

菜系市场

周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



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. 12. 28-2024. 1. 4)

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	- 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 -

本周核心观点

本周菜系表现为油粕双弱，国内油粕下跌明显，菜油基差依旧偏弱，菜粕现货基差坚挺。菜油粕自身基本面来看，由于油厂不同原因停机，本周国内压榨量减少，全国菜油库存小幅下降，菜粕库存本周表现累库。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	8.10	11.60	-3.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.36	4.81	-1.45	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.69	4.63	-0.94	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.59	32.34	-0.75	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.75	5.08	-0.33	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7932	8252	-320	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	8.10	11.60	-3.50	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.70	6.73	-2.03	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.00	6.36	-2.36	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	14.61	13.00	1.61	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	7.60	3.20	4.40	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	4.2	3.50	0.70	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2808	2905	-97	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	2023/12/28	2024/1/4	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8150	7830	-320	-3.93%
	广西	8130	7800	-330	-4.06%
	广东	8170	7870	-300	-3.67%
	四川	8480	8150	-330	-3.89%
一级菜油	华东	8480	8150	-330	-3.89%
	广东	8370	8070	-300	-3.58%
毛菜	华东	8140	7800	-340	-4.18%

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

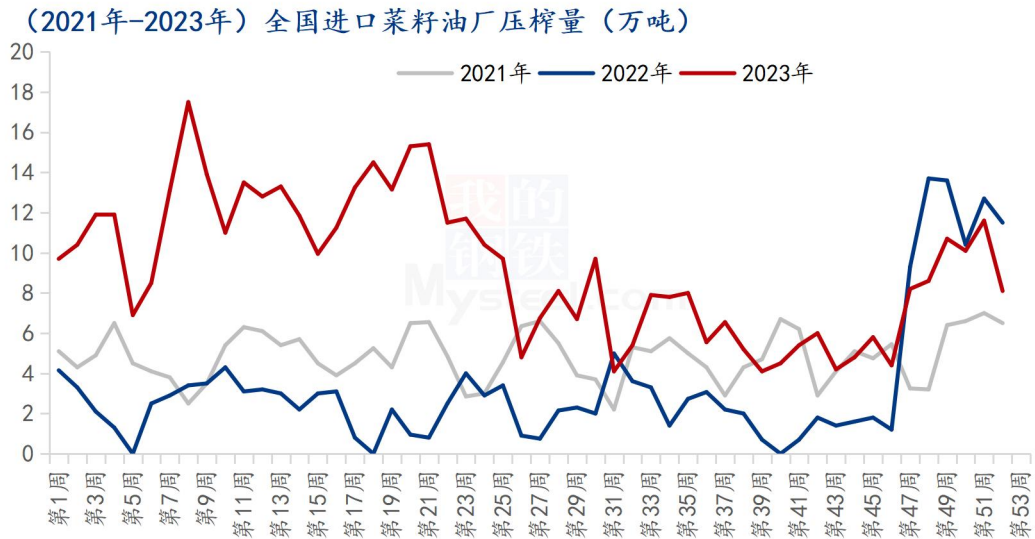
规格	市场	2023/12/28	2024/1/4	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2920	2820	-100	-3.42%
	广西	2910	2820	-90	-3.09%
	广东	2910	2810	-100	-3.44%
颗粒粕	南通	2880	2780	-100	-3.47%
	南沙	2810	2690	-120	-4.27%
	广东	2880	2780	-100	-3.47%

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

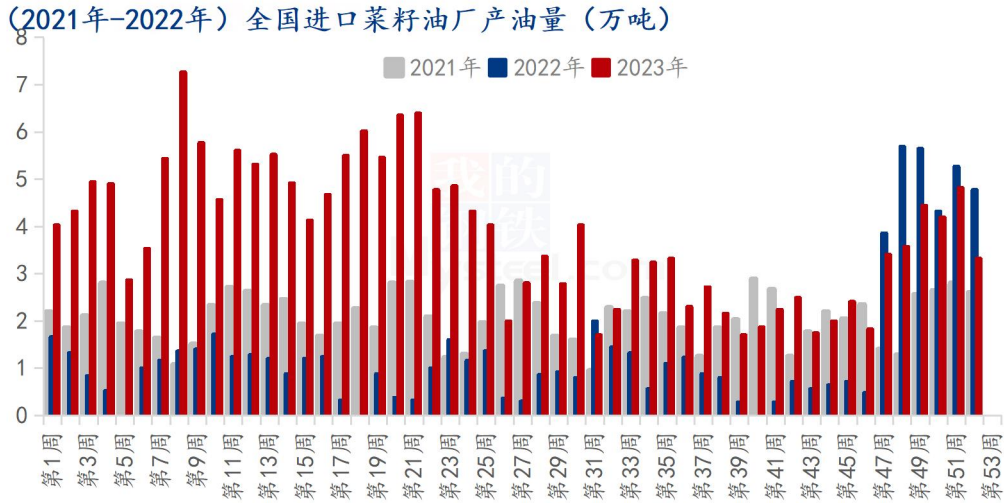


数据来源：钢联数据

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 8.10 万吨，较上周减少 3.5 万吨。沿海油厂因断籽、胀库、蒸汽等原因出现部分停机，菜籽压榨量有所下降，目前沿海菜籽油厂开机率短期内有所回升，但由于国内榨利倒挂未来船期到港量较低，中长期国内开机率有下降空间，菜系供应或将收紧。未来关注国内榨利变动，国内菜籽买船供应能否再度宽松。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

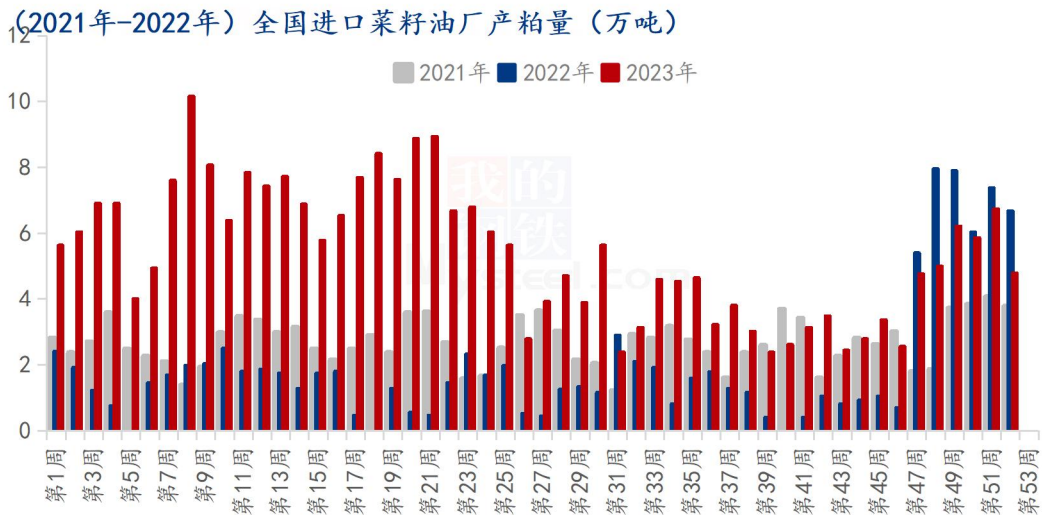


数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 3.36 万吨，较上周减少 1.45 万吨。沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量均有减少，菜油供应压力暂时得到减缓。

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 4.7 万吨，较上周减少 2.03 万吨。

沿海油厂菜粕产量下降，预期下周压榨量环比增加。

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

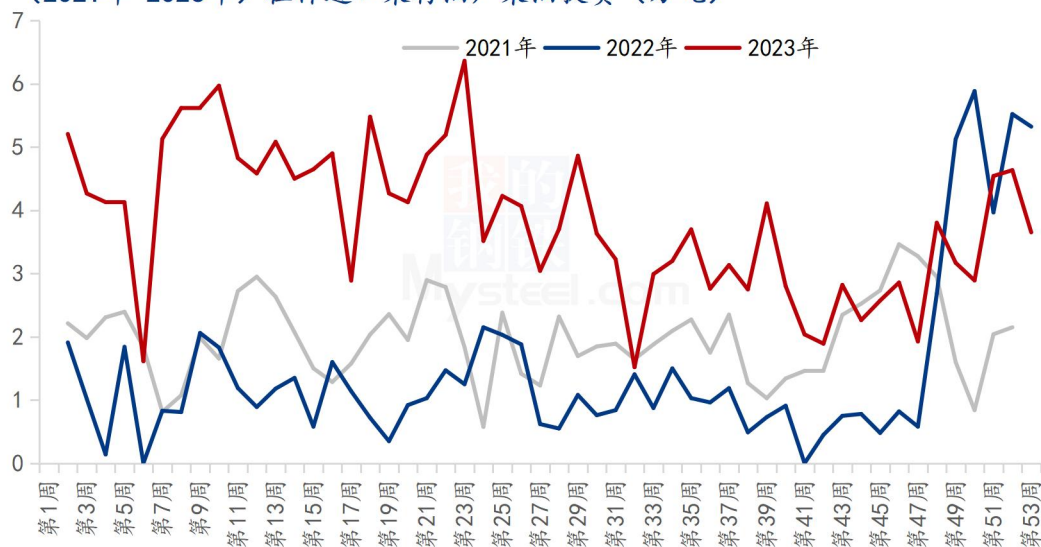
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	3 月	558	4841	-233	-121

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

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜油提货 (万吨)

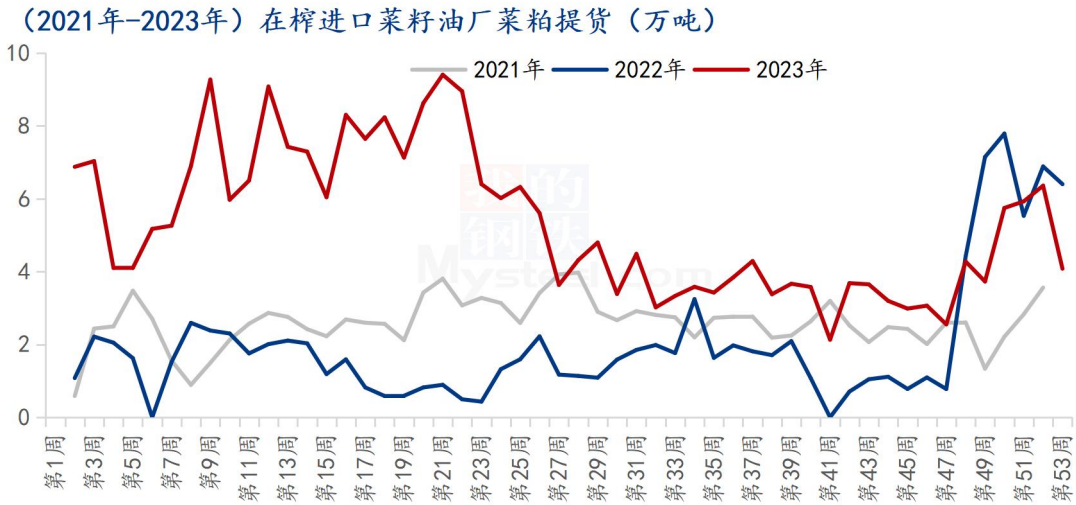


数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量为 3.69 万吨，较上周减少 0.94 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，供需矛盾或发生于今年二三季度。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量



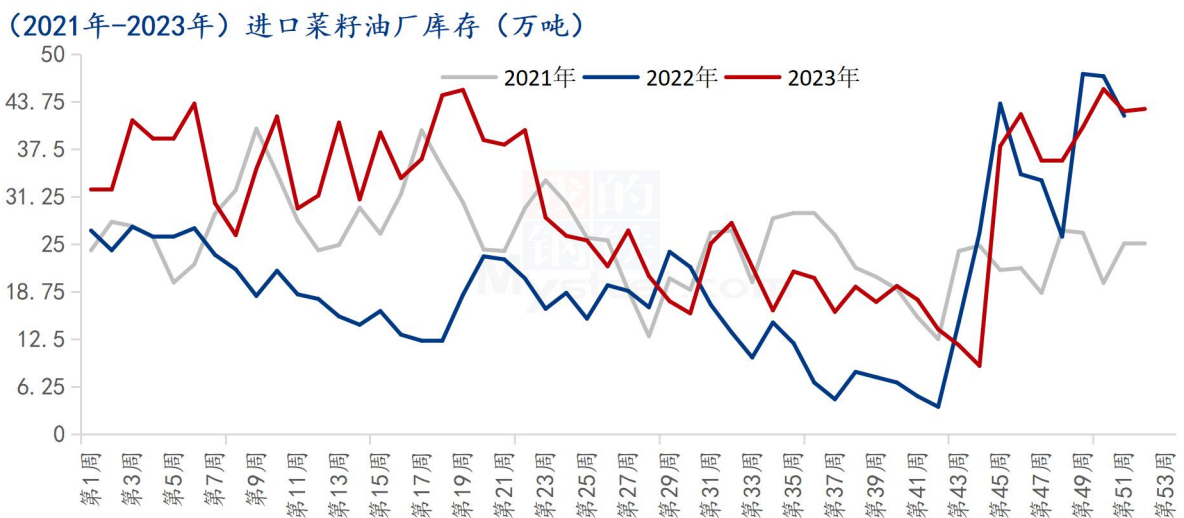
数据来源：钢联数据

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 4 万吨，较上周减少 2.36 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	4.9	10.4	5.5	112%
广东	25.6	24.3	-1.3	-5%
广西	12	8.1	-3.9	-33%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	42.5	42.8	0.3	1%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(2021年-2023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

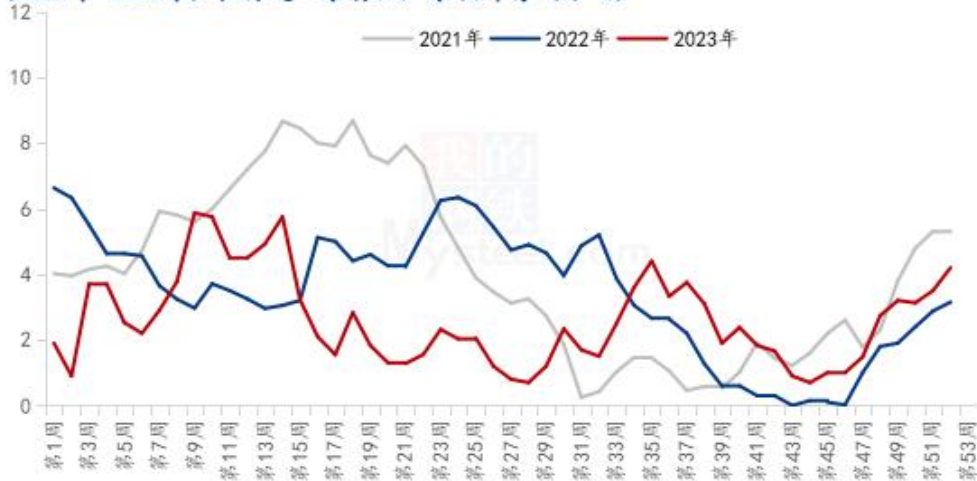
单位：万吨

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	3.1	-0.4
广东	1.75	1.45	-0.3	-17%	3.3	2.6	-0.7
广西	2.8	2.9	0.1	4%	6.4	5.7	-0.7
辽宁	0.48	0.4	-0.08	-17%	0.38	0.3	-0.08
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.08	4.75	-0.33	-6%	13.58	11.7	-1.88

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	0.2	0.2	/	2.8	2.4	-0.4
广东	2.3	1.7	-0.6	-26%	5.6	5.2	-0.4
广西	0.7	1.8	1.1	157%	3.6	2.8	-0.8
辽宁	0.5	0.5	0	0%	0.4	0.4	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.5	4.2	0.7	20%	12.4	10.8	-1.6

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周 CBOT 大豆因巴西天气降雨有所缓和，加之阿根廷丰产预期，对盘面有所利空。原油端油田生产中断，巴以战争紧张局势加剧中东供应担忧等因素，推举盘面上涨，连盘动荡。基本面方面，豆油本周预计产能相对稳定，市场多以补空单为主，建仓量有限，如下周末有备货等支撑，预计基差仍以偏弱为主。

棕榈油方面：南美迎来降雨有助于大豆作物生长，美豆下跌，节后首日油脂延续振荡偏弱走势，棕榈油开盘下跌。马棕 12 月出口环比降低，需求低迷压制棕榈油价格。原油端市场担忧中断供应等因素，原油上涨。叠加印度对棕榈油需求强劲提振马来西亚 BMD 毛棕榈油期货反弹。国内方面，棕榈油进口利润倒挂好转，远月少量买船成交。棕榈油库存小幅下降，需求端稍有起色，基差周内基本保持稳定。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7043 元/吨，较上周跌 220 元/吨，环比下跌 3.02%。

菜籽方面：本周国产菜籽市场弱势运行，南方毛菜籽均价 2.98 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.67%；净菜籽均价 3.25 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.61%。菜籽市场春节备货已陆续开启，但冬菜籽需求未有明显起量，因俄罗斯进口菜籽性价比较高，下游采购积极性高于国产籽，同时给国产籽带来比价压力。预计短期内菜籽市场价格或窄幅震荡，还需重点关注下游备货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

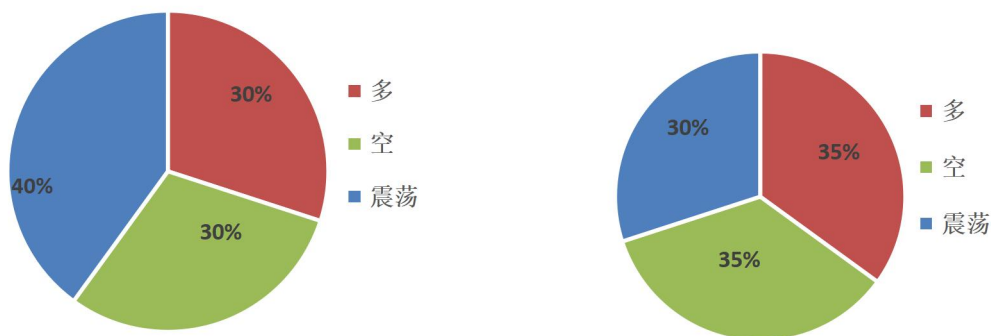
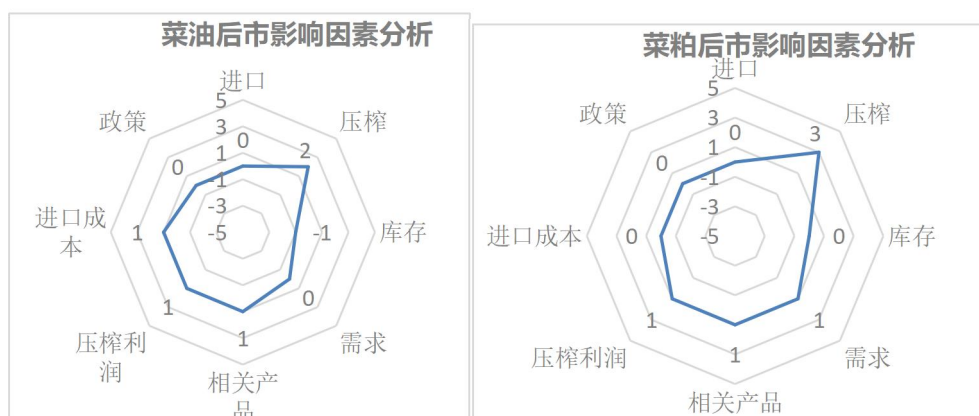


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油价格下跌，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7932 元/吨，环比上周跌 320 元/吨，跌幅 3.88%。油脂市场仍受南美天气利空影响走弱，而原油生产担忧对盘面支撑，菜油基本面偏弱大供应势态依旧，供应压力仍牵制菜油市场。天气影响对于油脂市场仍是变数，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 2808 元/吨，较上周下跌 97 元/吨，跌幅 3.36%，菜粕基差上涨。本周菜籽压榨产粕小幅减少，进口菜粕到港后导致全国菜粕库存增量。需求端，菜粕处于传统水产淡季，刚需偏少。因一季度到港买船环比四季度减少，菜粕供应收紧，支撑菜粕价格。短期菜粕价格有所支撑，中期菜粕或略强于相关蛋白粕。后市需要关注加籽可售情况、国内买船情况、与相关蛋白粕的价差。

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