

菜系市场

周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



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. 22-2024. 2. 29)

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，国内菜油运行偏强，菜粕偏弱，菜油基差稳定；菜粕现货广西基差下调。基本面来看，本周国内压榨量受春节原因减少，库存累库，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	3.1	3.15	-0.05	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.27	1.29	-0.02	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.35	1.83	-1.48	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	32.28	30.59	1.69	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.05	3.13	0.92	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7930	7914	16	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	3.1	3.15	-0.05	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	1.829	1.86	-0.031	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.54	2.53	0.01	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	14.7	14.2	0.5	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	1.7	2	-0.3	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.24	2.95	-0.71	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2423	2450	-27	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	2024/2/22	2024/2/29	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7820	7840	20	0.26%
	广西	7800	7820	20	0.26%
	广东	7860	7880	20	0.25%
	四川	8100	8120	20	0.25%
一级菜油	华东	8140	8160	20	0.25%
	广东	8060	8080	20	0.25%
毛菜	华东	7790	7810	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

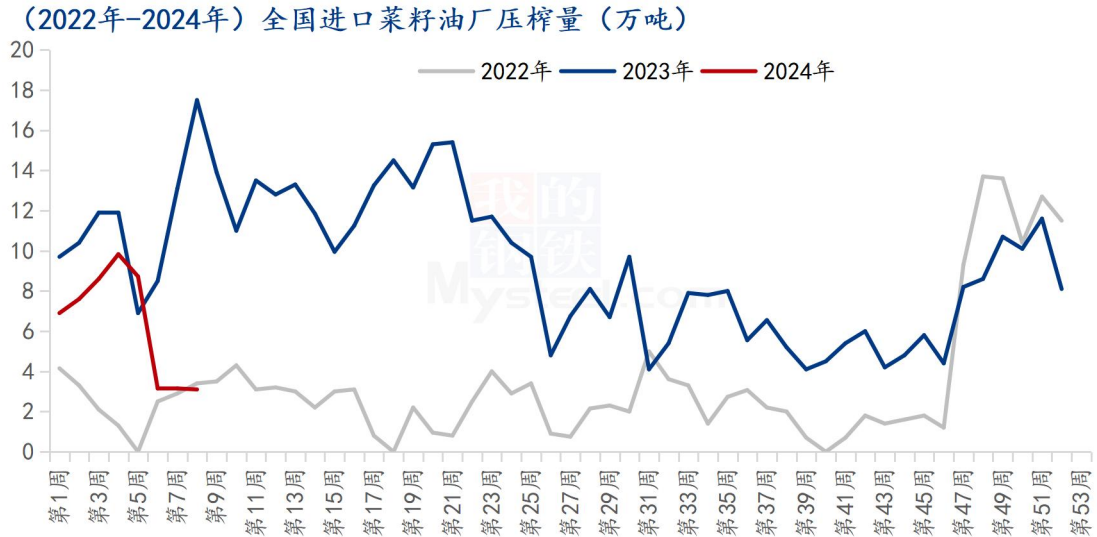
规格	市场	2024/2/22	2024/2/29	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2430	2420	-10	-0.41%
	广西	2450	2350	-100	-4.08%
	广东	2480	2440	-40	-1.61%
	南通	2460	2460	0	0.00%
颗粒粕	南沙	2420	2420	0	0.00%
	广东	2460	2450	-10	-0.41%

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 3.1 万吨，较上周减少 0.5 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

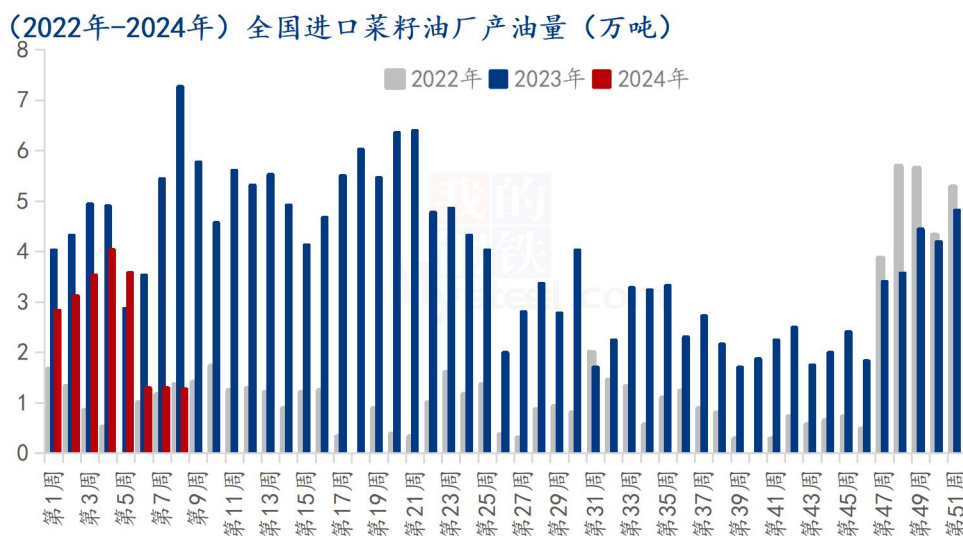
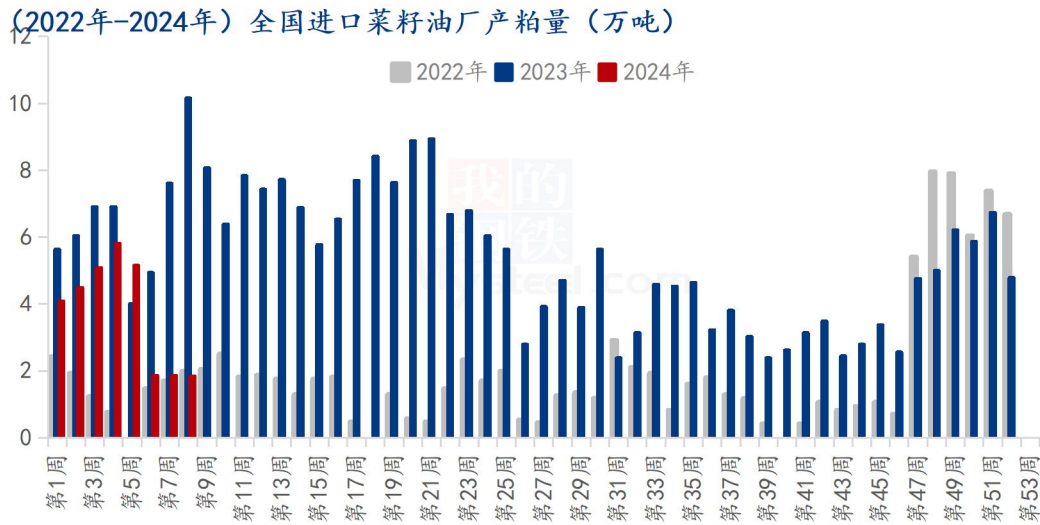


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 1.27 万吨，较上周减少 0.02 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 1.83 万吨，较上周减少 0.03 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

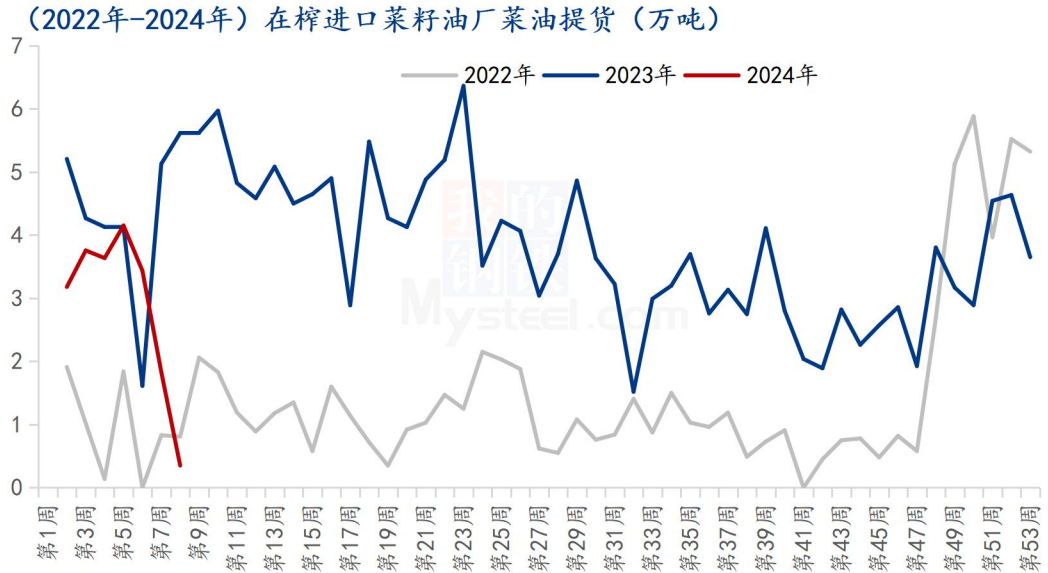
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	5月	509	4451	43	30

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



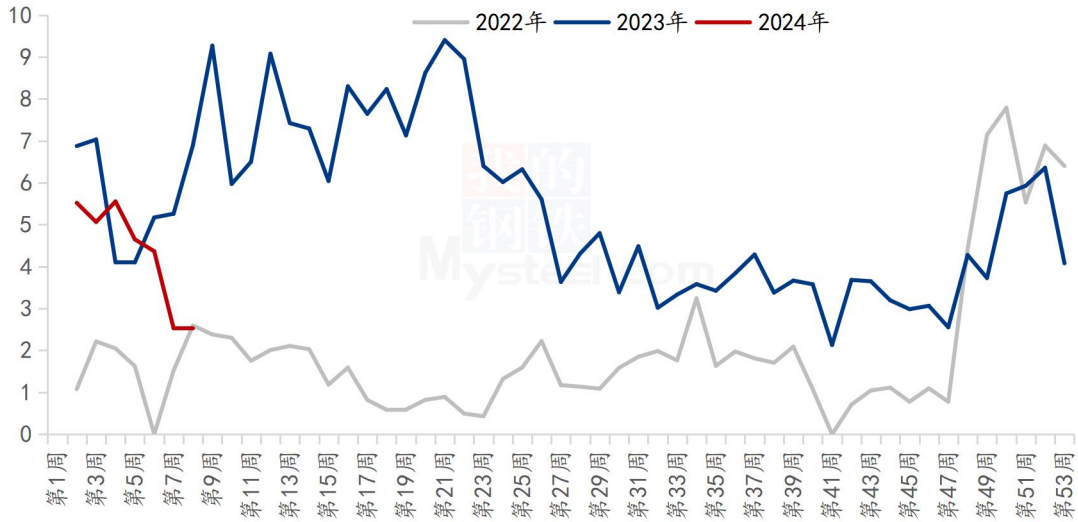
数据来源：钢联数据

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 0.35 万吨，较上周减少 1.48 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)



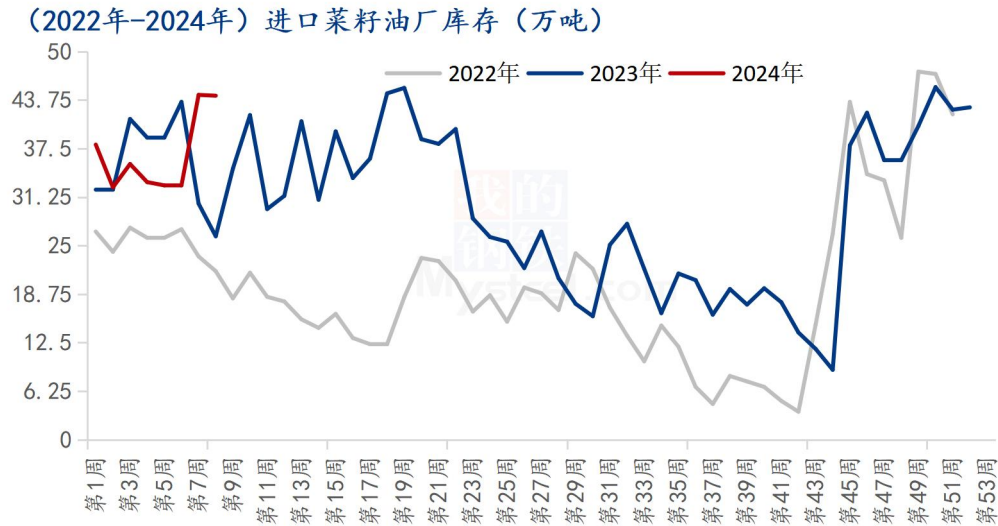
数据来源：钢联数据

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 2.54 万吨，较上周增加 0.01 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

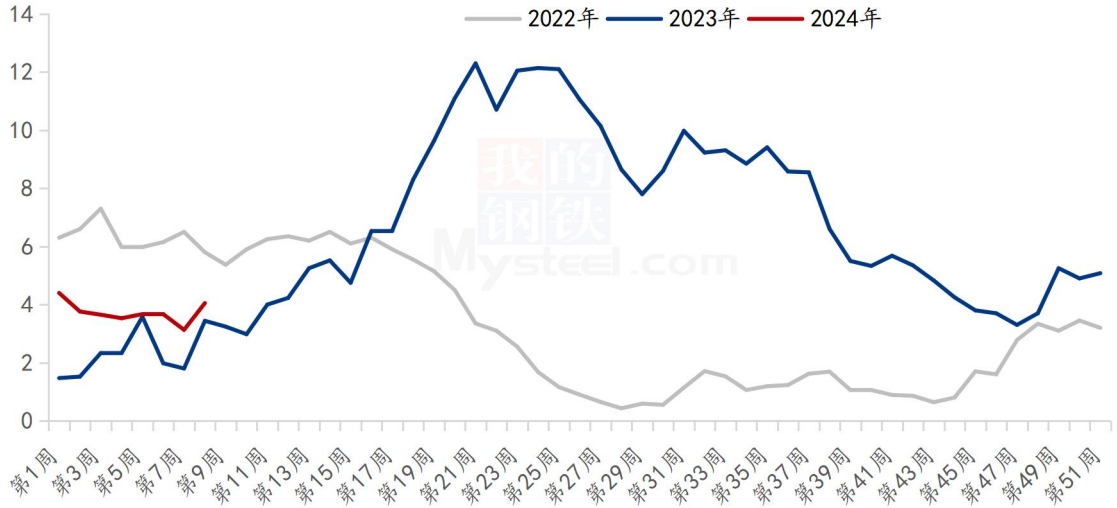
单位: 万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	6.3	6	-0.3	-4.76%
广东	17.6	16.3	-1.3	-7.39%
广西	20.5	22	1.5	7.32%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	44.4	44.3	-0.1	-0.23%

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

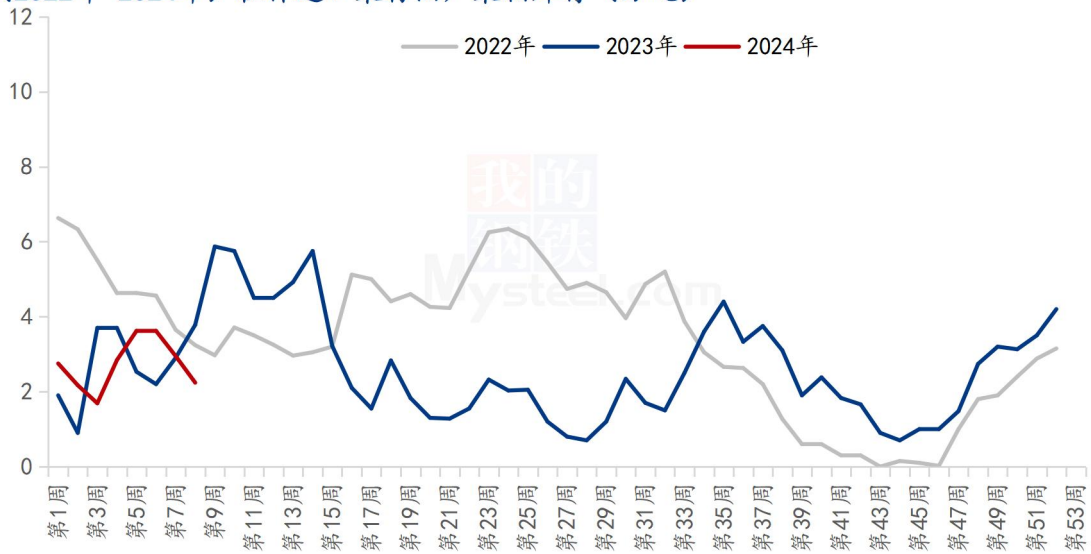
单位：万吨

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	0.15	0.13	-0.02	-13%	3.3	3.7	0.4
广东	2.76	3.1	0.34	12%	1.71	4.1	2.39
广西	0.1	0.7	0.6	600%	8.3	8.3	0
辽宁	0.12	0.12	0	0%	0.22	0.22	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.13	4.05	0.92	29%	13.53	16.32	2.79

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	0.55	0.39	-0.16	-29%	2.5	3.3	0.8
广东	1.8	1.05	-0.75	-42%	4.6	4	-0.6
广西	0.6	0.8	0.2	33%	4.6	5.6	1
辽宁	0	0	0	/	0.1	0	-0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.95	2.24	-0.71	-24%	11.8	12.9	1.1

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

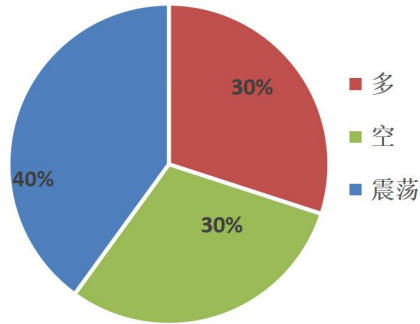
豆油方面：本周连盘受竞品油脂以及原油提振有所上涨，但现货方面随产量以及开工率的提高，供应逐步趋于宽松，鉴于市场需求一般，基差逐步下跌，因而导致市场多有所恐慌情绪，现以观望为主，成交亦有限。

棕榈油方面：周内三大油脂震荡上行。调查机构数据显示马棕2月出口环比持续减少14.3%-20.96%。从时间来看，产地仍在减产期内，SPPOMA给出马棕2月产量减少1.7%。马棕出口下降一定程度压制价格上涨空间。马来西亚斋月即将来临，油脂备货或将推动马棕库存继续下降。国内外进口利润倒挂较大，周内棕榈油买船少量成交。由于棕榈油盘面价格较为强势叠加月内交割，棕榈油现货基差稳中有降。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7783元/吨，较上周涨48元/吨，环比涨幅0.62%。

菜籽方面：本周各市场菜籽价格波动不显，南方毛菜籽均价2.83元/斤，环比上周持平；净菜籽均价3.16元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.32%。市场需求整体未有明显改善，下游以按需采购为主，部分市场在菜籽减产预期的影响下出现一波看多心态，带动基层惜售情绪高涨，导致市场可售余粮减少，对价格起到一定支撑，但俄罗斯进口菜籽冲击影响仍在，预计短期内菜籽价格或以稳为主，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

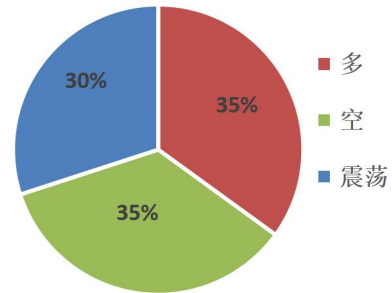
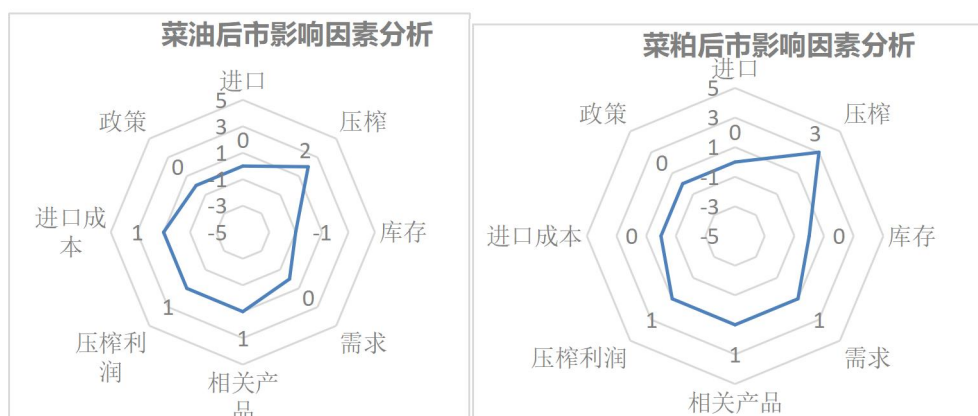


图9 菜油菜粕后市心态调研

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)

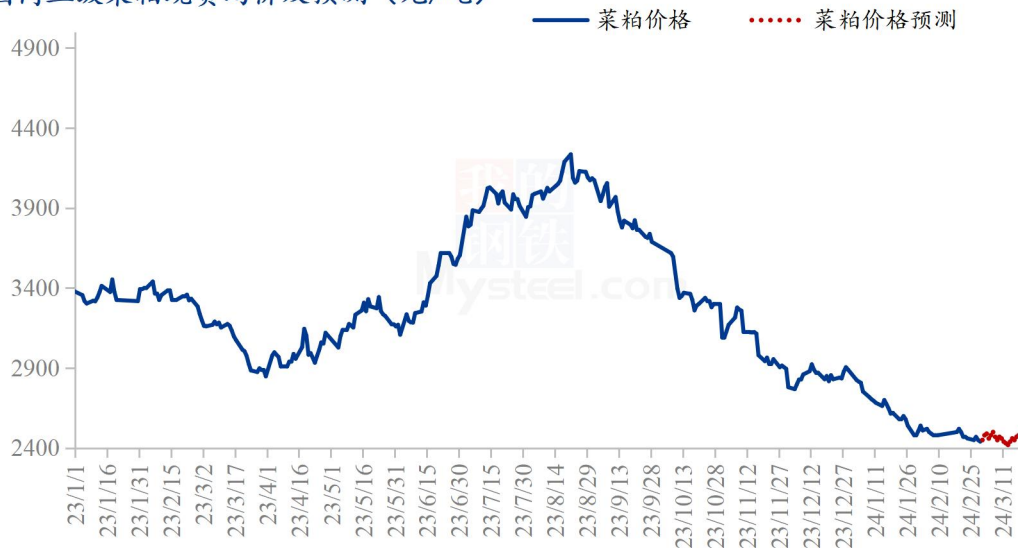


数据来源: 钢联数据

图 10 菜油价格预测

菜油价格震荡走强, 强于豆而弱于棕, 截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 7930 元/吨, 环比上周涨 16 元/吨, 涨幅 0.20%。加拿大菜籽止跌震荡, 国内菜籽买船仍有增长, 未来供应宽松, 菜油供应充足, 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, 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 2440 元/吨，较上周下跌 30 元/吨，跌幅 1.21%。本周进口菜籽压榨利润较好，油菜籽进口量较高，菜籽工厂开机率继续回升，菜粕供应量充足，但水产受全国降温影响走弱，其中菜粕远月 5-9 约基差成交火爆，但现货仍以随采随用为主。其中油厂菜粕销售压力较大，广西豆菜现货价差超 900 元/吨，菜粕性价比略好于豆粕，但仍不及葵粕和 DDGS，其他蛋白粕或将继续挤占菜粕需求市场。预计短期菜粕现货或将以震荡偏弱运行为主，后市需要关注油厂开机、下游提货、菜籽买船、到港、榨利、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