

# 菜系市场

# 周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



## 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. 11-2024. 4. 18)

## 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

菜系表现为油粕双弱，菜油菜粕基差依旧稳定偏弱，菜油跟随油脂市场走弱，菜粕回吐前期涨势，现货成交清淡，远月成交零星。基本面来看，菜油菜粕库存去库。菜系整表现受相关产品影响。

## 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	5.65	4.55	1.1	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.32	1.87	0.45	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.98	1.82	1.16	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.98	31.42	-0.44	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.14	5.8	-0.66	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7990	8240	-250	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	5.65	4.55	1.1	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.33	2.68	0.65	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.6	2.77	0.83	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	17.07	20.05	-2.98	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	0	0	0	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3	3.27	-0.27	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2670	2640	30	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	2024/4/11	2024/4/18	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8130	7880	-250	-3.08%
	广西	8080	7830	-250	-3.09%
	广东	8130	7880	-250	-3.08%
	四川	8480	8230	-250	-2.95%
一级菜油	华东	8520	8270	-250	-2.93%
	广东	8350	8100	-250	-2.99%
毛菜	华东	8240	7990	-250	-3.03%

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

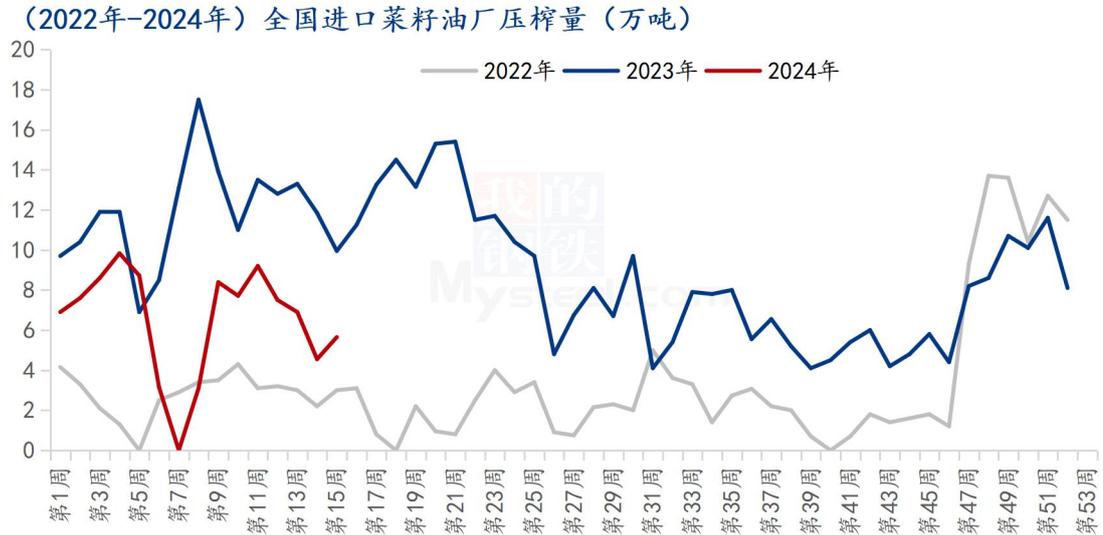
规格	市场	2024/4/11	2024/4/18	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2700	2700	0	0.00%
	广西	2580	2590	10	0.39%
	广东	2660	2670	10	0.38%
	南通	2640	2670	30	1.14%
颗粒粕	南沙	2610	2670	60	2.30%
	广东	2670	2740	70	2.62%

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 5.65 万吨，较上周增加 1.1 万吨。油厂开机率回升，压榨量随之增加，近期国内榨利恢复，油厂再次开启采买。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

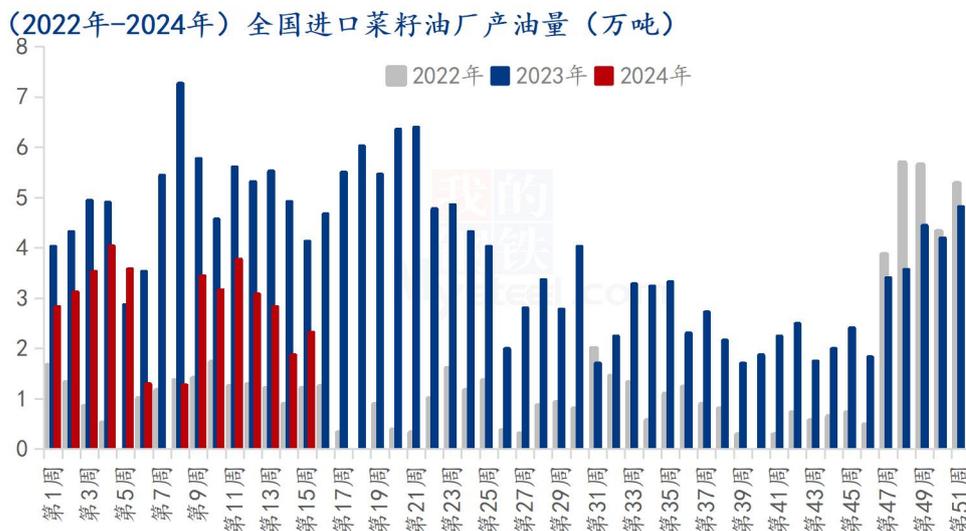


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 2.32 万吨，较上周增加 0.45 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回升，菜油供应压力依旧，未来供应压力尚存。

### 3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

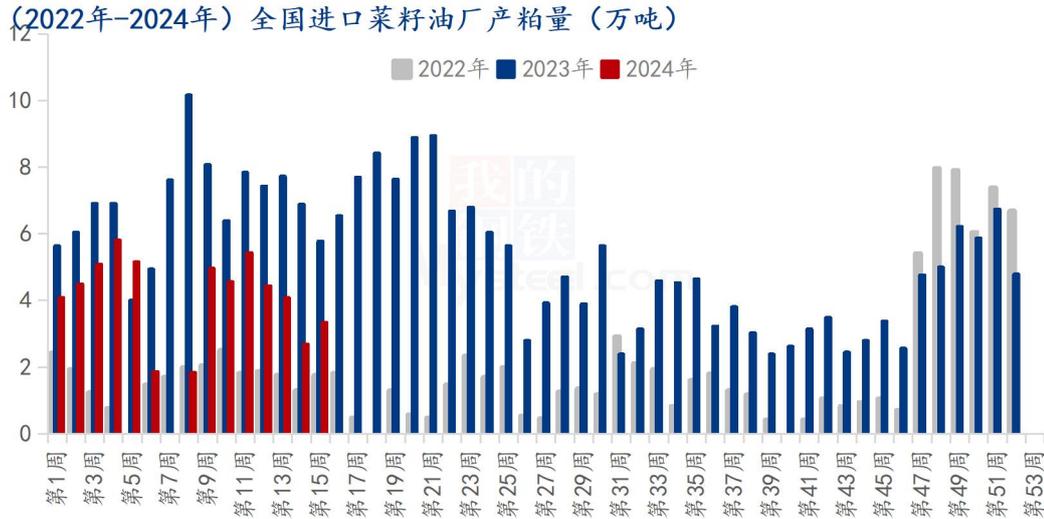


图 3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕产量为 3.33 万吨，较上周增加 0.65 万吨，菜粕产量同样跟随压榨量回升。

### 3.4 进口菜籽压榨利润分析

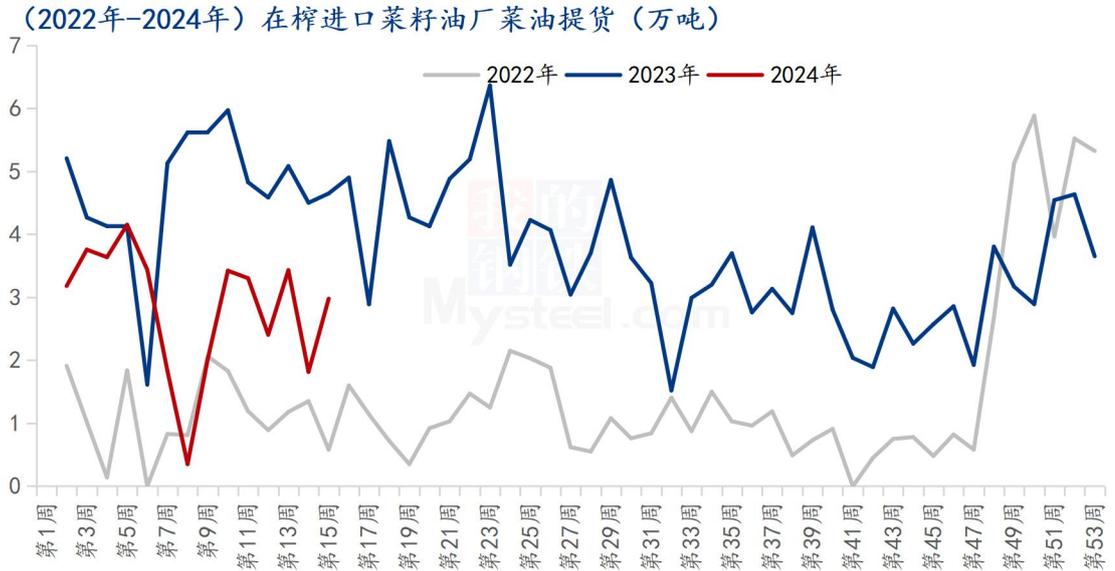
表 5 进口菜籽压榨利润

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	529	4626	69	25

## 第四章 需求情况分析

### 4.1 进口菜籽油厂菜油提货量



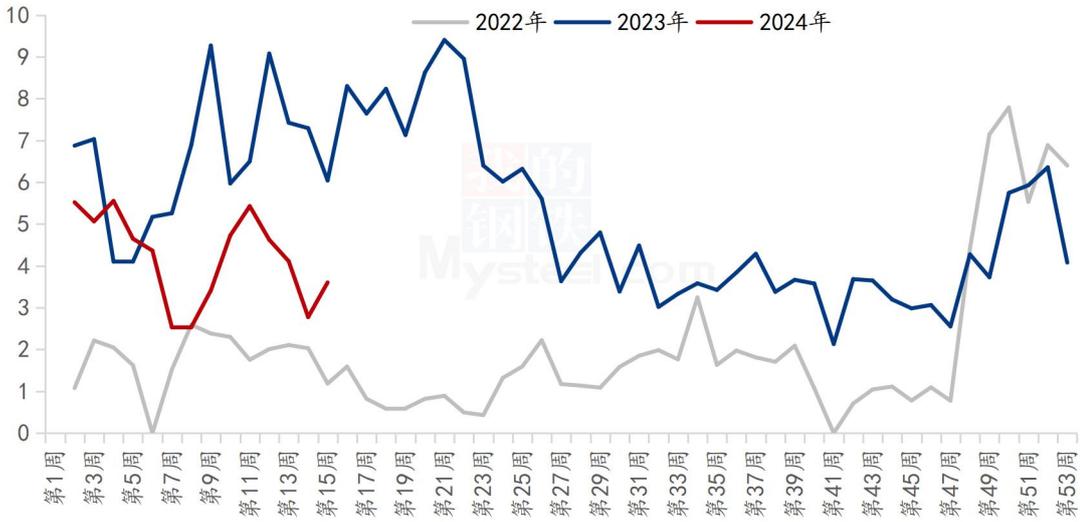
数据来源：钢联数据

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 2.98 万吨，较上周增加 1.16 万吨。沿海油厂菜油提货量上涨，但菜油提货水平仍然偏弱，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)



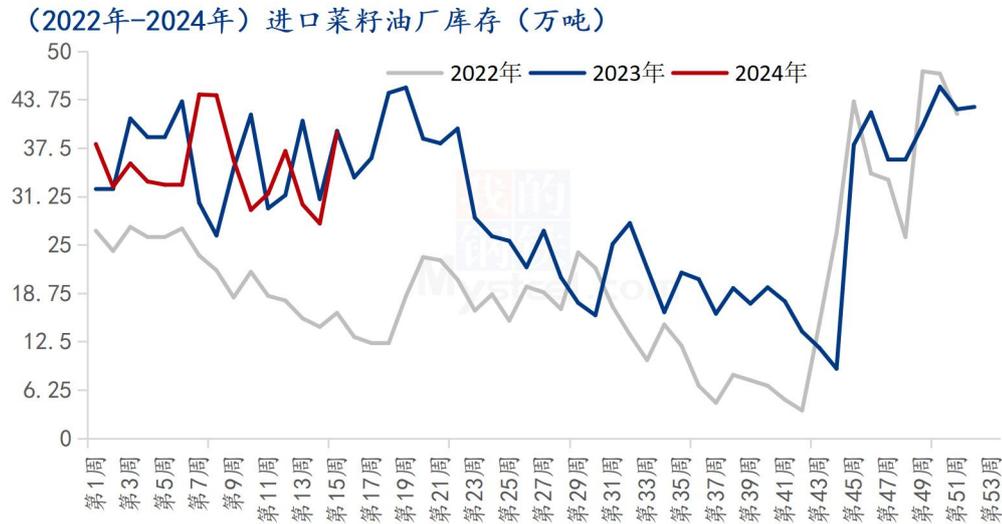
数据来源：钢联数据

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 3.6 万吨，较上周增加 0.83 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

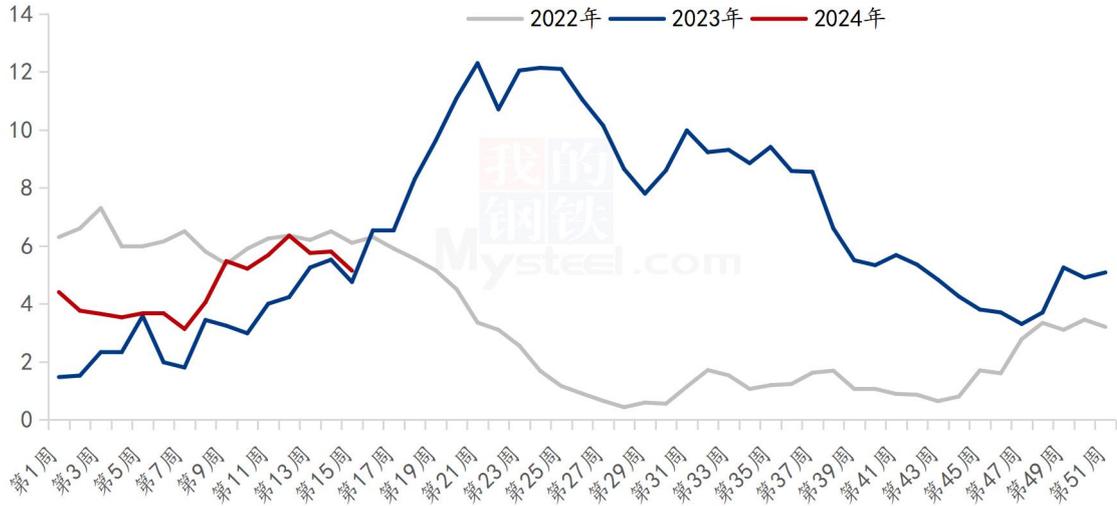
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	7.95	6.9	-1.05	-13.21%
广东	9.3	7.2	-2.1	-22.58%
广西	10.5	25.4	14.9	141.90%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	27.75	39.5	11.75	42.34%

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

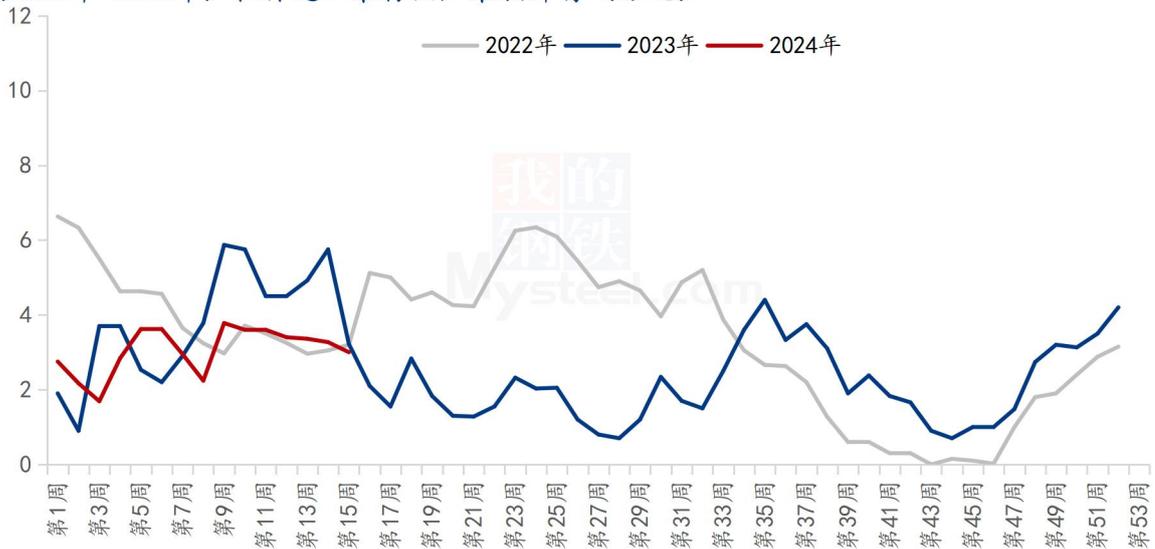
单位：万吨

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	0.14	0.14	-	3.5	3.4	-0.1
广东	3.9	3.35	-0.55	-14%	5.1	5.8	0.7
广西	1.8	1.6	-0.2	-11%	11.9	11.5	-0.4
辽宁	0.1	0.05	-0.05	-50%	0.2	0.15	-0.05
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.8	5.14	-0.66	-11%	20.7	20.85	0.15

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	0.47	0.6	0.13	28%	2.4	1.9	-0.5
广东	2.2	1.8	-0.4	-18%	11.9	12.1	0.2
广西	0.6	0.6	0	0%	3.3	4.9	1.6
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.27	3	-0.27	-8%	17.6	18.9	1.3

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

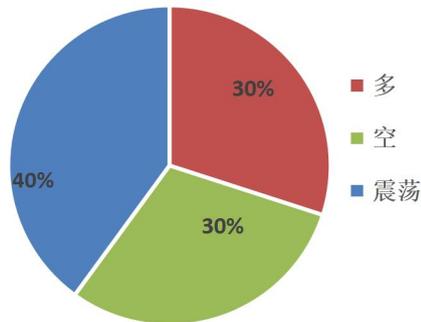
**豆油方面：**本周美豆受南美季节性收获压力，以及北美种植情况良好状态下，美元走强，不利于出口支撑，CBOT大豆以及豆油都有所下跌。叠加市场对美国通胀以及推迟降息等担忧，暂时对中东局势的担忧情绪有所缓和，国际有所油价下跌。而国内连盘豆油跟跌，加之终端需求根据盘面的跌势，始终以刚需为主，虽临近假期，但市场反馈有限，短期基差还将以窄幅波动为主。

**棕榈油方面：**周内MPOB月度数据显示：马来西亚棕榈油产量为139.24万吨，环比增10.57%，略高于预期；出口环比增28.61%至131.76万吨，高于预期；库存下滑至171.5万吨，低于预期。因出口较好，库存降至10个月以来的低位。马来西亚棕榈油市场在供应方面有所减少，而在需求方面则表现强劲。3月斋月期间及开斋节假期导致工作日和劳动力减少，导致产量下降。国内方面，棕榈油市场现货价格继续回落，棕榈油商业库存回落。市场成交一般，下游多按需采购。从本周棕榈油进口利润来看，进口利润倒挂趋势收窄，周内新增5-7条买船，船期在6月、7月和8月、9月份。周内买船较为密集，远月供给增加预期明显，价格承压下行。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价8110.8483元/吨，较上周跌232元/吨，环比跌幅2.66%。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格偏弱运行。南方毛菜籽均价2.85元/斤，环比下跌0.03元/斤，跌幅1.04%；净菜籽均价3.13元/斤，环比下跌0.03元/斤，跌幅0.95%。云南新季菜籽已开始零星收购，质量情况一般。主产区菜籽整体长势良好，叠加下游需求疲软、菜饼现货行情偏弱，均对菜籽价格起到压制作用。预计短期内菜籽价格或以稳为主，后市继续关注云南新季菜籽价格和相关产品走势。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

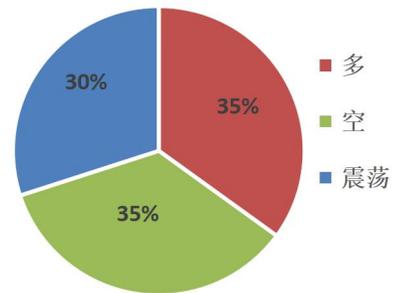
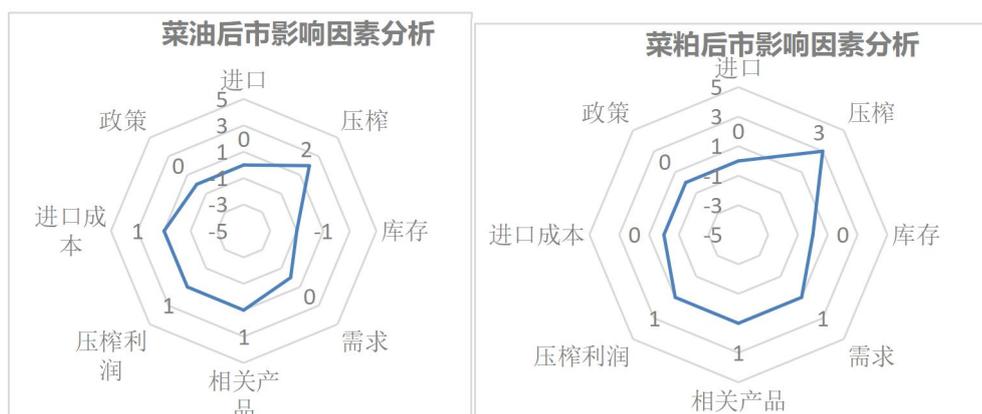


图9 菜油菜粕后市心态调研

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。

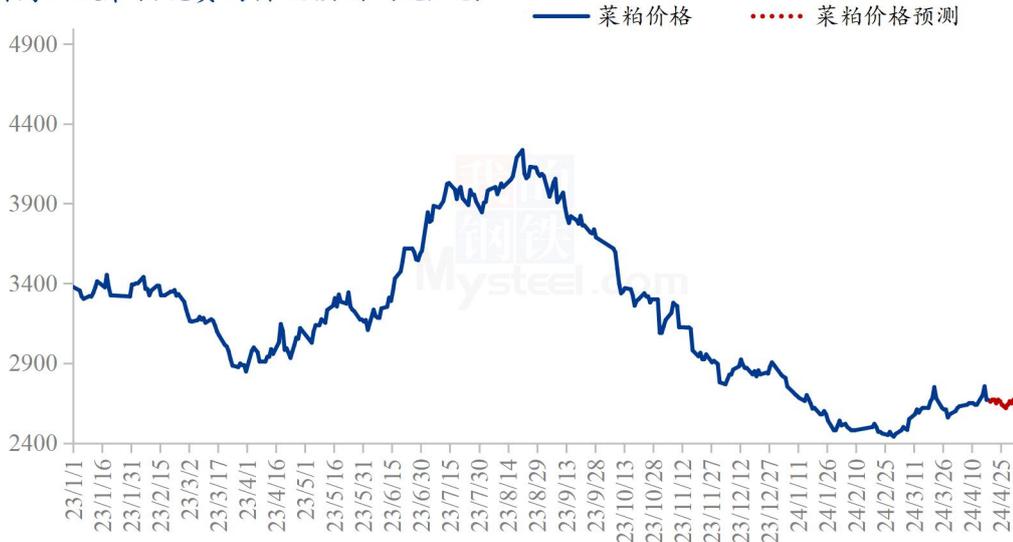
影响因素及影响力值说明

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

国内三级菜粕现货均价及预测 (元/吨)

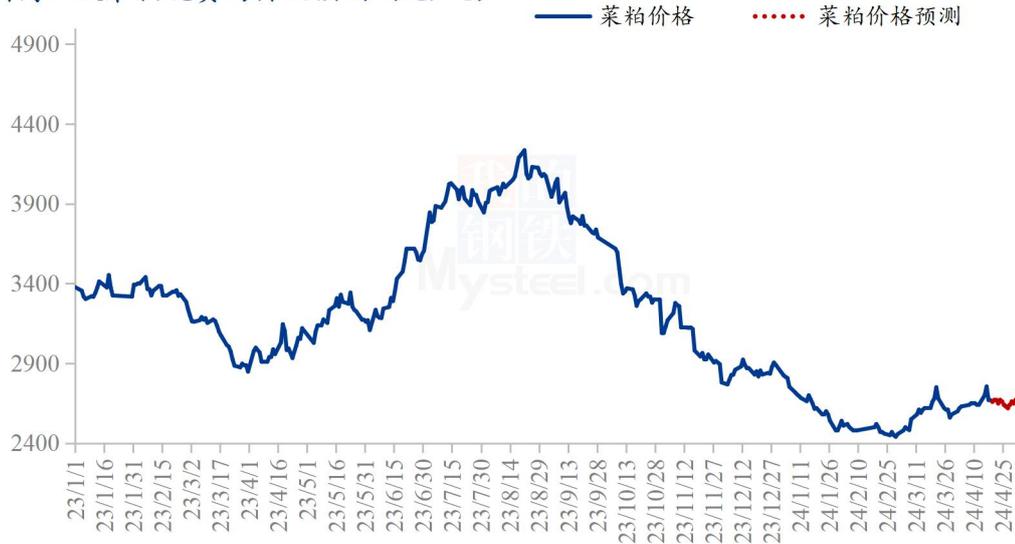


数据来源: 钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油持续下跌, 截止到发稿, 全国三级菜油现货平均价格为 7990 元/吨, 较上周下跌 250 元/吨, 跌幅为 3.03%。相关产品的走弱加之加籽销售进度相较往年偏慢, 出口数据仍然不容乐观, 使得加籽同样下跌, 国内压榨利润再次打开, 国内再次新增买船, 菜油跟随油脂市场走势, 油厂开机率回升, 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 2670 元/吨，周环比上调 30 元/吨，涨幅 1.14%。本周菜粕现货价格冲高回落，其中油厂开机率小幅回升，随着天气逐步升温，下游水产将新一轮的投苗，菜粕用量增加，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，但 4-7 菜籽买船充足，供需双佳的情况下，后市需要关注上游开机率，下游备货，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