

菜系市场

周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



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. 2. 1-2024. 2. 8)

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

本周菜系表现为油粕双弱，国内菜油持续弱势，菜粕震荡偏弱，菜油基差稳定偏弱；菜粕现货小幅下调。基本面来看，本周国内压榨量收春节原因减少，库存小幅累库，菜粕库存本周表现小幅减少。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	8.72	9.83	-1.11	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.58	4.03	-0.45	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.44	4.25	-0.81	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.59	29.95	0.64	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.67	3.53	0.14	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7794	7814	-20	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	8.72	9.83	-1.11	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	5.14	5.8	-0.66	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.36	4.65	-0.29	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	11.8	14.6	-2.8	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	2.4	3	-0.6	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.62	2.84	0.78	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2495	2555	-60	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	2024/2/1	2024/2/8	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7720	7700	-20	-0.26%
	广西	7690	7670	-20	-0.26%
	广东	7770	7750	-20	-0.26%
	四川	8000	7980	-20	-0.25%
一级菜油	华东	8020	8000	-20	-0.25%
	广东	7970	7950	-20	-0.25%
毛菜	华东	7670	7650	-20	-0.26%

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

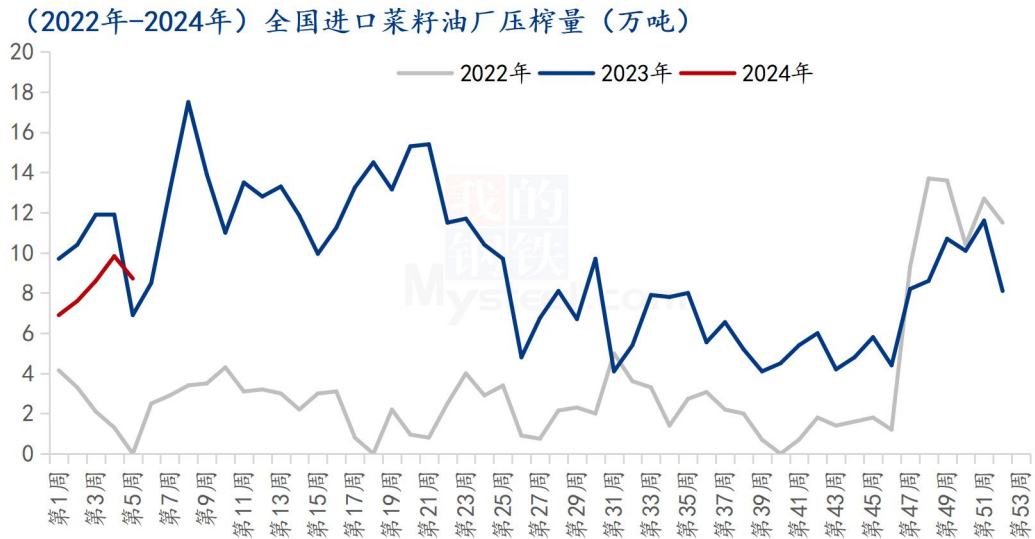
规格	市场	2024/2/1	2024/2/8	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2550	2520	-30	-1.18%
	广西	2540	2500	-40	-1.57%
	广东	2580	2520	-60	-2.33%
	南通	2550	2510	-40	-1.57%
颗粒粕	南沙	2480	2420	-60	-2.42%
	广东	2540	2500	-40	-1.57%

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 8.72 万吨，较上周减少 1.11 万吨。临近春节，沿海油厂本周压榨量减少，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

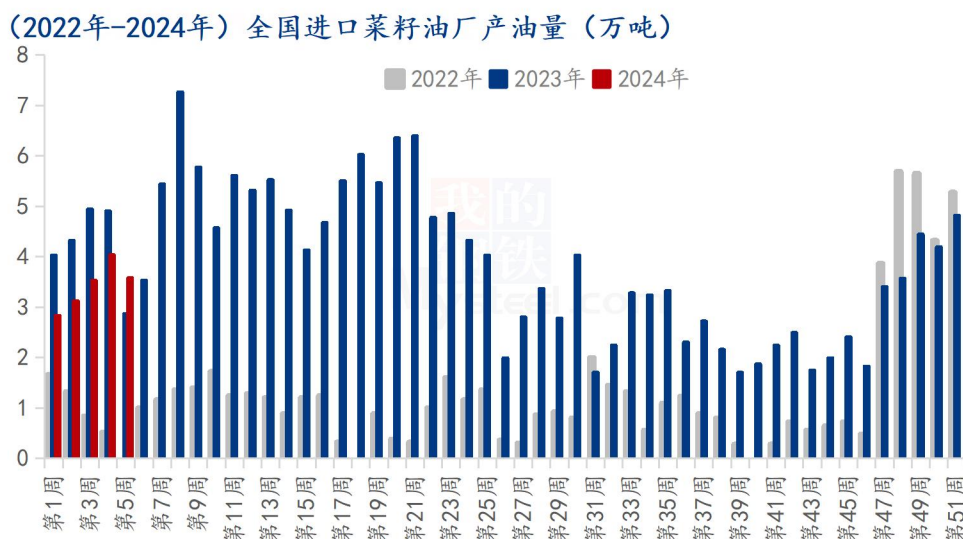
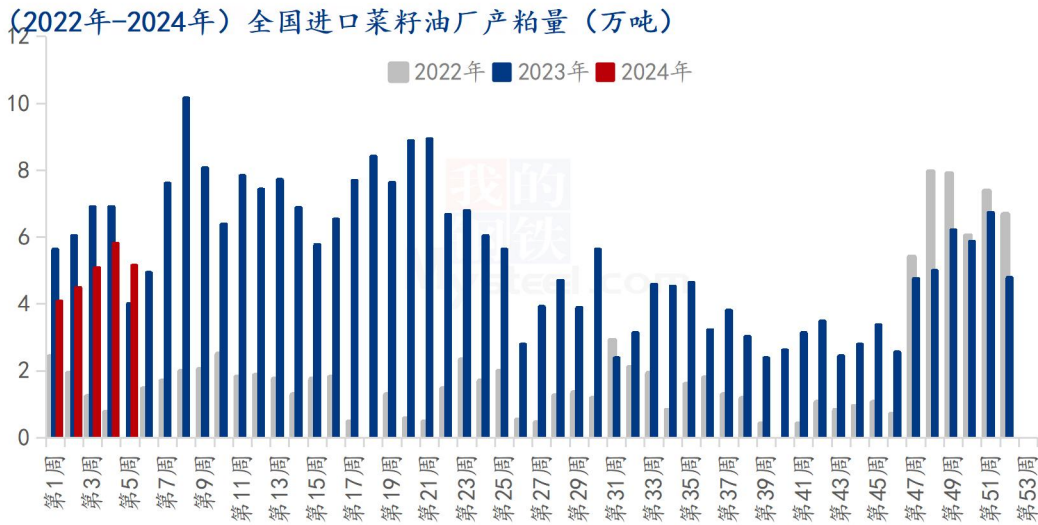


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 3.58 万吨，较上周减少 0.45 万吨。近期沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量产量减少，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 5.14 万吨，较上周减少 0.66 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

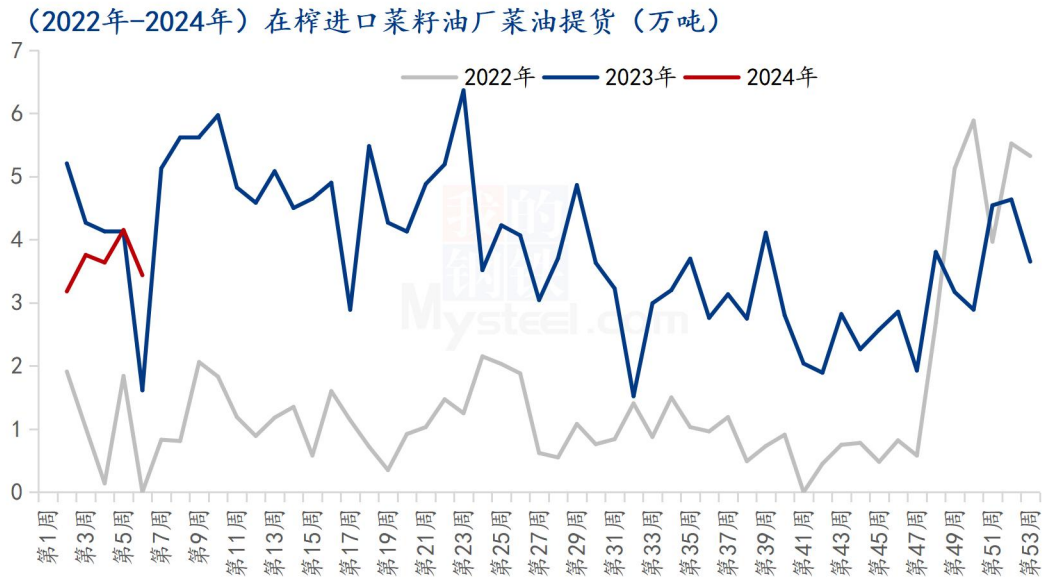
单位：元/吨

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	520	4545	-172	-77

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



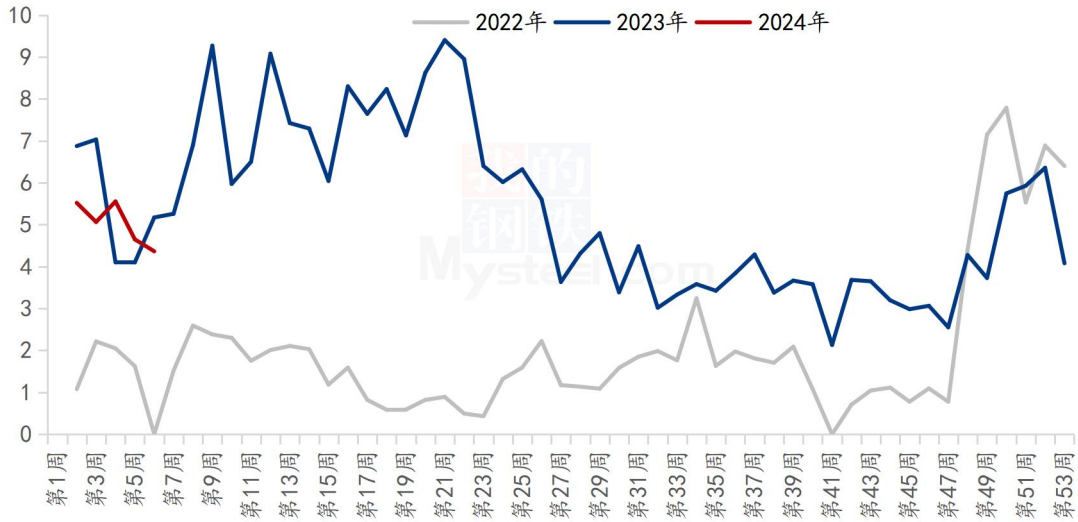
数据来源：钢联数据

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 0.81 万吨，较上周减少 0.81 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)



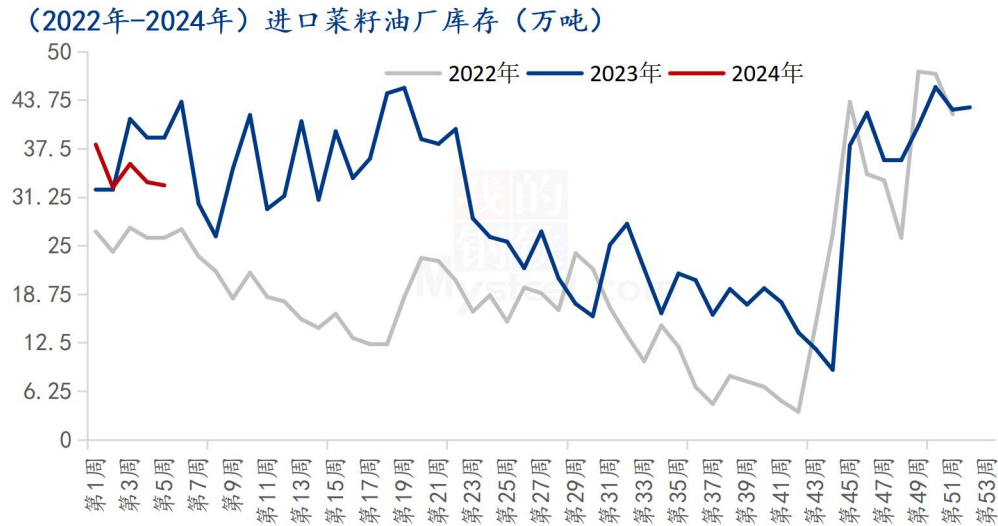
数据来源：钢联数据

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 4.36 万吨，较上周减少 0.29 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

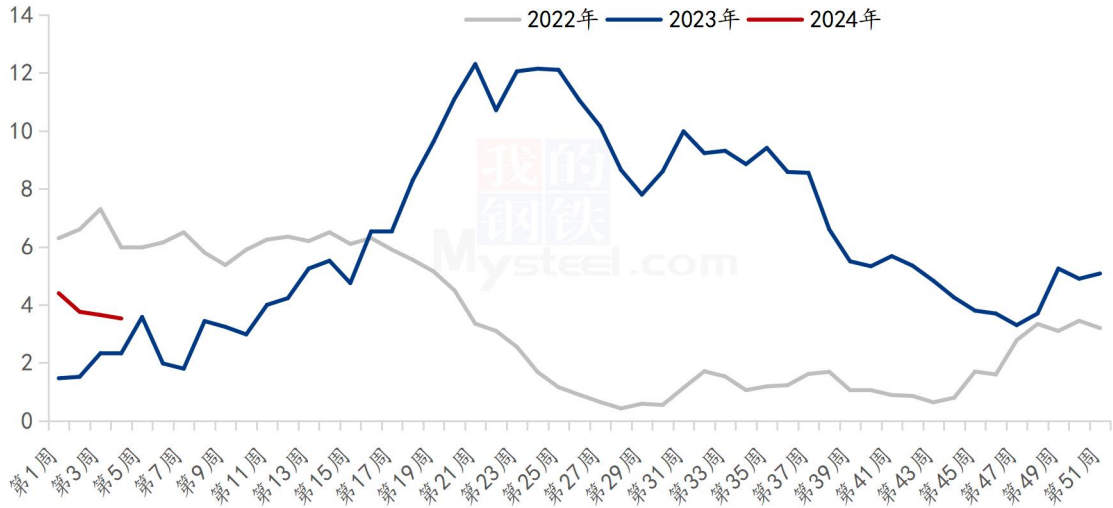
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	8.3	6.65	-1.65	-20%
广东	15.47	12.1	-3.37	-22%
广西	9.4	14	4.6	49%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	33.17	32.75	-0.42	-1%

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

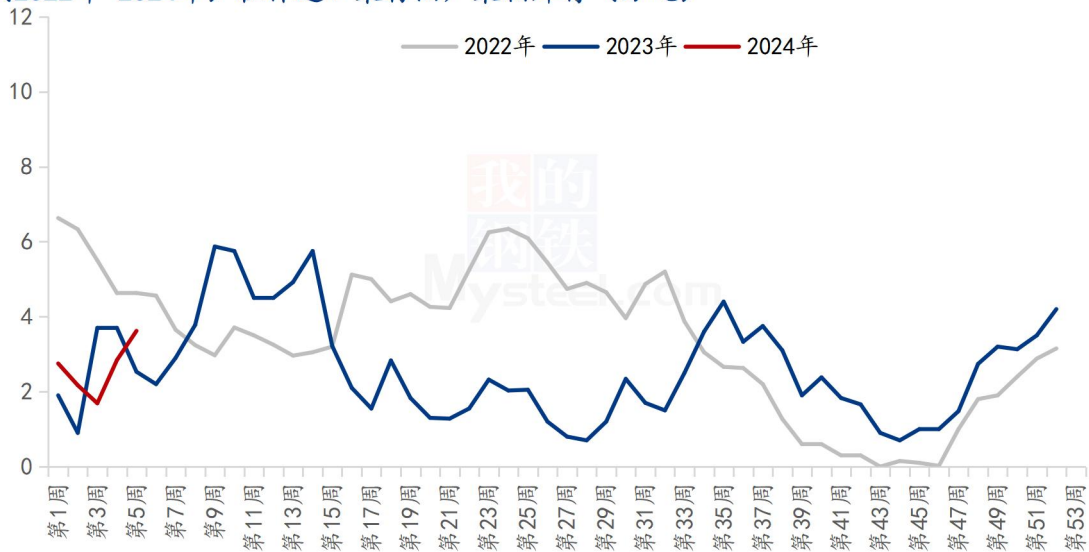
单位：万吨

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	0.2	0.15	/	3.8	3.6	-0.2
广东	2.7	3.05	0.35	13%	1.4	1.1	-0.3
广西	0.5	0.3	-0.2	-40%	7.7	8.4	0.7
辽宁	0.28	0.12	-0.16	-57%	0.18	0.22	0.04
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.53	3.67	0.14	4%	13.08	13.32	0.24

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	0.19	0.52	0.33	174%	2.2	2.7	0.5
广东	2.05	2.3	0.25	12%	4.2	5	0.8
广西	0.6	0.8	0.2	33%	2.9	4.8	1.9
辽宁	0	0	0	/	0.1	0.1	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.84	3.62	0.78	27%	9.4	12.6	3.2

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周连盘持续动荡，原料端大豆产地阿根廷因降雨有望缓解干旱，给予大豆期货以压力，虽 USDA 报告前瞻有持续下调巴西产量预期，但同时也有增加阿根廷产量预期，且阿根廷增产预期将覆盖巴西减产量，因此南美供应格局还将宽松。现货基本面因油厂放假，大多已停机，产能产量降低，且库存也有降幅预期。

棕榈油方面：春节假期即将到来，周初资金避险调整持仓位。市场预期马来西亚 1 月产量、出口及库存皆环比下降。国内棕榈油进口利润倒挂维持，暂无买船成交。国内现货方面，由于上两周华南及华东地区下游集中补库，棕榈油商业库存大幅下降。临近春节，大多企业放假，成交清淡，基差维持。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7438 元/吨，较上周跌 297 元/吨，环比跌幅 3.83%。

菜籽方面：本周菜籽价格稳中偏弱运行，南方毛菜籽均价 2.83 元/斤，环比下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.39%；净菜籽均价 3.17 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.31%。菜籽市场节前购销基本结束，市场购销氛围不佳。节后俄罗斯进口菜籽冲击影响仍在，但因两湖产区油菜受到冻雨及暴雪灾害，或存在一定减产预期，市场看多情绪增加。预计节后菜籽市场价格或以稳为主，中长期来看或在减产预期下存在一定反弹，后市还需关注产区油菜生长情况、市场心态以及下游需求情况。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

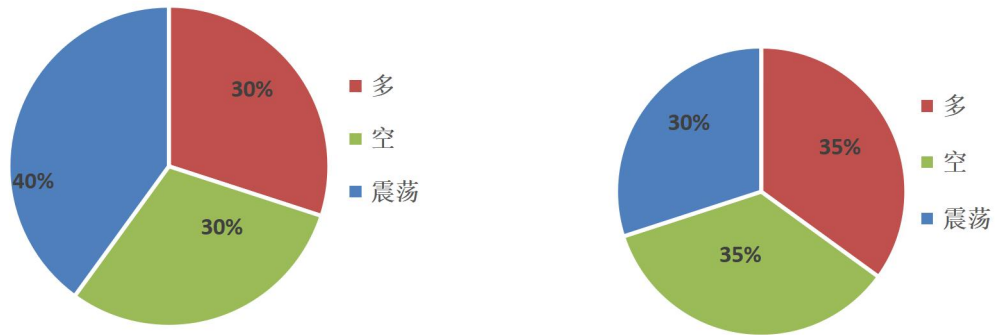
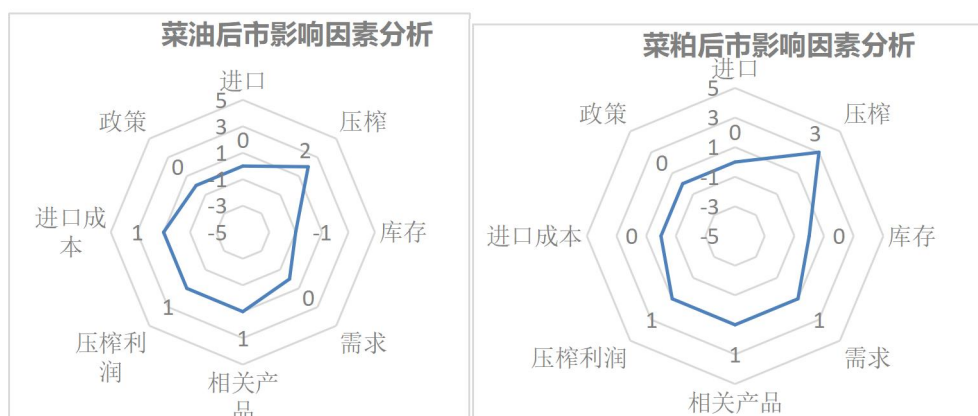


图9 菜油菜粕后市心态调研

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）

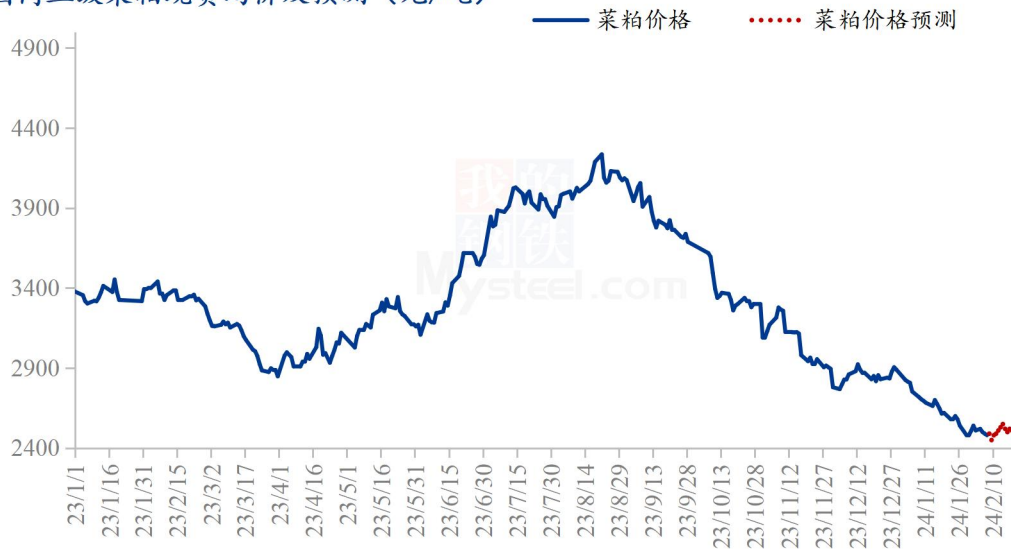


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油价格延续下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7794 元/吨，环比上周跌 20 元/吨，跌幅 0.26%。菜油短期内强于豆油弱于棕榈油，菜油供应充足，临近春节，虽然各油厂陆续停机，但未来菜籽供应依旧宽松，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 2490 元/吨，较上周下跌 50 元/吨，跌幅 1.57%，春节前最后一周，下游饲料企业及终端基本完成备货，本周菜籽工厂开机率亦大幅下调。需求方面，进入水产淡季后，中下游的备货积极性不佳，以随采随用为主。此外 2-3 月份，在菜籽供应充足预期影响，同时市场其他豆粕、杂粕供应充足，但从性价比来看，菜粕优势效应递减。预计短期菜粕现货或将维持震荡偏弱运行，后市需要关注春节后油厂开机率恢复和库存、加籽可售、国内买船、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