

菜系市场

周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



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. 18-2024. 2. 22)

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

菜系表现为油强粕弱，国内菜油节后震荡尾盘走强，菜粕宽幅震荡偏弱，菜油基差稳定偏弱；菜粕现货小幅下调。基本面来看，本周国内压榨量受春节原因减少，库存小幅去库，菜粕库存本周表现小幅减少，进口菜粕库存增加。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	3.15	8.72	-5.57	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.29	3.58	-2.29	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.83	3.44	-1.61	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.59	30.59	0	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.13	3.67	-0.54	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7914	7794	120	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	3.15	8.72	-5.57	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.86	5.14	-3.28	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.53	4.36	-1.83	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	14.2	11.8	2.4	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	2	2.4	-0.4	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.95	3.62	-0.67	在榨进口菜籽油厂

	类别	本周	上周	涨跌	备注
价格	全国菜粕均价	2450	2495	-45	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	2024/2/18	2024/2/22	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7700	7820	120	1.56%
	广西	7670	7800	130	1.69%
	广东	7750	7860	110	1.42%
	四川	7980	8100	120	1.50%
一级菜油	华东	7870	7990	120	1.52%
	广东	8000	8140	140	1.75%
毛菜	华东	7950	8060	110	1.38%

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

单位：元/吨

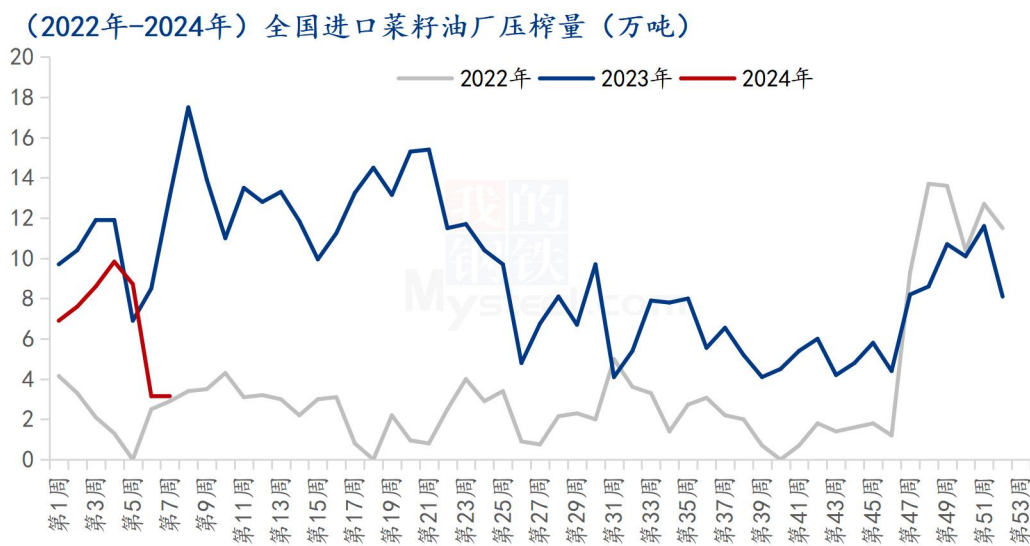
规格	市场	2024/2/18	2024/2/22	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2500	2430	-70	-2.80%
	广西	2470	2450	-20	-0.81%
	广东	2520	2480	-40	-1.59%
颗粒粕	南通	2500	2460	-40	-1.60%

规格	市场	2024/2/18	2024/2/22	涨跌	涨跌幅
	南沙	2420	2420	0	0.00%
	广东	2480	2460	-20	-0.81%

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

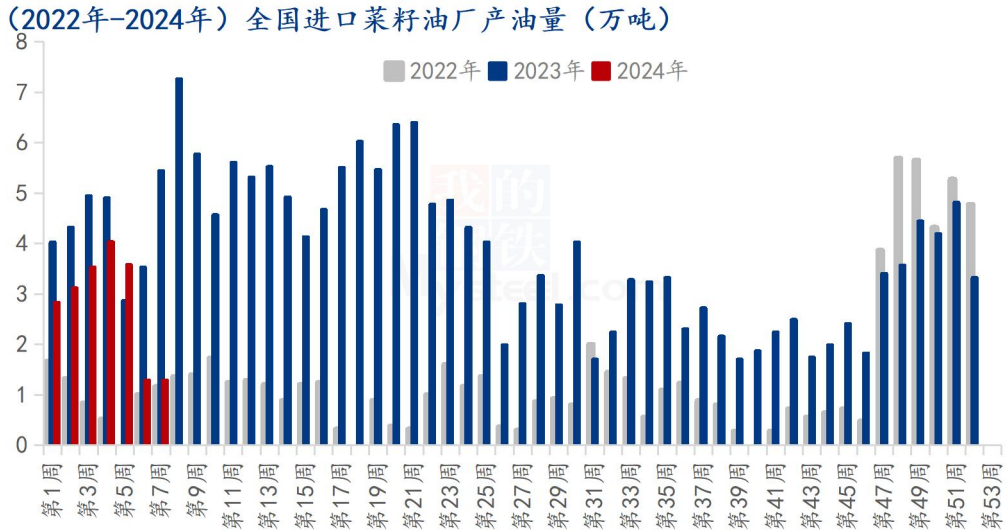


数据来源：钢联数据

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 3.15 万吨，较上周减少 5.57 万吨。春节假期期间，沿海油厂陆续停机榨量减少，节后油厂陆续开机，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

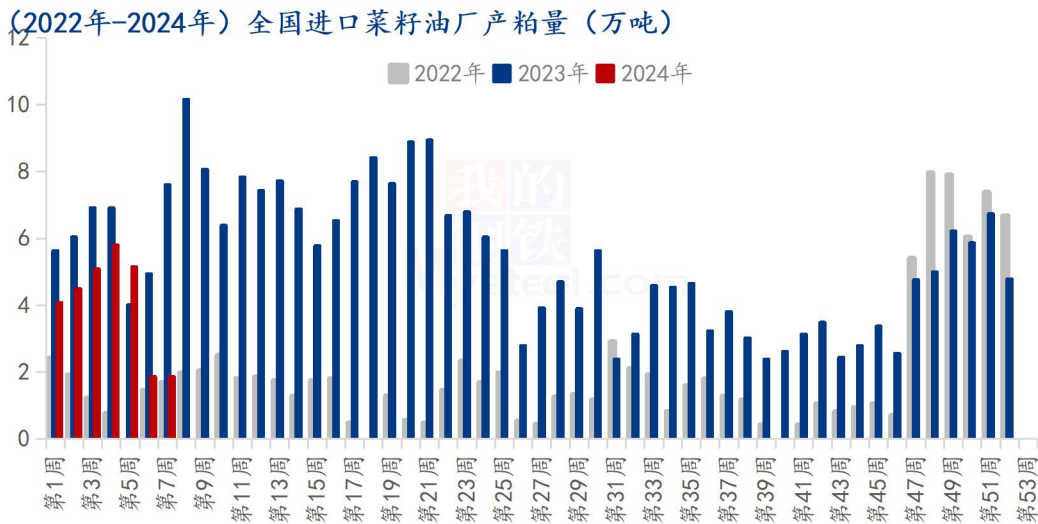


数据来源：钢联数据

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 1.29 万吨，较上周减少 2.29 万吨。近期沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量产量减少，菜油未来供应压力尚存。

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 1.86 万吨，较上周减

少 3.28 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

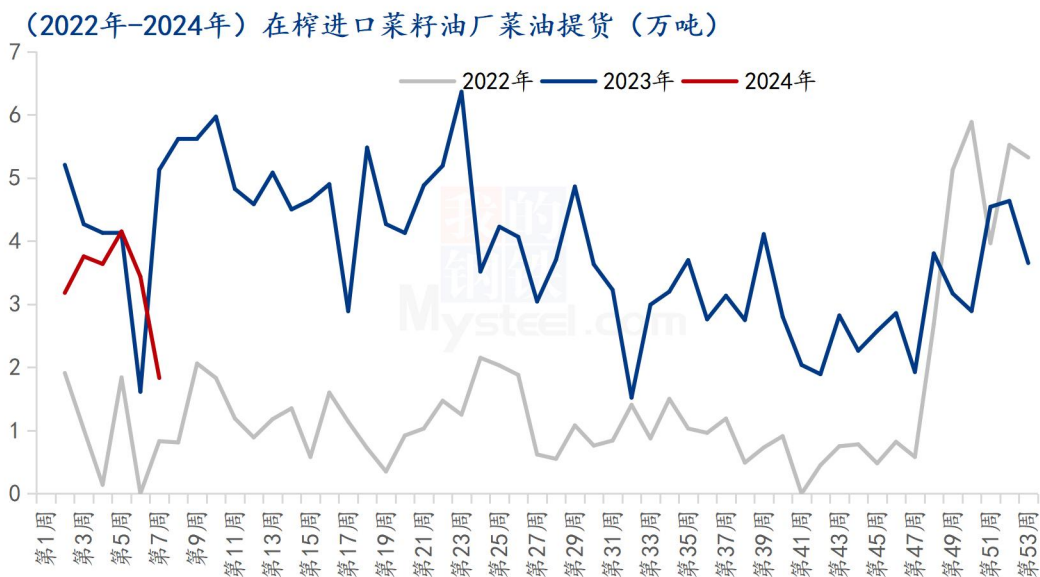
单位：元/吨

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	5 月	507	4431	-20	63

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



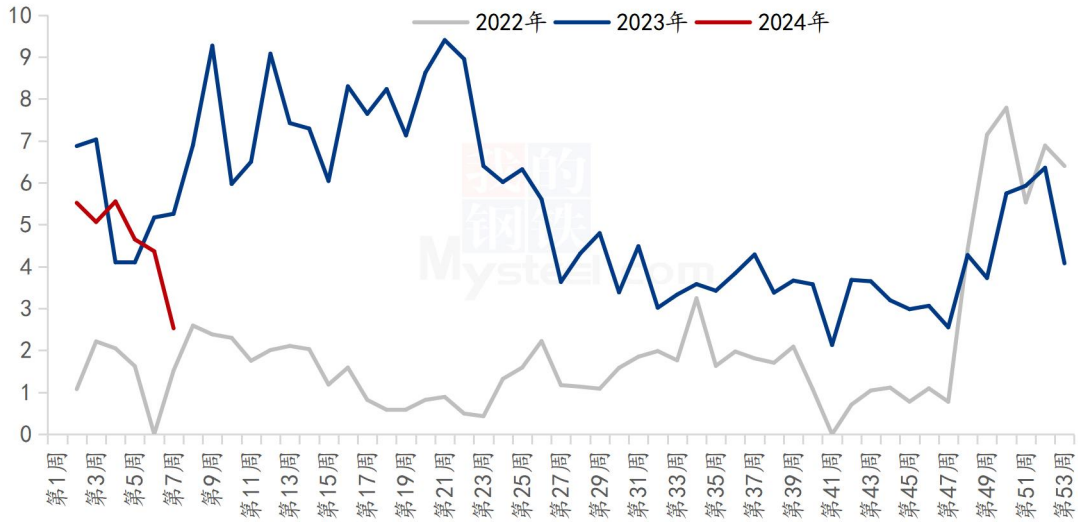
数据来源：钢联数据

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 1.83 万吨，较上周减少 1.61 万吨。菜油提货因春节假期油厂暂停付货，节后陆续开工，但是从当前时间节点来看，未来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)



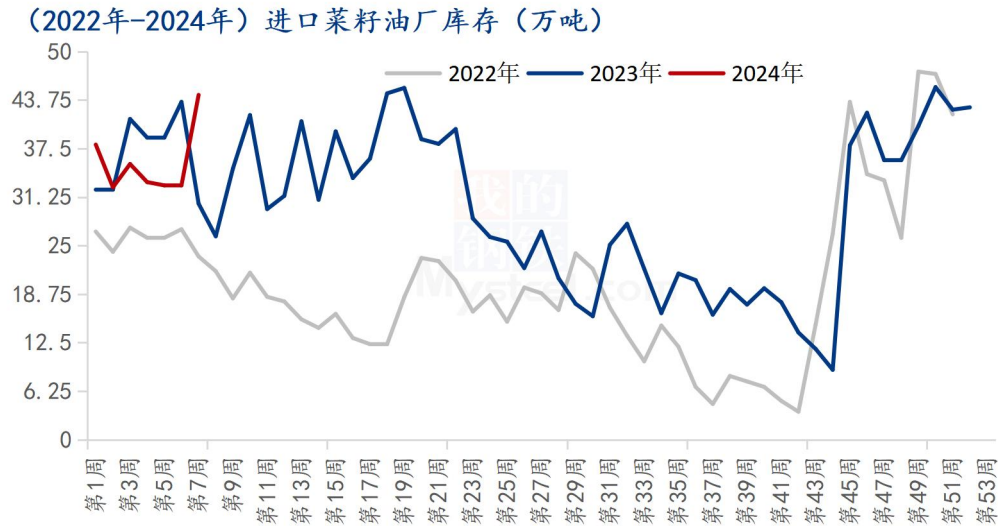
数据来源：钢联数据

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 2.53 万吨，较上周减少 1.83 万吨。菜粕因春节假期油厂暂停付货提货减少，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

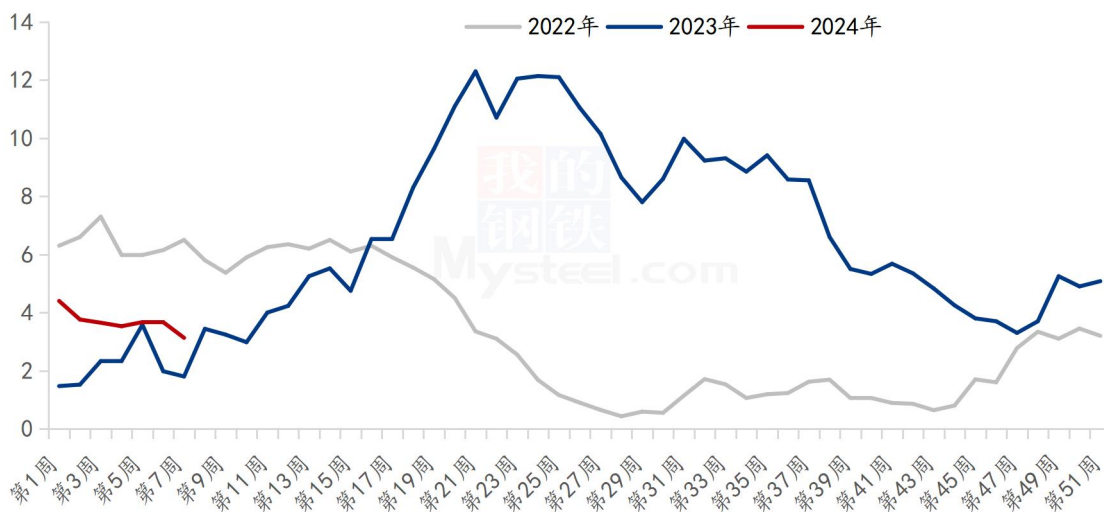
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	6.65	6.3	-0.35	-5%
广东	12.1	17.6	5.5	45%
广西	14	20.5	6.5	46%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	32.75	44.4	11.65	36%

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

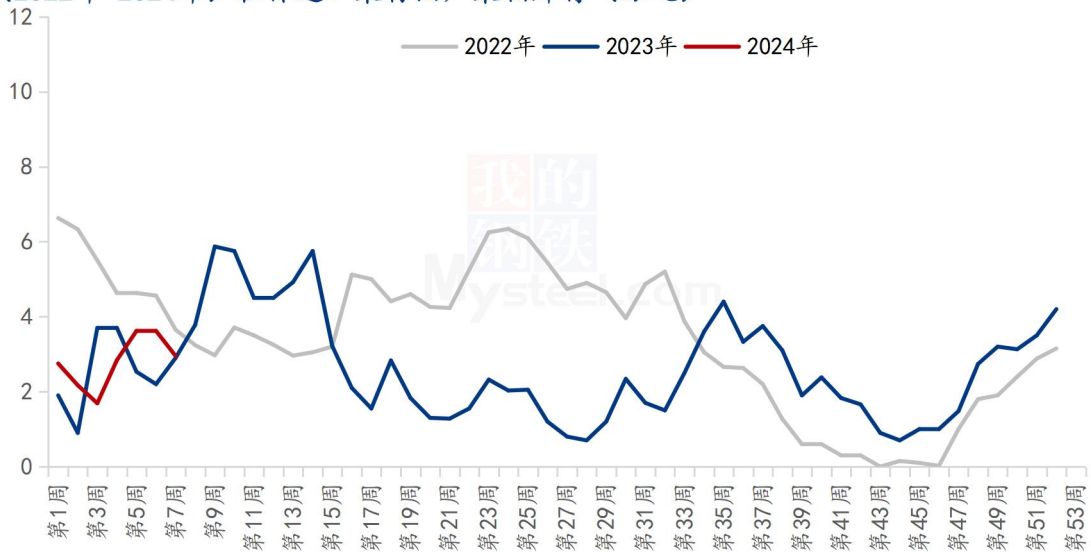
单位：万吨

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	0.2	0.15	-0.05	-25%	3.6	3.3	-0.3
广东	3.05	2.76	-0.29	-10%	1.1	1.71	0.61
广西	0.3	0.1	-0.2	-67%	8.4	8.3	-0.1
辽宁	0.12	0.12	0	0%	0.22	0.22	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.67	3.13	-0.54	-15%	13.32	13.53	0.21

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	0.52	0.55	0.03	6%	2.7	2.5	-0.2
广东	2.3	1.8	-0.5	-22%	5	4.6	-0.4
广西	0.8	0.6	-0.2	-25%	4.8	4.6	-0.2
辽宁	0	0	0	/	0.1	0.1	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.62	2.95	-0.67	-19%	12.6	11.8	-0.8

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

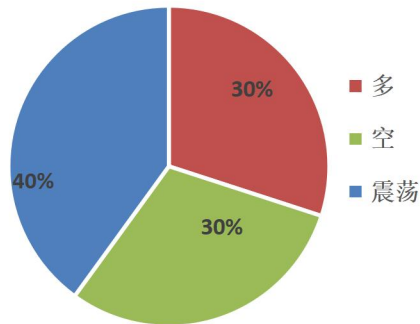
豆油方面：本周节后豆油受原油提振，连盘有所上涨，因市场节前所备货源量不及预期，节后集中回补现货，且部分油厂暂未开机，现货有现，导致短暂基差上涨。但国外原料端供应宽松预期仍在，给予国内价格压力，因国内现货货权较为集中，加之节后一波采货已基本完成，且受北方寒潮影响，部分灌装厂停机，因此随油厂逐步开机，提货偏紧预期将逐步改善。现下虽有竞品油脂支撑，但力度相对不足，预计基差还有偏弱可能。

棕榈油方面：节后国内油脂市场整体偏弱运行，周内棕榈油表现偏强。春节期间MPOB发布报告显示，马来西亚1月棕榈油产量环比减少9.59%，高于预期；库存减少11.83%，低于预期；出口环比减少0.85%，高于预期。产地尚在减产期内，产量与库存的减少下，预计马来西亚2月库存或将持续下降。国内方面，国内外倒挂加大，棕榈油现货基差大幅上涨且保持坚挺。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7735元/吨，较上周涨297元/吨，环比涨幅3.99%。

菜籽方面：春节过后，各市场价格较节前基本持平，南方毛菜籽均价2.83元/斤，净菜籽均价3.17元/斤，环比节前持平。节后部分销区油坊少量补库，但市场需求整体未有明显改善，寒潮天气下市场走货速度偏慢。本次寒潮或给两湖产区带来不利影响，抽薹期油菜面临一定冻害风险，市场出现一波看多情绪。预计短期内菜籽价格或稳中偏弱运行，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

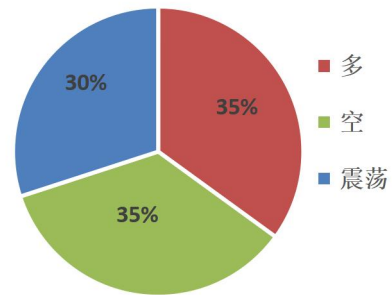
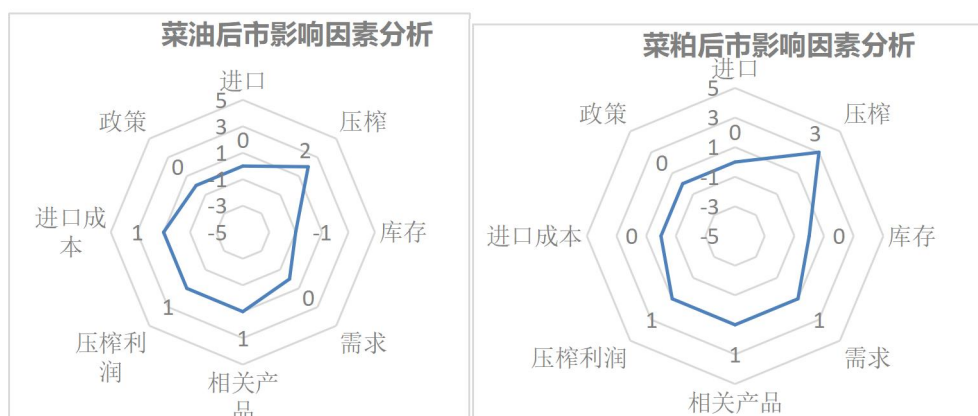


图9 菜油菜粕后市心态调研

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）

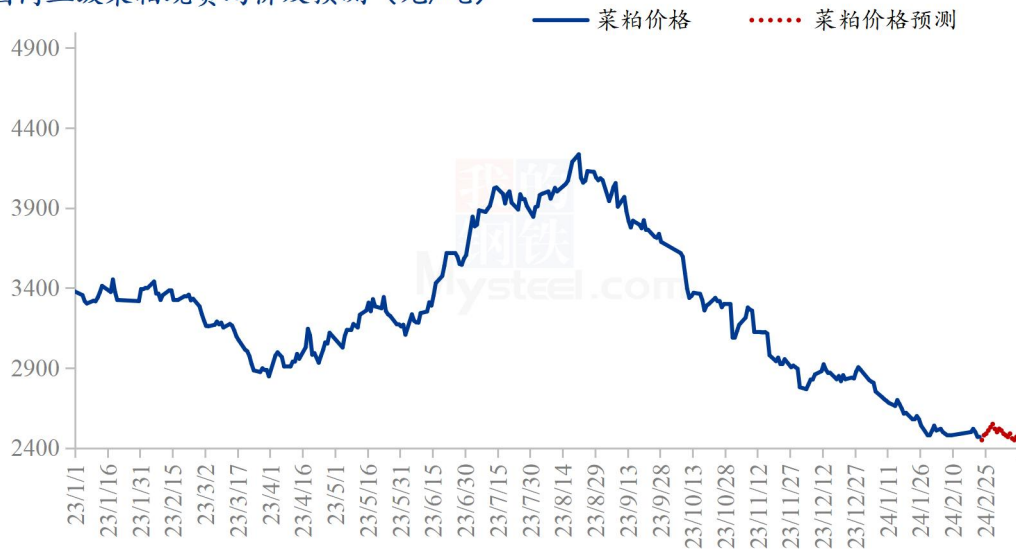


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

节后菜油价格震荡运行后走强，强于豆棕，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7914 元/吨，环比上周涨 100 元/吨，涨幅 1.54%。加拿大菜籽卖压较大价格持续下跌，国内菜油节后榨利恢复买船激增，未来供应宽松，菜油供应充足，国产菜籽因寒潮天气影响减产风险增加，引起国产籽产量担忧，国内油厂陆续开机，但部分油厂因菜粕胀库停机，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，多空交织菜油未来仍有下行空间。

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 2470 元/吨，较上周下跌 70 元/吨，跌幅 1.57%。春节过后，本周菜籽工厂陆续恢复开机。其中需求方面，目前仍处于水产淡季，中下游客户的备货积极性一般，但近期菜籽压榨利润尚可，菜籽买船进度加快，菜粕远月 5-9 约基差成交不错。此外近月受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。预计短期菜粕现货或将维持震荡偏弱运行，后市需要关注菜籽到港、榨利、加籽可售情况、以及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