

菜系市场

周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



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

(2024. 1. 11-2024. 1. 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	- 7 -
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

本周菜系表现为油强粕弱，国内菜粕下跌明显，菜油基差偏弱，菜粕现货小幅下调。基本面来看，本周国内压榨量有所回升，菜油供应依旧宽松，库存小幅下降，菜粕库存本周表现去库。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	7.60	6.90	0.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.15	2.86	0.29	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.79	3.21	0.58	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.72	30.73	-0.01	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.76	4.40	-0.64	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8118	8044	74	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	7.60	6.90	0.70	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.41	4.00	0.41	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.99	5.45	-0.46	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	9.55	11.43	-1.88	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	4.20	5.20	-1.00	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.17	2.75	-0.58	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2615	2683	-68	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	2024/1/11	2024/1/18	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7940	8020	80	1.01%
	广西	7920	7970	50	0.63%
	广东	8000	8080	80	1.00%
	四川	8260	8340	80	0.97%
一级菜油	华东	8260	8360	100	1.21%
	广东	8180	8260	80	0.98%
毛菜	华东	7890	7970	80	1.01%

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

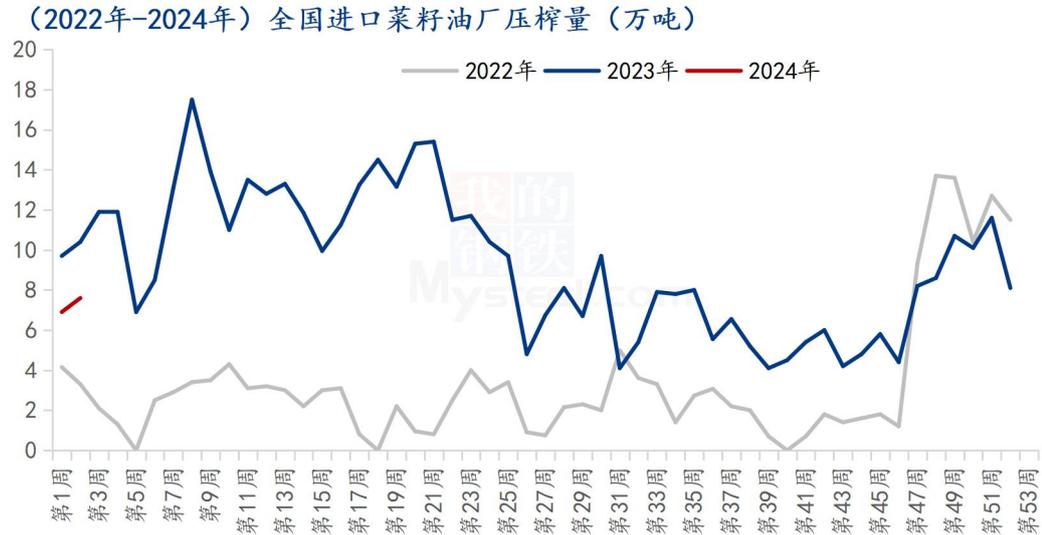
规格	市场	2024/1/11	2024/1/18	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2700	2620	-80	-2.96%
	广西	2690	2600	-90	-3.35%
	广东	2690	2620	-70	-2.60%
	南通	2650	2620	-30	-1.13%
颗粒粕	南沙	2570	2550	-20	-0.78%
	广东	2660	2590	-70	-2.63%

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 7.60 万吨，较上周增加 0.70 万吨。沿海油厂本周压榨量小幅增加，近期国内榨利恢复买船有所增加。未来关注国内榨利变动，国内菜籽买船供应能否再度宽松。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

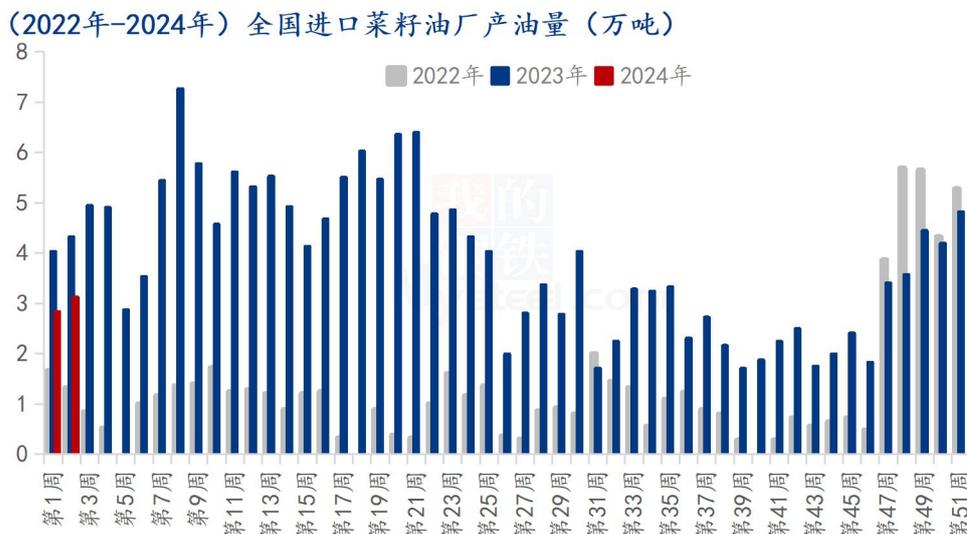


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 3.15 万吨，较上周增加 0.29 万吨。沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量均有增减，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 4.41 万吨，较上周增加 0.41 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

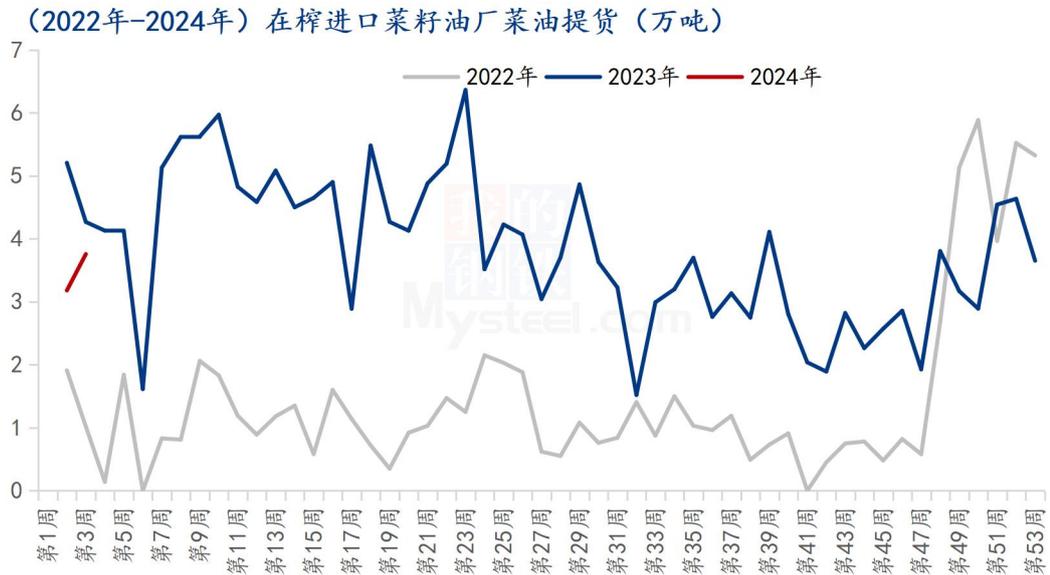
单位：元/吨

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	544	4751	-185	-79

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



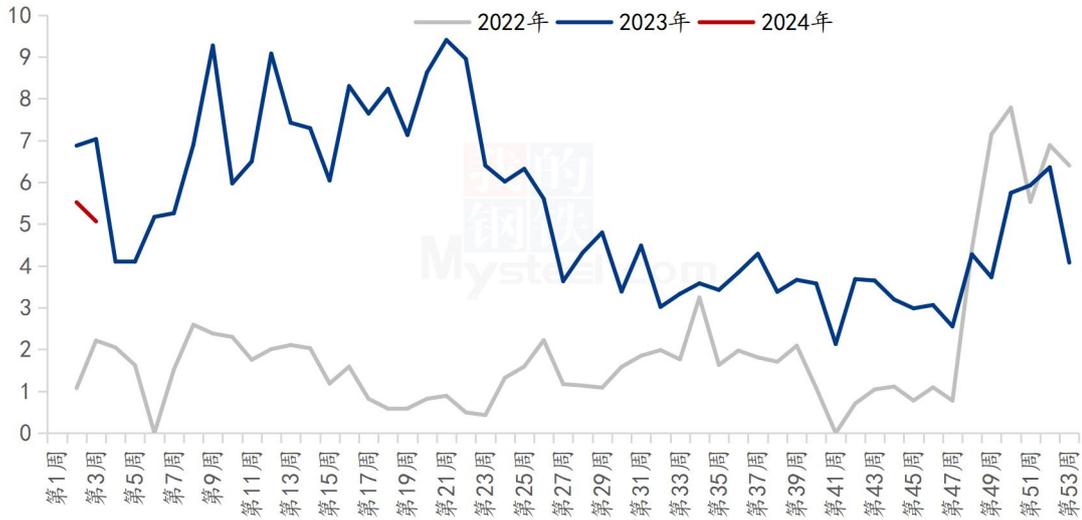
数据来源：钢联数据

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 3.79 万吨，较上周增加 0.58 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

(2022年-2024年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



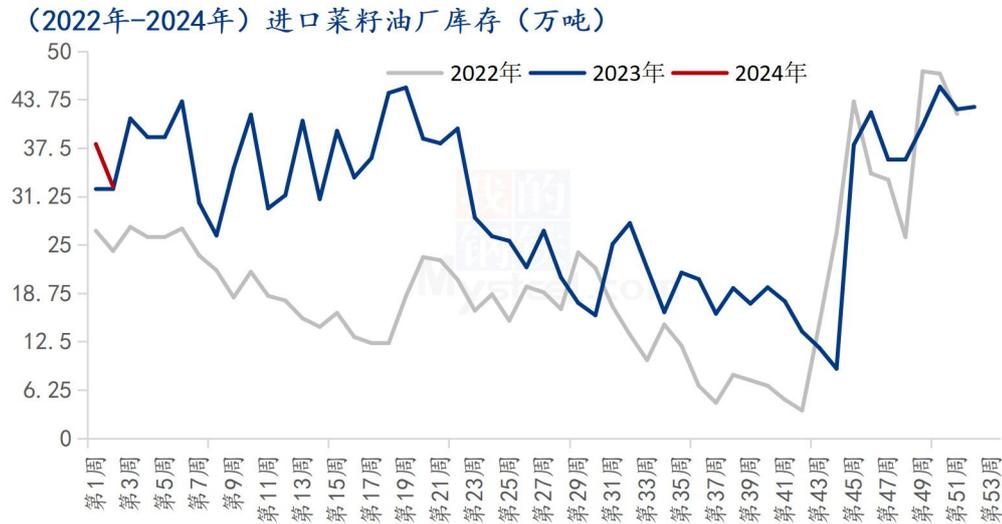
数据来源：钢联数据

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 4.99 万吨，较上周减少 0.46 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

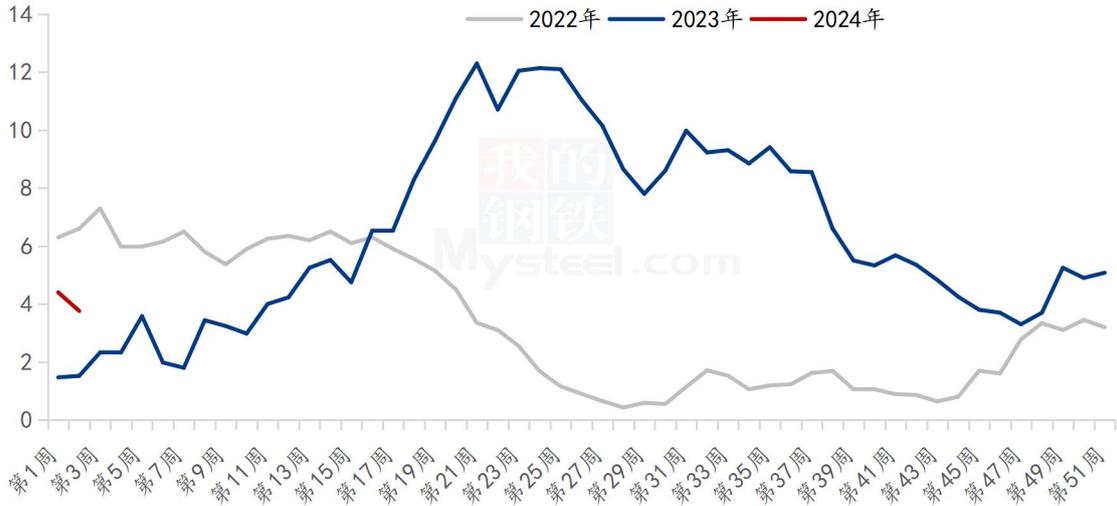
单位: 万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	9.7	9.3	-0.4	-4%
广东	22.9	19.9	-3	-13%
广西	5.4	3.3	-2.1	-39%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	38	32.5	-5.5	-14%

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

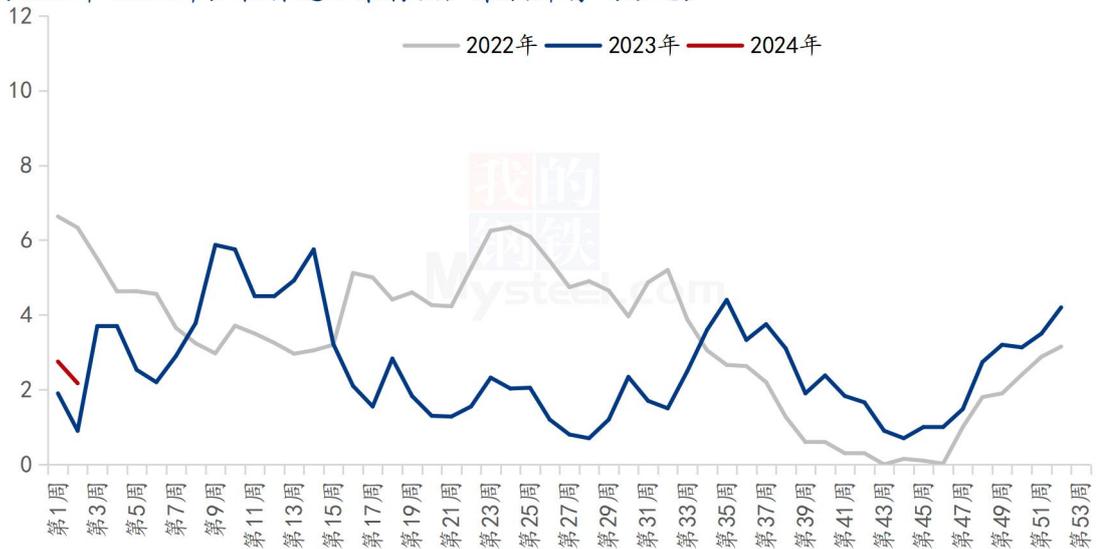
单位：万吨

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%	2.8	2.6	-0.2
广东	1.35	1.76	0.41	30%	2.9	3.2	0.3
广西	2.6	1.75	-0.85	-33%	9.2	9.2	0
辽宁	0.4	0.25	-0.15	-38%	0.3	0.35	0.05
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.4	3.76	-0.64	-15%	15.2	15.35	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	0.35	0.3	-0.05	-14%	2.3	2.1	-0.2
广东	1	0.97	-0.03	-3%	8.8	7.2	-1.6
广西	1	0.7	-0.3	-30%	4.2	5.2	1
辽宁	0.4	0.2	-0.2	-50%	0.4	0.2	-0.2
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.75	2.17	-0.58	-21%	15.7	14.7	-1

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

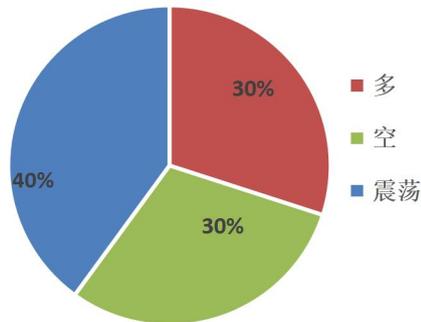
豆油方面：本周 CBOT 大豆、豆油盘面下跌，虽 USDA 报告下调巴西产量，但在预期之内，且阿根廷增产预期已定，总体南美丰产预期也有较大肯定，因此供应始终较为充足，对盘面有所冲击。国内方面，虽豆油库存有所下降，但仍处于较高位置，大幅去库还有待时日，因此基差跟盘涨跌浮动不大。

棕榈油方面：周内马来西亚 BMD 毛棕榈油期货大多上涨，受中国需求旺盛与原油价格走坚推动。国际市场看好中国春节前需求，但部分进口商选择大豆等软油。原油期货上涨使棕榈油成为生物柴油更具吸引力。国内方面，市场需求端维持清淡，基差周内较为坚挺。国内棕榈油进口倒挂微幅缩窄，近月少量买船成交。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7453 元/吨，较上周涨 115 元/吨，环比涨幅 1.56%。

菜籽方面：本周国产菜籽价格持续走弱，南方毛菜籽均价 2.92 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.68%；净菜籽均价 3.20 元/斤，环比下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.93%。菜籽市场春节备货氛围不佳，国产菜籽需求表现持续低迷，因俄罗斯进口菜籽价格性价比高，销区市场多以采购俄罗斯菜籽为主，市场看跌情绪浓厚，预计短期内菜籽市场价格或仍存在一定下跌空间，后市还需继续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

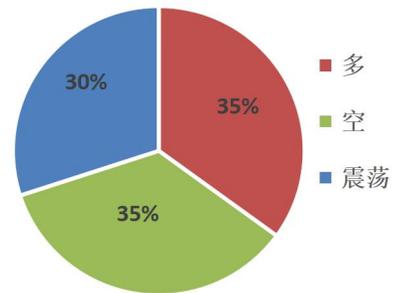
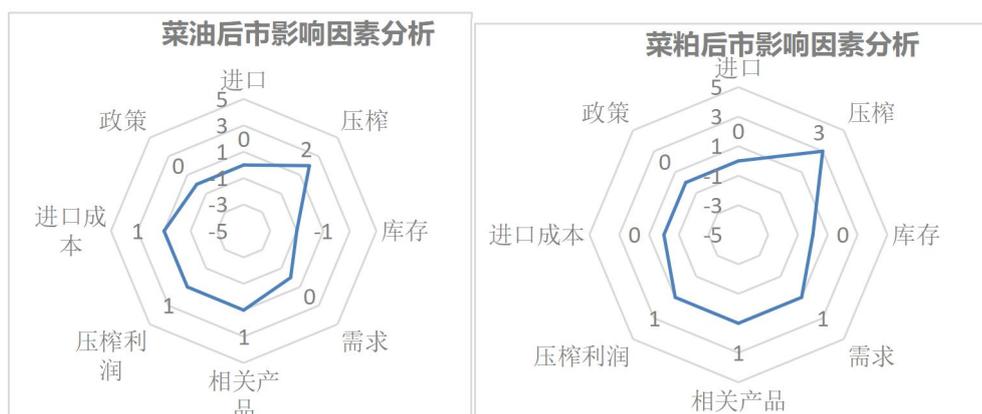


图9 菜油菜粕后市心态调研

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。

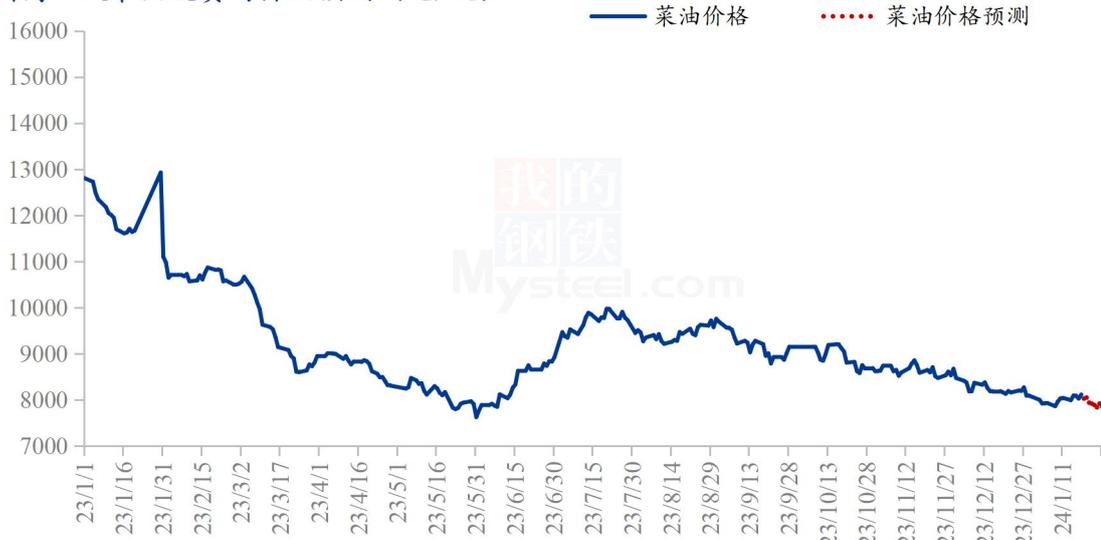
影响因素及影响力值说明

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

本周菜油价格延续上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8118 元/吨，环比上周涨 74 元/吨，涨幅 0.92%。受节前需求小幅推动，以及棕榈油国际市场支撑，菜油延续涨势；加籽止跌，国内利润有所改善，菜籽买船增加，国内菜油供应将会再次宽松，菜油库存持续高位，预计延续宽幅震荡。

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 2615 元/吨，较上周下跌 68 元/吨，跌幅 2.52%，菜粕基差小幅下调。本周菜籽压榨产粕小幅增加，菜粕全国库存减少。需求端，菜粕处于传统水产淡季，刚需一般。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