

# 菜系市场

# 周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



## 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. 14-2024. 3. 21)

## 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，菜油菜粕库存小幅累库。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	9.2	7.71	1.49	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.77	3.16	0.61	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.3	3.42	-0.12	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	31.6	31.02	0.58	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.68	5.21	0.47	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8452	8268	184	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	9.2	7.71	1.49	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	5.43	4.55	0.88	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	5.43	4.73	0.7	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	17.98	14.84	3.14	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	0.7	0.9	-0.2	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.6	3.6	0	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2750	2610	140	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	2024/3/14	2024/3/21	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8180	8370	190	2.32%
	广西	8130	8290	160	1.97%
	广东	8180	8360	180	2.20%
	四川	8510	8700	190	2.23%
一级菜油	华东	8510	8710	200	2.35%
	广东	8420	8620	200	2.38%
毛菜	华东	8170	8370	200	2.45%

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

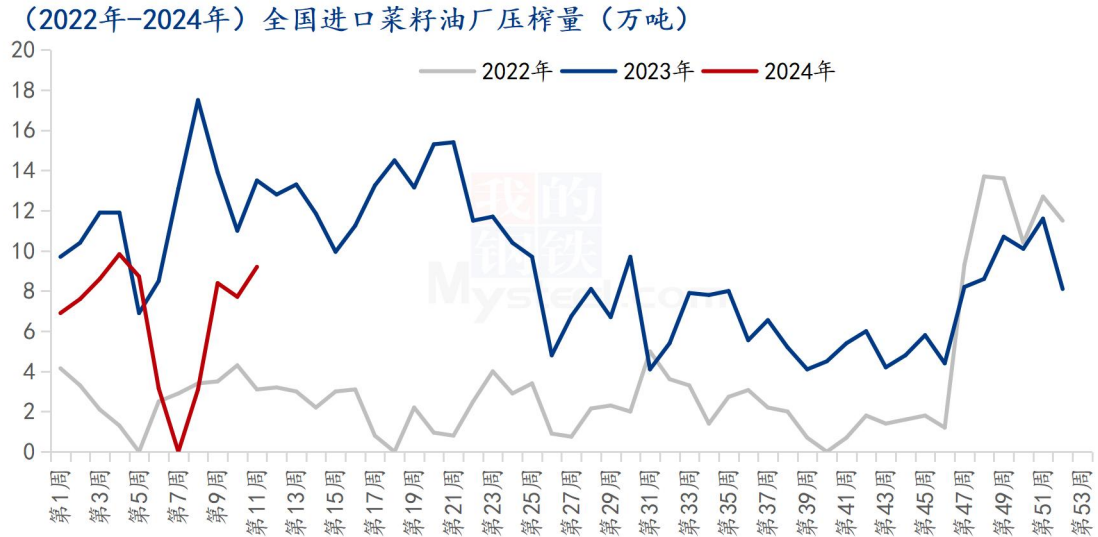
规格	市场	2024/3/14	2024/3/21	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2610	2770	160	6.13%
	广西	2520	2710	190	7.54%
	广东	2620	2770	150	5.73%
	南通	2660	2760	100	3.76%
颗粒粕	南沙	2680	2780	100	3.73%
	广东	2670	2790	120	4.49%

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 9.2 万吨，较上周增加 1.49 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

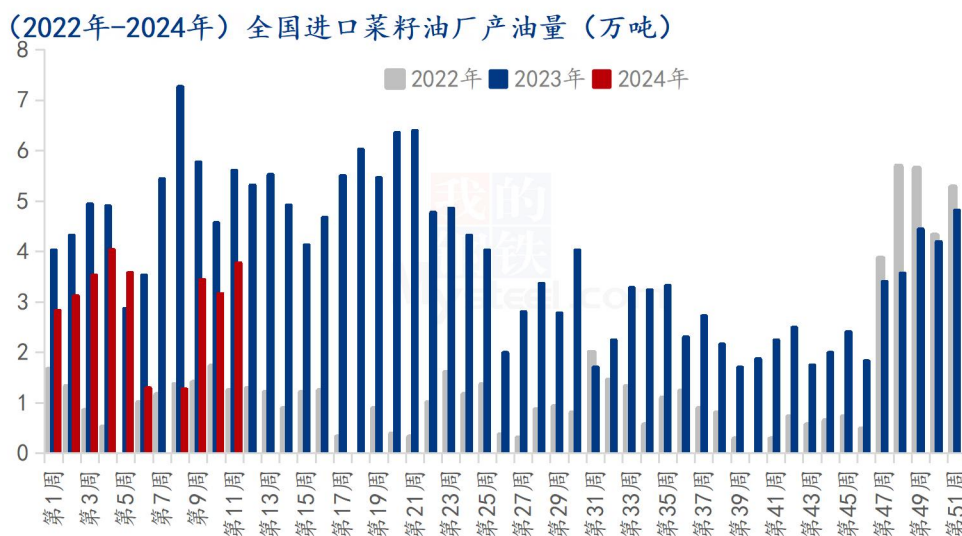
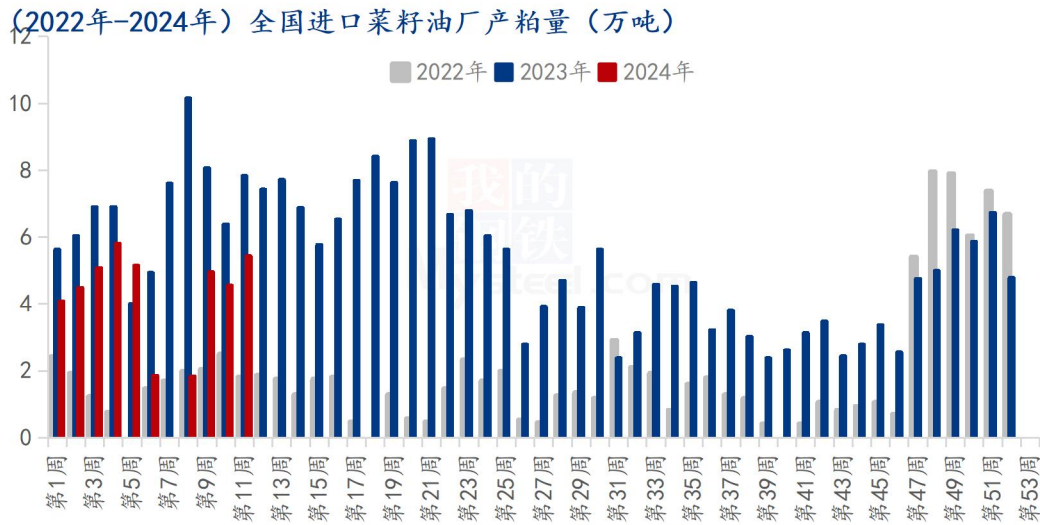


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 3.77 万吨，较上周增加 0.61 万吨。近期沿海油厂菜油产量跟随菜籽压榨量产量增长，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 5.43 万吨，较上周增加 0.88 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	566	4941	-40	-53

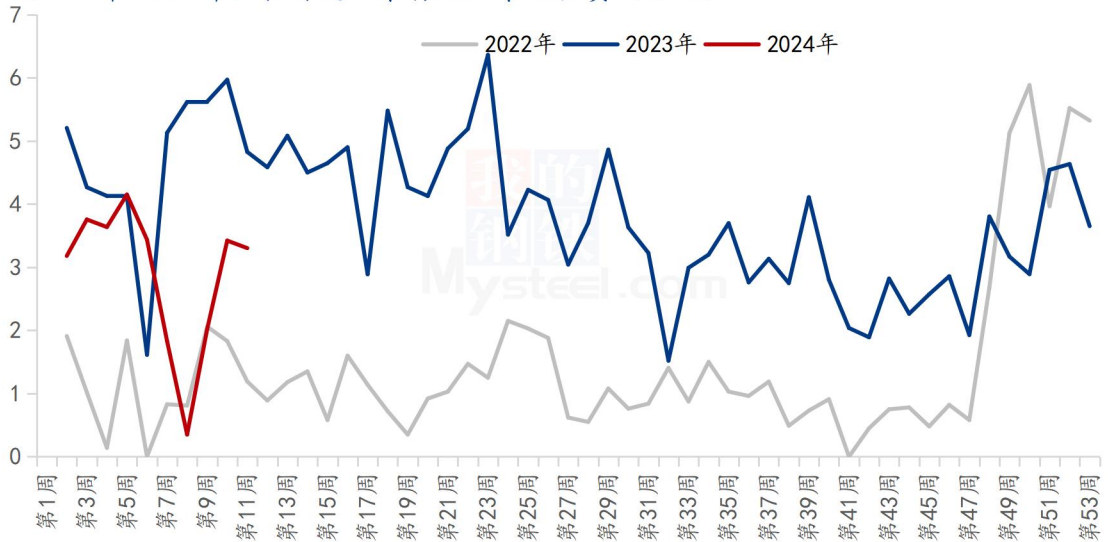
数据来源：钢联数据



## 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 3.3 万吨，较上周减少 0.12 万吨。节后油厂菜油提货小幅下降，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)

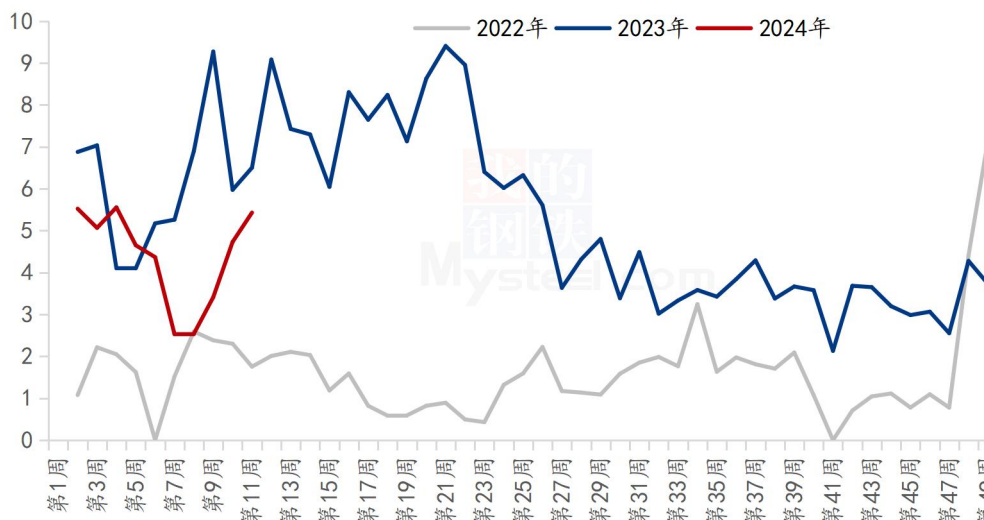
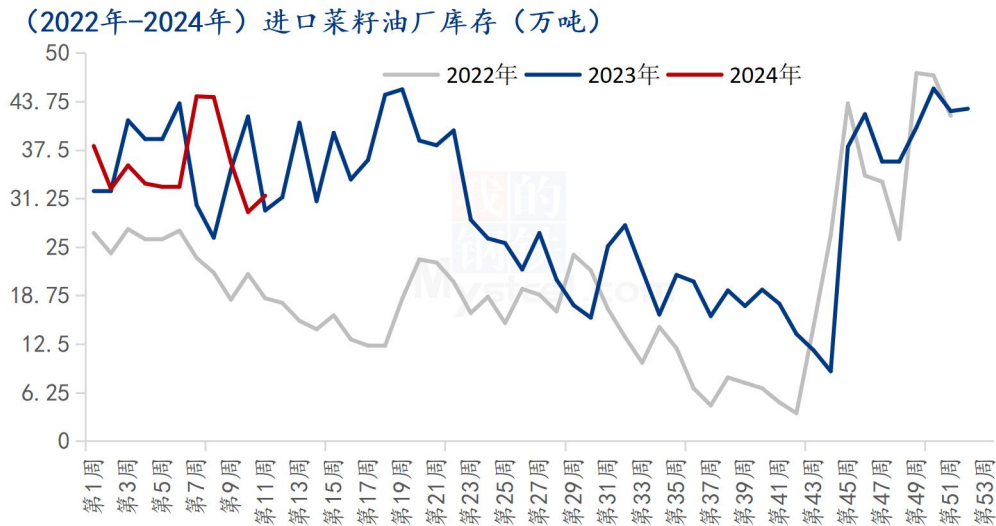


图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 5.43 万吨，较上周增加 0.7 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

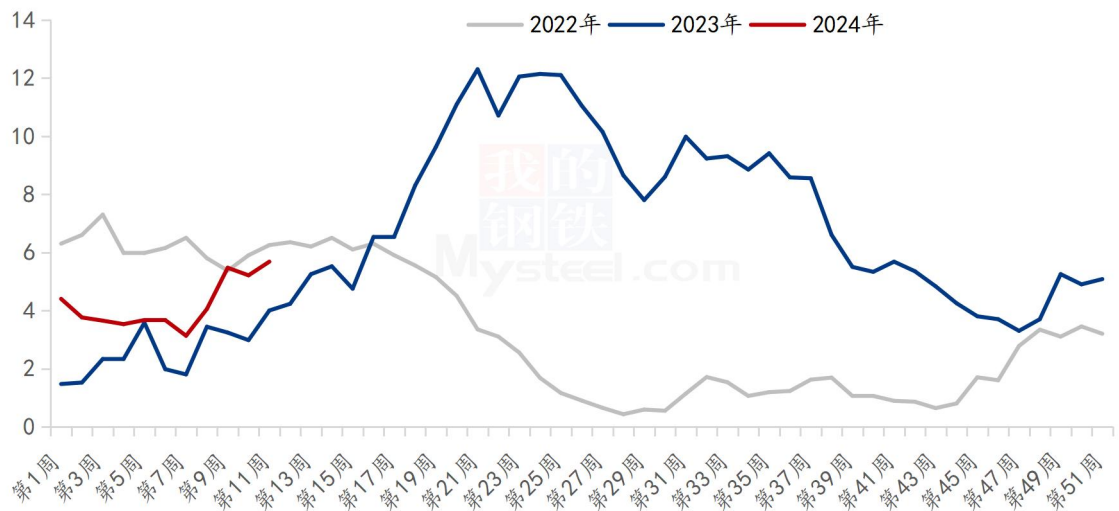
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	4.2	3.4	-0.8	-19.05%
广东	11	12.4	1.4	12.73%
广西	14.3	15.8	1.5	10.49%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	29.5	31.6	2.1	7.12%

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

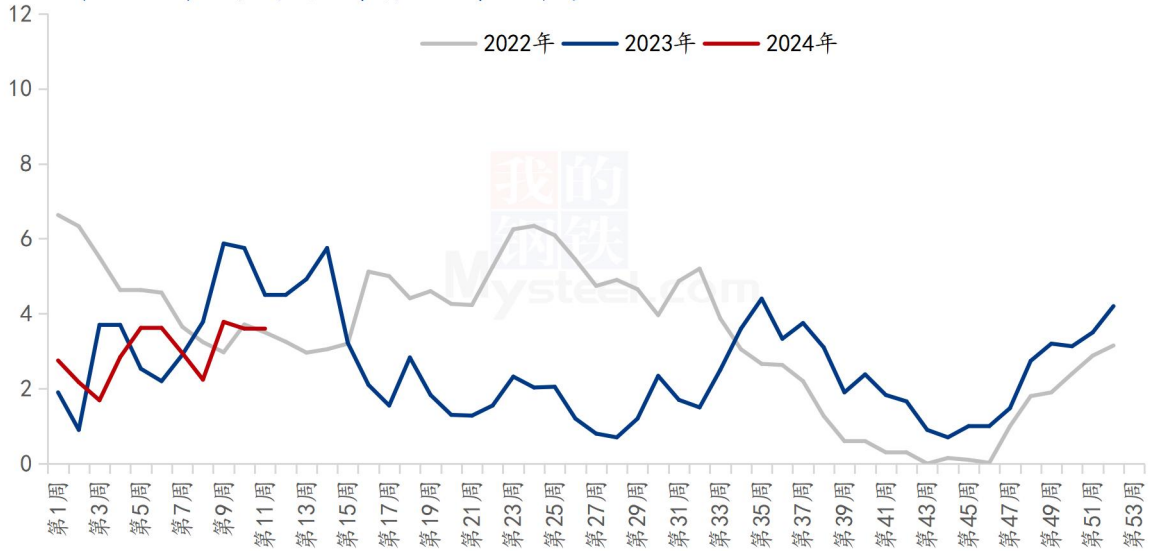
单位：万吨

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	0.02	0.33	0.31	1550%	3.6	3.9	0.3
广东	2.53	3.25	0.72	28%	2	2.3	0.3
广西	2.55	2	-0.55	-22%	9.11	11.3	2.19
辽宁	0.11	0.1	-0.01	-9%	0.21	0.2	-0.01
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.21	5.68	0.47	9%	14.92	17.7	2.78

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	0.5	0.7	0.2	40%	3.3	2.7	-0.6
广东	1	1.4	0.4	40%	6.5	5.7	-0.8
广西	2.1	1.5	-0.6	-29%	5.7	5.9	0.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.6	3.6	0	0%	15.5	14.3	-1.2

数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

**豆油方面：**本周南美大豆收割进程依旧，虽有季节性收获压力，但出口却有增加，对盘面有所支撑。美豆油因NOPA压榨数据，库存较高盘面有所下跌。国内豆油连盘受棕榈油等竞品油脂支撑，有所上涨，但下游现货需求一般，基差持续走弱。

**棕榈油方面：**周内棕榈油仍是围绕供应端矛盾进行市场交易。马棕方面，月内产量有所恢复，根据高频数据反馈，产量数据恢复基本符合市场预期，但由于月内正值斋月，马棕节日备货需求好转、库存继续下降且出口少有提振，外商报价不断增加，国内进口成本顺应上涨，CNF 仍然倒挂。国内方面，国内3-5月买船偏少，周内到船少且继续处于刚需去库阶段，库存创近两年以来新低，华南基差偏硬，成交一般。截至本周四，国内24度棕榈油全国均价8381元/吨，较上周涨83元/吨，环比涨幅1.00%。

**菜籽方面：**本周菜籽市场价格小幅走强。南方毛菜籽均价2.91元/斤，环比上涨0.04元/斤，涨幅1.39%；净菜籽均价3.21元/斤，环比上涨0.01元/斤，涨幅0.31%。市场担忧新季菜籽减产或质量下降，基层惜售情绪浓厚，且菜油等相关产品上涨明显，带动菜籽价格上行，但菜籽市场即将进入传统淡季，市场询价较多而实际成交一般，因此后市缺乏连续上涨的动力，预计短期内菜籽价格或以稳为主，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

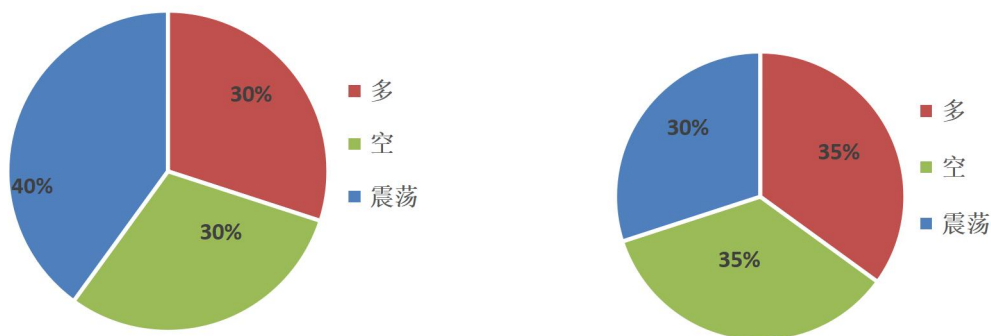
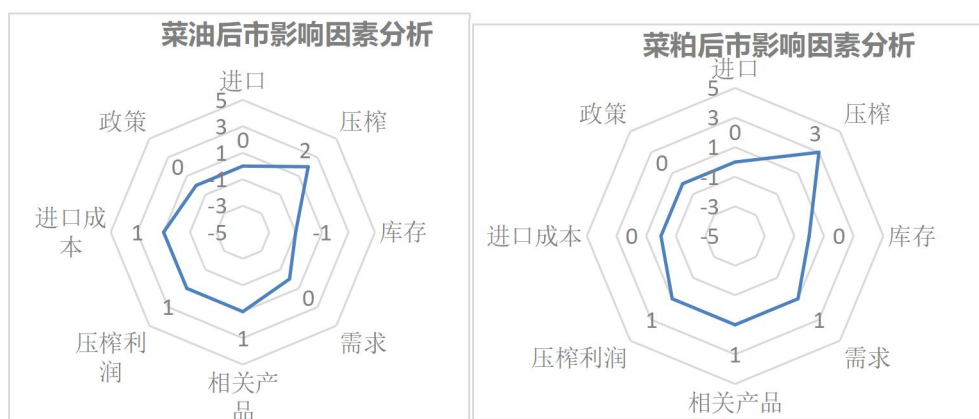


图9 菜油菜粕后市心态调研

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

本周菜油延续强势上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8452 元/吨，环比上周涨 184 元/吨，涨幅 2.23%。加籽种植面积下调，加拿大农业部下调 2024 年菜籽产量和库存，提振了加拿大菜籽上涨；近期到港菜籽通关时间较长，油厂开机率下降，预计四月份开机水平偏低，近期维持较强势态，国内菜籽前期大量买船，未来供应仍呈宽松，近期跟随油脂市场维持偏强势态；菜油库存维持高位以及未来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 2750 元/吨，周环比上涨 160 元/吨，涨幅 6.18%。本周郑州菜粕期货再创新高，因受加拿大农业部下调 2024 年油菜籽产量和库存数据影响，叠加芝加哥豆油、马来西亚棕榈油和欧洲油菜籽价格上涨。国内方面，近期国内大豆压榨厂受断豆停机影响，开机率低，叠加下游贸易商头寸低，短期支撑豆粕价格上涨，菜粕价格亦因此上调。此外，加菜籽出口压力大，国内进口加拿大菜籽榨利可观，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、下游备货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