

菜系市场

周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



Mysteel 农产品

编辑：朱城垒 王丹

电话：021-26090221

邮箱：zhuchenglei@mysteel.com

021-26094078

wangdanc@mysteel.com

菜系市场周度报告

(2024. 1. 25-2024. 2. 1)

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	- 8 -
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

本周菜系表现为粕强油弱，国内菜油持续下跌，菜粕先跌后涨，菜油基差稳定偏弱；菜粕现货小幅下调。基本面来看，本周国内压榨量延续上涨，菜油供应持续宽松，库存小幅下降，菜粕库存本周表现小幅累库。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	9.83	8.6	1.23	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	4.03	3.53	0.5	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.25	3.64	0.61	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29.95	30.7	-0.75	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.53	3.65	-0.12	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7814	8180	-366	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	9.83	8.6	1.23	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	5.8	5.07	0.73	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.65	5.55	-0.9	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	14.6	11.5	3.1	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	3	3.6	-0.6	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.84	1.69	1.15	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2540	2575	-35	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	2024/1/25	2024/2/1	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8090	7720	-370	-4.57%
	广西	8060	7690	-370	-4.59%
	广东	8140	7770	-370	-4.55%
	四川	8370	8000	-370	-4.42%
一级菜油	华东	8400	8020	-380	-4.52%
	广东	8340	7970	-370	-4.44%
毛菜	华东	8030	7670	-360	-4.48%

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

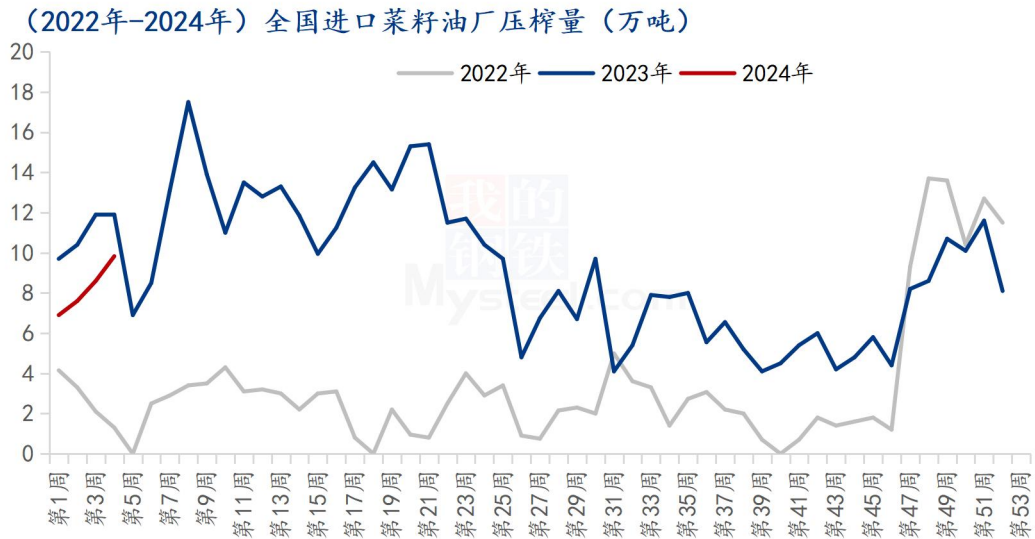
规格	市场	2024/1/25	2024/2/1	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2590	2550	-30	-1.16%
	广西	2590	2540	-30	-1.17%
	广东	2610	2580	0	0.00%
	南通	2590	2550	-20	-0.78%
颗粒粕	南沙	2510	2480	0	0.00%
	广东	2590	2540	-40	-1.55%

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 9.83 万吨，较上周增加 1.23 万吨。沿海油厂本周压榨量延续增加，近期国内榨利恢复买船有所增加。未来关注国内榨利变动，国内菜籽买船供应预计再度宽松。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

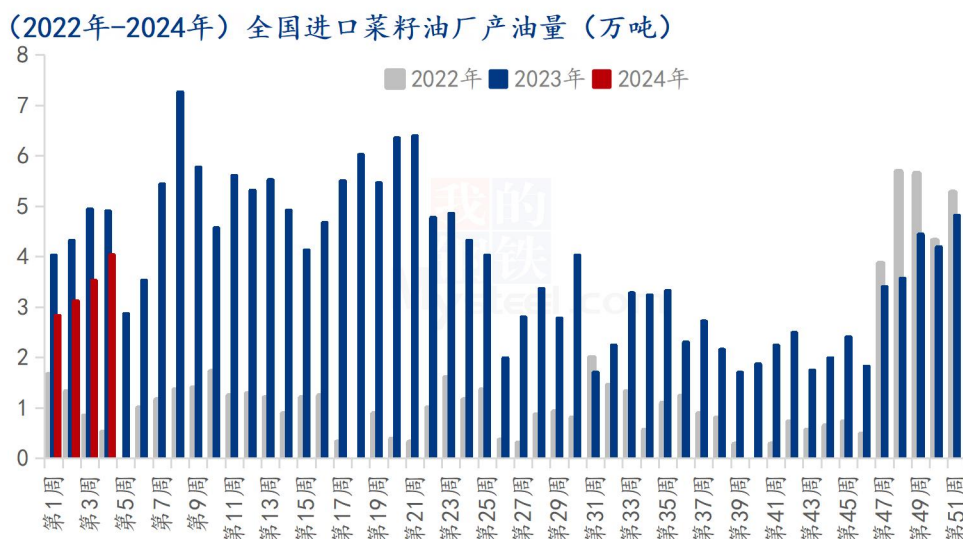
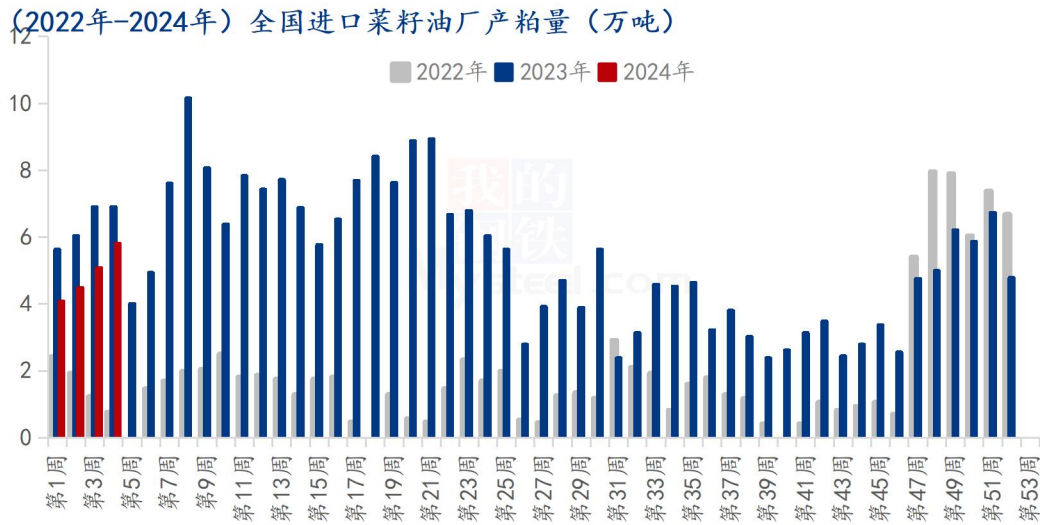


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 4.03 万吨，较上周增加 0.5 万吨。近期沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量 产量小幅上涨，菜油供应压力尚存。

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 5.8 万吨，较上周增加 0.73 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

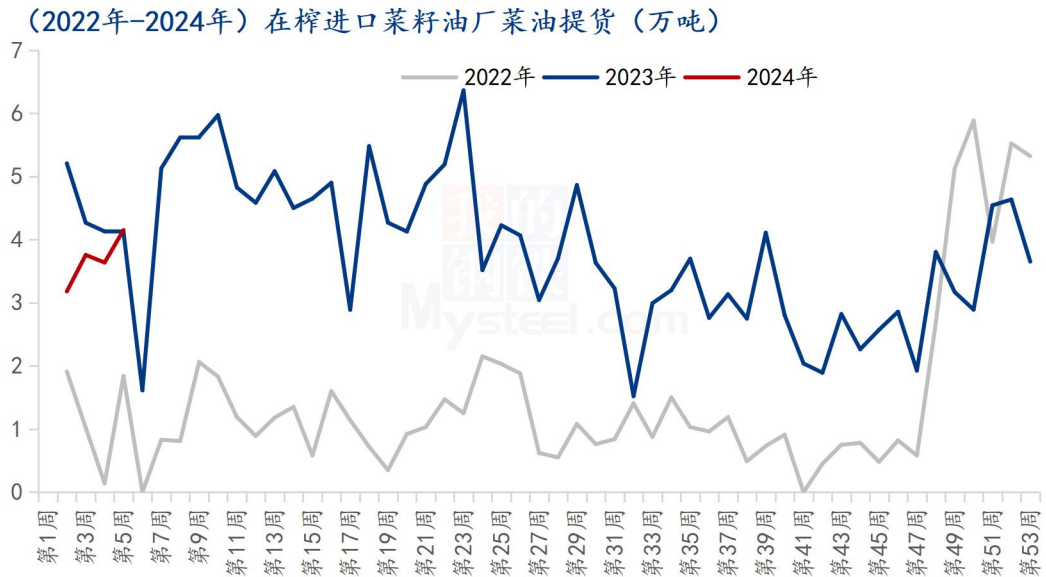
单位：元/吨

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	531	4630	-190	-118

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



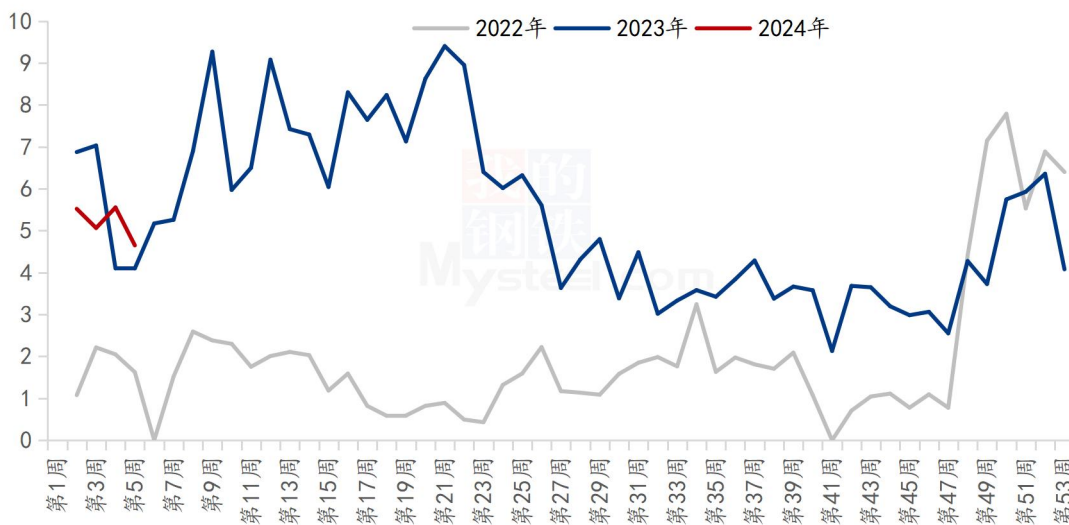
数据来源：钢联数据

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 4.25 万吨，较上周增加 0.61 万吨。虽然菜油需求因价差替代以及节前备货有一定增量，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)



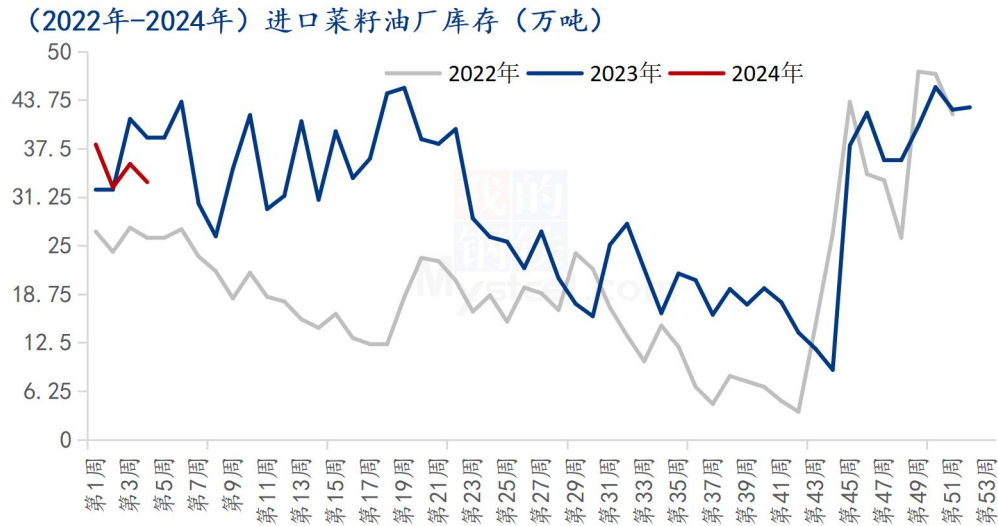
数据来源：钢联数据

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 4.65 万吨，较上周减少 0.9 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

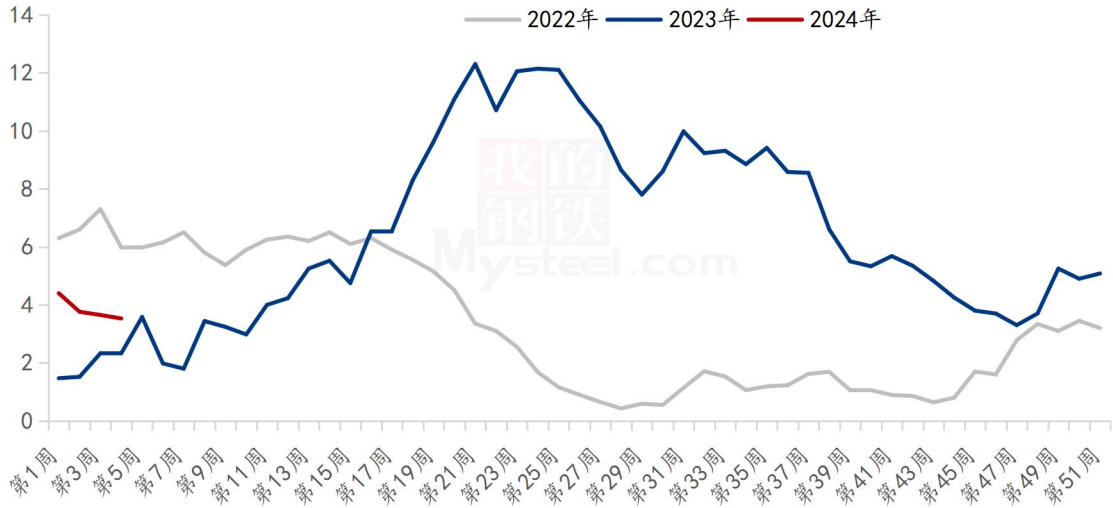
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	9.1	8.3	-0.8	-9%
广东	15.6	15.47	-0.13	-1%
广西	10.8	9.4	-1.4	-13%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	35.5	33.17	-2.33	-7%

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

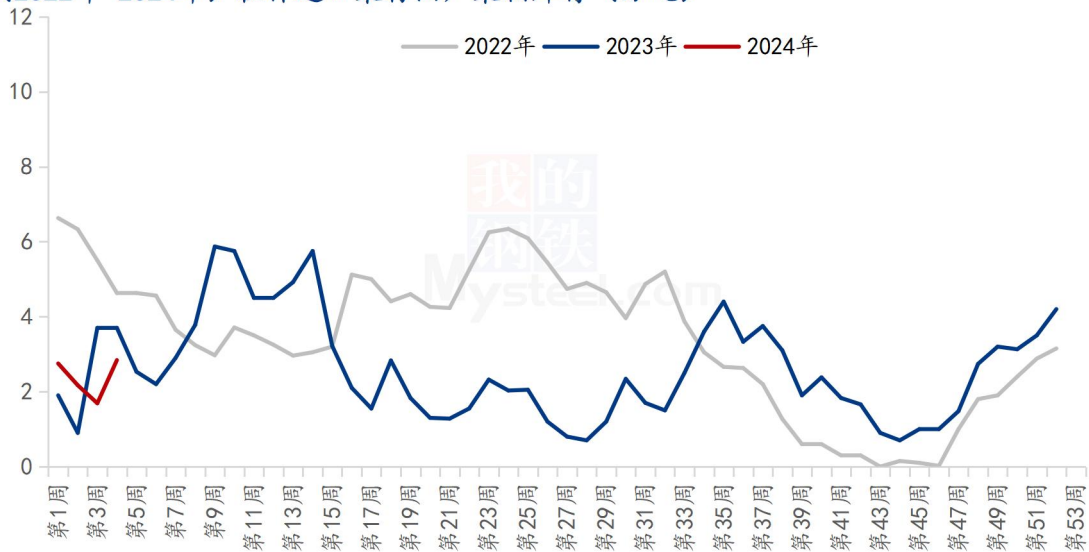
单位：万吨

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	0.05	0.05	0	/	2.5	0.33	-2.17
广东	2.4	2.7	0.3	13%	2.4	1.97	-0.43
广西	1	0.5	-0.5	-50%	8.8	1.07	-7.73
辽宁	0.2	0.28	0.08	40%	0.3	0.02	-0.28
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.65	3.53	-0.12	-3%	14	3.39	-10.61

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	0.1	0.19	0.09	90%	2.1	0.38	-1.72
广东	1.09	2.05	0.96	88%	6.3	2.3	-4
广西	0.5	0.6	0.1	20%	3.5	0.73	-2.77
辽宁	0	0	0	/	0.1	0	-0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.69	2.84	1.15	68%	12	3.41	-8.59

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

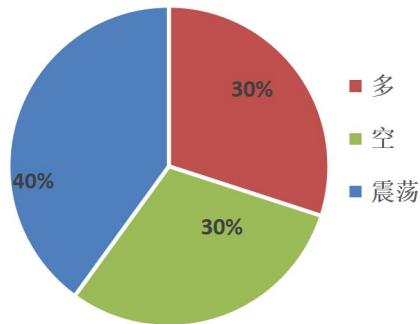
豆油方面：本周连盘豆油深跌，一方面源于原料端南美大供应的预期，随巴西大豆逐步上市，远月榨利恢复，买船增多；另一方面国内临近春节，现货可交易提货量已不多，总体成交不及预期。而基本面方面，压榨产能短期有所修复，产量增加，虽库存有所降幅但仍处同期高位，其他方面市场无利好支撑，基差动荡偏弱。

棕榈油方面：自上周五开始国内油脂价格下跌，本周初跌幅较为明显。1月上旬棕榈油带领油脂板块连续上涨，但随后受巴西大豆贴水持续下跌以及美豆出口欠佳等因素影响，CBOT大豆跳水，时间临近春节市场资金避险，棕榈油出现持续下跌。国内棕榈油商业库存稳步下降及2-4月国内买船较少，市场基差坚挺。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7383元/吨，较上周跌352元/吨，环比跌幅4.55%。

菜籽方面：本周国产菜籽价格小幅走弱，南方毛菜籽均价2.87元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.35%；净菜籽均价3.18元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.31%。菜籽市场春节备货进入尾声，市场购销氛围不佳，贸易商走货速度偏慢，进口俄籽冲击影响仍在，预计短期内菜籽市场价格或延续震荡偏弱态势，后市还需继续关注下游需求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

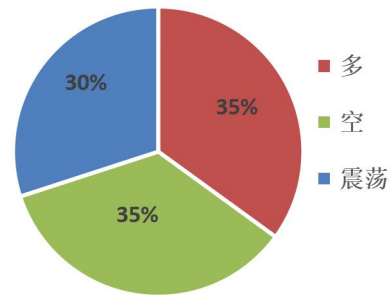
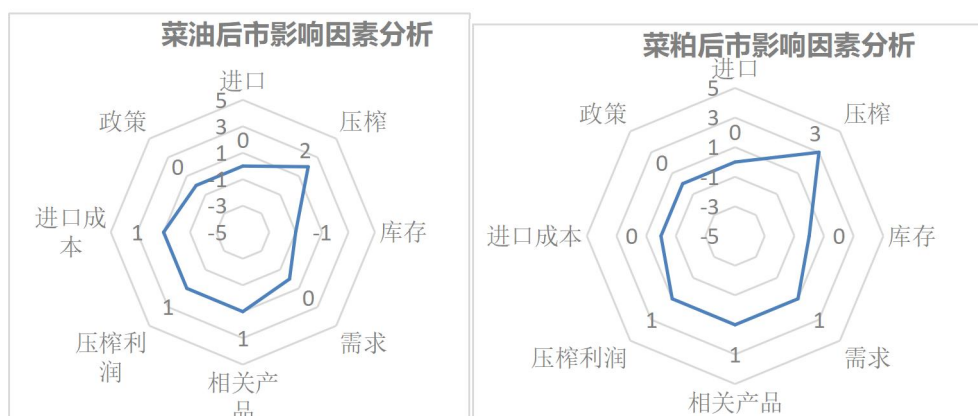


图9 菜油菜粕后市心态调研

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)

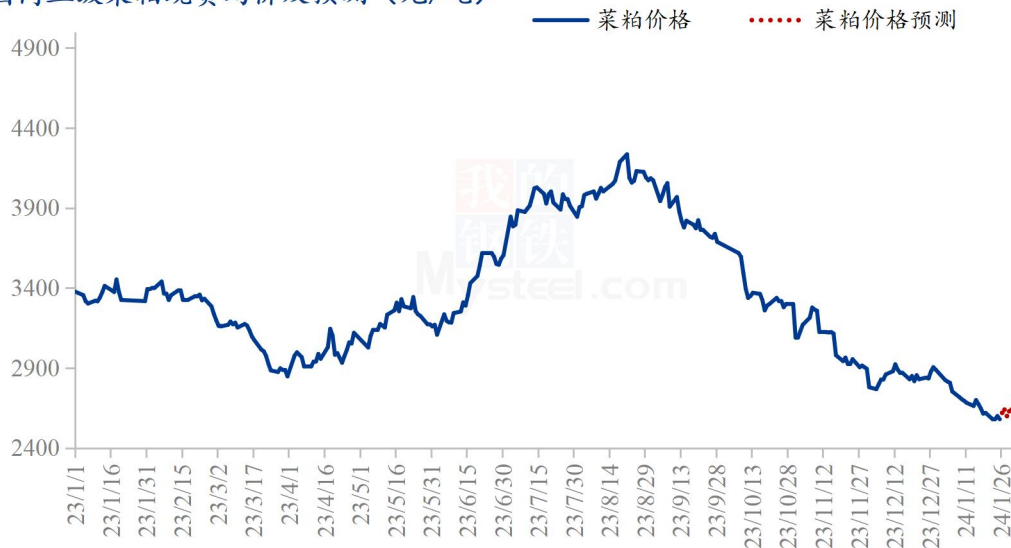


数据来源: 钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油价格明显下跌, 截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 7814 元/吨, 环比上周跌 366 元/吨, 跌幅 4.47%。因南美大豆丰产预期, 油脂市场下跌明显, 而菜油供应充足, 油厂压榨量依然增长, 未来供应预计宽松, 临近春节备货结束可售不多, 菜油下跌; 而国内菜油库存虽然表现缓慢去库但相较往年水平依然较高, 多空交织菜油弱势震荡。

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 2540 元/吨，较上周下跌 40 元/吨，跌幅 1.55%，菜粕基差亦继续承压。随春节临近，本周菜籽工厂开机下调，但整体全国菜粕库存小幅回升。需求方面，进入水产淡季后，中下游的备货积极性不佳，上游油厂预售进度偏慢，整体销售亦有压力。此外预计受 2-3 月菜籽供应充足预期影响，同时市场其他豆粕、杂粕供应充足，从性价比来看，菜粕优势效应递减。同时中下游饲料企业春节补库基本完成，预计短期菜粕现货或将偏弱运行，后市需要关注春节期间开停机情况、加籽可售情况、国内买船情况、与相关蛋白粕的价差情况。

资讯编辑：朱城垒 021-26090221

王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100