

菜系市场

周度报告

(2024.4.7-2024.4.11)



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. 4. 7-2024. 4. 11)

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

菜系表现为油粕震荡，菜油菜粕基差依旧稳定偏弱，现货成交清淡，远月成交零星。基本面来看，菜油库存小幅去库，菜粕库存上涨。菜系整表现受相关产品影响近期偏强。

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	4.55	6.9	-2.35	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.87	2.83	-0.96	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.82	3.43	-1.61	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.42	32.19	-0.77	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.8	5.75	0.05	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8240	8282	-42	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	4.55	6.9	-2.35	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.68	4.07	-1.39	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.77	4.11	-1.34	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	20.05	16.31	3.74	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	0	0.2	-0.2	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.27	3.36	-0.09	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2640	2640	0	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	2024/4/7	2024/4/11	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8200	8130	-70	-0.85%
	广西	8120	8080	-40	-0.49%
	广东	8180	8130	-50	-0.61%
	四川	8540	8480	-60	-0.70%
一级菜油	华东	8510	8520	10	0.12%
	广东	8460	8350	-110	-1.30%
毛菜	华东	8210	8240	30	0.37%

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

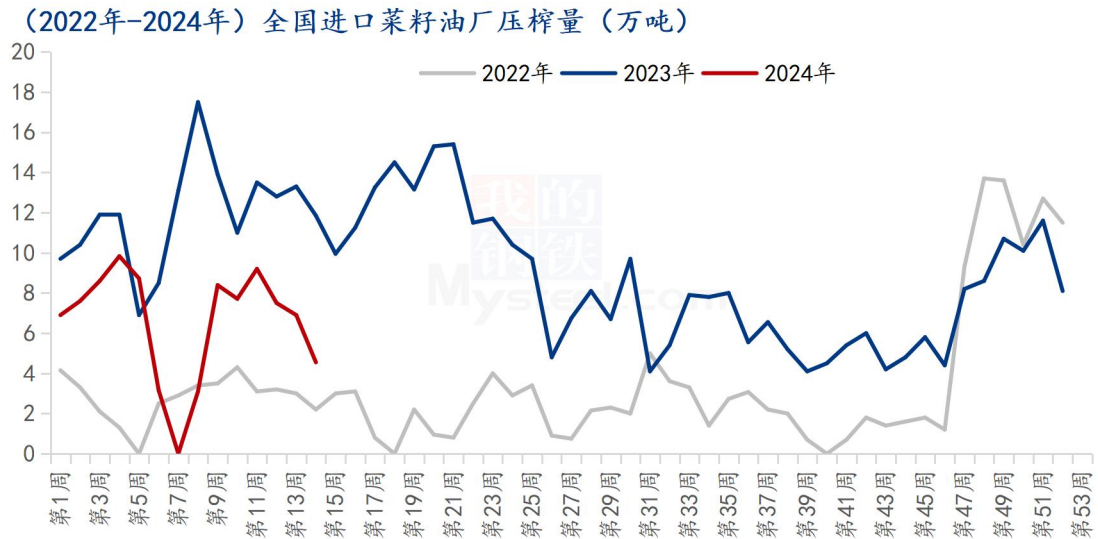
规格	市场	2024/4/7	2024/4/11	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2670	2700	30	1.12%
	广西	2580	2580	0	0.00%
	广东	2670	2660	-10	-0.37%
颗粒粕	南通	2650	2640	-10	-0.38%
	南沙	2600	2610	10	0.38%
	广东	2660	2670	10	0.38%

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 4.55 万吨，较上周减少 2.35 万吨。油厂开机率下降，压榨量随之减少，近期国内榨利倒挂买船告一段落。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

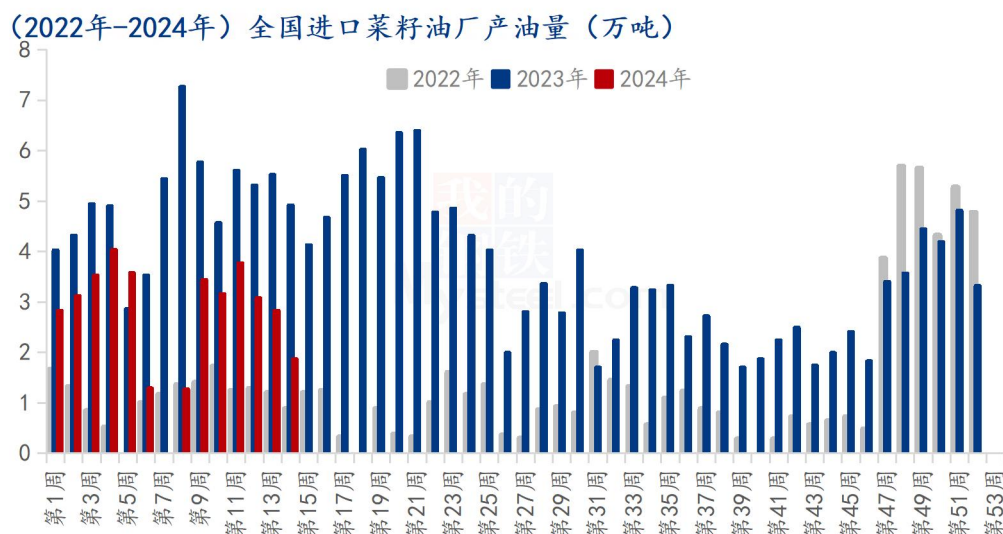
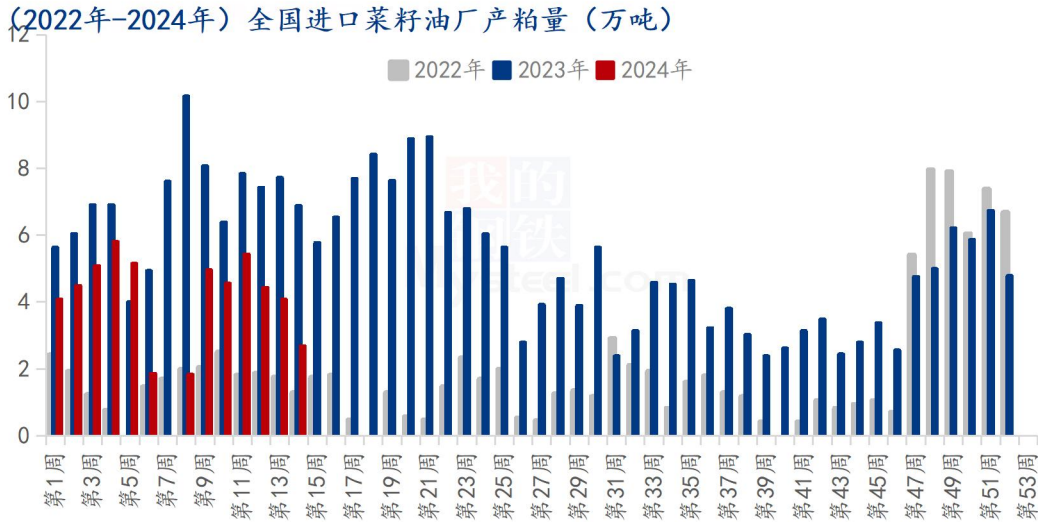


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 1.87 万吨，较上周减少 0.96 万吨。近期沿海油厂停机情况较多菜油产量跟随菜籽压榨量产量下降，菜油供应压力缓解，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 2.68 万吨，较上周减少 1.39 万吨，菜粕产量同样跟随压榨量小幅下降。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

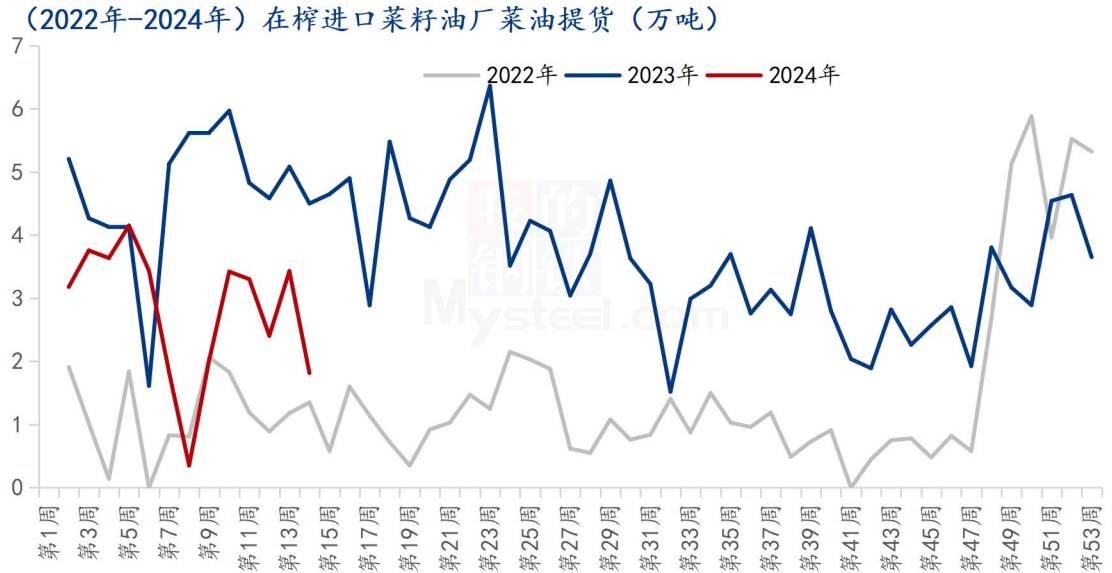
单位：元/吨

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	8月	555	4844	-55	-97

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



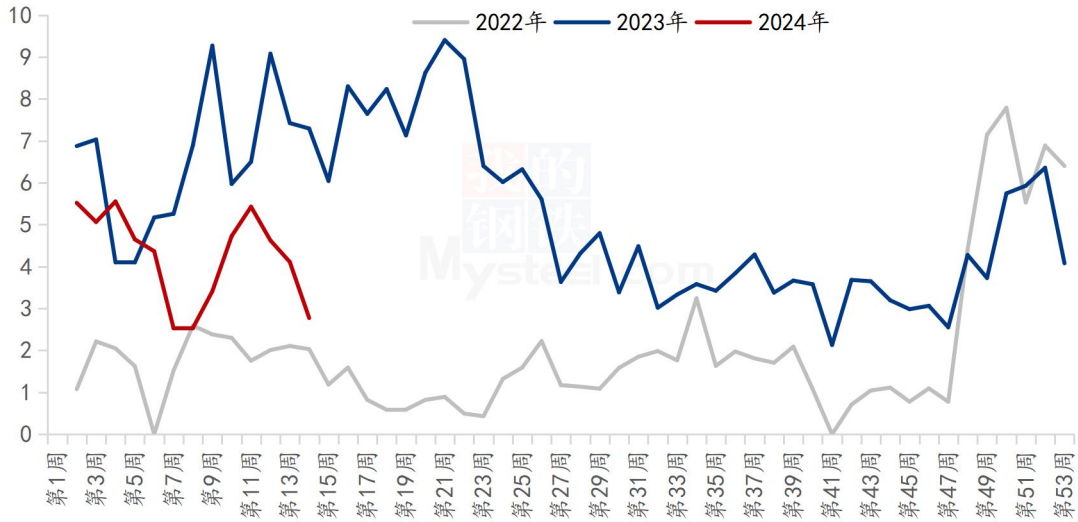
数据来源：钢联数据

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 1.82 万吨，较上周减少 1.61 万吨。沿海油厂菜油提货量下降，菜油提货水平偏弱，菜油需求弱于供应，正步入需求淡季。

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)



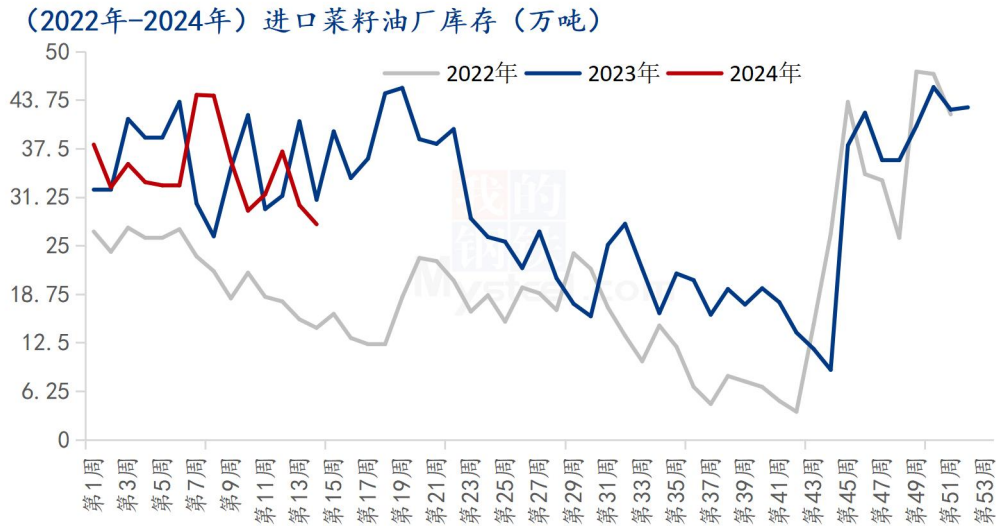
数据来源：钢联数据

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 2.77 万吨，较上周减少 1.34 万吨。菜粕仍具性价比，随着预计气温上升，菜粕用量或将上调。

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

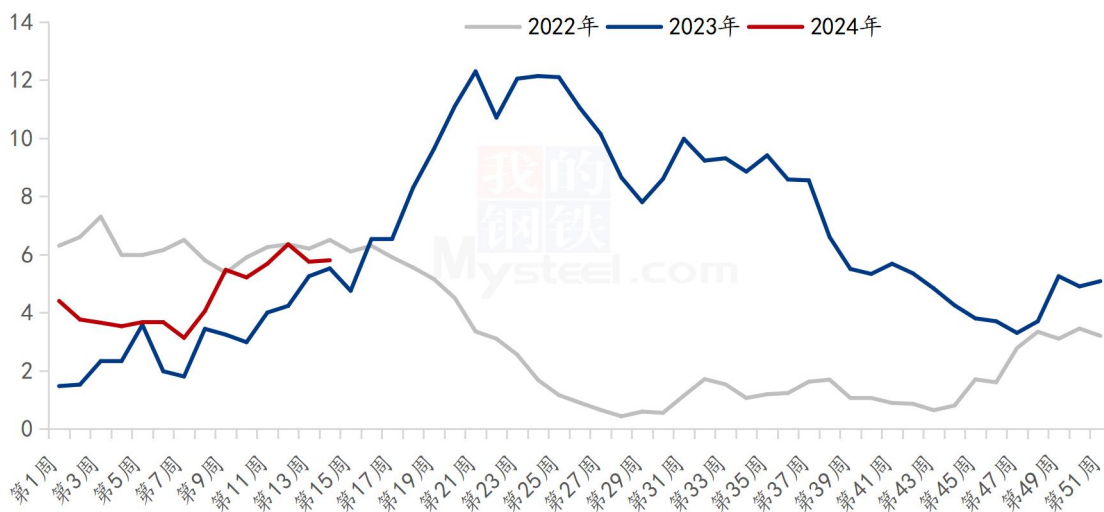
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	9	7.95	-1.05	-11.67%
广东	11.4	9.3	-2.1	-18.42%
广西	9.8	10.5	0.7	7.14%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	30.2	27.75	-2.45	-8.11%

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

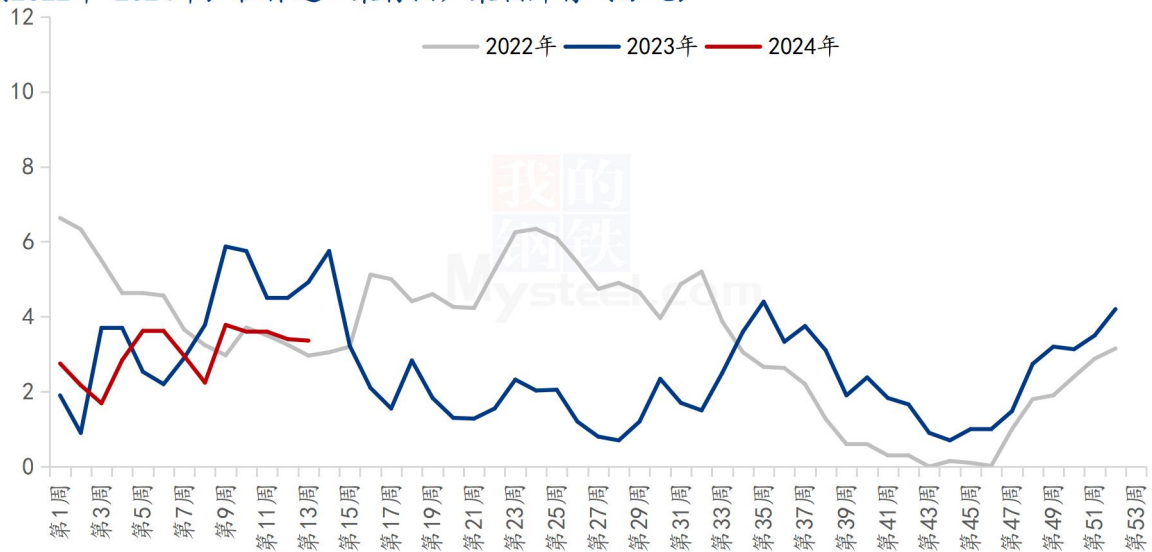
单位: 万吨

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	0.05	0	-0.05	-100%	3.5	3.5	0
广东	3.5	3.9	0.4	11%	5.22	5.1	-0.12
广西	2.1	1.8	-0.3	-14%	12.51	11.9	-0.61
辽宁	0.1	0.1	0	0%	0.2	0.2	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.75	5.8	0.05	1%	21.43	20.7	-0.73

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	0.36	0.47	0.11	31%	2.6	2.4	-0.2
广东	2.2	2.2	0	0%	11.9	11.9	0
广西	0.8	0.6	-0.2	-25%	4.5	3.3	-1.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.36	3.27	-0.09	-3%	19	17.6	-1.4

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周受南美新豆陆续上市以及市场对于中国需求的担忧影响，对 CBOT 豆油构成利空压力，市场仍在等待 USDA 供需报告给予指引；现货方面，节后集中补货，市场成交明显放量，但由于 4 月大豆到港量预期较多，供应压力预期下市场仍有看空基差情况，周内基差窄幅震荡。

棕榈油方面：马来西亚 4 月 10 日、11 日适逢开斋节假期，休市。马来西亚棕榈油总署(MPOB)将在 4 月 15 日发布月度棕榈油数据，印尼市场本周休市，下周重新开市。国内 P2405 合约节后减仓震荡运行，现货基差稳中有涨，华东市场报价鲜少，华东油厂报价平均上涨 100 元/吨，从报价来看，华东除有少量现货贸易商报价其他暂不报价。盘面价格高位震荡，逢低补库但多以点价下单为主，需求一般。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8483 元/吨，较上周跌 232 元/吨，环比跌幅 2.66%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格延续弱势。南方毛菜籽均价 2.88 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.35%；净菜籽均价 3.16 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.63%。新季菜籽整体长势良好，市场对新季菜籽减产的担忧有所减弱。菜籽市场进入传统淡季，下游需求趋于平淡，贸易商进入清仓阶段，小幅下调价格以刺激走货，但市场交易氛围整体一般。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、下游需求以及相关产品走势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

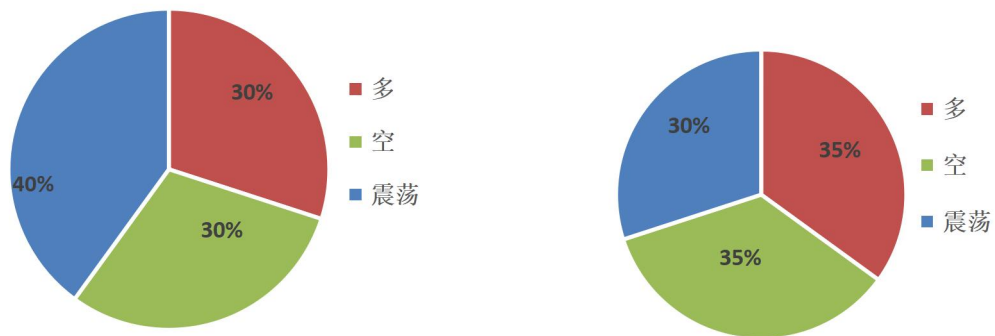
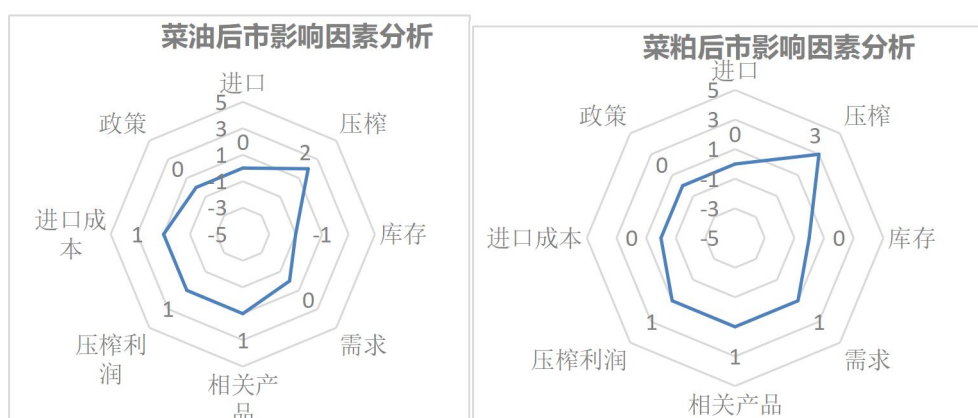


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油震荡运行，截止到发稿，全国三级菜油现货平均价格为 8240 元/吨，较上周下跌 42 元/吨，叠幅为 0.51%。加籽上涨，菜油跟随油脂市场走势，油厂开机率偏低，国内菜籽前期大量买船，未来供应仍呈宽松，近期跟随油脂市场走线；国内菜籽较大供应依旧是菜油弱于豆棕因素，过高的供应仍是未来走弱风险。

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 2640 元/吨，周环比持稳。本周菜粕现货价格保持不变，同时油厂开机率继续保持在低位，菜粕库存小幅下调，目前受天气影响，下游水产还没进行新一轮的投苗，预计五一附近，中下备货情绪或将更好，菜粕用量增加，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，后市需要关注下游备货、菜籽买船、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