

菜系市场

周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



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. 23-2023. 11. 30)

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宽幅震荡整体上涨，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，本周压榨量增加，全国菜油库存小幅去库，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	8.20	4.40	3.80	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.40	1.83	1.58	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.80	1.93	1.88	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	28.28	29.28	-1.00	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.3	3.70	-0.40	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8674	8514	160	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	8.20	4.40	3.80	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.76	2.55	2.20	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.28	2.55	1.72	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	14.25	13.45	0.80	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.48	1.00	0.48	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2895	2925	-30	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	2023/11/23	2023/11/30	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8390	8550	140	1.66%
	广西	8370	8530	140	1.67%
	广东	8420	8580	140	1.66%
	四川	8770	8930	140	1.59%
一级菜油	华东	8820	8980	140	1.58%
	广东	8650	8810	140	1.61%
毛菜	华东	8440	8600	140	1.65%

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

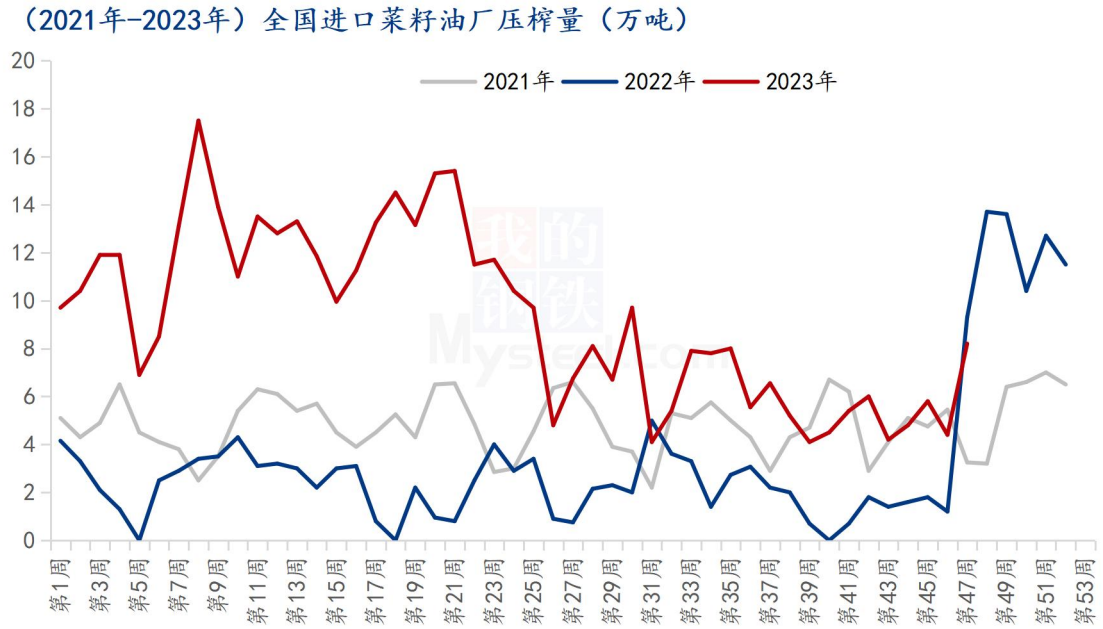
规格	市场	2023/11/23	2023/11/30	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2950	2920	-10	-0.34%
	广西	2910	2880	-10	-0.35%
	广东	2910	2880	-10	-0.35%
	南通	2930	2900	-10	-0.34%
颗粒粕	南沙	2860	2830	-10	-0.35%
	广东	2930	2900	-10	-0.34%

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



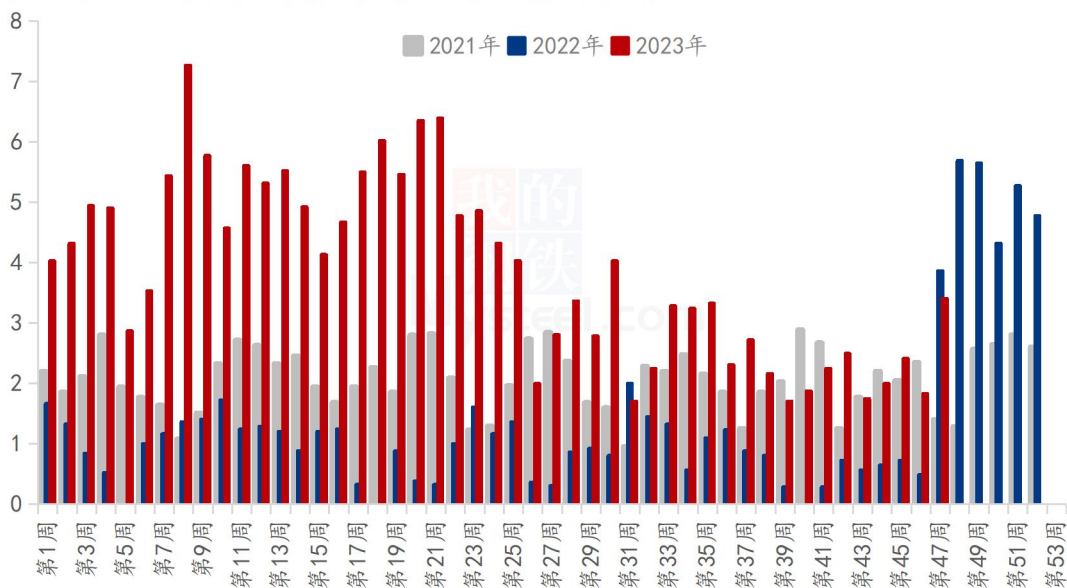
数据来源：钢联数据

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 8.2 万吨，较上周增加 3.80 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)



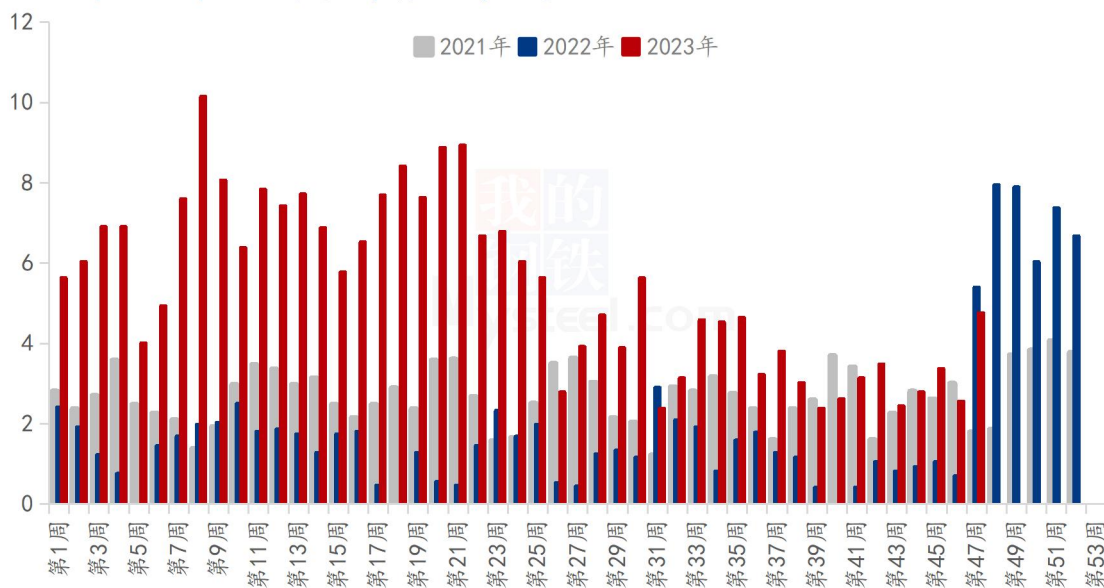
数据来源：钢联数据

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 3.40 万吨，较上周增加 1.83 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 4.76 万吨，较上周增加 2.55 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表5 进口菜籽压榨利润

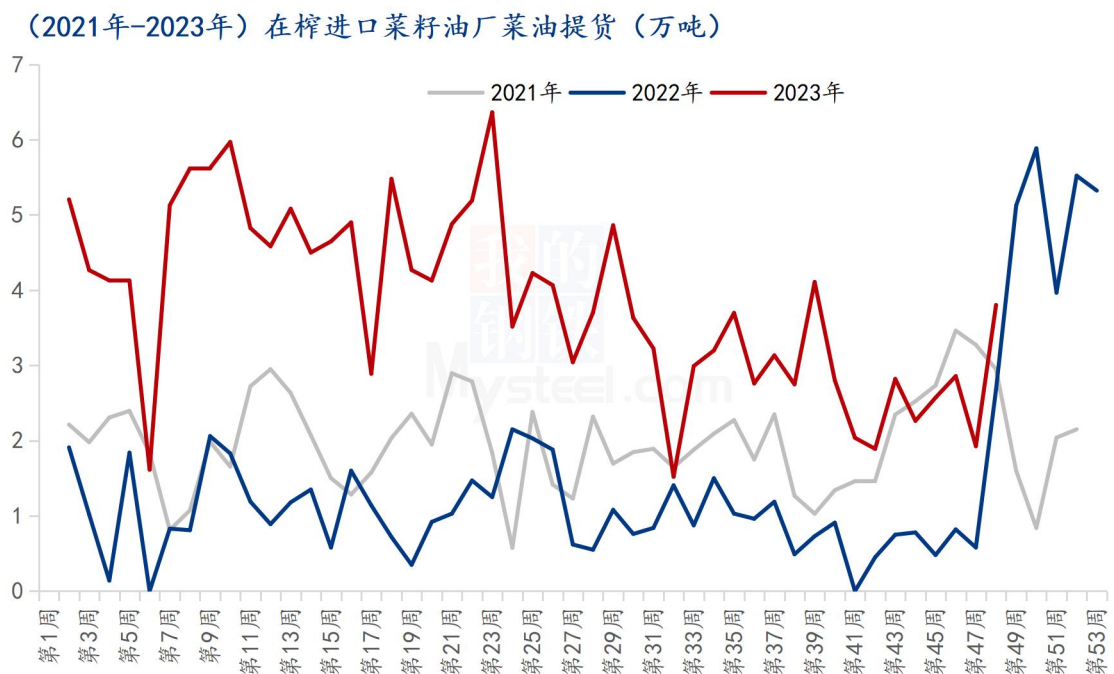
单位：元/吨

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	587	5073	-87	6

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



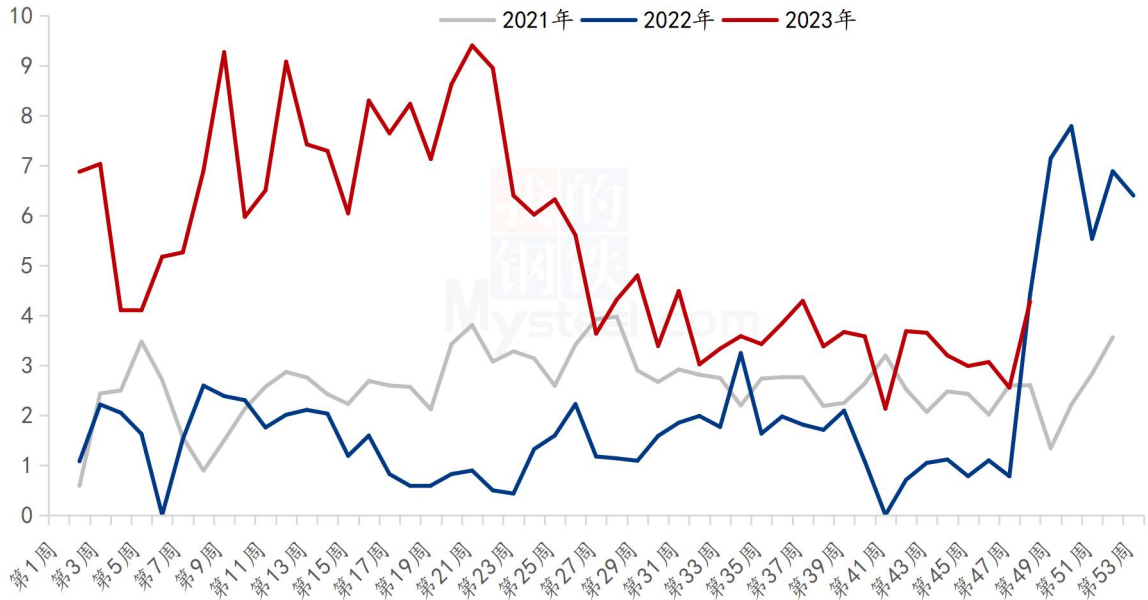
数据来源：钢联数据

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 3.80 万吨，较上周增加 1.88 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)



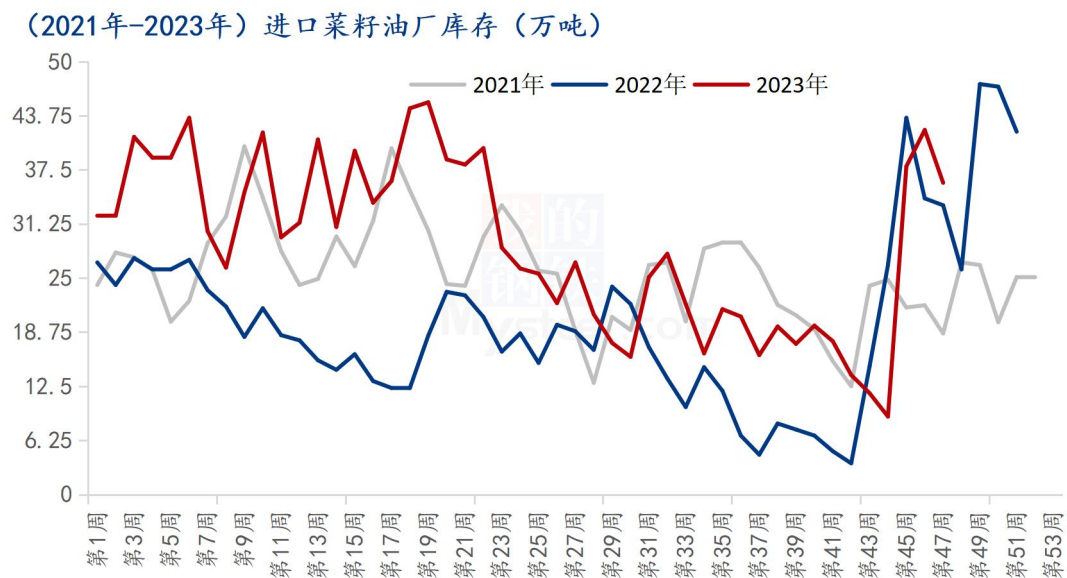
数据来源：钢联数据

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 4.28 万吨，较上周增加 1.72 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

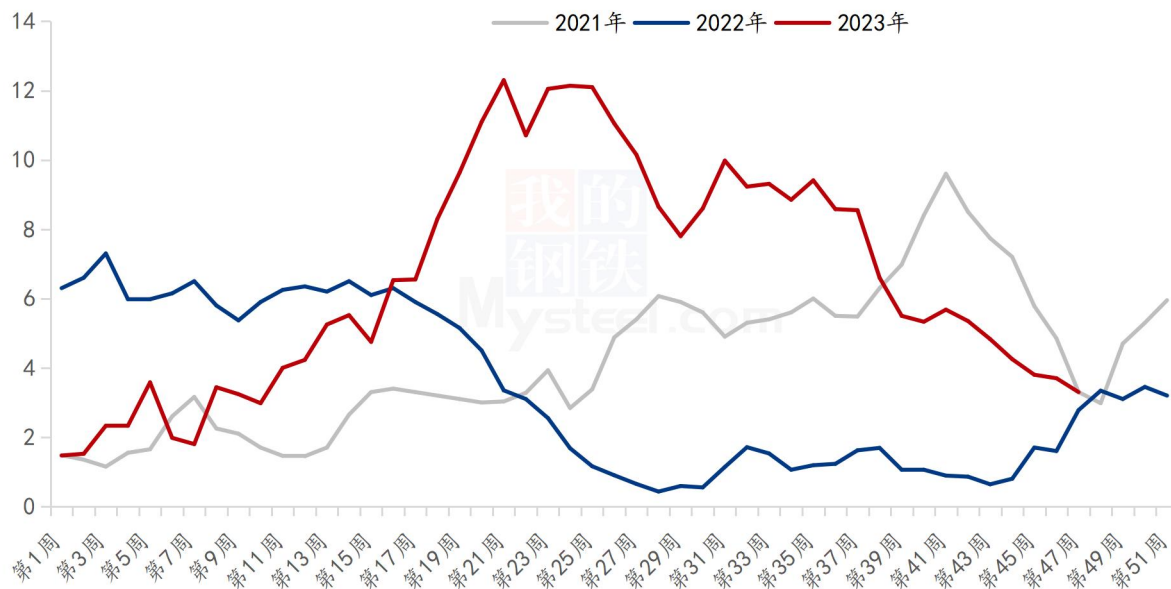
单位: 万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	8.1	7.3	-0.8	-10%
广东	20.9	15.6	-5.3	-25%
广西	13.1	13.1	0	/
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	42.1	36	-6.1	-14%

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

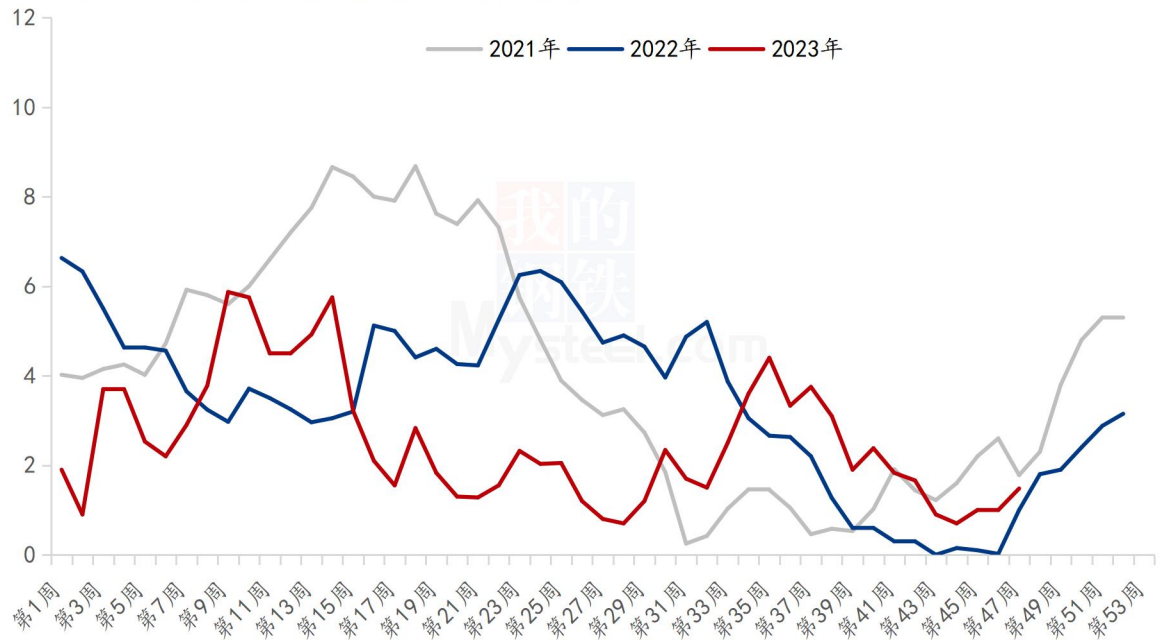
单位：万吨

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	0.3	0.1	50%	1.1	4	2.9
广东	0.6	0.8	0.2	33%	2.2	3.2	1
广西	2	1.5	-0.5	-25%	7.4	7	-0.4
辽宁	0.9	0.7	-0.2	-22%	0.6	0.4	-0.2
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.7	3.3	-0.4	-11%	11.3	14.6	3.3

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	0.03	0.03	/	0.9	0.5	-0.4
广东	0	0.55	0.55	/	6.7	5.3	-1.4
广西	0.1	0.1	0	0%	2.2	2.7	0.5
辽宁	0.9	0.8	-0.1	-11%	0.3	0.3	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1	1.48	0.48	48%	10.1	8.8	-1.3

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、豆油持续以巴西天气的升水支撑，多以上涨为主，国内豆油基本面未有利好驱动，产能产量有所增加，库存增量，终端需求未有较大改善，提货尚以现有合同为主，远月成交亦有限，基差动荡。

棕榈油方面：周内受市场预期 OPEC 产油国延长减产及黑海地区风暴引发原油供应担忧下，国际油价反弹。美豆在巴西天气炒作提振下上涨，马盘震荡运行。内盘油脂在外盘带动下运行。因国内棕榈油进口利润倒挂减少，近月少量买船成交。国内现货在经过周内阶段性补库后成交转淡，观望为主，国内各地区基差基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7355 元/吨，较上周跌 33 元/吨，环比下跌 0.44%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场价格持续走弱，南方毛菜籽均价 3.04 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.65%；净菜籽均价 3.29 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.57%。洲际交易所油菜籽期货价格受芝加哥豆油和马来西亚棕榈油拖累走低，国际原油上涨制约下跌空间。国内方面，菜籽市场需求表现低迷，价格持续走弱，市场缺乏利好因素支撑，看空情绪浓厚，预计短期内菜籽市场价格延续弱势状态，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

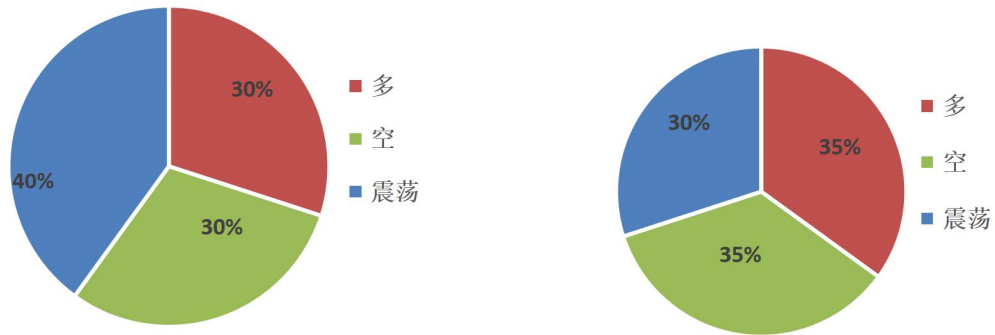
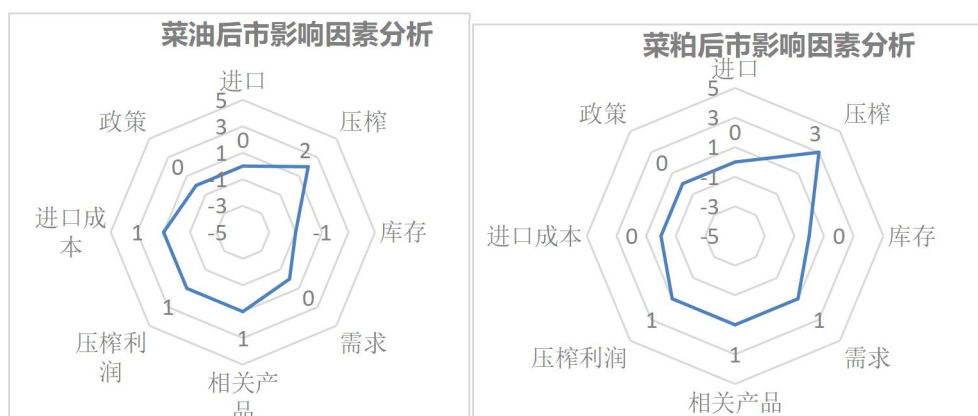


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油价格震荡上涨运行。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 8674 元/吨，环比上周涨 160 元/吨，涨幅 1.88%。进口菜籽通关进度较慢，开机率上升缓慢，但大供应势态依旧，未来供应端承压明显，供应压力仍牵制菜油市场，国内现货震荡偏弱，基差持续弱势。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 2895 元/吨，较上周下跌 30 元/吨，跌幅 1.03%，菜粕基差延续跌势。菜粕水产旺季结束，华南油厂菜籽压榨如期上量，预计下周压榨量继续增量，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