

# 菜系市场

# 周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



## 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. 16–2023. 11. 23)

## 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 .....	- 4 -
3.3 进口菜籽油厂产粕量分析 .....	- 5 -
3.4 进口菜籽压榨利润分析 .....	- 5 -
第四章 需求情况分析 .....	- 6 -
4.1 进口菜籽油厂菜油提货量 .....	- 6 -
4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量 .....	- 7 -
第五章 库存情况分析 .....	- 8 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存 .....	- 8 -
5.2 菜油库存分析 .....	- 9 -
5.3 菜粕库存分析 .....	- 10 -
第六章 关联产品分析 .....	- 11 -

---

第七章 心态解读.....	- 12 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 12 -
第九章 后期预测.....	- 12 -

## 本周核心观点

本周菜系表现为菜油先涨后跌，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，本周压榨量小幅减少，全国菜油库存小幅累库，菜粕库存本周增加。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	4.40	5.80	-1.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.83	2.41	-0.58	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.93	2.86	-0.93	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29.28	28.05	1.23	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.7	3.80	-0.10	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8514	8748	-234	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	4.40	5.80	-1.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.55	3.36	-0.81	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.55	3.06	-0.51	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	13.45	10.58	2.87	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1	1.00	0.00	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2925	3115	-190	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	2023/11/16	2023/11/23	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8630	8390	-240	-2.78%
	广西	8600	8370	-230	-2.67%
	广东	8660	8420	-240	-2.77%
	四川	9010	8770	-240	-2.66%
一级菜油	华东	9060	8820	-240	-2.65%
	广东	8880	8650	-230	-2.59%
毛菜	华东	8670	8440	-230	-2.65%

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

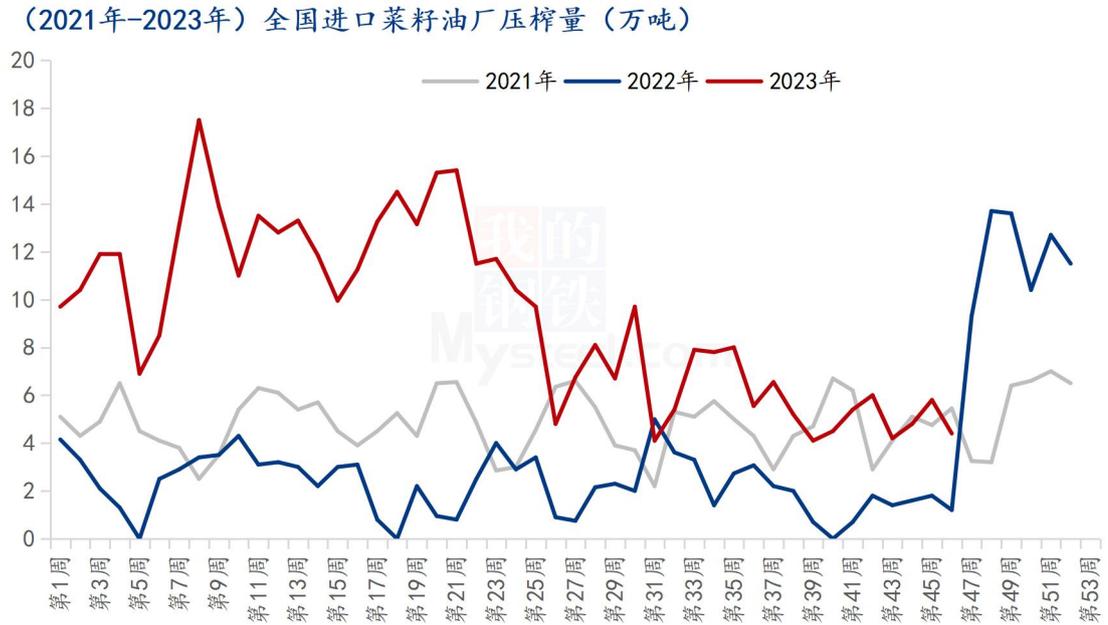
规格	市场	2023/11/16	2023/11/23	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3130	2950	-180	-5.75%
	广西	3090	2910	-180	-5.83%
	广东	3090	2910	-180	-5.83%
	南通	3150	2930	-220	-6.98%
颗粒粕	南沙	3100	2860	-240	-7.74%
	广东	3130	2930	-200	-6.39%

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



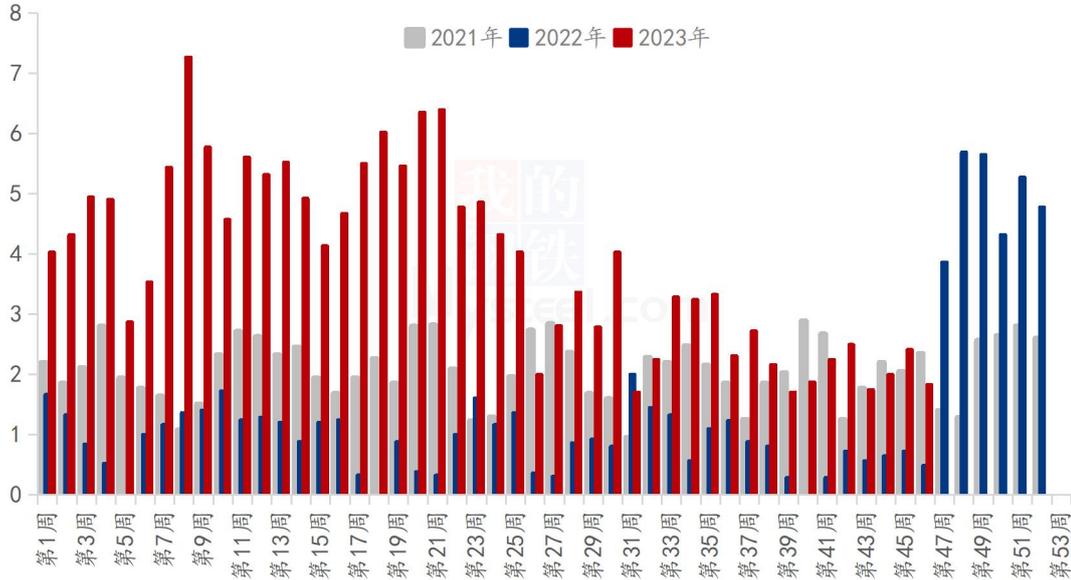
数据来源：钢联数据

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 4.4 万吨，较上周减少 1.4 万吨。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析

(2021年-2022年) 全国进口菜籽油厂产油量 (万吨)



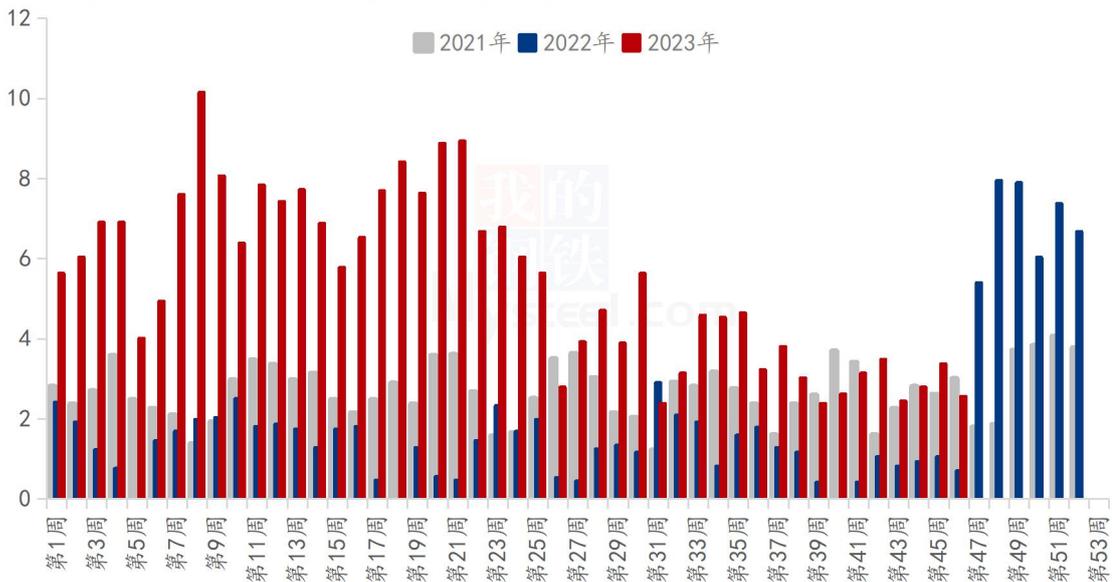
数据来源: 钢联数据

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 1.83 万吨, 较上周减少 0.58 万吨。

### 3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

(2021年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



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 2.55 万吨，较上周减少 0.81 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

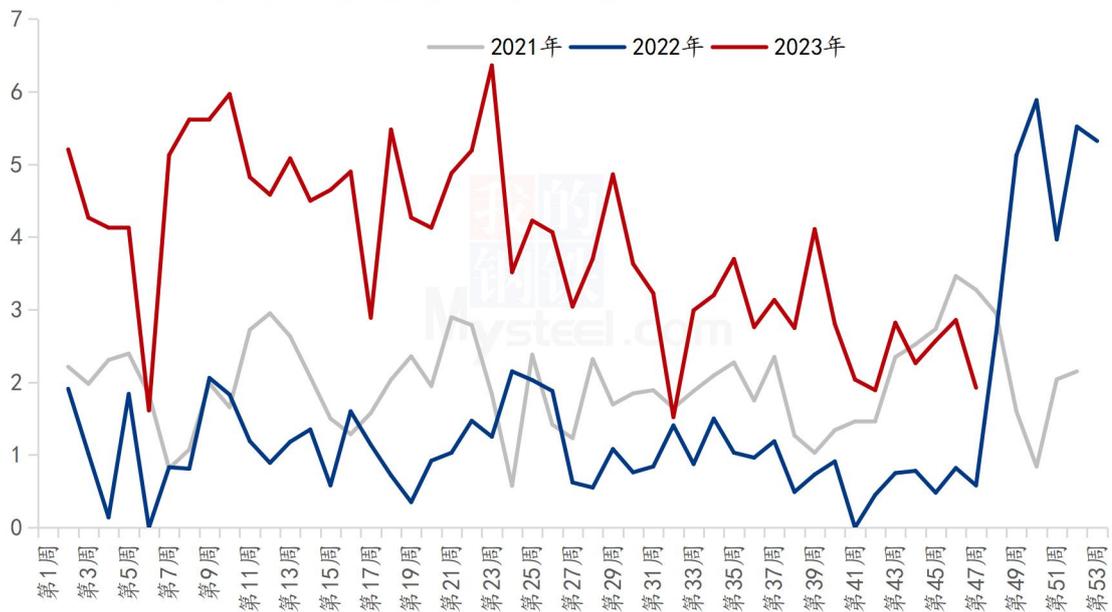
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1月	590	5103	-112	-73

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 1.93 万吨，较上周减少 0.93 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)



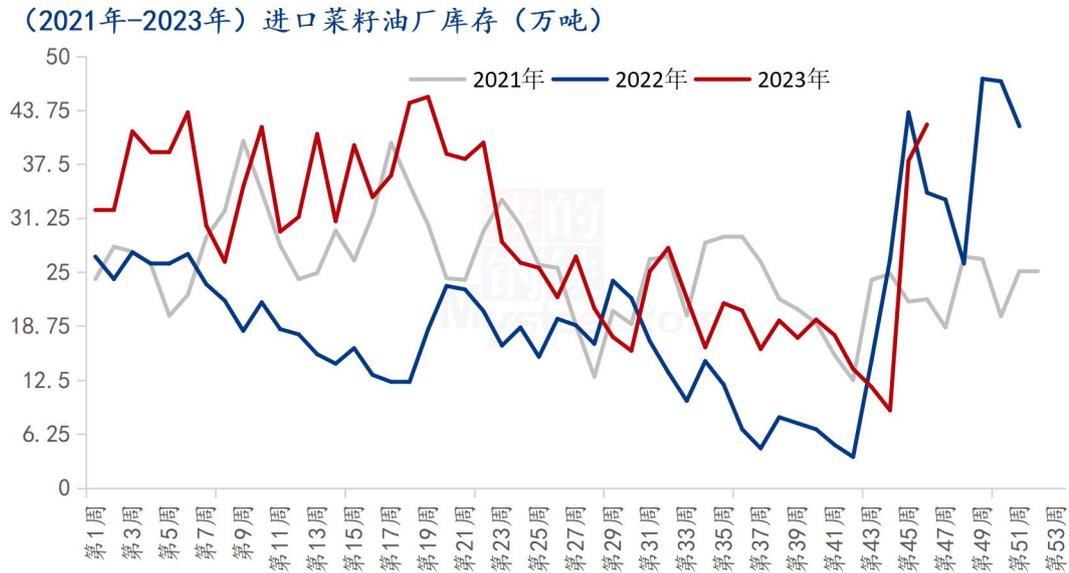
数据来源: 钢联数据

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 2.55 万吨, 较上周减少 0.51 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

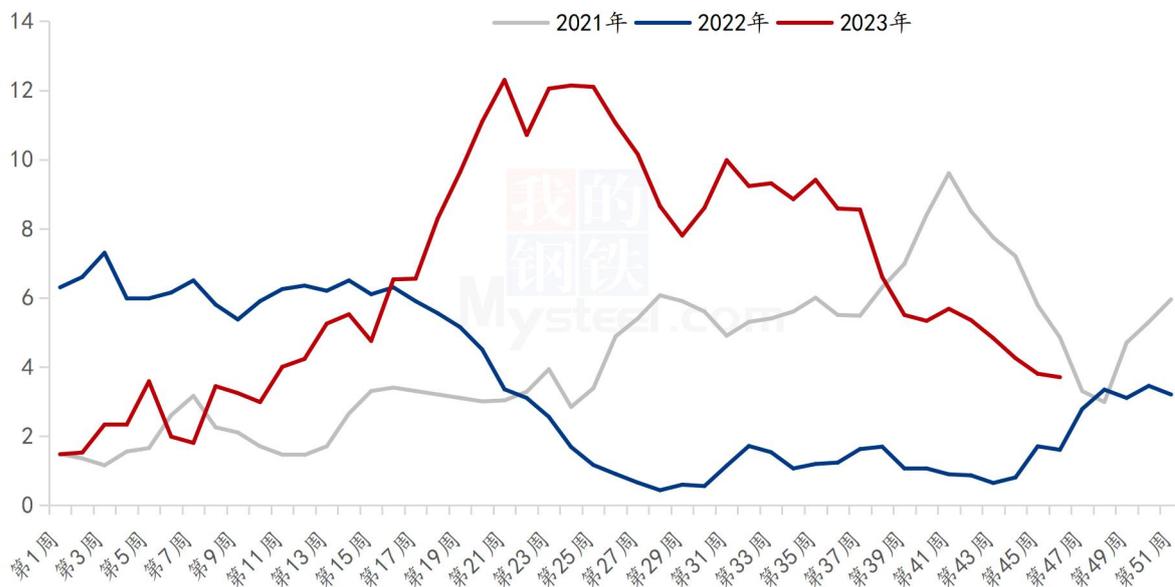
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	8.9	8.1	-0.8	-9%
广东	15.6	20.9	5.3	34%
广西	13.1	13.1	0	/
辽宁	0.3	0	-0.3	-100%
江苏	0	0	0	/
总计	37.9	42.1	4.2	11%

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

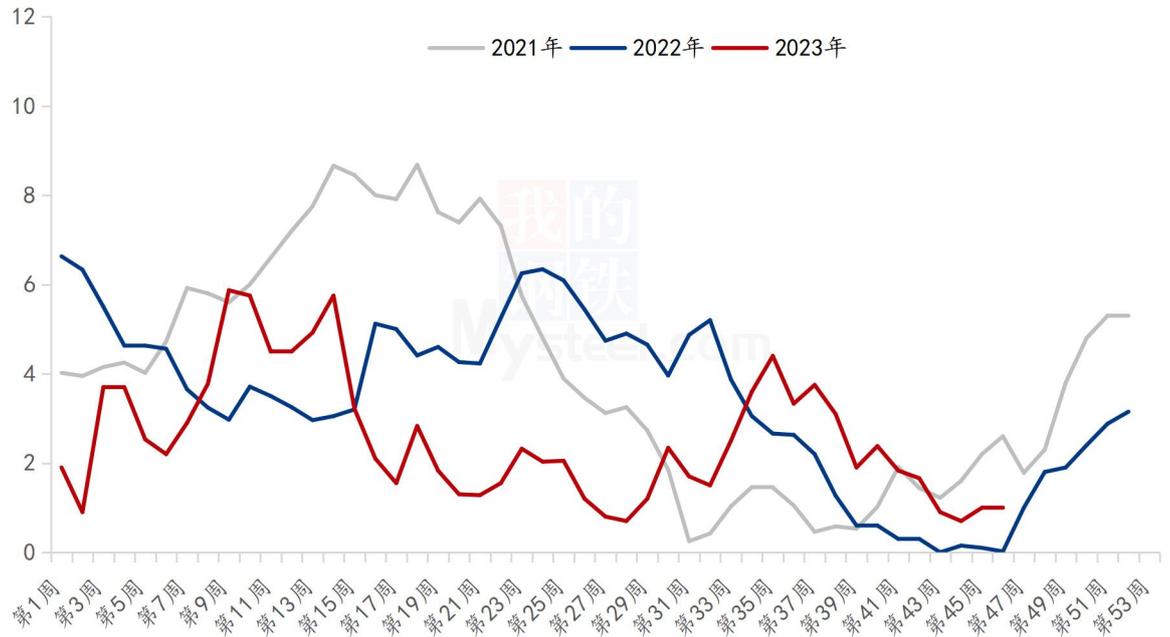
单位：万吨

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	0.2	0.2	0	0%	1	1.1	0.1
广东	0.5	0.6	0.1	20%	2.2	2.2	0
广西	2.3	2	-0.3	-13%	7.1	7.4	0.3
辽宁	0.8	0.9	0.1	13%	0.7	0.6	-0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.8	3.7	-0.1	-3%	11	11.3	0.3

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	/	1.4	0.9	-0.5
广东	0	0	0	/	3	6.7	3.7
广西	0	0.1	0.1	/	0.9	2.2	1.3
辽宁	1	0.9	-0.1	-10%	0.3	0.3	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1	1	0	0%	5.6	10.1	4.5

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

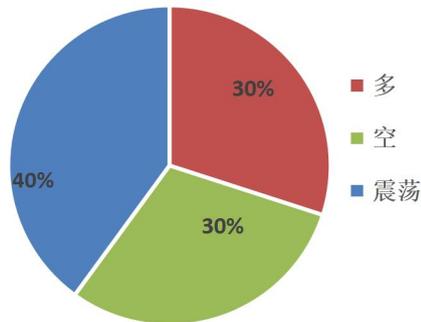
**豆油方面：**本周 CBOT 大豆、豆油多以上涨为主，因巴西天气多变，给予盘面支撑，国内连盘跟随国外动荡，现货方面，库存虽有所下调，但预计本周压榨产能有所好转，下游需求有所增量，以补空单或阶段性采购为主，远月成交依然较差，预计短期内未有较大改善。

**棕榈油方面：**周内马盘震荡上涨，国内油脂宽幅震荡，连盘棕榈油在近期洗船消息下表现偏强。国内进口利润倒挂扩大，近月少量洗船。国内方面，棕榈油商业库存稍降，库存压力得到缓解，叠加洗船成交下，近两日阶段性需求显现成交转好，但也因成交有所起色华南地区 24 度基差上涨。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7388 元/吨，较上周跌 212 元/吨，环比下跌 2.78%。

**菜籽方面：**本周国产菜籽市场价格延续弱势，南方毛菜籽均价 3.06 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.65%；净菜籽均价 3.31 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.60%。加拿大农业部发布的 11 月份供需报告显示，2023/24 年度加拿大油菜籽供需数据不变，其中产量 1736.8 万吨，出口 770 万吨。国内方面，冬菜籽市场需求未有明显回升，市场看空心态浓厚，价格持续走弱，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

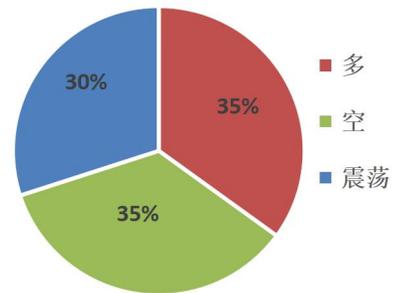
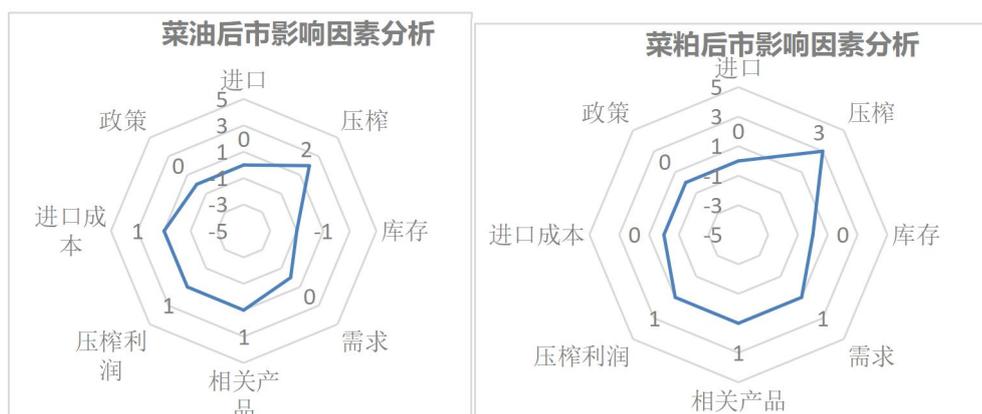


图9 菜油菜粕后市心态调研

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）

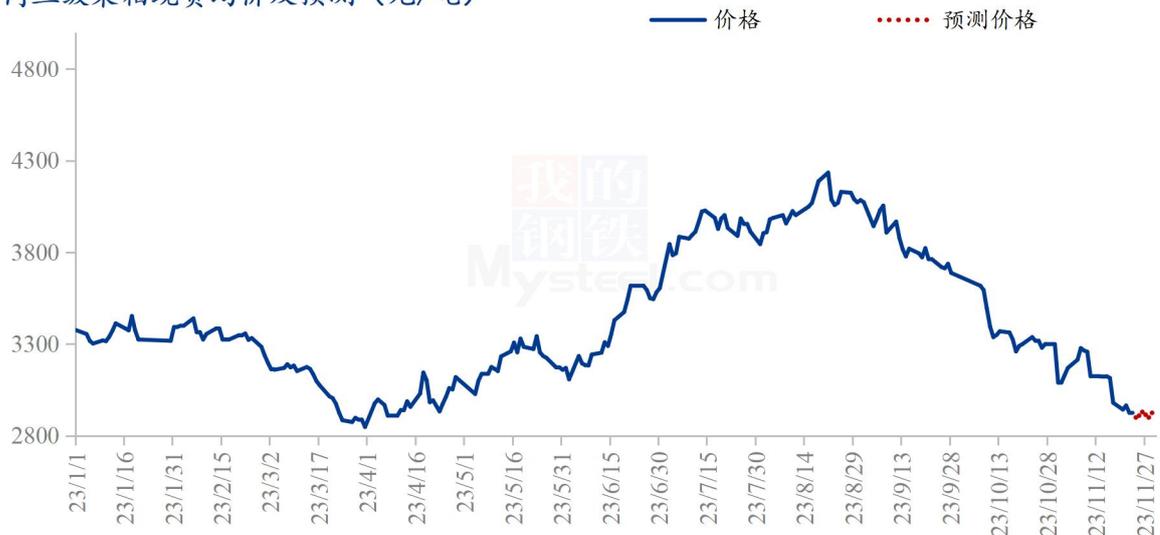


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油价格先涨后跌。盘面价格宽幅震荡偏弱运行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8514 元/吨，环比上周跌 234 元/吨，跌幅 2.67%。外盘加大菜籽价格短暂回涨后回落，国内榨利持续倒挂，国内开机率回升，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，菜油基本面较差；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 2925 元/吨，较上周下跌 190 元/吨，跌幅 6.10%，菜粕基差延续跌势。菜粕水产旺季结束，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