

菜系市场

月度报告

(2024年1月)



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

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

菜系市场月度报告

(2024年1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	- 1 -
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	- 4 -
3.4 进口菜籽压榨利润分析	- 5 -
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	- 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。月末跟随市场下跌，菜籽持续到港，油厂压榨量减少，供应压力短暂缓解，加籽价格持续偏弱，菜油库存较上月去库，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	38.23	40.40	-2.17	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	15.67	16.16	-0.49	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	17.22	14.38	2.84	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	29.95	32.34	-2.39	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.53	5.08	-1.55	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7754	8092	-338	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	38.23	40.40	-2.17	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	22.56	23.43	-0.88	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	22.92	21.41	1.50	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	14.60	13.00	1.60	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	3.00	3.20	-0.20	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.84	3.5	-0.66	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2508	2895	-383	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	2023/12/29	2024/1/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7990	7660	-330	-4.13%
	广西	7970	7630	-340	-4.27%
	广东	8010	7710	-300	-3.75%
	四川	8320	7940	-380	-4.57%
一级菜油	华东	8320	7960	-360	-4.33%
	广东	8210	7910	-300	-3.65%
毛菜	华东	7980	7610	-370	-4.64%

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

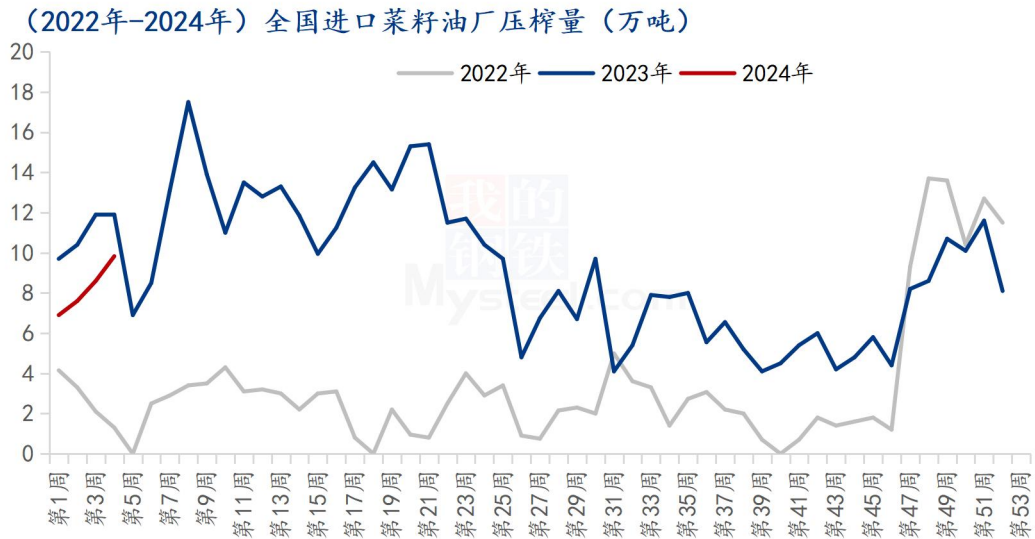
单位：元/吨

规格	市场	2023/12/29	2024/1/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2980	2510	-390	-13.45%
	广西	2980	2490	-410	-14.14%
	广东	2970	2530	-360	-12.46%
颗粒粕	南通	2950	2500	-370	-12.89%
	南沙	2850	2430	-340	-12.27%
	广东	2950	2490	-380	-13.24%

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

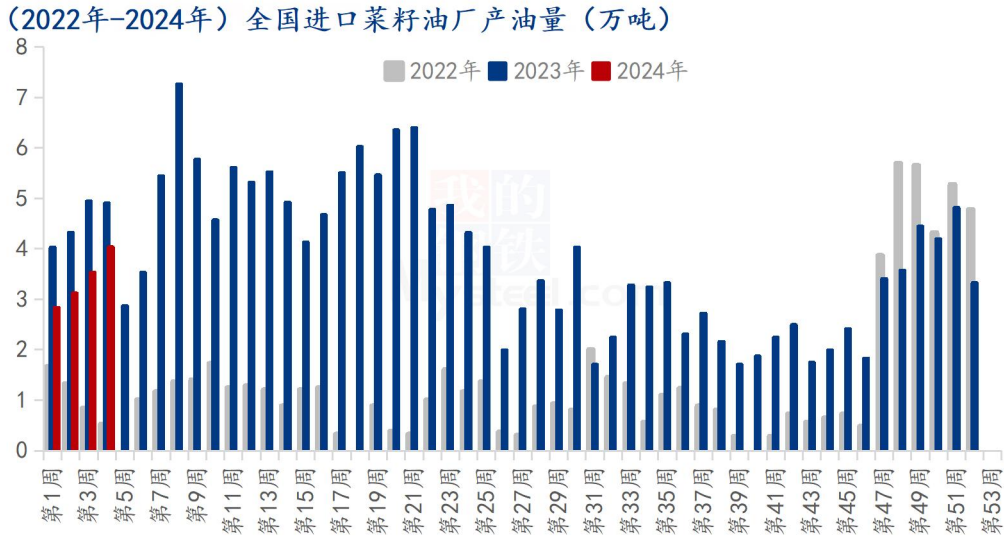


数据来源：钢联数据

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 38.23 万吨，较上月减少 2.17 万吨。沿海油厂菜籽压榨量减少，临近春节各厂陆续计划春节停机，沿海菜籽油厂开机率仍有进一步上升空间。目前国内油厂大供应预期开始兑现，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



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 15.67 万吨，较上月减少 0.49 万吨。沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量减少，下个月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，本月沿海油厂菜粕产量为 22.56 万吨，较上月

减少 0.88 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

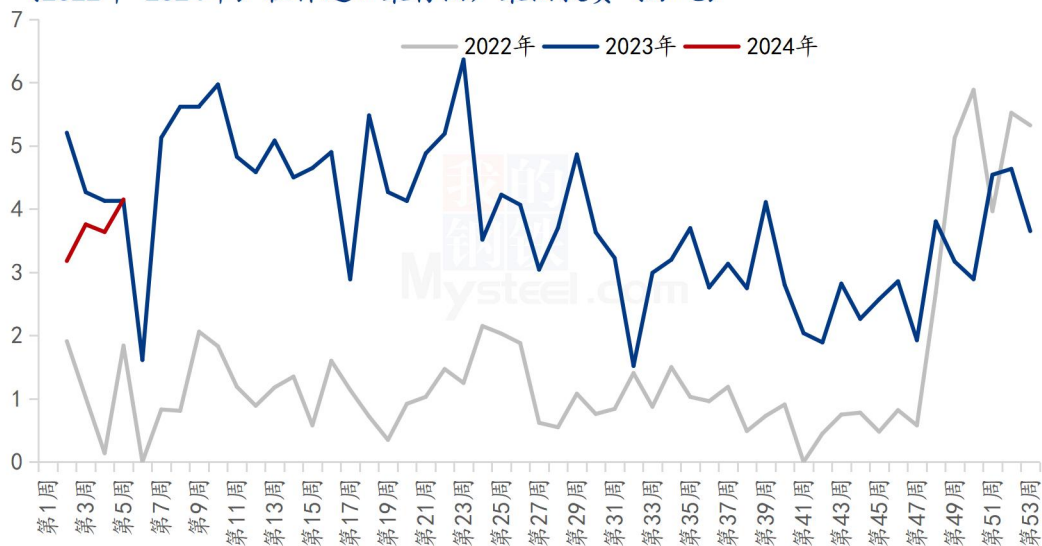
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	3 月	537	4682	-281	-223

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

(2022年-2024年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)



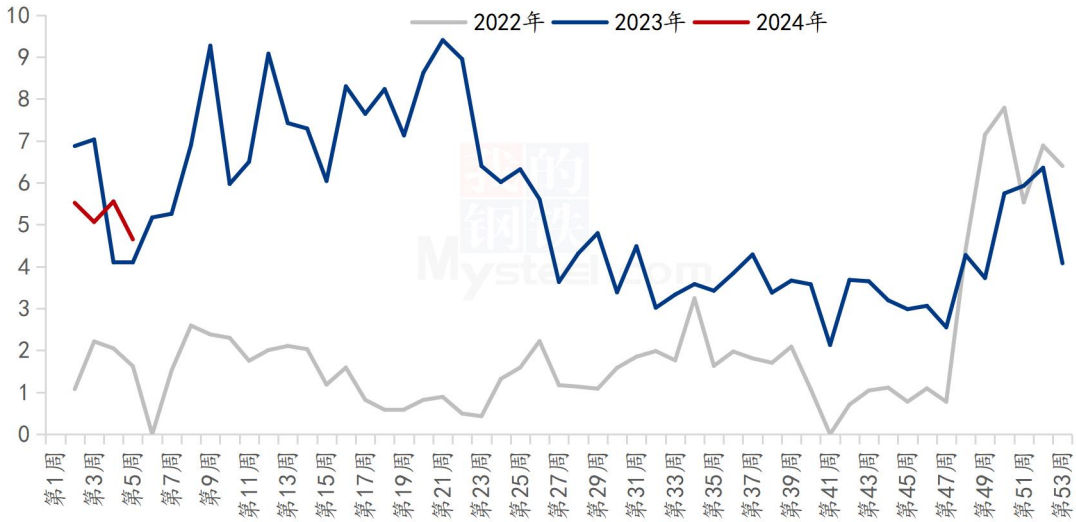
数据来源：钢联数据

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 17.22 万吨，较上月增加 2.84 万吨。虽然菜油需求因价差替代以及节前备货有一定增量，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

(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

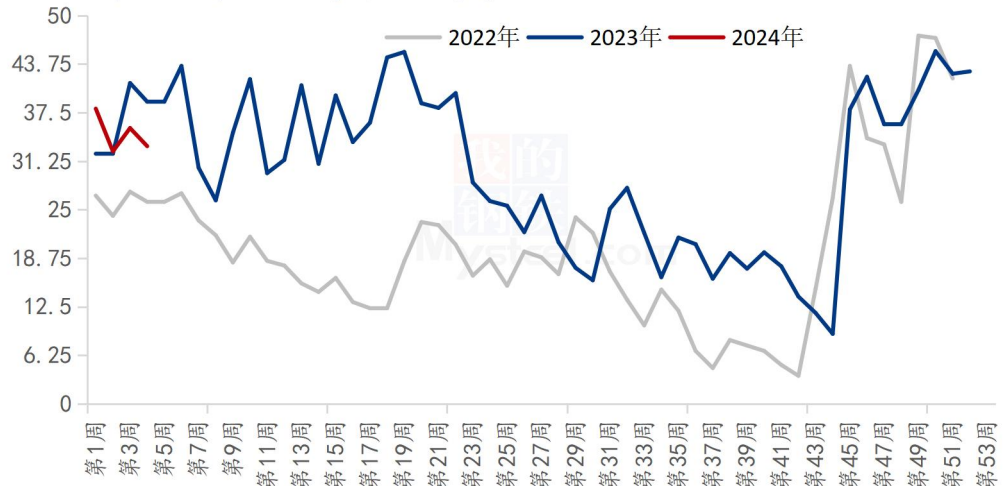
图5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 22.92 万吨，较上增加 1.5 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

(2022年-2024年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



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

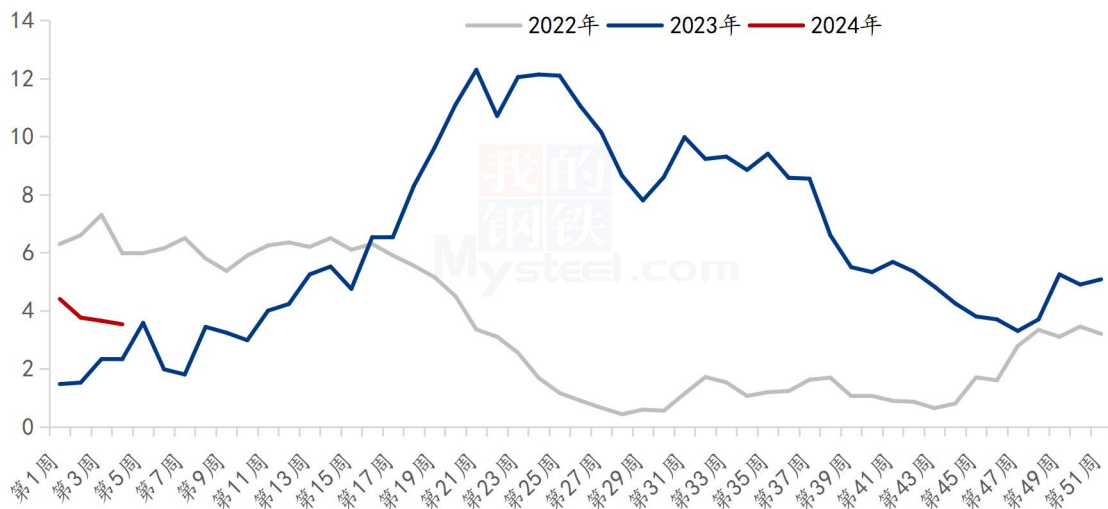
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	4.9	8.3	3.4	69%
广东	25.6	15.47	-10.13	-40%
广西	12	9.4	-2.6	-22%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	42.5	33.17	-9.33	-22%

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

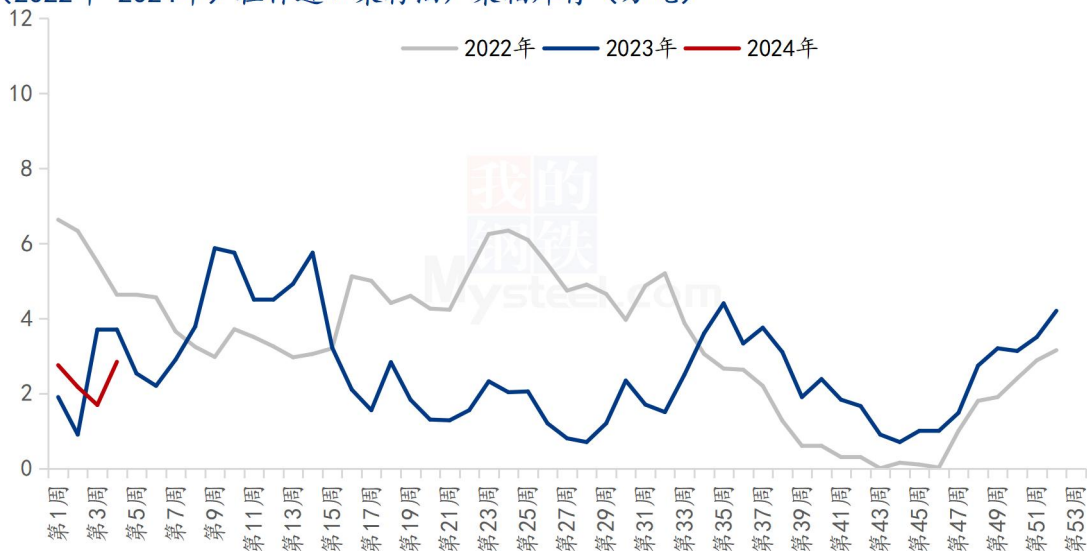
单位：万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.05	0.05	0	/	3.5	3.8	0.3
广东	1.75	2.7	0.95	54%	3.3	1.4	-1.9
广西	2.8	0.5	-2.3	-82%	6.4	7.7	1.3
辽宁	0.48	0.28	-0.2	-42%	0.38	0.18	-0.2
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.08	3.53	-1.55	-31%	13.58	13.08	-0.5

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0	0.19	0.19	/	2.8	2.2	-0.6
广东	2.3	2.05	-0.25	-11%	5.6	4.2	-1.4
广西	0.7	0.6	-0.1	-14%	3.6	2.9	-0.7
辽宁	0.5	0	-0.5	-100%	0.4	0.1	-0.3
江苏	0	0	0	/	0	0	0

总计	3.5	2.84	-0.66	-19%	12.4	9.4	-3
----	-----	------	-------	------	------	-----	----

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：1月，受巴西大豆贴水持续下跌以及美豆出口欠佳等因素影响，CBOT大豆大幅下跌，国内豆油盘面跟随成本端一路下跌。国内方面下游远月建仓一般，市场多以补空为主，临近春节，运输方面后期将逐步停运，市场可交易时间有限，短期暂无其他有利支撑，预计基差维持区间震荡。

棕榈油方面：月内棕榈油现货价格整体上涨。棕榈油市场在1月除了国际局势、主产国减产季及国内去库存支撑外，又增加了产地天气因素。近期东南亚降雨量偏大，影响了棕榈油正常生产，供应减少继续支撑春节及后市预期价格上涨。月初，棕榈油自身基本面处于减产季，产量预期减少带动马来自身库存下滑，叠加月内马来降雨量偏大，部分去发生洪水导致减产利多氛围下，配合国际地缘局势利好原油背景支撑，棕榈油开始进入震荡上行阶段。月中，马棕基本面偏强，国内亦进入春节备货阶段，下游备货集中点价，日度成交量明显增加，供应和需求双双利好，国内棕榈油现货报价一路上涨。截至1月31日，以华南地区为例，全国24度棕榈油价格7380元/吨，基差较上月增加130元/吨，增幅2.93%。

菜籽方面：本月国产菜籽市场价格下跌明显。南方毛菜籽均价2.87元/斤，环比下跌0.13元/斤，跌幅4.33%；净菜籽均价3.18元/斤，环比下跌0.09元/斤，跌幅2.75%。菜籽市场春节备货氛围不佳，因俄罗斯进口菜籽性价比较高，销区市场多以采购俄罗斯菜籽为主，对国产籽带来较大冲击，国产籽需求表现持续低迷，压制菜籽价格。预计短期内菜籽市场价格或震荡偏弱运行，后市还需关注市场需求情况和相关产品价格走势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

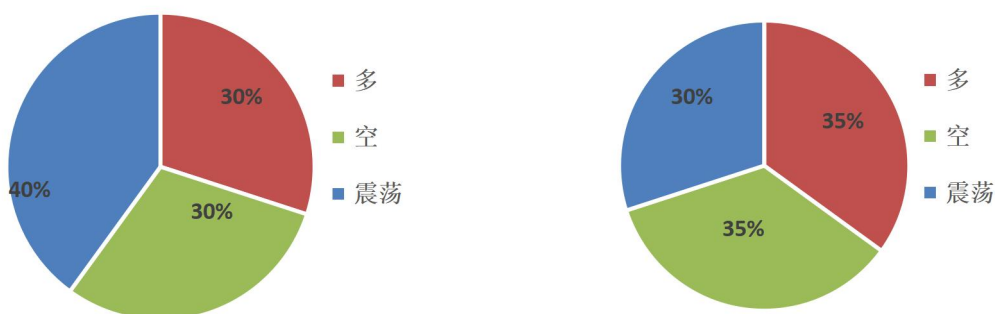
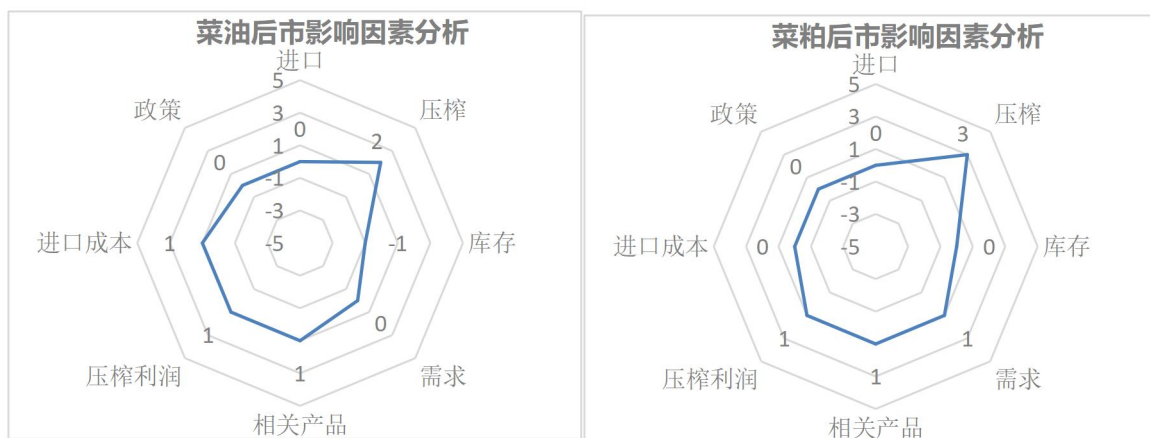


图9 菜油菜粕后市心态调研

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



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，加拿大菜籽价格同样震荡下跌，本月菜籽充足，油厂维持较压榨量呈现上涨趋势，菜油供应端持续承压，伴随春节前备货影响，国内菜油库存呈小幅下降趋势，月中受棕榈油影响小幅上涨后跟随豆系再次回落，月末市场成交平淡零星成交；菜油基本面较差，总体走势跟随市场运行，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

截止到发稿日，菜粕全国均价为 2480 元/吨，较上月下跌 415 元/吨，跌幅 14.34%。本月菜粕跟随豆粕弱势运行，基差承压下跌。1 月菜籽供应充足，中下游企业逢春节前补库，提货量小幅增加，但 1 月水产已是淡季，进口菜粕方面，华东和华南地区菜粕也是不断累库。在豆粕等饲料原料亦供应相对充足背景下，下游需求不见实质性回暖，菜粕现货价格总体依旧偏弱走势为主，后市需要关注春节后油厂的开机恢复情况、买船情况及蛋白价差情况。。

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