

菜系市场

周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



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. 1. 18-2024. 1. 25)

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

本周菜系表现为菜油先跌后涨宽幅震荡，国内菜粕震荡偏弱，菜油基差稳定，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	8.60	7.60	1.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.53	3.15	0.38	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.64	3.79	-0.15	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.70	30.72	-0.02	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	3.65	3.76	-0.11	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8180	8118	62	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	8.6	7.60	1.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	5.07	4.41	0.66	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.55	4.99	0.56	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	11.5	9.55	1.95	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	3.6	4.20	-0.6	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.69	2.17	-0.48	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2595	2615	-20	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	2024/1/18	2024/1/25	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8020	8090	70	0.87%
	广西	7970	8060	90	1.13%
	广东	8080	8140	60	0.74%
	四川	8340	8370	30	0.36%
一级菜油	华东	8360	8400	40	0.48%
	广东	8260	8340	80	0.97%
毛菜	华东	7970	8030	60	0.75%

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

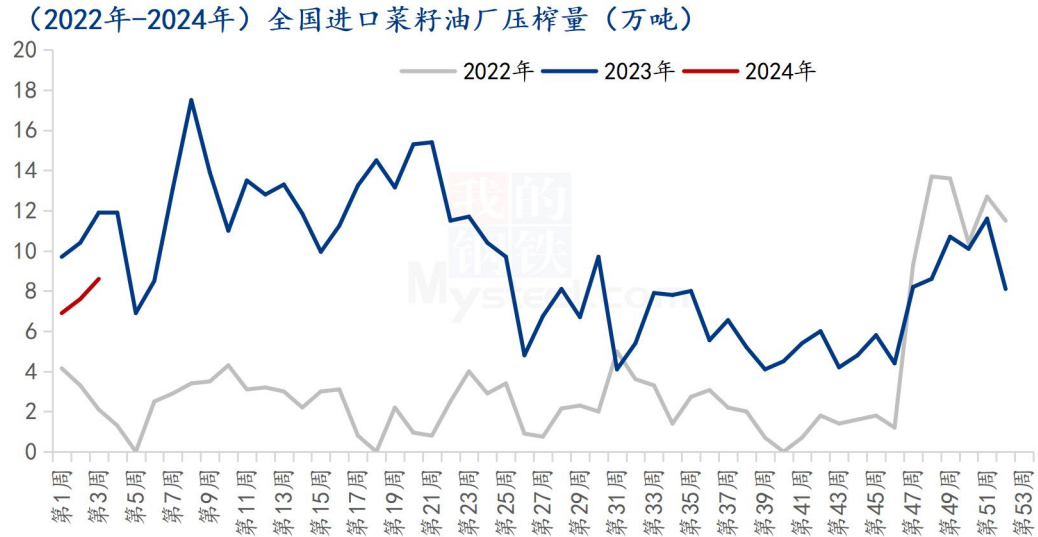
规格	市场	2024/1/18	2024/1/25	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2620	2590	-30	-1.15%
	广西	2600	2590	-10	-0.38%
	广东	2620	2610	-10	-0.38%
	南通	2620	2590	-30	-1.15%
颗粒粕	南沙	2550	2510	-40	-1.57%
	广东	2590	2590	0	0.00%

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 8.60 万吨，较上周增加 1 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

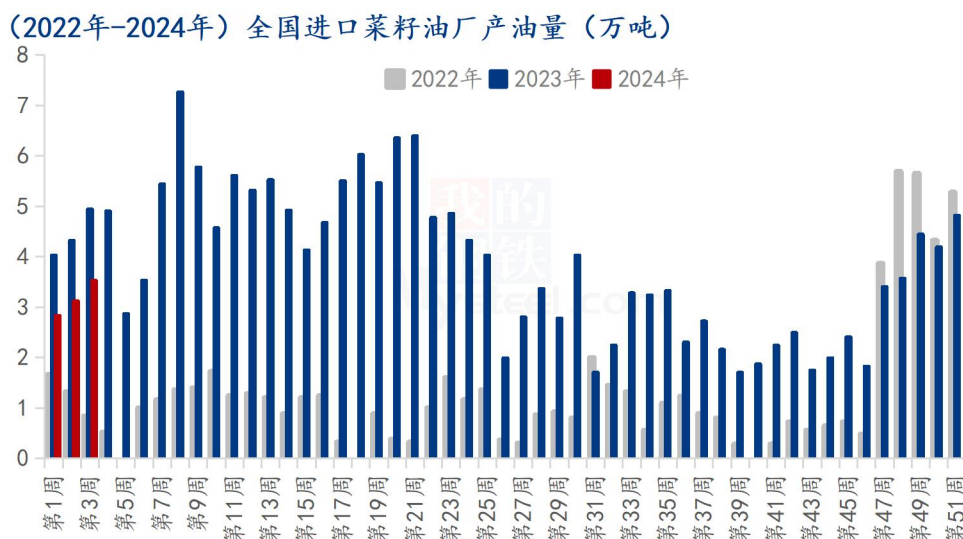


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 3.53 万吨，较上周增加 0.38 万吨。近期沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量震荡均有小幅增减，菜油供应压力暂时稍有缓解。

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 5.07 万吨，较上周增加 0.66 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

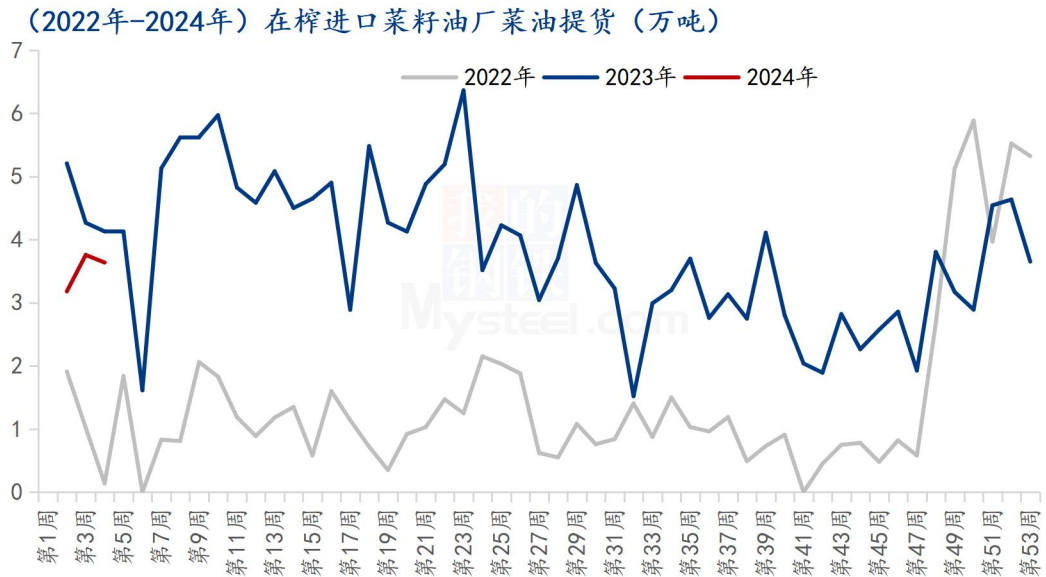
单位：元/吨

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	545	4735	-127	-30

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



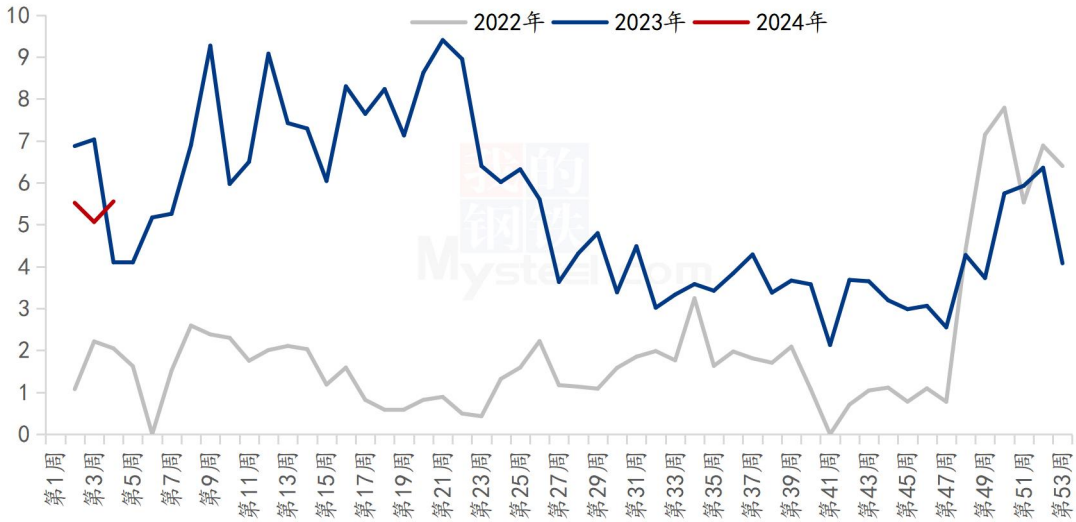
数据来源：钢联数据

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 3.64 万吨，较上周减少 0.15 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)



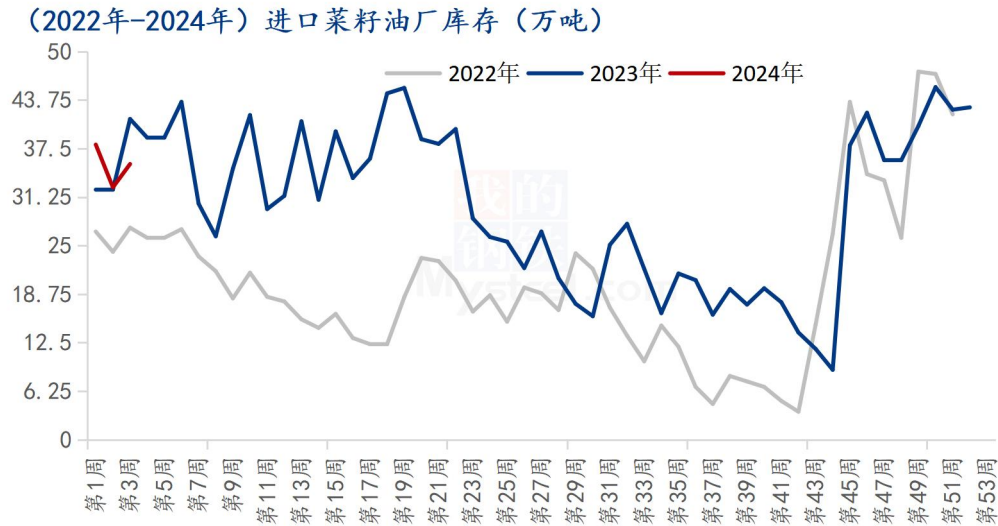
数据来源：钢联数据

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 5.55 万吨，较上周增加 0.56 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

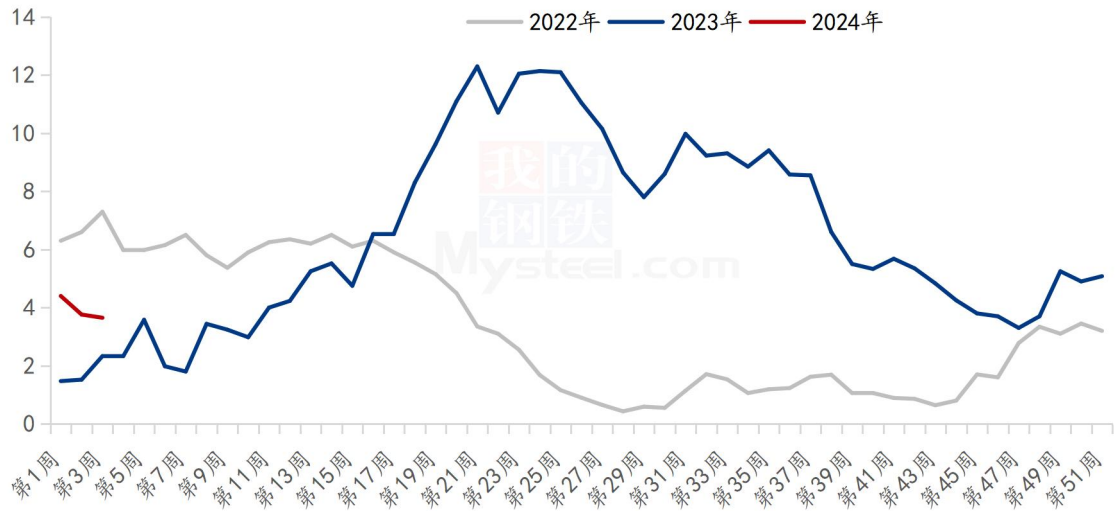
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	9.3	9.1	-0.2	-2%
广东	19.9	15.6	-4.3	-22%
广西	3.3	10.8	7.5	227%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	32.5	35.5	3	9%

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

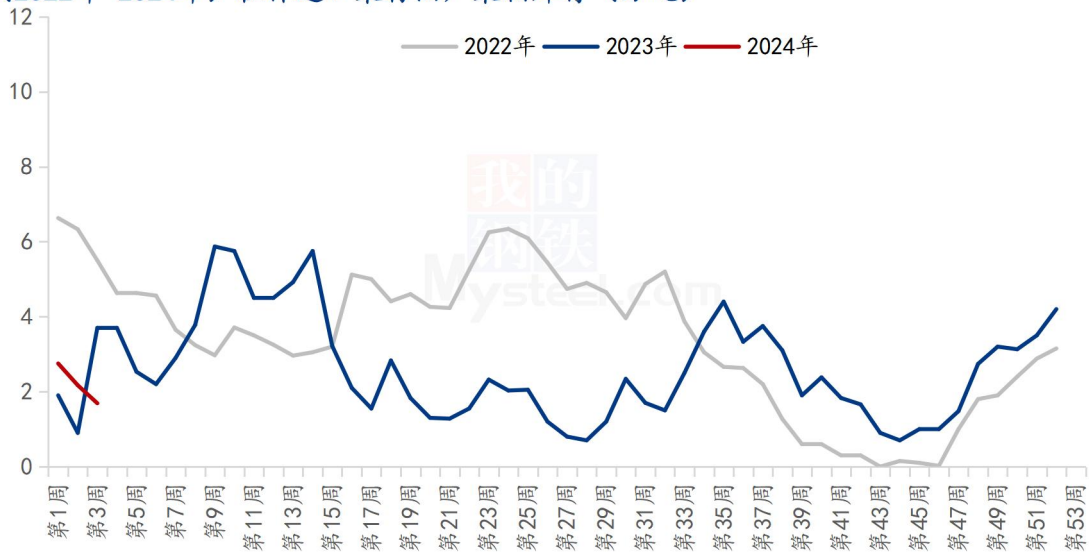
单位：万吨

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	0.05	0.05	/	2.6	2.5	-0.1
广东	1.76	2.4	0.64	36%	3.2	2.4	-0.8
广西	1.75	1	-0.75	-43%	9.2	8.8	-0.4
辽宁	0.25	0.2	-0.05	-20%	0.35	0.3	-0.05
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.76	3.65	-0.11	-3%	15.35	14	-1.35

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	0.3	0.1	-0.2	-67%	2.1	2.1	0
广东	0.97	1.09	0.12	12%	7.2	6.3	-0.9
广西	0.7	0.5	-0.2	-29%	5.2	3.5	-1.7
辽宁	0.2	0	-0.2	-100%	0.2	0.1	-0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.17	1.69	-0.48	-22%	14.7	12	-2.7

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、豆油盘面上涨，因阿根廷近期的干旱天气以及美豆的出口预期给予升水体现，加之原油中东局势不稳及美国原油商业库存下降，支撑原油上涨，因此国内连盘豆油跟涨。基本面方面，虽压榨产能有所增加，但提货依然偏紧，且豆油库存持续下降，成交略有好转，给予豆油以支撑。

棕榈油方面：周内油脂期货价格连续上涨。马来西亚 BMD 毛棕榈油期货大多上涨，从出口情况看，1月1日至25日，马来西亚棕榈油出口量环比增加0.61%，马棕或将持续去库，提振棕榈油价格。周内棕榈油进口利润倒挂幅度缩小，部分企业增加进口买船。但大部分为5月船期，2-3月买船较少。预计春节后棕榈油将持续去库。国内现货方面，预计近3个月国内棕榈油进口量及到港减少，华南及华东地区下游集中补库，基差周内连续上涨。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7735元/吨，较上周涨282元/吨，环比涨幅3.78%。

菜籽方面：本周国产菜籽价格延续弱势，南方毛菜籽均价2.88元/斤，环比下跌0.04元/斤，跌幅1.37%；净菜籽均价3.19元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.31%。菜籽市场春节备货氛围不佳，国产菜籽需求表现持续低迷，贸易商持续下调价格但未起到明显作用，进口俄籽冲击影响仍在，预计短期内菜籽市场价格或震荡偏弱运行，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

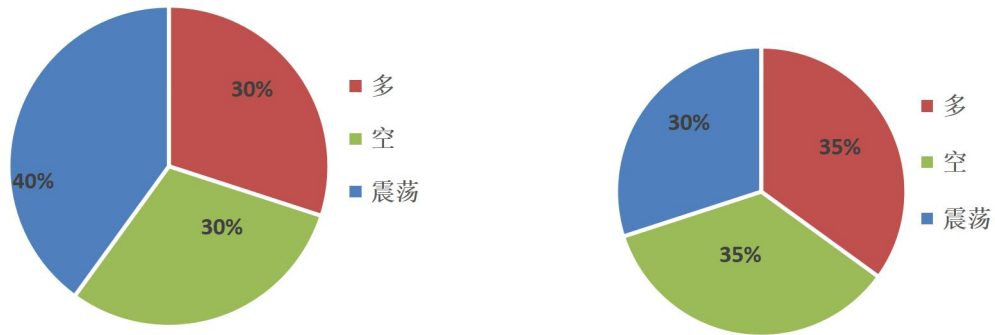
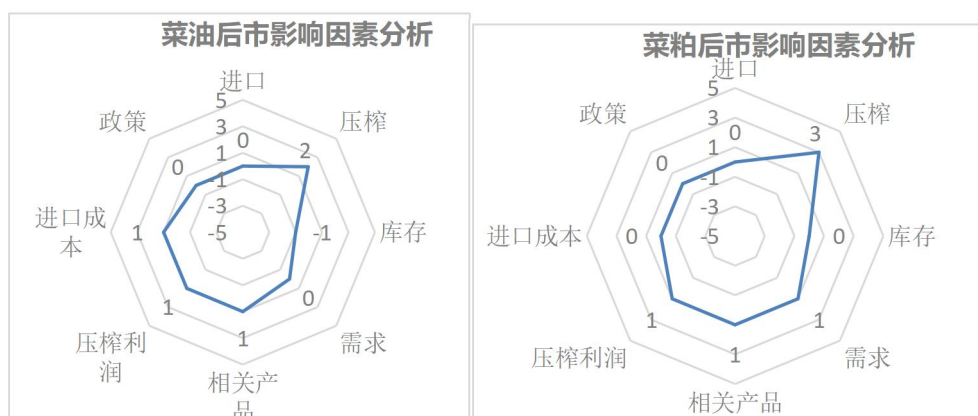


图9 菜油菜粕后市心态调研

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)

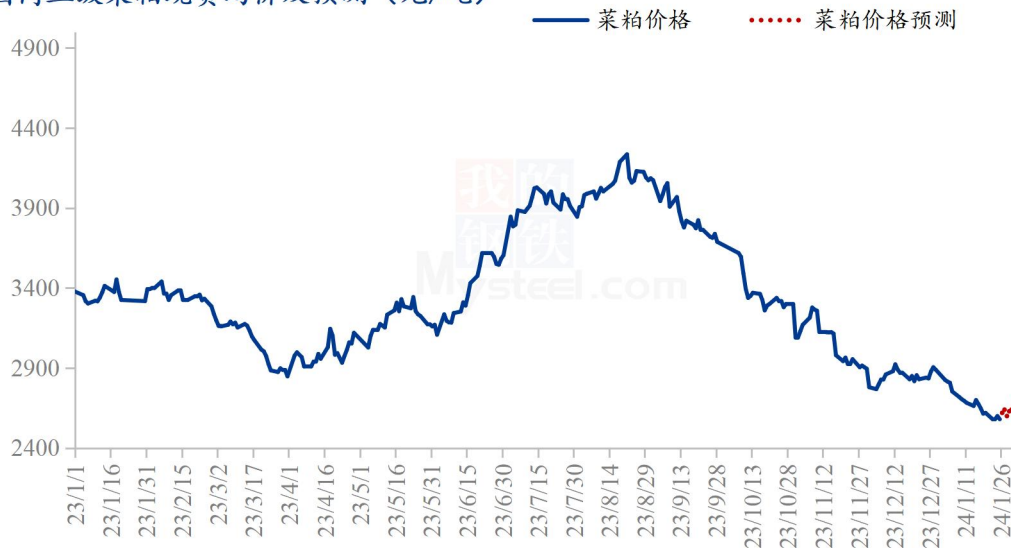


数据来源: 钢联数据

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 8180 元/吨, 环比上周涨 62 元/吨, 涨幅 0.76%。受棕榈油国际市场支撑、大豆南美天气影响以及国际局势影响原油上涨, 油脂市场整体走强, 而菜油得以支撑, 延续震荡上涨; 并且加籽止跌震荡, 近期的榨利恢复, 国内菜籽买船有所增加, 未来供应持续宽松态势, 而国内菜油库存虽然表现缓慢去库但相较往年水平依然较高, 菜油预计再次走弱, 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 2580 元/吨，较上周下跌 35 元/吨，跌幅 1.34%，菜粕基差继续承压。本周菜籽工厂开机率上调，菜粕压榨量亦小幅增加，但全国菜粕库存继续减少。需求方面，进入水产淡季后，中下游的备货积极性不佳，上游油厂预售进度偏慢，整体销售亦有压力。此外预计受 2-3 月菜籽供应充足预期影响，同时市场其他豆粕、杂粕供应充足，从性价比来看，菜粕优势效应递减。但随着年关靠近，春节前饲料企业补库增多，短期菜粕价格或将小幅上调。后市需要关注春节期间开停机情况、加籽可售情况、国内买船情况、与相关蛋白粕的价差等情况。

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