

菜系市场

月度报告

(2023年11月)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

邮箱：liyingyu@mysteel.com

电话：17865568386

021-26090222

18364357279

021-26090221

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

菜系市场月度报告

(2023年11月)

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

菜系市场月度报告	- 2 -
第一章 本月基本面概述	- 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	- 5 -
第五章 库存情况分析	- 6 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存	- 6 -
5.2 菜油库存分析	- 7 -
5.3 菜粕库存分析	- 8 -
第六章 关联产品分析	- 9 -

第七章 心态解读.....	- 10 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 10 -
第九章 后期预测.....	- 10 -

本月核心观点

本月菜系表现为油粕双弱宽幅震荡。菜籽逐渐到港，油厂陆续开机市场，供应压力增加，加籽价格止跌，全国油厂压榨量上涨，菜油库存较上月小幅累库，菜粕库存小幅增加。

第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	29.70	21.10	8.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	11.88	8.44	3.44	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	13.41	10.21	3.20	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29.28	26.34	2.94	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.3	4.83	-1.53	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8622	8674	52	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	29.70	21.10	8.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	17.23	12.24	4.99	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	16.65	14.44	2.21	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	13.45	9.08	4.37	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.48	0.90	0.58	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2895	3090	-195	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

单位：元/吨

规格	市场	2023/10/31	2023/11/30	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8480	8550	70	0.83%
	广西	8460	8530	70	0.83%
	广东	8710	8580	-130	-1.49%
	四川	8820	8930	110	1.25%
一级菜油	华东	8840	8780	140	1.62%
	广东	8940	8980	140	1.58%
毛菜	华东	8460	8810	-130	-1.45%

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

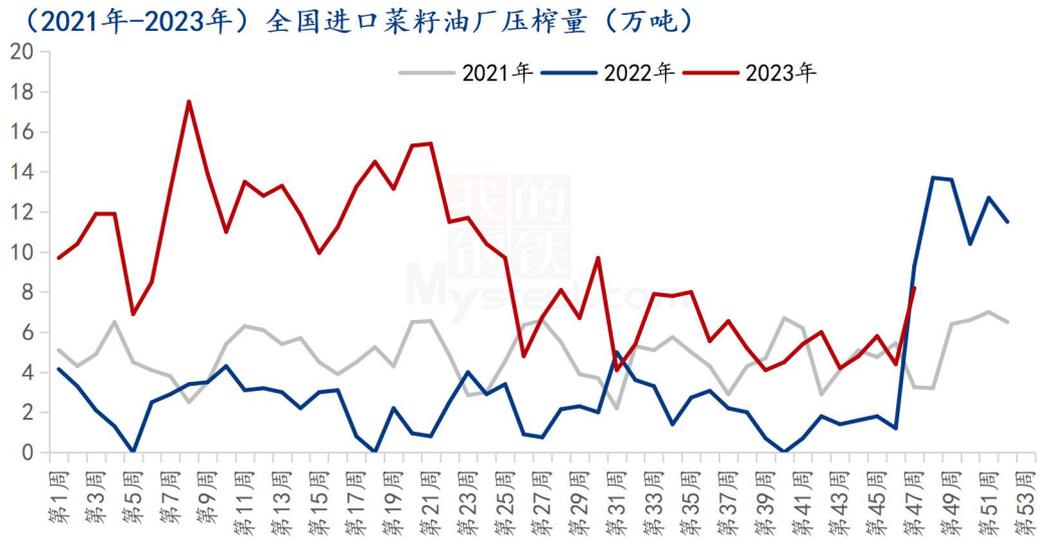
单位：元/吨

规格	市场	2023/10/31	2023/11/30	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3130	2920	-210	-6.71%
	广西	3070	2880	-190	-6.19%
	广东	3110	2880	-230	-7.40%
颗粒粕	南通	3050	2900	-150	-4.92%
	南沙	/	2830	/	/
	广东	/	2900	/	/

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

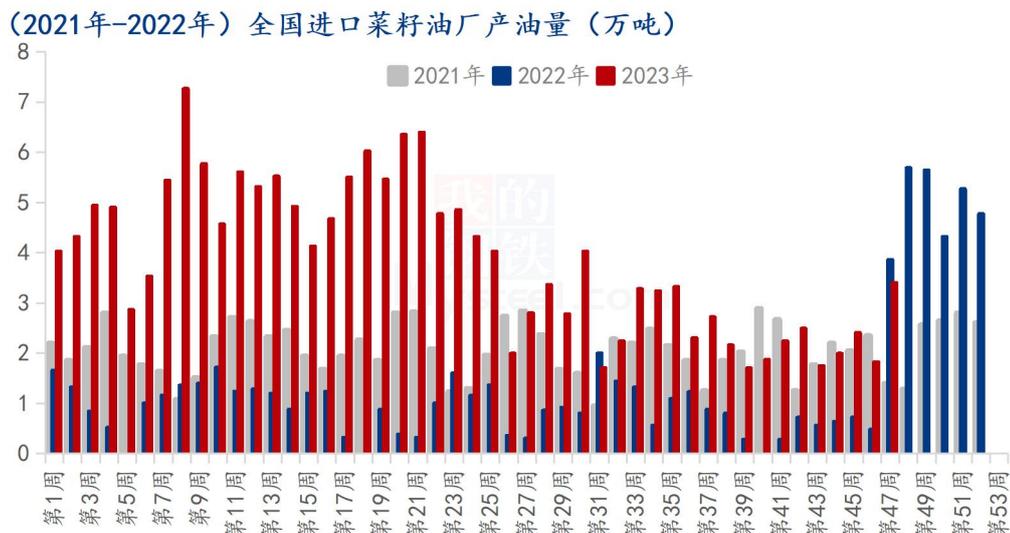


数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 29.7 万吨，较上月增加 8.6 万吨。因三季度榨利偏低国内买船量少，当前国内开机率相比二季度较低。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

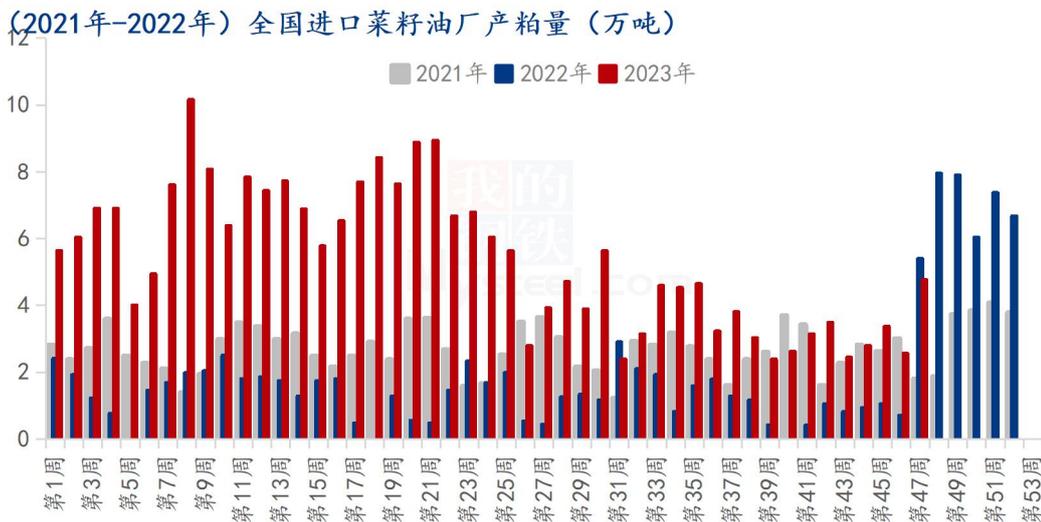


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 11.88 万吨，较上月增加 3.44 万吨。

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，本月沿海油厂菜粕产量为 17.23 万吨，较上月增加 4.99 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

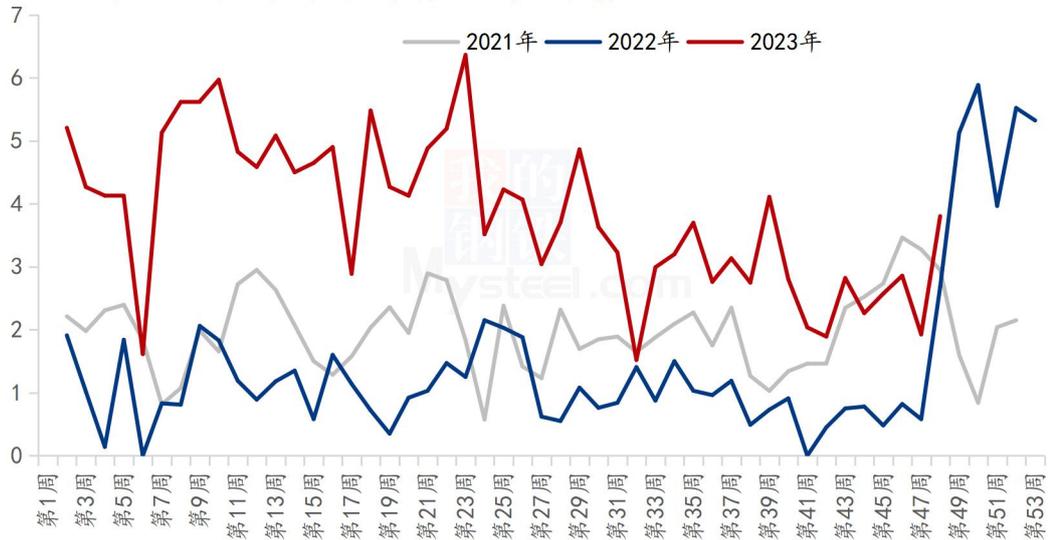
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	1月	587	5082	-138	-153

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，本月沿海油厂菜油提货量为 13.41 万吨，较上月增加 3.2 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)

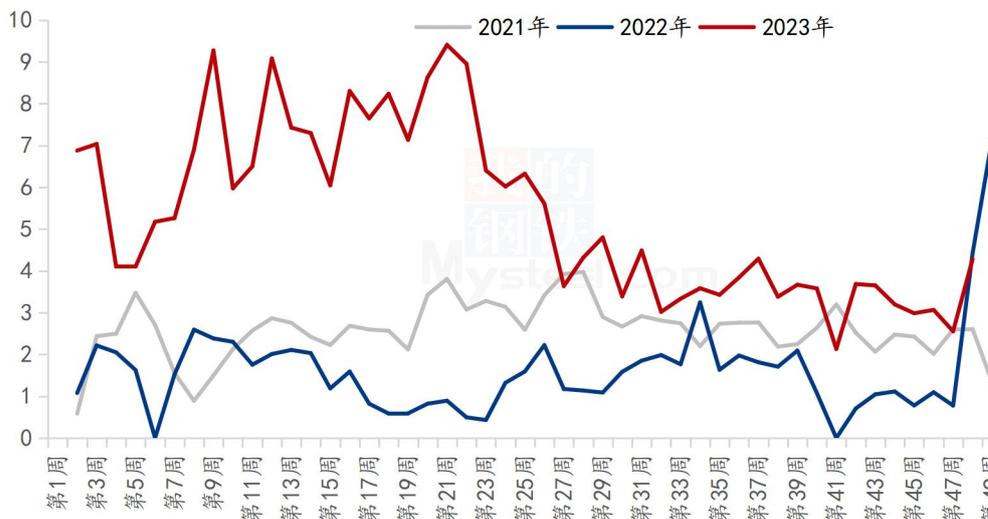


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 16.65 万吨，较上增加 2.21 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

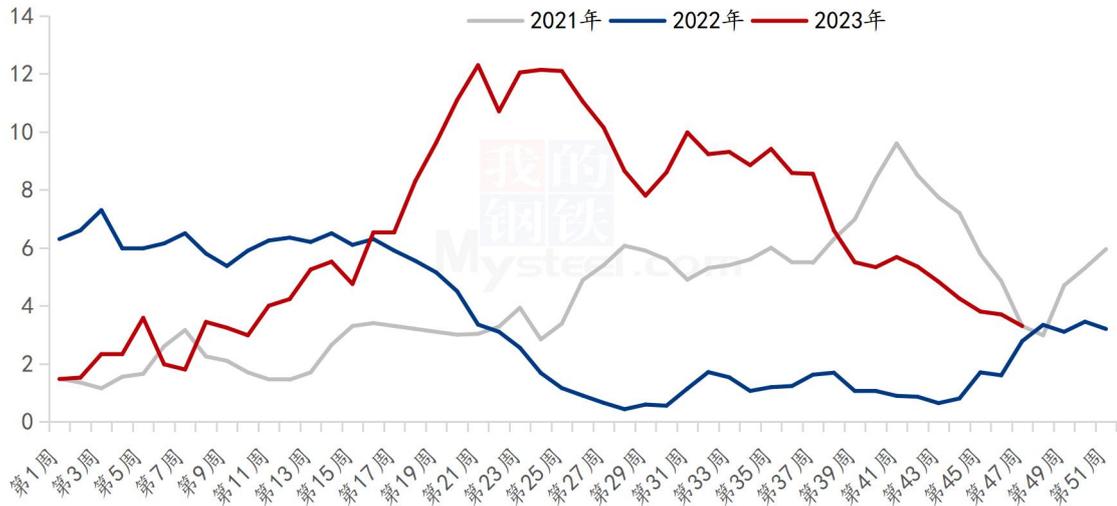
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	3.5	7.3	3.8	109%
广东	5.2	15.6	10.4	200%
广西	1	13.1	12.1	1210%
辽宁	2	0	-2	-100%
江苏	0	0	0	/
总计	11.7	36	24.3	208%

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

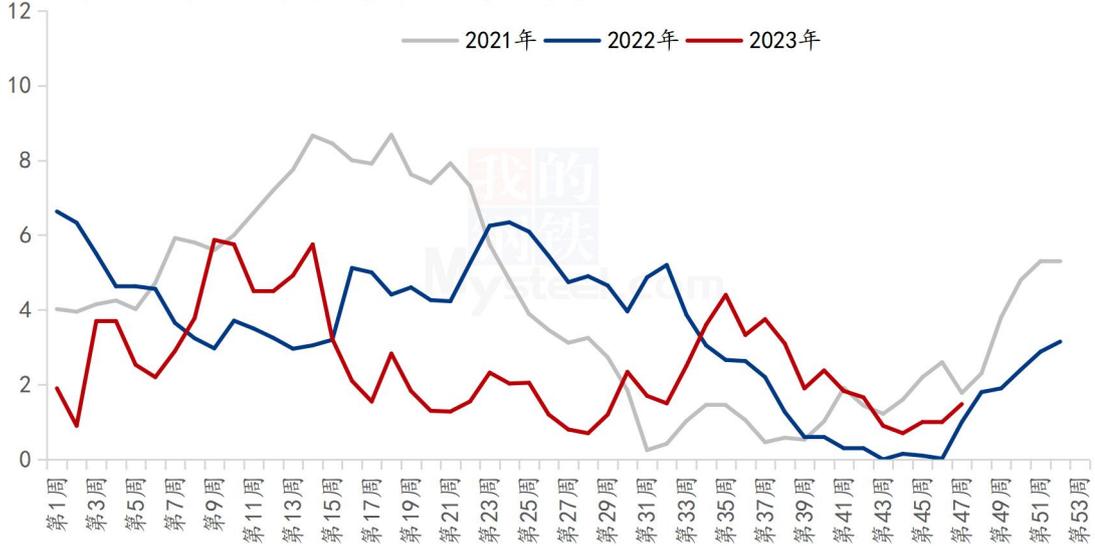
单位：万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.43	0.3	-0.13	-30%	1.23	4	2.77
广东	0.7	0.8	0.1	14%	0.2	3.2	3
广西	3.6	1.5	-2.1	-58%	7.8	7	-0.8
辽宁	0.1	0.7	0.6	/	0.7	0.4	-0.3
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.83	3.3	-1.53	-32%	9.93	14.6	4.67

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0	0.03	0.03	/	2	0.5	-1.5
广东	0.1	0.55	0.45	450%	0.9	5.3	4.4
广西	0.8	0.1	-0.7	-88%	2.8	2.7	-0.1
辽宁	0	0.8	0.8	/	1.1	0.3	-0.8
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.9	1.48	0.58	64%	6.8	8.8	2

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：11月，上半旬主要以涨为主，主要是因为天气升水以及美豆油压榨量逐步提升，榨利虽有所减少，但豆粕需求强劲给予盘面支撑。下半旬盘面互有涨跌，一方面巴西天气多变，另一方面受原油端和棕榈油影响较大，盘面震荡。国内方面压榨有所提高，需求不佳，多为回补空单，库存增长，预计后期基差偏弱震荡，价格随盘波动。

棕榈油方面：月内棕榈油价格先上涨后下跌。月初MPOB10月库存环比增长幅度低于市场预期，对棕榈油价格提振。月中受CBOT美豆上涨及巴西作物天气影响提振价格。马盘假期后受美豆油和连盘油脂带动下上涨。月末美国原油库存增加超预期，国际原油价格延续下跌，马盘震荡走弱，内盘油脂跟随下跌。但是在马棕11月出口数据较好以及印尼出口税上调影响下限制下跌空间。国内油脂整体震荡运行，豆棕价差继续走扩。月内棕榈油进口利润倒挂阶段性好转，近月少量买船成交；随之在进口利润倒挂走扩后少量洗船。国内现货方面，棕榈油成交较为清淡，下游观望为主，基差维持。截至11月30日，全国24度棕榈油价格7270元/吨，较上月末上涨120元/吨，涨幅1.67%。

菜籽方面：本月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0.07元/斤，跌幅2.25%；净菜籽均价3.29元/斤，环比下跌0.06元/斤，跌幅1.76%。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，菜籽市场需求持续低迷，价格连续下跌，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

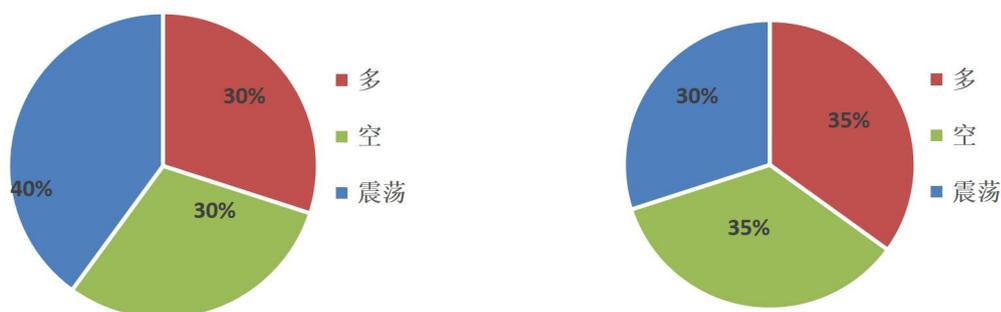
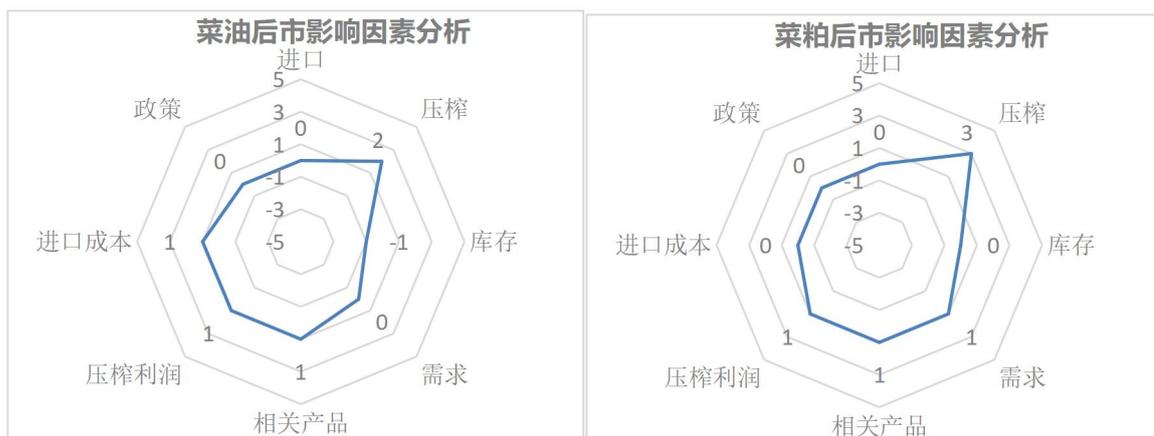


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下月的菜油价格预期，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 家样本企业对下月的菜粕价格预期，统计有 30% 的看多心态，35% 的看空心态，40% 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：**产量预计减少；**库存：**库存减量态势；**需求：**需求表现稳定；**相关产品：**豆棕震荡；**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：**产量预计见晒；**库存：**库存探底回升；**需求：**价差影响性价比；**相关产品：**豆粕短期偏抢；**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

月内菜油价格震荡下跌，加拿大菜籽价格止跌缓步上涨，月中跟随市场震荡运行，11月到港量增量明显，菜籽通关缓慢，油厂开机延迟，菜油供应端压力暂时减缓，持续月末油厂陆续开机，月末市场成交短暂向好，随后趋于平淡零星成交；菜油基本面较差，总体走势跟随市场运行，波动敏感幅度较大，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 2895 元/吨, 较上月下跌 195 元/吨, 跌幅 6.31%。本月菜粕跟随豆粕弱势运行, 基差下跌明显。本月菜粕产量因菜籽到港开始增量, 提货有所增加, 菜粕水产旺季结束, 华东和华南地区近期供大于需处于累库。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