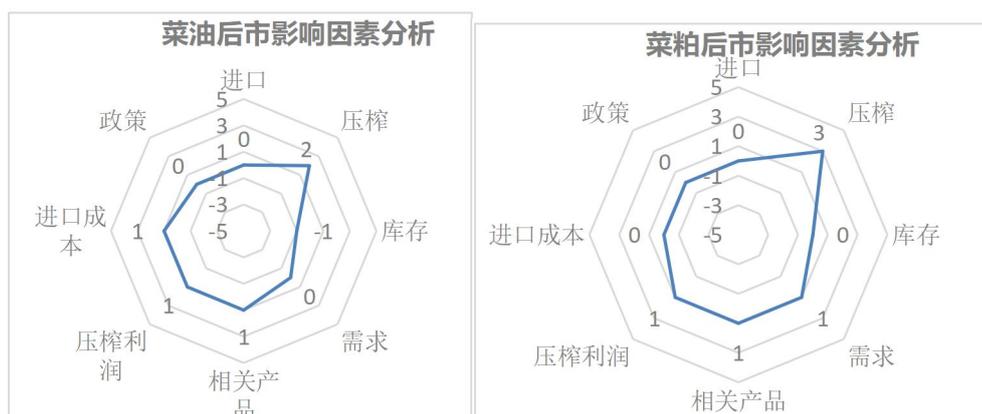


图9 菜油菜粕后市心态调研

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。

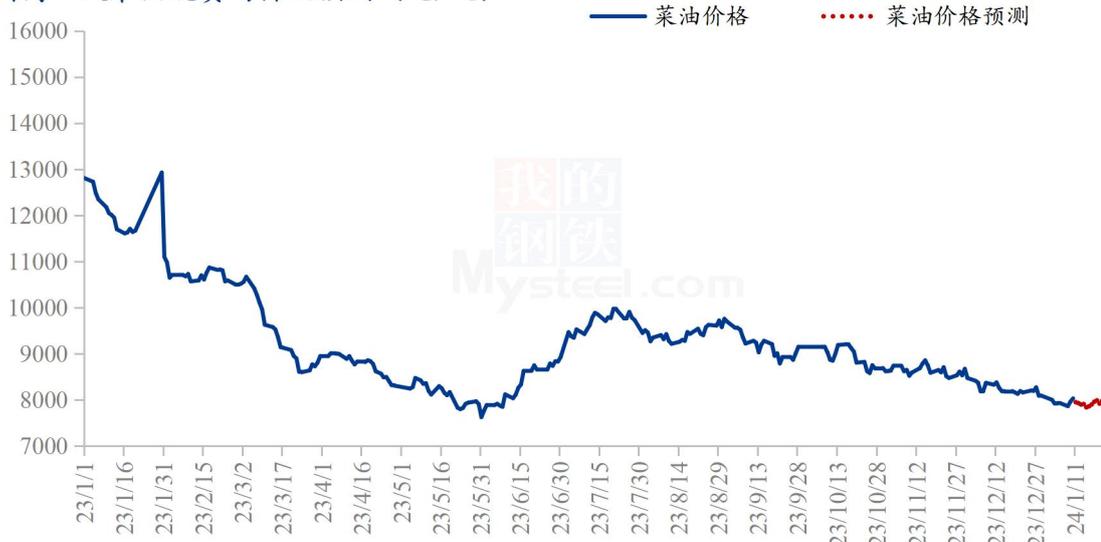
影响因素及影响力值说明

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

本周菜油价格反弹上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8044 元/吨，环比上周涨 112 元/吨，涨幅 1.41%。美豆以及马棕报告对盘面支撑，菜油震荡上涨，后因南美天气多变影响缓解大豆产量担忧，加之原油疲软，菜油基本面偏弱大供应势态依旧，菜油承压震荡。天气影响对于油脂市场仍是变数，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 2683 元/吨，较上周下跌 125 元/吨，跌幅 4.45%，菜粕基差坚挺。本周菜籽压榨产粕小幅减少，菜粕全国库存减少。需求端，菜粕处于传统水产淡季，刚需一般。因一季度到港买船环比四季度减少，菜粕供应收紧，支撑菜粕价格。短期菜粕价格有所支撑，中期菜粕或略强于相关蛋白粕。后市需要关注加籽可售情况、国内买船情况、与相关蛋白粕的价差。

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