

菜系市场

周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



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. 3. 7-2024. 3. 14)

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

菜系表现为油粕双强，国内菜油延续上涨，菜粕持续上涨，菜油基差稳中偏弱；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，菜油菜粕库存去库。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	7.71	8.39	-0.68	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.16	3.44	-0.28	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.42	2.02	1.4	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.02	31.35	-0.33	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.21	5.47	-0.26	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8268	8094	174	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	7.71	8.39	-0.68	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.55	4.95	-0.4	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.73	3.41	1.32	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	14.84	18.26	-3.42	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	0.9	1.2	-0.3	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.6	3.78	-0.18	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2490	2590	100	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	2024/3/7	2024/3/14	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8000	8180	180	2.25%
	广西	7980	8130	150	1.88%
	广东	8000	8180	180	2.25%
	四川	8330	8510	180	2.16%
一级菜油	华东	8330	8510	180	2.16%
	广东	8240	8420	180	2.18%
毛菜	华东	7990	8170	180	2.25%

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

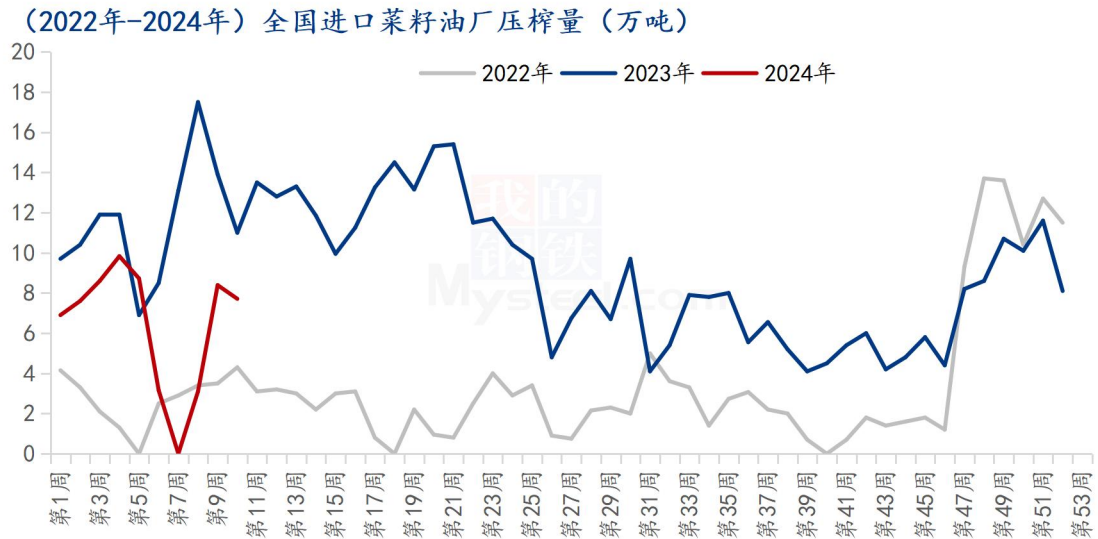
规格	市场	2024/3/7	2024/3/14	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2490	2610	120	4.82%
	广西	2380	2520	140	5.88%
	广东	2490	2610	120	4.82%
	南通	2520	2680	160	6.35%
颗粒粕	南沙	2510	2690	180	7.17%
	广东	2500	2670	170	6.80%

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

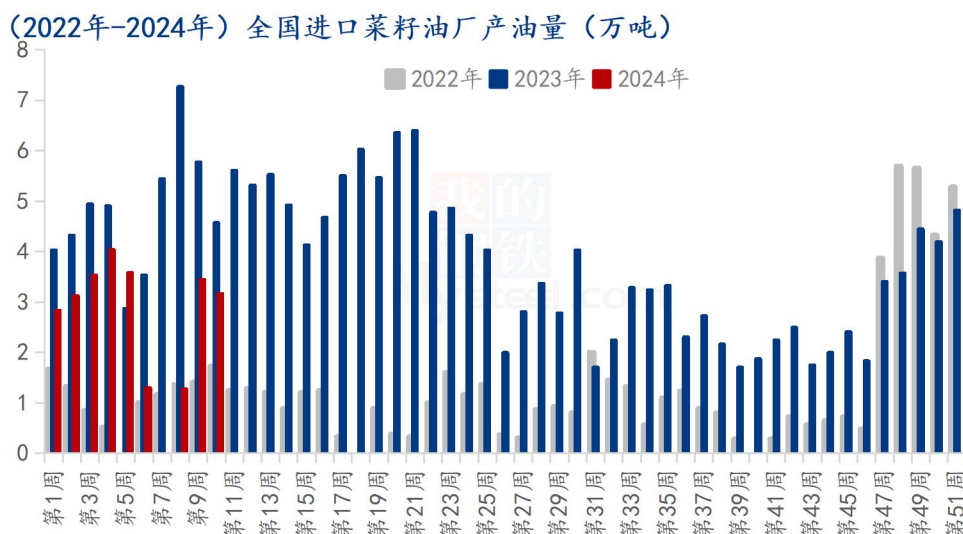


数据来源：钢联数据

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 7.71 万吨，较上周减少 0.68 万吨。油厂陆续开机，压榨量小幅减少，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

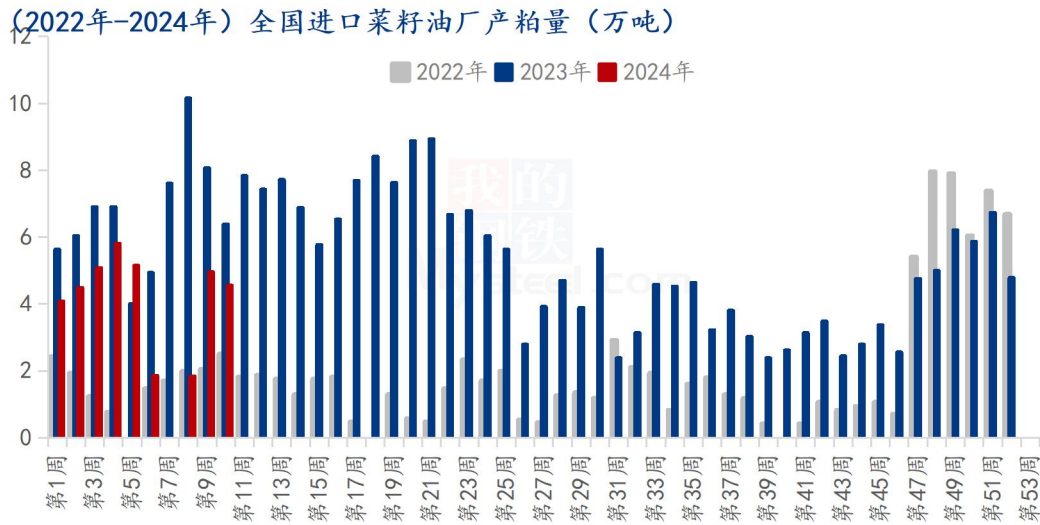


数据来源：钢联数据

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 3.16 万吨，较上周减少 0.28 万吨。近期沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量产量下调，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 4.55 万吨，较上周减少 0.4 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

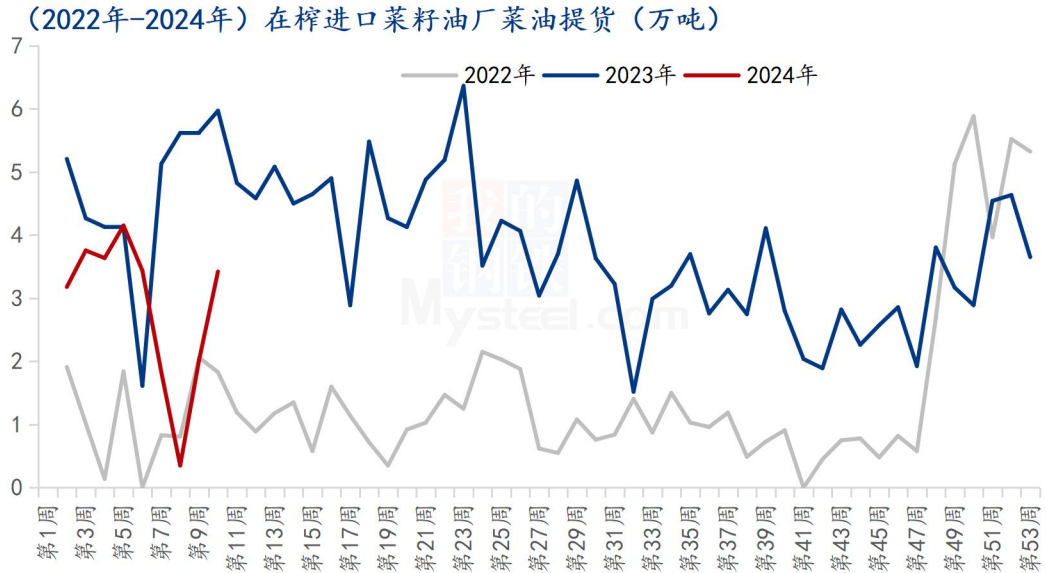
单位：元/吨

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	549	4791	-25	-73

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 3.4 万吨，较上周增加 1.4 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

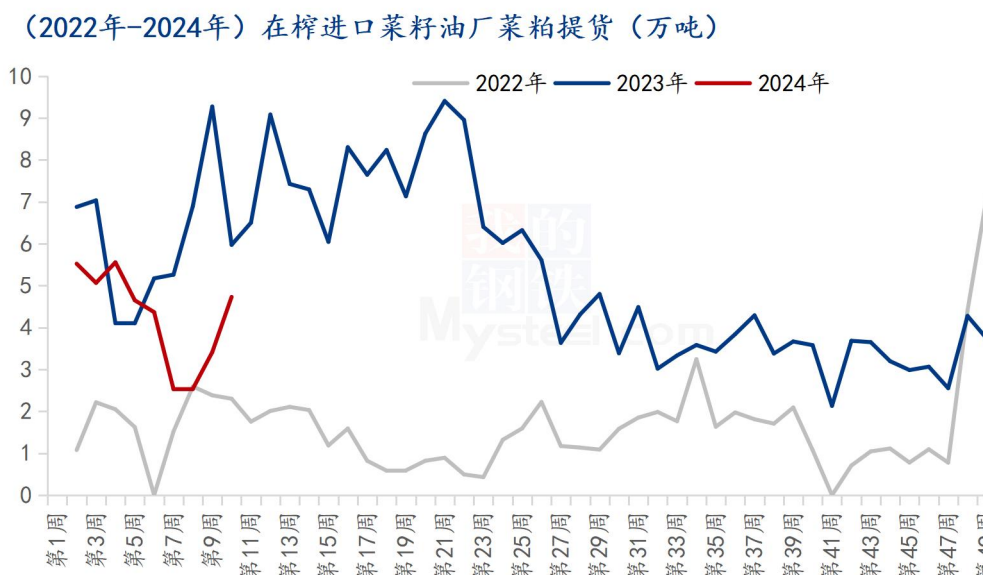
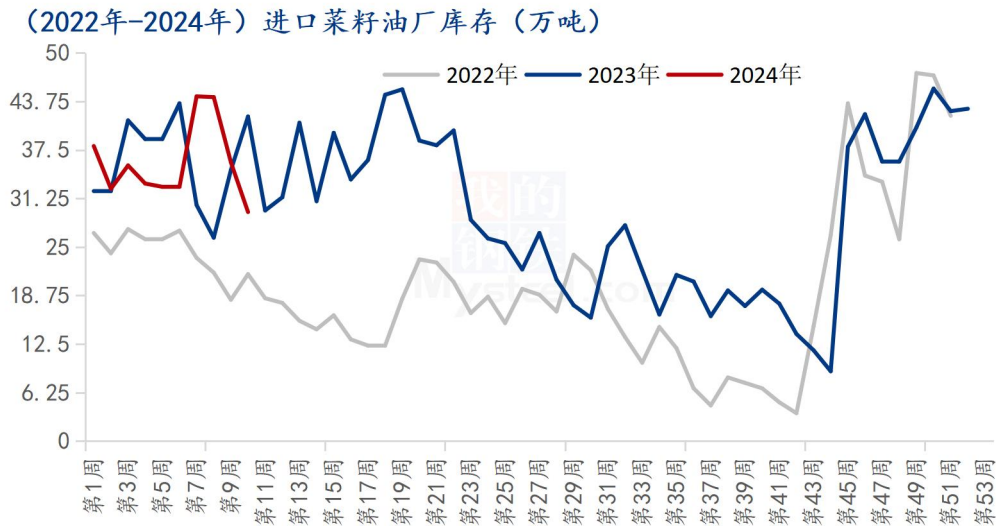


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 4.73 万吨，较上周增加 1.32 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

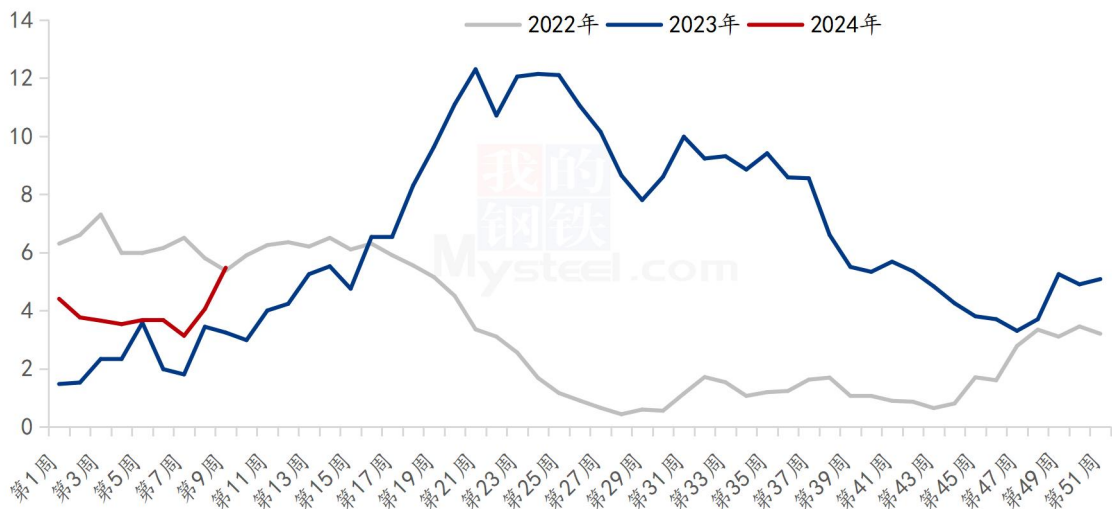
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	5.11	4.2	-0.91	-17.81%
广东	13.6	11	-2.6	-19.12%
广西	17.2	14.3	-2.9	-16.86%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	35.91	29.5	-6.41	-17.85%

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

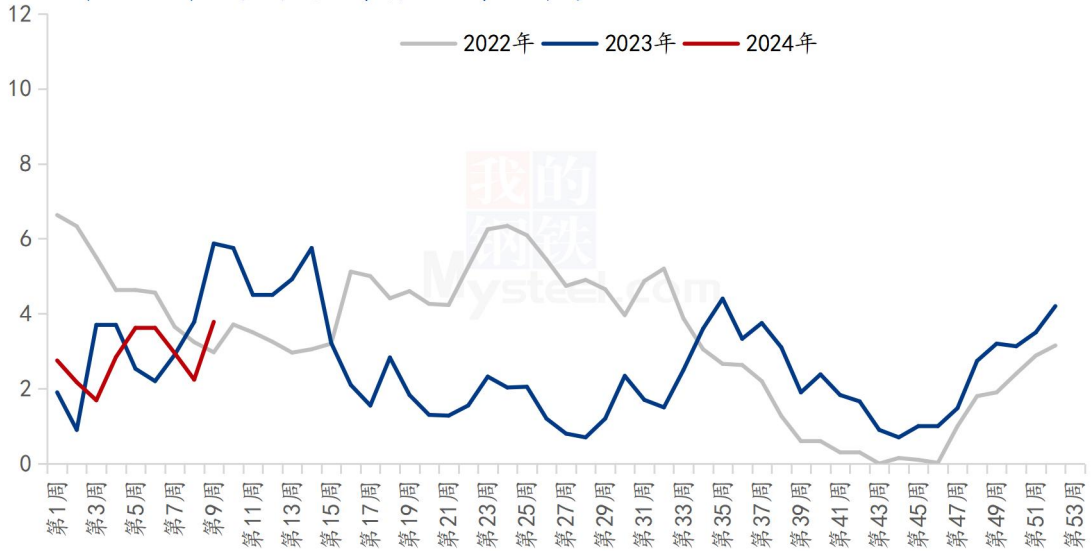
单位: 万吨

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	0.1	0.02	-0.08	-80%	3.3	3.6	0.3
广东	3.25	2.53	-0.72	-22%	1.65	2	0.35
广西	2	2.55	0.55	28%	11.1	9.11	-1.99
辽宁	0.12	0.11	-0.01	-8%	0.22	0.21	-0.01
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.47	5.21	-0.26	-5%	16.27	14.92	-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	0.43	0.5	0.07	16%	3.6	3.3	-0.3
广东	1.15	1	-0.15	-13%	6	6.5	0.5
广西	2.2	2.1	-0.1	-5%	8.9	5.7	-3.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.78	3.6	-0.18	-5%	18.5	15.5	-3

数据来源: 钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：本周原料端阿根廷受降雨天气影响以及巴西产量下降预期助力，CBOT大豆上涨，加之竞品油脂棕榈油产地减产提振，连盘豆油持续上涨。现货方面，虽产能产量略降，但提货量减少，库存增加，且市场需求为淡季，提振有限，基差持续走弱。

棕榈油方面：MPOB数据周一午后正式发布，显示库存与产量均符合预期标准；但总体来看，报告中的数据对棕榈油价格构成了有力支撑。据此，马盘在午后时段呈现上涨趋势。在POC会议论点持续影响棕榈油盘面价格。国内棕榈油库存持续下降；截至发稿，连盘棕榈油主力合约破8000元/吨，为2023年3月以来首次。而外商报价也持续上涨，叠加高位的盘面打压国买兴。由于近期市场上主要以贸易商供应为主，工厂库存紧张，多数工厂选择提货以满足生产需求，故华东排队提货较为严重。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价8298元/吨，较上周涨363元/吨，环比涨幅4.57%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格小幅上涨，南方毛菜籽均价2.87元/斤，环比上涨0.01元/斤，涨幅0.35%；净菜籽均价3.20元/斤，环比上涨0.03元/斤，涨幅0.95%。近期下游需求小幅回暖，叠加对菜籽减产的担忧，带动了菜籽价格的上行，但俄罗斯进口菜籽冲击影响仍在，且随着价格的上涨，市场询价增多而实际成交一般，因此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、进口端以及下游需求表现。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

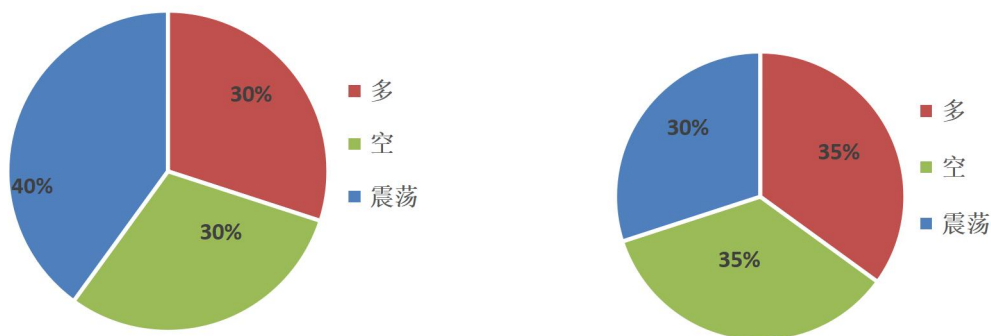
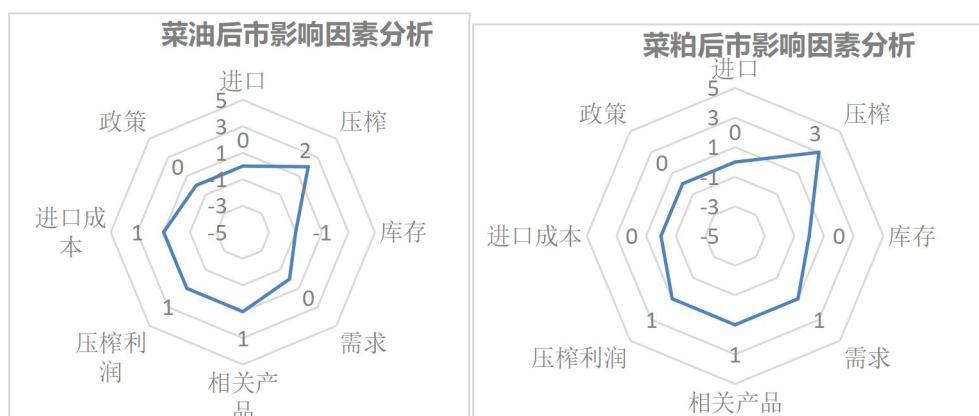


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 8268 元/吨, 环比上周涨 174 元/吨, 涨幅 2.15%。国际原油、棕榈油强势上涨以及美豆走强, 且加籽种植面积下调, 提振了加拿大菜籽上涨; 棕榈油供应端担忧使得棕榈油持续涨势, 国内菜籽大量买船, 未来供应宽松, 菜油供应充足, 近期跟随油脂市场维持偏强势态; 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 2590 元/吨，周环比上涨 100 元/吨，涨幅 4.02%。本周郑州菜粕期货创下新高，因加拿大统计局预计新作油菜播种面积为 2139.4 万英亩，较上年度减少 3%，新作菜籽存在减产预期，欧洲油菜籽期货走强。叠加国内油厂大豆、豆粕库存去库为主，近期国内油厂受断豆影响有部分停机，短期价格或略有支撑。此外本周国内加菜籽买船不错，主要为 4-8 月的菜籽船，整体菜籽、菜粕供应量充足，但上游菜粕现货可售量有限以远月基差成交为主，菜粕用量季节周期性较强，预计随着气温上升，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，后市需要关注油厂库存、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