

# 菜系市场

# 周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



## 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. 2. 29–2024. 3. 7)

## 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 .....	- 5 -
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

菜系表现为油强粕弱，国内菜油运行偏强，菜粕偏弱，菜油基差小幅下调；菜粕基差偏弱，现货成交一般但远月基差成交火爆。基本面来看，菜油菜粕库存累库，进口菜粕库存增加。菜系整表现受相关产品影响近期偏强。

## 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	8.39	3.1	5.29	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.44	1.27	2.17	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.02	0.35	1.67	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.35	32.28	-0.93	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.47	4.05	1.42	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	7930	7914	16	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	8.39	3.1	5.29	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.95	1.83	3.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.41	2.54	0.87	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	18.26	14.7	3.56	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	1.2	1.7	-0.5	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.78	2.24	1.54	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2423	2450	-27	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	2024/2/29	2024/3/7	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7840	8000	160	2.04%
	广西	7820	7980	160	2.05%
	广东	7880	8000	120	1.52%
	四川	8120	8330	210	2.59%
一级菜油	华东	8160	8330	170	2.08%
	广东	8080	8240	160	1.98%
毛菜	华东	7810	7990	180	2.30%

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

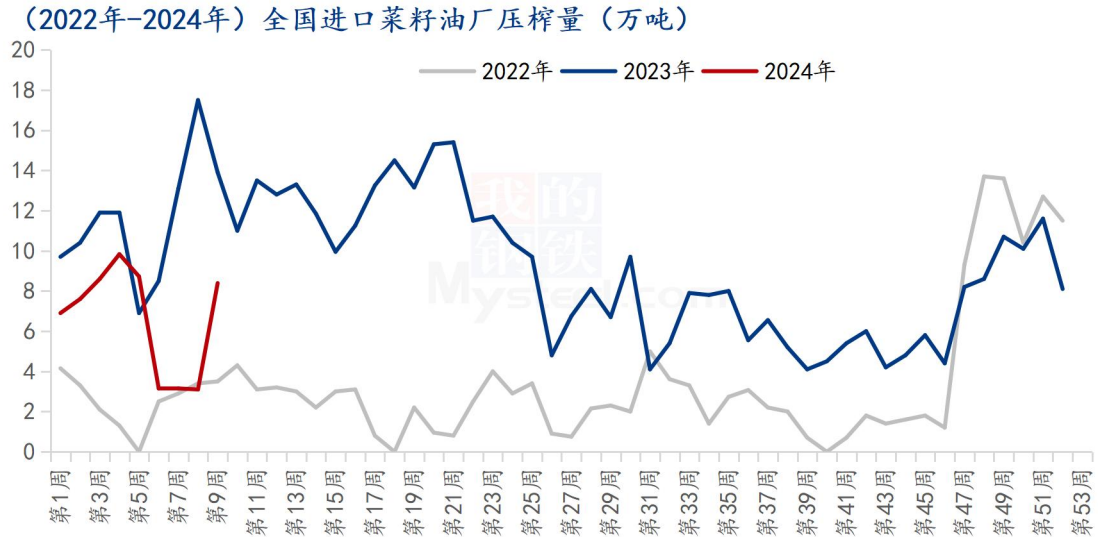
规格	市场	2024/2/29	2024/3/7	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2420	2490	70	2.89%
	广西	2350	2380	30	1.28%
	广东	2440	2490	50	2.05%
	南通	2460	2520	60	2.44%
颗粒粕	南沙	2420	2510	90	3.72%
	广东	2450	2500	50	2.04%

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 8.39 万吨，较上周增加 5.29 万吨。油厂陆续开机，压榨量增加明显，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

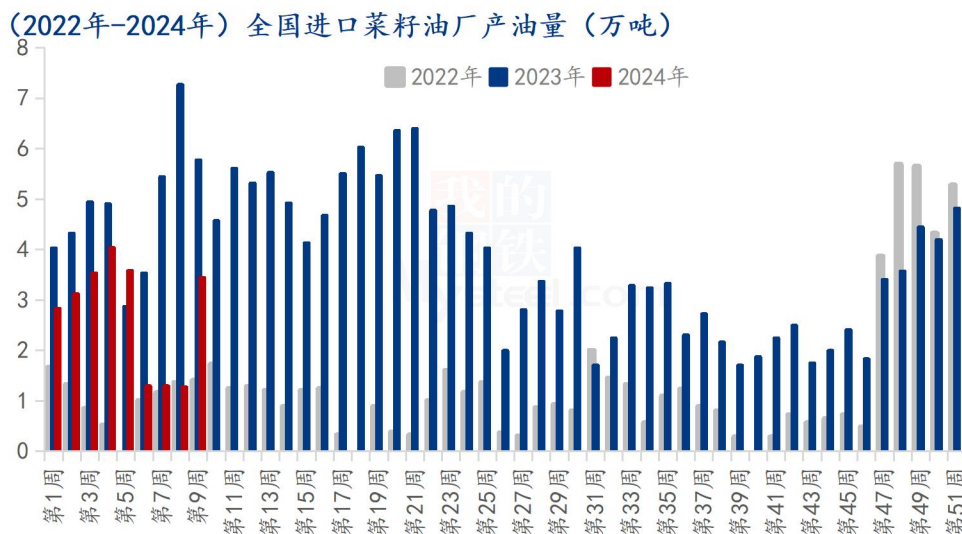
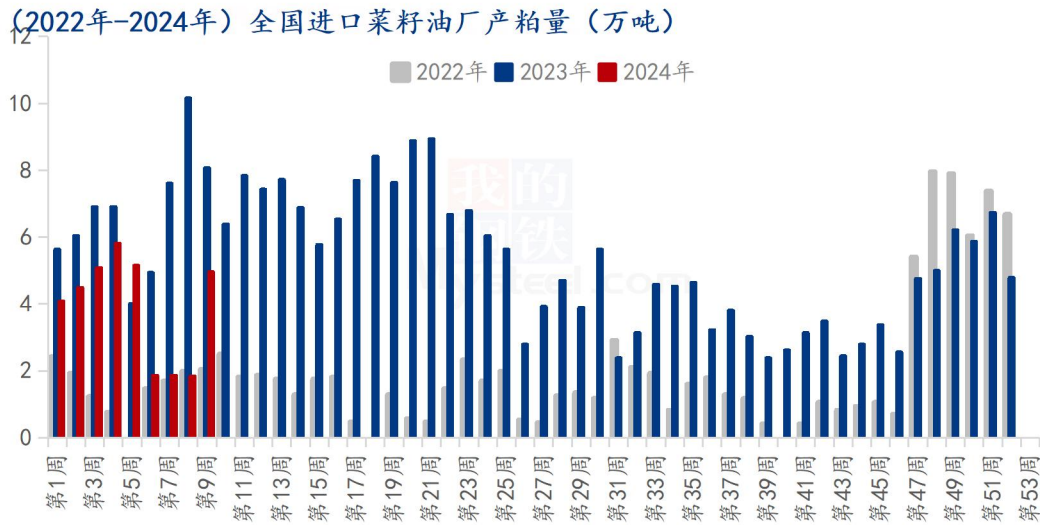


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 3.44 万吨，较上周增加 2.17 万吨。近期沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量产量增加，菜油未来供应压力尚存。

### 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 4.95 万吨，较上周增加 3.12 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	09 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	7月	530	4633	-16	-50

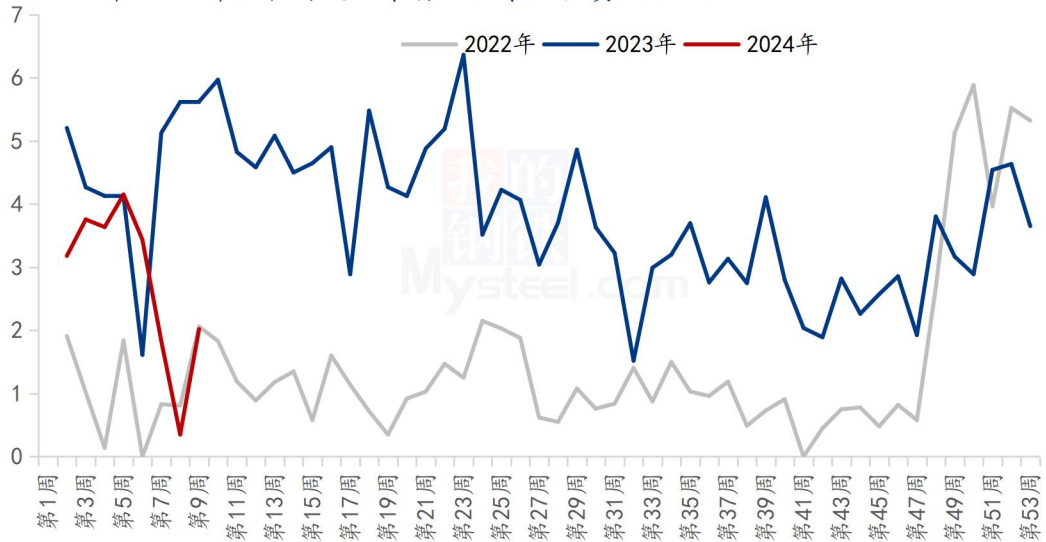
数据来源：钢联数据



## 第四章 需求情况分析

### 4.1 进口菜籽油厂菜油提货量

(2022年-2024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 3.41 万吨，较上周增加 0.87 万吨。节后油厂菜油提货回升，菜油提货水平偏低，仍有上行空间。

### 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)

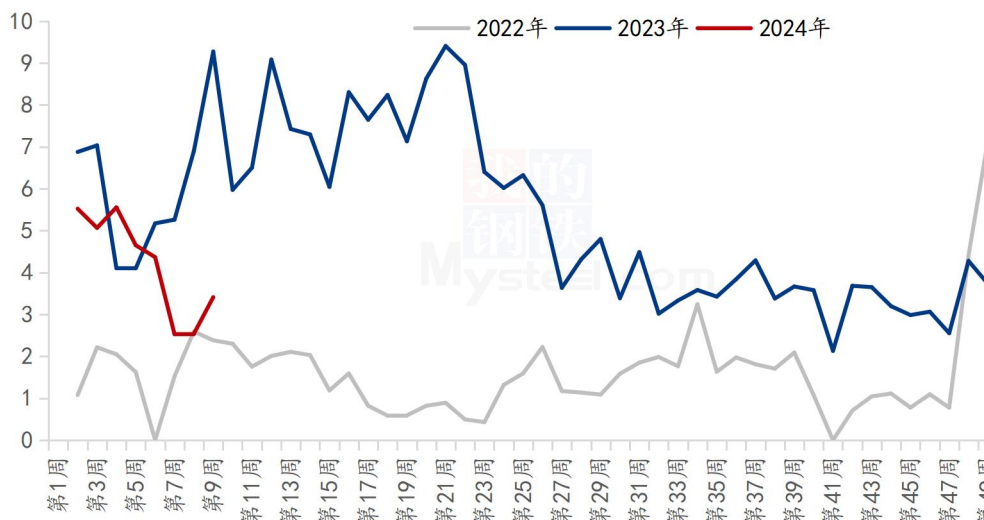
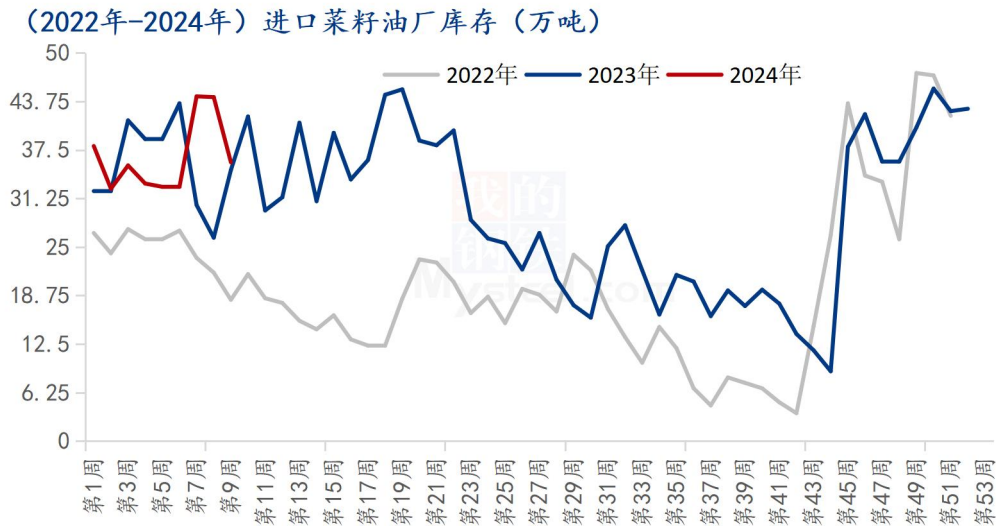


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 3.41 万吨，较上周增加 0.87 万吨。菜粕性价比优势略好于豆粕，预计随着气温上周，菜粕用量或将上调，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

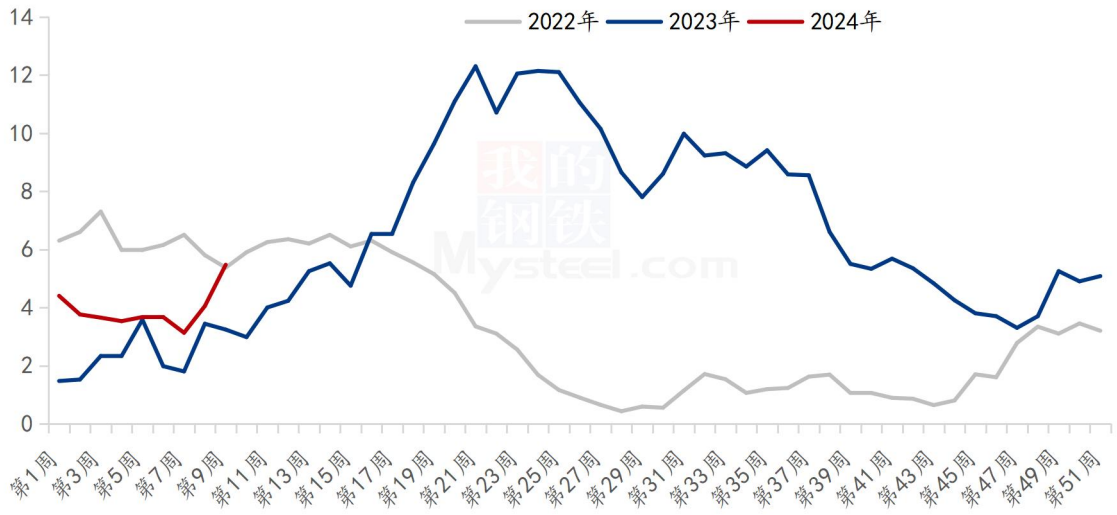
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	6	5.11	-0.89	-14.83%
广东	16.3	13.6	-2.7	-16.56%
广西	22	17.2	-4.8	-21.82%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	44.3	35.91	-8.39	-18.94%

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

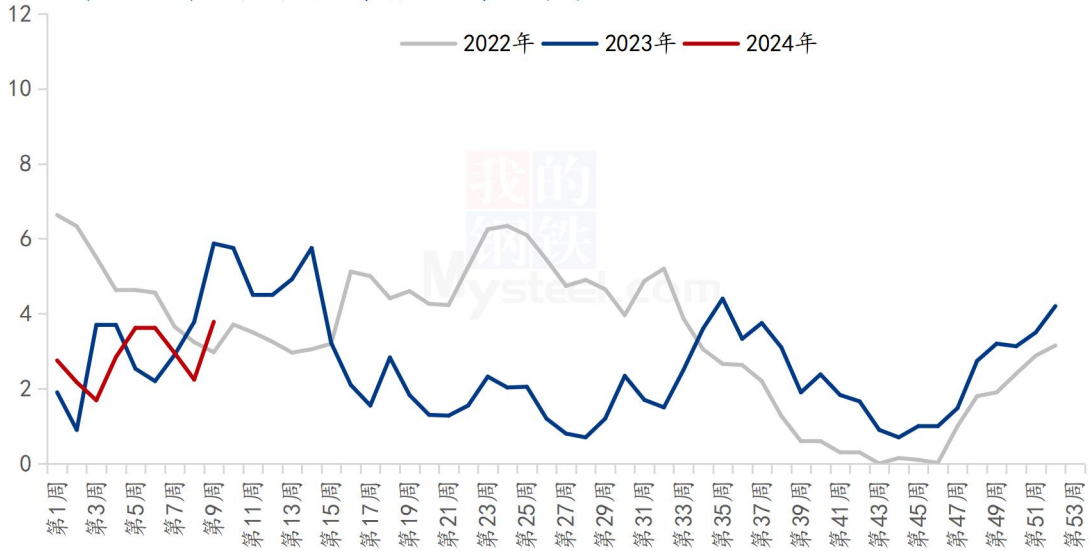
单位: 万吨

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	0.13	0.1	-0.03	-23%	3.7	3.3	-0.4
广东	3.1	3.25	0.15	5%	4.1	1.65	-2.45
广西	0.7	2	1.3	186%	8.3	11.1	2.8
辽宁	0.12	0.12	0	0%	0.22	0.22	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.05	5.47	1.42	35%	16.32	16.27	-0.05

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	0.39	0.43	0.04	10%	3.3	3.6	0.3
广东	1.05	1.15	0.1	10%	4	6	2
广西	0.8	2.2	1.4	175%	5.6	8.9	3.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.24	3.78	1.54	69%	12.9	18.5	5.6

数据来源: 钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**原油方面，本周因对市场经济以及需求前景有所担忧，盘面下跌，而美豆油受自身压榨利润支撑，跌幅有限。且南美正值上市期，季节性收获压力以及供应宽松的预期仍在，CBOT 大豆下跌，但连盘豆油脱离自身基本面受竞品油脂棕榈油支撑，有所上涨。但随产能逐步恢复，压榨产量增加，提货逐步转向正常，库存虽有减少，但减幅有限，受季节性淡季影响，需求未有明显支撑，基差持续下跌。

**棕榈油方面：**周内，受供应端的担忧以及印度糟糕的天气条件，BMD 毛棕榈油期货在经历前两日连跌后，反弹上行。以及市场普遍预计 MPOB 的 2 月报告产量及库存双降为价格提供支撑。吉隆坡 POC 行业会议期间影响盘面，外商无报价。而会议中各观点不断涌现市场，三大油脂盘面不断吸引资金，棕榈油受资金影响较大，盘面一直处于宽幅震荡的行情。盘面持续高位，需求疲软，工厂及贸易商的基差开始回落。目前来看，市场整体交易氛围依然冷清，只有终端用户的零星刚需采购支撑。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 7935 元/吨，较上周涨 152 元/吨，环比涨幅 1.95%。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格以稳为主，华东市场小幅上涨，南方毛菜籽均价 2.86 元/斤，环比上涨 0.03 元/斤，涨幅 1.06%；净菜籽均价 3.17 元/斤，环比上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.32%。华东市场需求小幅增量，叠加对菜籽减产的担忧，带动菜籽价格上行，但俄罗斯进口菜籽冲击影响仍在，且菜籽市场即将进入传统淡季，后市缺乏连续上涨的动力，预计短期内菜籽价格或震荡整理，后市还需关注产区油菜生长情况、市场心态以及下游需求表现。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

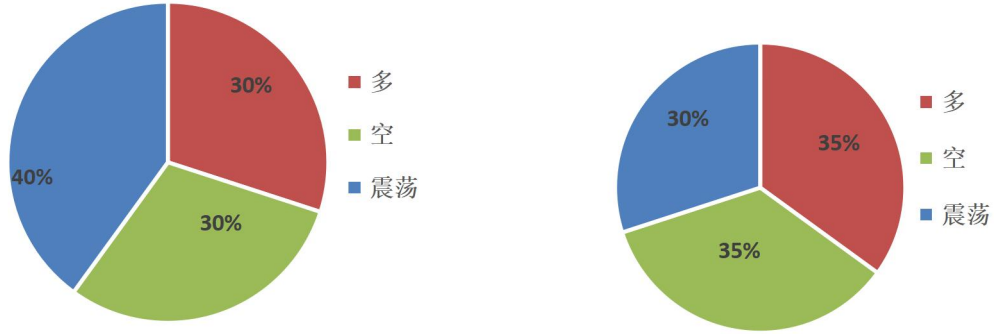
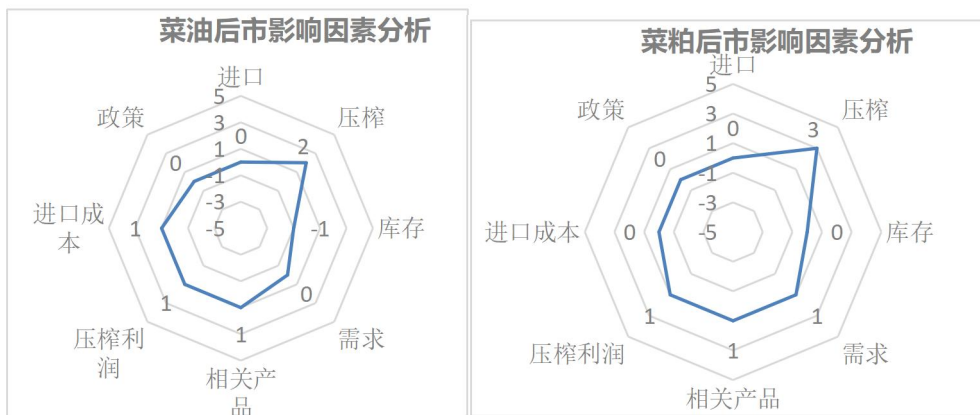


图9 菜油菜粕后市心态调研

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）

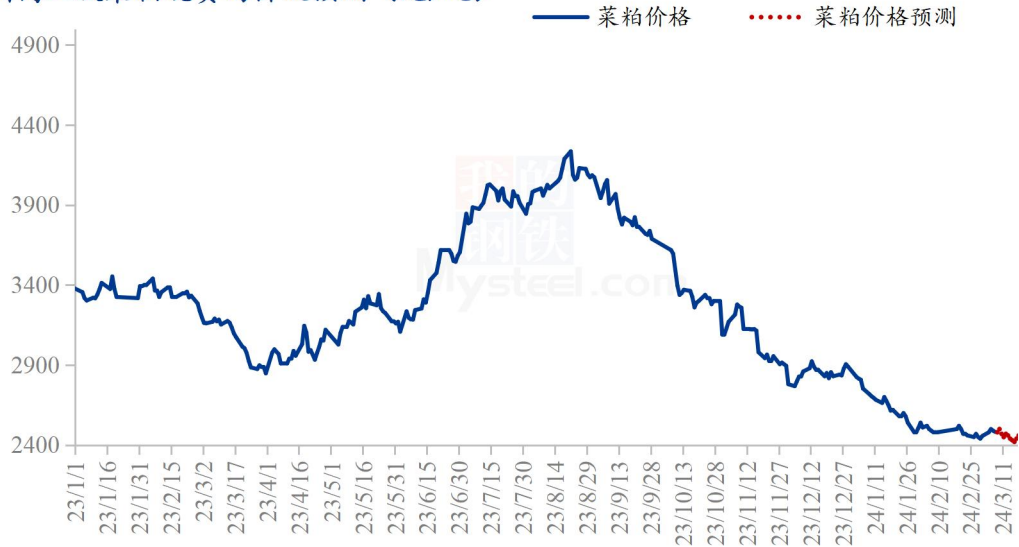


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油跟随棕榈油强势上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为8094元/吨，环比上周涨164元/吨，涨幅2.07%。棕榈油强势上涨以及美豆走强，提振了加拿大菜籽上涨；棕榈油供应端担忧以及斋月需求良好使得棕榈油持续涨势，从而过低的菜棕价差带动菜油市场，国内菜籽买船仍有增长，未来供应宽松，菜油供应充足，近期维持偏强震荡；菜油库存维持高位以及较大供应仍是再次走弱的风险因素。

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 2490 元/吨，较上周上调 50 元/吨，涨幅 2.05%。本周郑州菜粕期货偏强运行，受到逢低买盘以及空头回补的支持，加上马来西亚棕榈油、芝加哥大豆、豆油，欧洲油菜籽及国际原油期货上涨提振。此外本周进口菜籽买船维持较高的积极性，整体菜籽、菜粕供应量充足，同时本周菜籽工厂开机率较高，中下游以执行前期合同为主，菜粕现货成交一般但远月基差成交火爆，此外豆菜粕价差在 800-900 元/吨，菜粕性价比优势略好于豆粕，预计随着气温上周，菜粕用量或将上调，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，后市需要关注油厂开机、下游提货、菜籽买船、到港、榨利、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