

菜系市场

周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



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. 30-2023. 12. 7)

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	- 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 -

本周核心观点

本周菜系表现为菜油下跌，菜粕震荡偏弱，菜油现货基差上调，菜粕现货基差偏弱。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	8.60	8.20	0.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.57	3.40	0.17	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.17	3.80	-0.63	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.23	29.28	1.95	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.7	3.30	0.40	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8196	8674	-478	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	8.60	8.20	0.40	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.99	4.76	0.23	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.73	4.28	-0.55	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	13.95	13.45	0.50	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	4.10	4.80	-0.70	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.74	1.48	1.26	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2830	2895	-65	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	2023/11/30	2023/12/7	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8550	8110	-440	-5.15%
	广西	8530	8080	-450	-5.28%
	广东	8580	8080	-500	-5.83%
	四川	8930	8460	-470	-5.26%
一级菜油	华东	8980	8460	-520	-5.79%
	广东	8810	8330	-480	-5.45%
毛菜	华东	8600	8130	-470	-5.47%

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

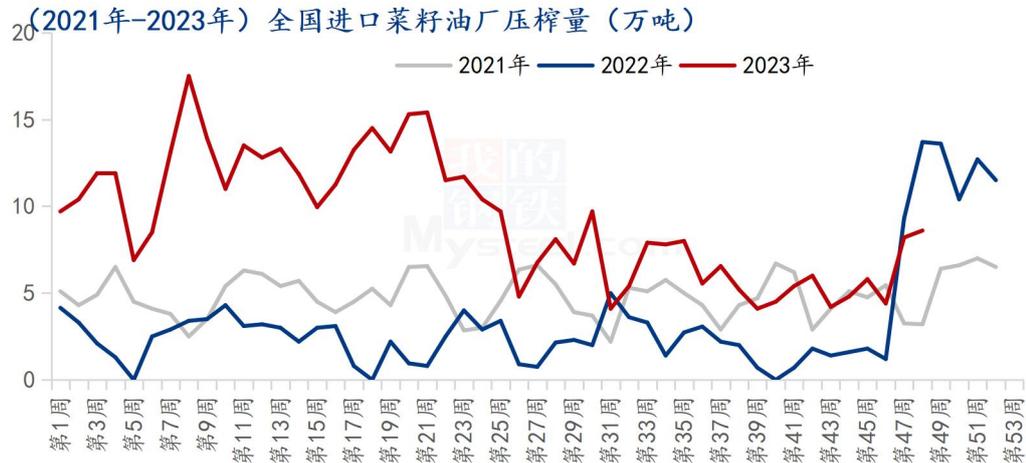
规格	市场	2023/11/30	2023/12/7	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2920	2850	-70	-2.40%
	广西	2880	2820	-60	-2.08%
	广东	2880	2830	-50	-1.74%
颗粒粕	南通	2900	2820	-80	-2.76%
	南沙	2830	2720	-110	-3.89%
	广东	2900	2790	-110	-3.79%

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 8.60 万吨，较上周增加 0.40 万吨。沿海油厂菜籽压榨量增量明显，得益于菜籽到港量激增，目前沿海菜籽油厂开机率仍有进一步上升空间。目前国内油厂已开启新季菜籽的压榨，菜系的大供应预期预计本周开始兑现，23 年四季度进口菜籽压榨量或重新演绎 22 年的情况，拐点几乎一致。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

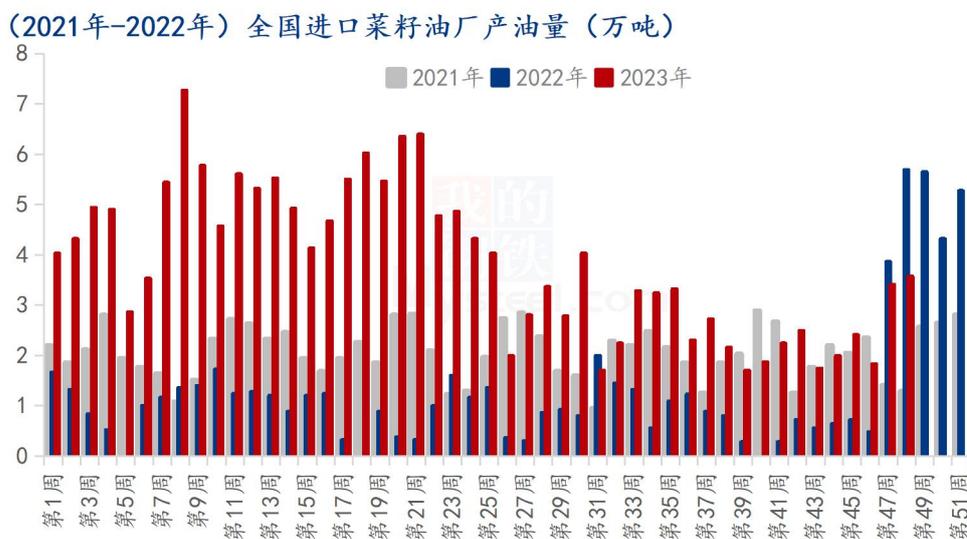
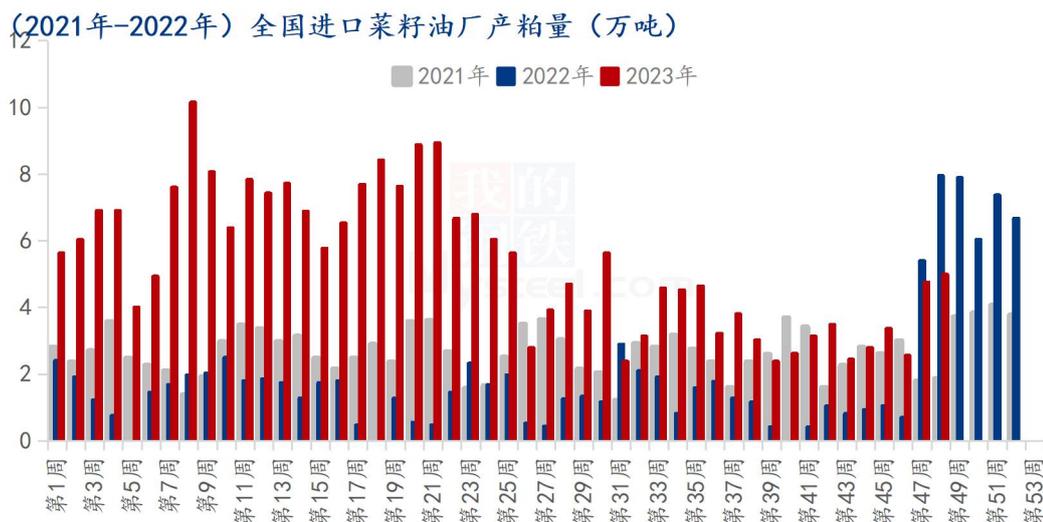


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 3.57 万吨，较上周增加 0.17 万吨。沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量稳步增量，四季度菜油供应仍有较大预期。

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 4.99 万吨，较上周增加 0.23 万吨。沿海油厂菜粕产量逐步抬升，预期下周压榨量仍环比增加。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

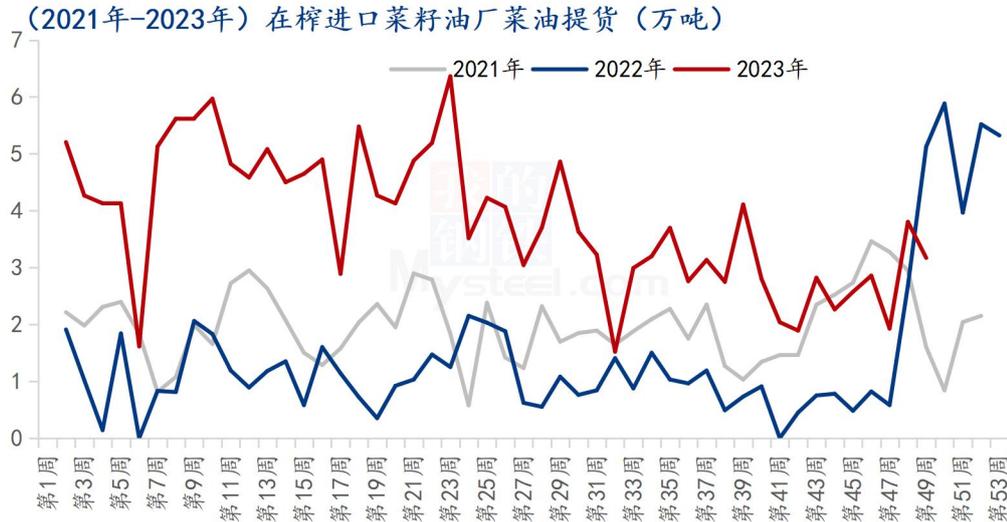
单位：元/吨

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	555	4819	-74	24

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 3.17 万吨，较上周减少 0.63 万吨。虽然菜油需求因价差替代有一定增量，但是从当前时间节点来看，菜油短期难改供大于需的格局，供需矛盾或发生于明年二三季度。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

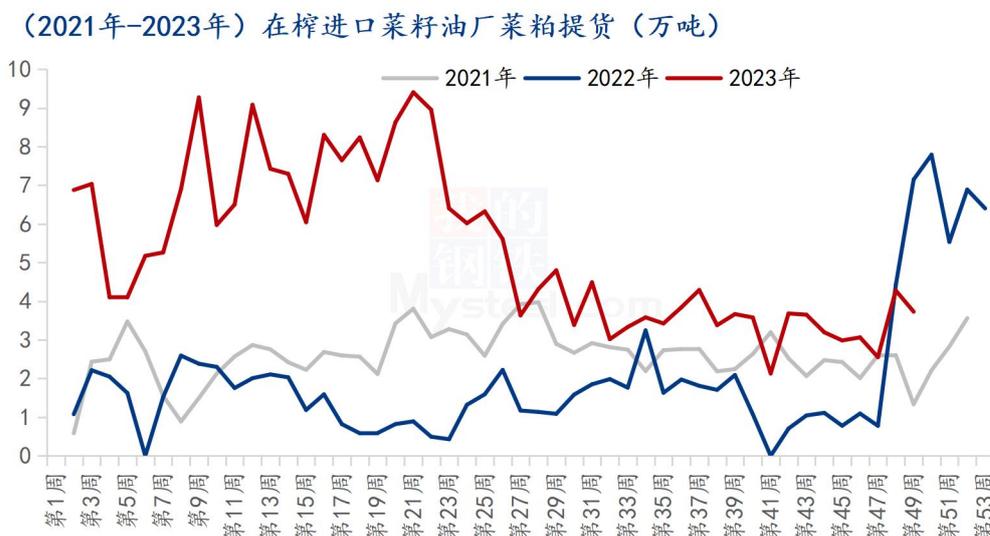


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 3.73 万吨，较上周减少 0.55 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

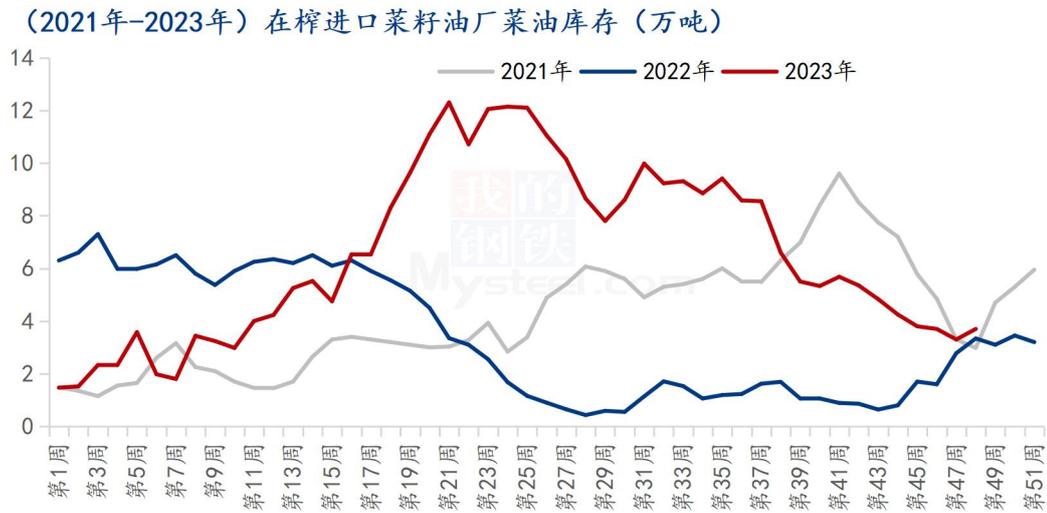
表 6 全国进口菜籽库存

单位：万吨

全国进口菜籽库存					
地区	上周	本周	增减	环比	
福建	7.3	6.2	-1.1	-15%	
广东	15.6	10.9	-4.7	-30%	
广西	13.1	18.9	5.8	44%	
辽宁	0	0	0	/	
江苏	0	0	0	/	
总计	36	36	0	0%	

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析



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

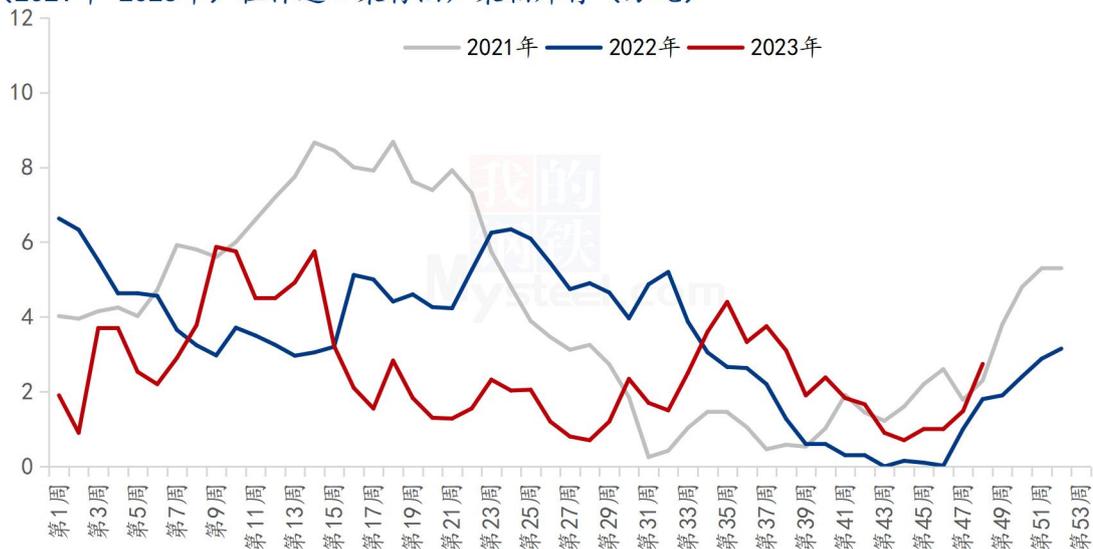
单位：万吨

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	0.3	0.45	0.15	50%	4	4	0
广东	0.8	1.2	0.4	50%	3.2	4.5	1.3
广西	1.5	1.4	-0.1	-7%	7	12.2	5.2
辽宁	0.7	0.65	-0.05	-7%	0.4	0.4	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.3	3.7	0.4	12%	14.6	21.1	6.5

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	0.03	0.34	0.31	1033%	0.5	3.2	2.7
广东	0.55	1.5	0.95	173%	5.3	7.2	1.9
广西	0.1	0.2	0.1	100%	2.7	3	0.3
辽宁	0.8	0.7	-0.1	-13%	0.3	0.4	0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.48	2.74	1.26	85%	8.8	13.8	5

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：原油端，虽 OPEC+发布明年一季度自愿减产，但供应端的趋紧并未抵消需求前景欠佳的预期，因此本周原油仍保持跌势。而 CBOT 大豆、豆油因巴西天气降雨有所改善，以及阿根廷产量增产预期较大，给予盘面利空体现。国内连盘豆油承接国外跌势，加之基本面暂未有有利支撑，虽压榨产能有所减少，但减幅不大，提货偏慢，库存有所增加，现货需求一般，多以补空单为主，少量远月建仓，因盘面的持续下跌，近期基差有所起伏。

棕榈油方面：周内受国际油脂和原油价格下跌拖累，叠加巴西持续的降雨对大豆生长有利，美豆连续下跌。马来西亚 BMD 毛棕榈油期货触及五周低点，市场对马来西亚 11 月库存预期存在分歧。内盘三大油脂延续下跌走势，棕榈油跌幅加深领涨油脂，需求疲软令价格承压下跌。国内棕榈油进口利润倒挂基本维持，周内少量近月买船成交。棕榈油现货价格下跌，下游逢低补库，基差稳中有涨。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 6930 元/吨，较上周跌 425 元/吨，环比下跌 5.77%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场价格跌幅放缓，南方毛菜籽均价 3.03 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.33%；净菜籽均价 3.29 元/斤，环比持平。加拿大统计局将油菜籽产量预估上调 90 万吨至 1830 万吨，芝加哥豆油以及国际原油下跌同样拖累加拿大油菜籽价格。国内方面，小榨菜饼价格持续走弱，进一步压缩油坊压榨利润，下游需求持续低迷，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

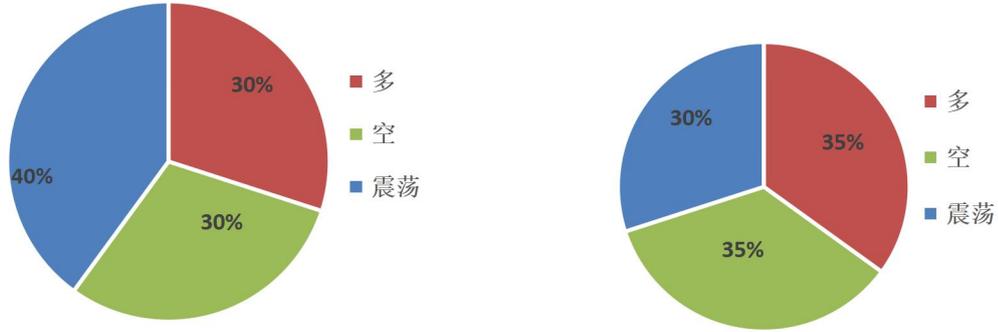
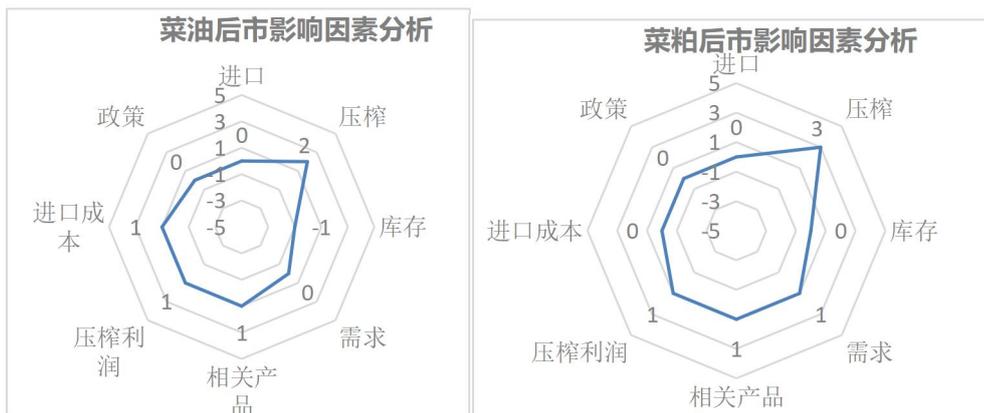


图9 菜油菜粕后市心态调研

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：**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

本周原油持续下跌，使得油脂市场持续走弱，菜籽产量上调，菜油价格持续下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8196 元/吨，环比上周跌 478 元/吨，跌幅 5.51%。天气影响对于油脂市场仍是变数，菜油大供应势态依旧，未来供应端承压明显，供应压力仍牵制菜油市场。受供应宽松库存较高的影响，消费仍有提升空间，菜籽油本身缺乏足够的上冲动能，使得价格只能追随市场进行摆动。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 2830 元/吨，较上周下跌 65 元/吨，跌幅 2.25%，菜粕基差延续跌势。直接进口端值得一提的是，由于前期的地域价差回归，所以目前华南已有进口菜粕到港。从菜籽压榨产粕角度看，同菜油一致，华南菜籽大供应兑现，区别于菜油的是，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。不过四季度的供需极度不平衡的态势下，菜粕与相关产品的价格相比或仍处于弱势。

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