

# 菜系市场

# 月度报告

(2024年2月)



## 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

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 菜系市场月度报告

(2024年2月)

## 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

菜系市场月度报告 .....	- 2 -
第一章 本月基本面概述 .....	- 1 -
第二章 菜系市场行情回顾 .....	- 1 -
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 .....	- 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 -

## 本月核心观点

本月菜系表现为油强粕弱。本月菜油震荡上涨，菜籽持续到港，油厂压榨量因春节停机减少，供应压力短暂缓解，加籽价格持续偏弱，菜油库存较上月累库，菜粕库存减少。

## 第一章 本月基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	26.60	38.23	-11.63	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	10.91	15.67	-4.77	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	10.39	17.22	-6.84	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	32.28	29.95	2.33	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	4.05	3.53	0.52	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7930	7754	176	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本月	上月	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	26.60	38.23	-11.63	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	15.69	22.56	-6.86	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	15.58	22.92	-7.33	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	14.2	14.60	-0.40	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	2	3.00	-1.00	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.95	2.84	0.11	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2423	2508	-84	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

单位：元/吨

规格	市场	2023/1/31	2024/2/29	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7660	7840	180	2.35%
	广西	7630	7820	190	2.49%
	广东	7710	7880	170	2.20%
	四川	7940	8120	180	2.27%
一级菜油	华东	7960	8160	200	2.51%
	广东	7910	8080	170	2.15%
毛菜	华东	7610	7810	200	2.63%

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

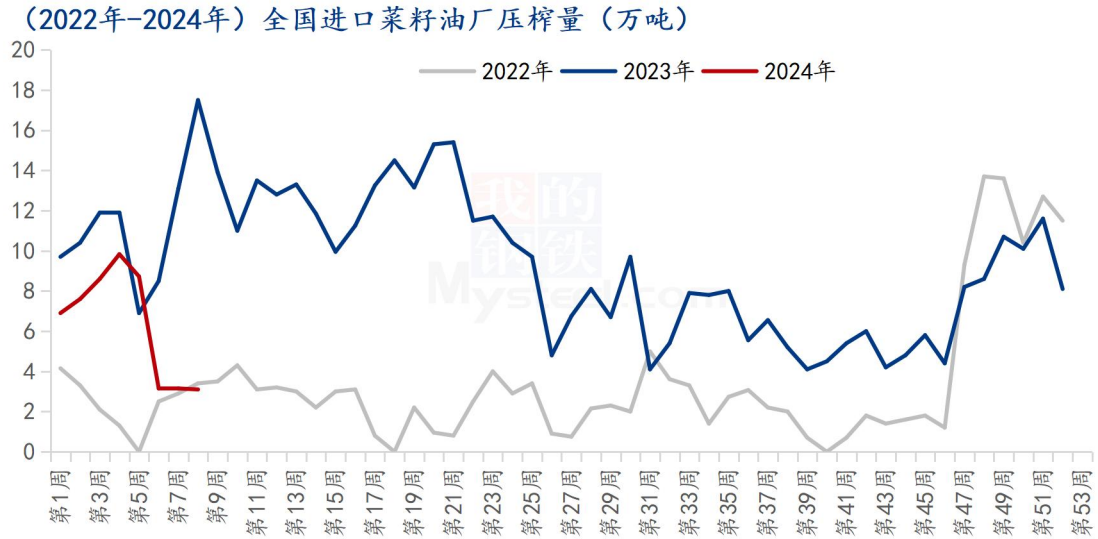
单位：元/吨

规格	市场	2024/1/31	2024/2/29	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2510	2420	-90	-3.59%
	广西	2490	2350	-140	-5.62%
	广东	2530	2440	-90	-3.56%
颗粒粕	南通	2500	2460	-40	-1.60%
	南沙	2430	2420	-10	-0.41%
	广东	2490	2450	-40	-1.61%

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

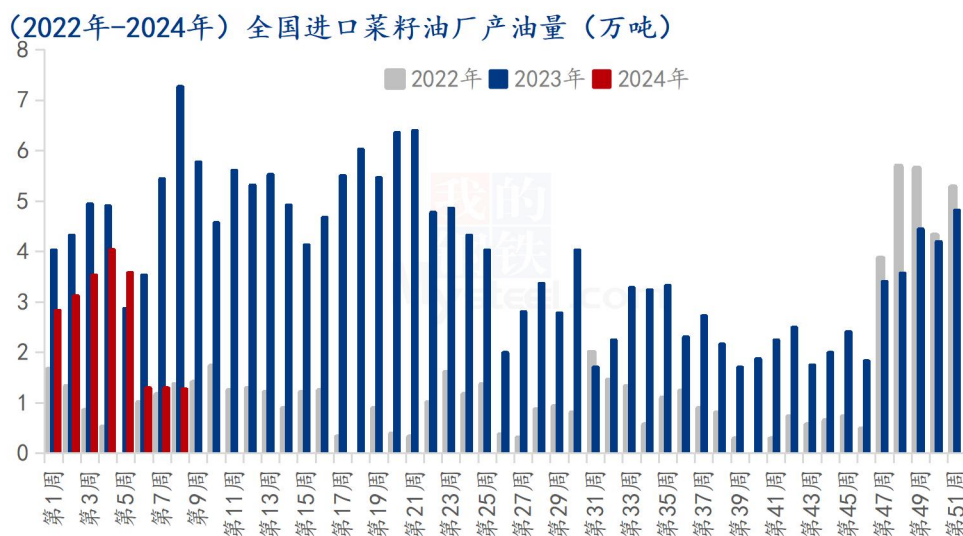


数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜籽压榨量为 26.6 万吨，较上月减少 11.63 万吨。沿海油厂菜籽压榨量减少，春节期间各厂停机，节后沿海菜籽油厂开机率仍有进一步上升空间。目前国内油厂大供应预期开始兑现，未来菜籽买船激增。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析

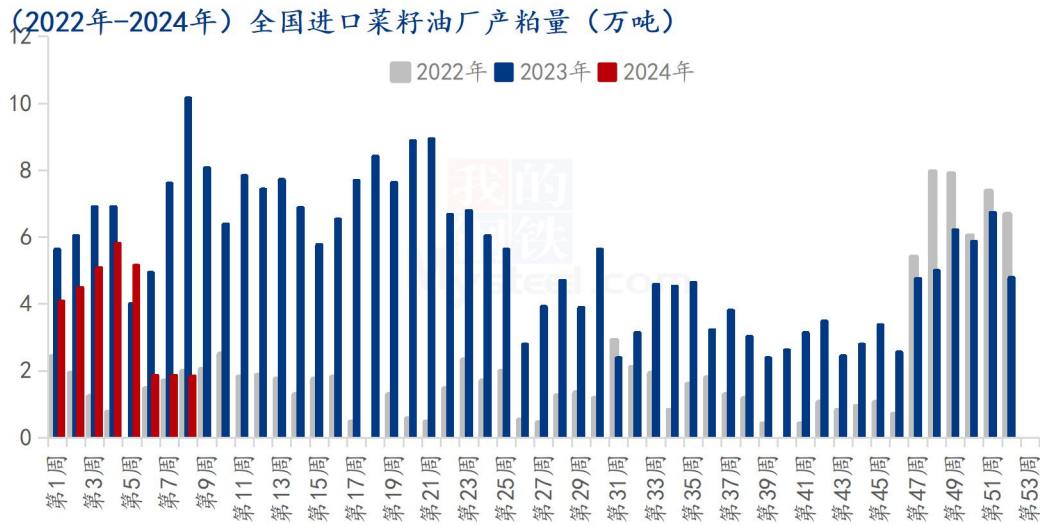


数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 10.91 万吨，较上月减少 4.77 万吨。沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量减少，下个月菜油供应仍有较大预期。

### 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，本月沿海油厂菜粕产量为 15.69 万吨，较上月减少 6.86 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

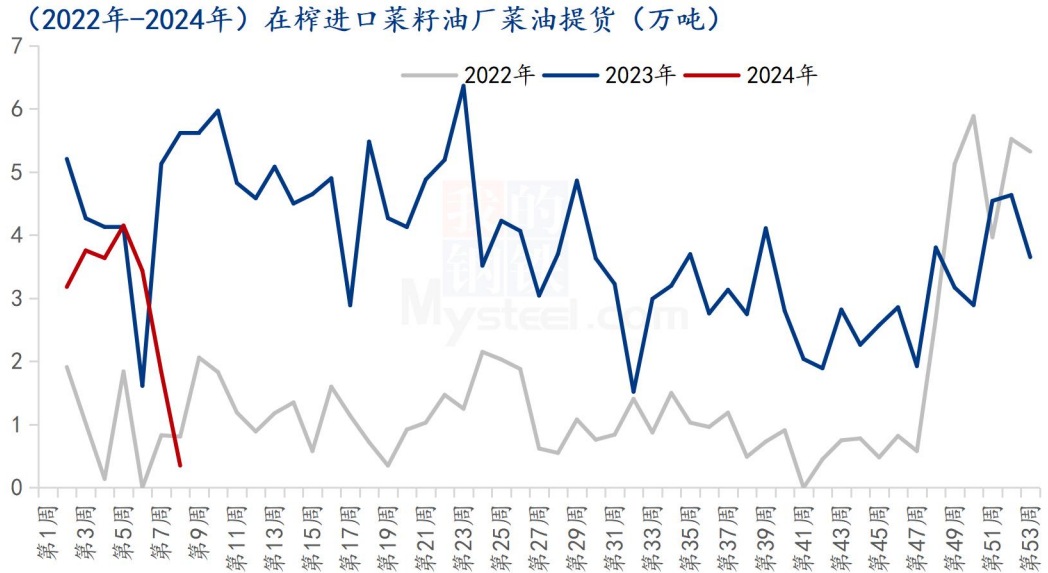
品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	05 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	522	4564	-47	-43

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



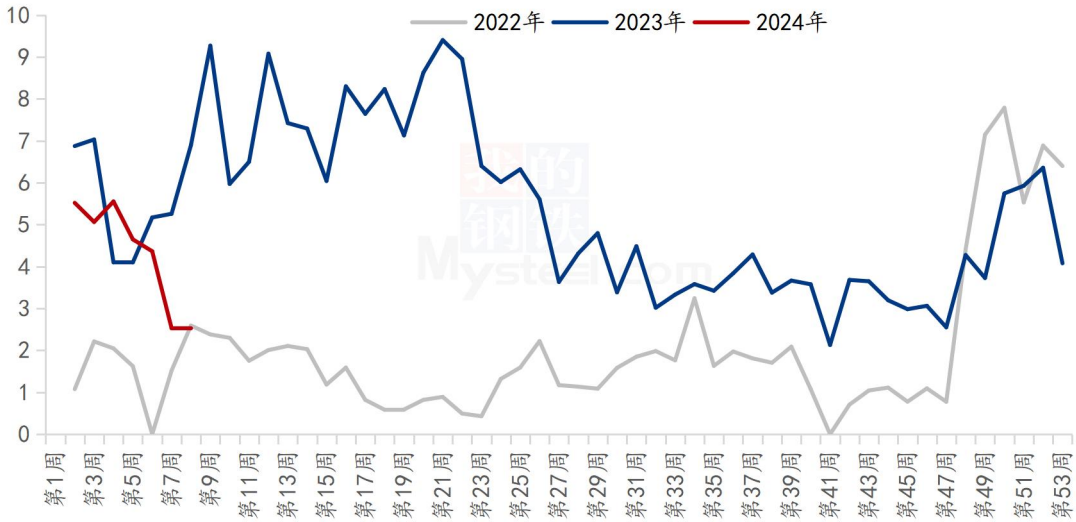
数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油提货量为 10.39 万吨，较上月减少 6.84 万吨。菜油需求因春节油厂暂停提货，从当前时间节点来看，菜油短期难改供大于需的格局，供需矛盾依然存在。

## 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

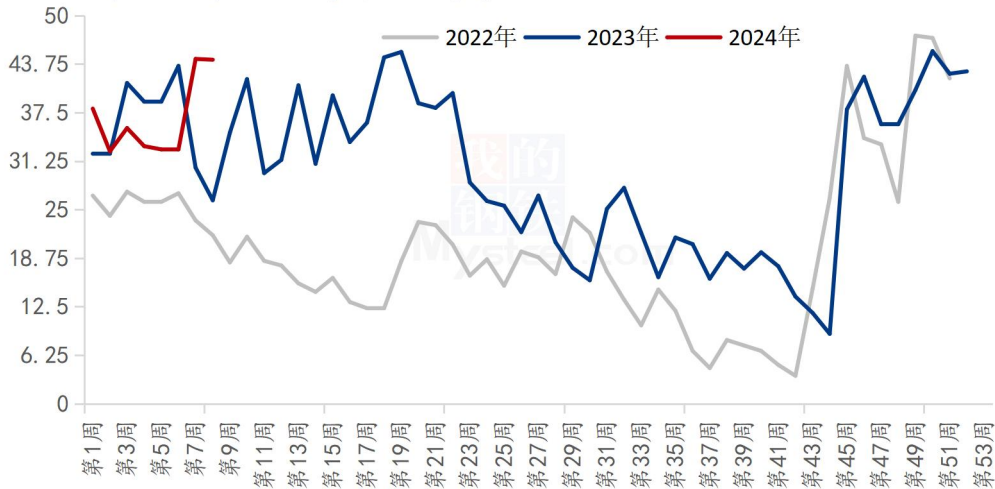
图5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜粕提货量为 15.74 万吨，较上减少 7.17 万吨。菜粕水产旺季结束背景下，刚需减少。同时菜粕提货量因春节油厂暂停提货而减少。

## 第五章 库存情况分析

### 5.1 进口菜籽油厂菜籽库存

(2022年-2024年) 进口菜籽油厂库存 (万吨)



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

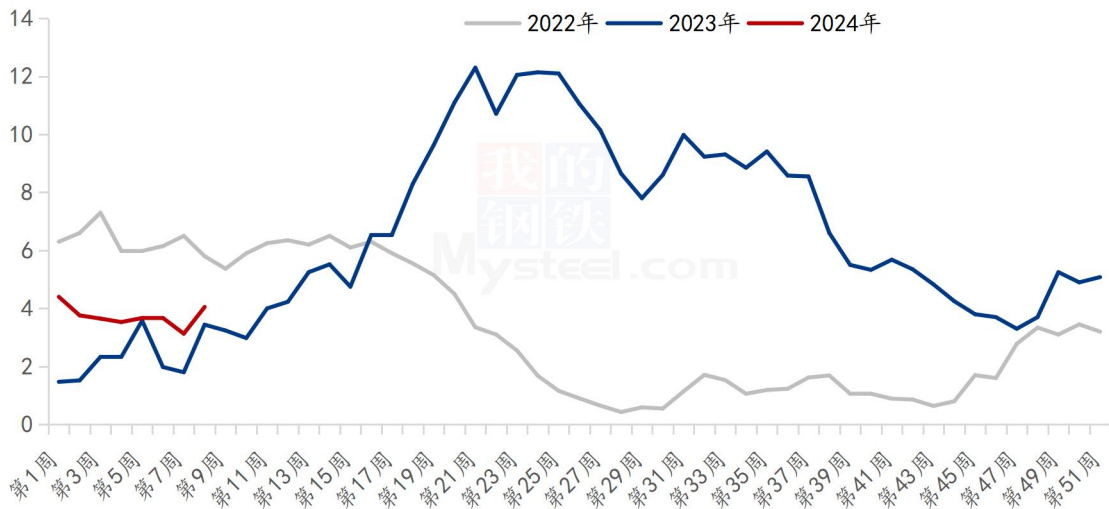
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	8.3	6	-2.3	-28%
广东	15.47	16.3	0.83	5%
广西	9.4	22	12.6	134%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	33.17	44.3	11.13	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

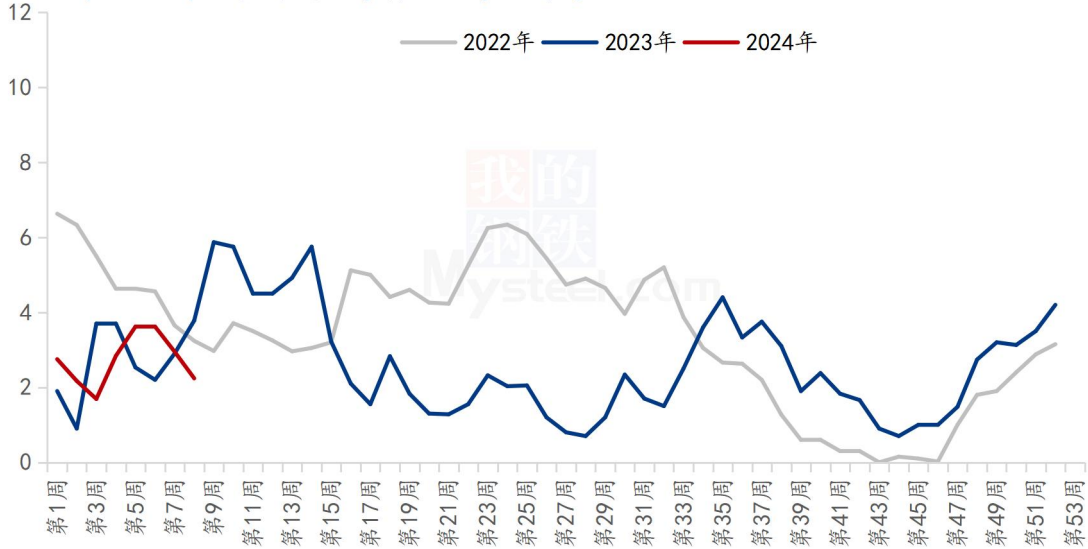
地区	菜油库存				未执行合同		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减

福建	0.05	0.13	0.08	/	3.8	3.7	-0.1
广东	2.7	3.1	0.4	15%	1.4	4.1	2.7
广西	0.5	0.7	0.2	40%	7.7	8.3	0.6
辽宁	0.28	0.12	-0.16	-57%	0.18	0.22	0.04
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.53	4.05	0.52	15%	13.08	16.32	3.24

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.19	0.39	0.2	/	2.2	3.3	1.1
广东	2.05	1.05	-1	-49%	4.2	4	-0.2
广西	0.6	0.8	0.2	33%	2.9	5.6	2.7
辽宁	0	0	0	/	0.1	0	-0.1
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.84	2.24	-0.6	-21%	9.4	12.9	3.5

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**2月，阿根廷降雨，缓解大豆产区干旱，南美供应格局还将宽松，但近期连盘受竞品油脂以及原油提振有所上涨。国内方面，受春节影响，豆油节前备货量不足，节后有一波回补，但近期开工率逐步回升，产量增加，加之基差接连下挫，市场观望情绪浓郁。

**棕榈油方面：**月内棕榈油价格震荡上涨。春节前棕榈油价格偏弱，因临近假期资金避险调整仓位。节后棕榈油盘面持续上涨，主因MPOB在假期间发布供需报告中1月产量下降高于市场预期而库存环比下降低于市场预期，提振棕榈油价格。月末市场对马来西亚斋月可能引起减产及斋月前备货或将导致2月库存持续下降情况下情绪高涨，盘面表现强势。国内方面，国内外倒挂加大，棕榈油买船少量成交；现货基差基本保持稳定。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价7863元/吨，较上周涨435元/吨，环比涨幅5.85%。

**菜籽方面：**本月菜籽市场价格震荡偏弱运行，南方毛菜籽均价2.83元/斤，环比下跌0.04，跌幅1.39%；净菜籽均价3.16元/斤，环比下跌0.02元/斤，跌幅0.63%。节后下游以随采随用为主，受雨雪天气影响，部分产区存在减产预期，带动基层惜售情绪高涨，导致市场可售余粮减少，对价格起到一定支撑，但俄罗斯进口菜籽冲击影响仍在，且菜饼价格偏弱运行，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、市场心态变化以及相关产品走势。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

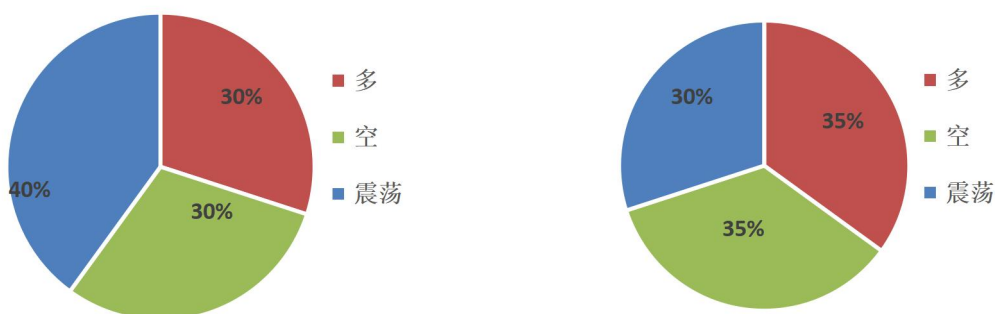
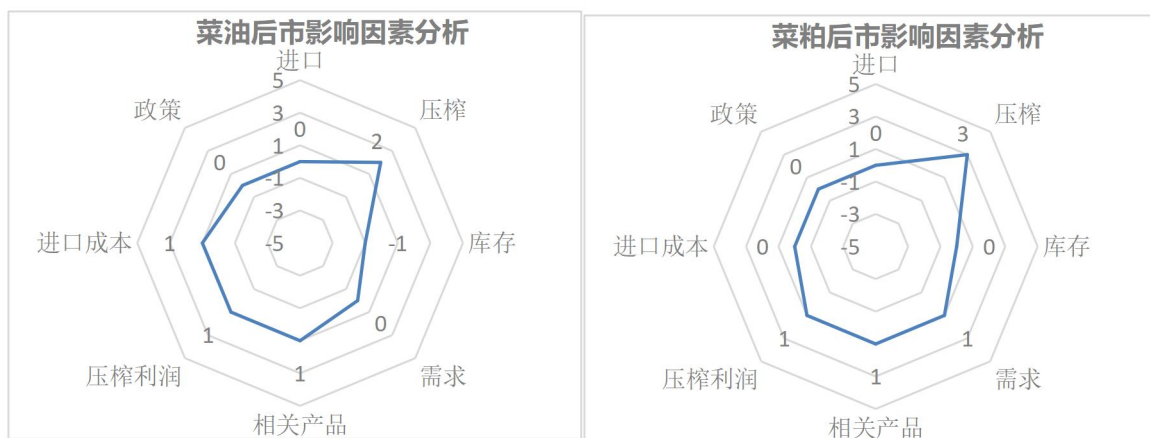


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下月的菜油价格预期，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 家样本企业对下月的菜粕价格预期，统计有 30% 的看多心态，35% 的看空心态，40% 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：**产量预计减少；**库存：**库存减量态势；**需求：**需求表现稳定；**相关产品：**豆棕震荡；**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：**产量预计见晒；**库存：**库存探底回升；**需求：**价差影响性价比；**相关产品：**豆粕短期偏抢；**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

月内菜油价格震荡上涨，加拿大菜籽价格持续下跌，榨利打开节后国内买船激增，菜油供应端持续承压，伴随春节假期油厂停机影响，国内菜油库存呈小幅上升趋势，2月呈震荡上涨势态，节后市场远月成交放量；菜油基本面偏弱，总体走势跟随市场震荡上涨，预计未来菜油因供应宽松偏弱运行，后市需关注菜籽买船到港、国内开机、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

截止到发稿日，菜粕全国均价为 2470 元/吨，较上月下跌 10 元/吨，跌幅 4.03%，本月菜粕价格宽幅震荡。2 月菜籽供应充足，仍是水产淡季其中又逢春节期间，上游开机压榨量大幅下调，中下游企业随采随用为主，进口菜粕方面，华东和华南地区菜粕小幅下调。与此同时在豆粕、葵粕等饲料原料亦供应相对充足背景下，菜粕性价比优势不明显，下游需求不见实质性回暖，菜粕现货价格维持震荡偏弱运行格局，后市需要菜籽买船、到港、菜粕库存情况及蛋白价差情况。

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