

菜系市场

周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



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. 21-2024. 3. 28)

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	- 8 -
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

菜系表现为油粕双弱，国内菜油菜粕双双反弹下跌，菜油菜粕基差依旧稳定偏弱，现货成交清淡，远月成交零星。基本面来看，菜油库存小幅累库，菜粕库存下降。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	7.5	9.2	-1.7	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	3.08	3.77	-0.69	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.41	3.3	-0.89	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	32.02	31.6	0.42	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.35	5.68	0.67	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8072	8452	-380	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	7.5	9.2	-1.7	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	4.43	5.43	-1	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.63	5.43	-0.8	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	15.52	17.98	-2.46	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	0.4	0.7	-0.3	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.4	3.6	-0.2	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2560	2750	-190	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	2024/3/21	2024/3/28	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	8370	7990	-380	-4.54%
	广西	8290	7910	-380	-4.58%
	广东	8360	7980	-380	-4.55%
	四川	8700	8320	-380	-4.37%
一级菜油	华东	8540	8160	-380	-4.45%
	广东	8710	8330	-380	-4.36%
毛菜	华东	8620	8240	-380	-4.41%

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

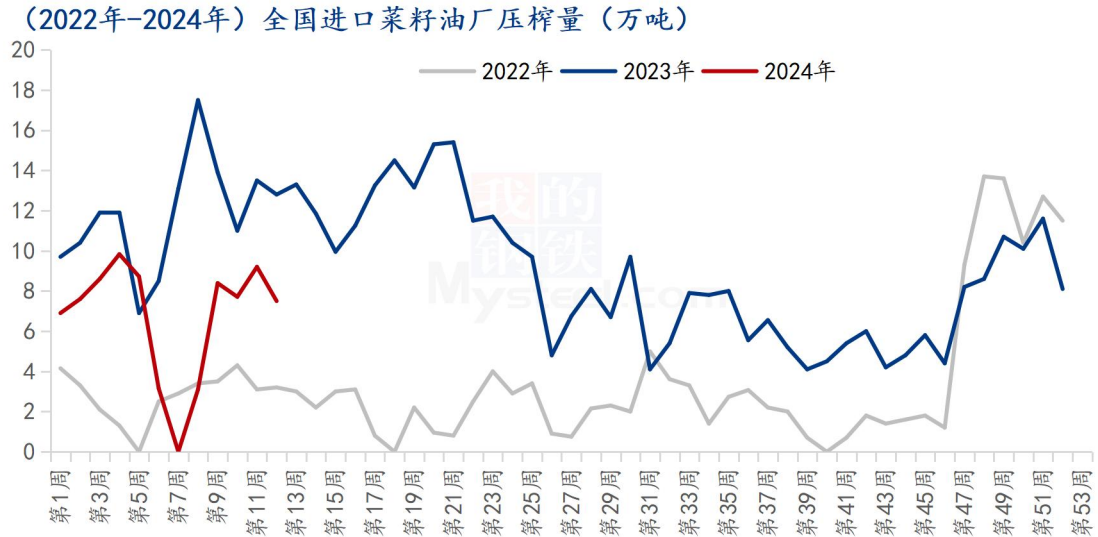
规格	市场	2024/3/21	2024/3/28	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2770	2570	-200	-7.22%
	广西	2710	2510	-200	-7.38%
	广东	2770	2590	-180	-6.50%
	南通	2760	2580	-180	-6.52%
颗粒粕	南沙	2780	2530	-250	-8.99%
	广东	2790	2600	-190	-6.81%

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 7.5 万吨，较上周减少 1.7 万吨。油厂开机率下降，压榨量随之减少，近期国内榨利倒挂买船告一段落。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

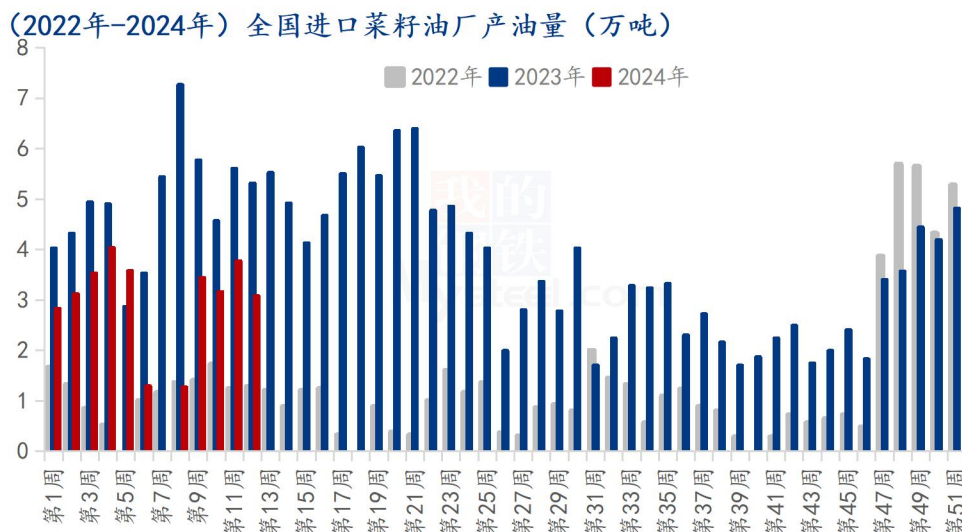
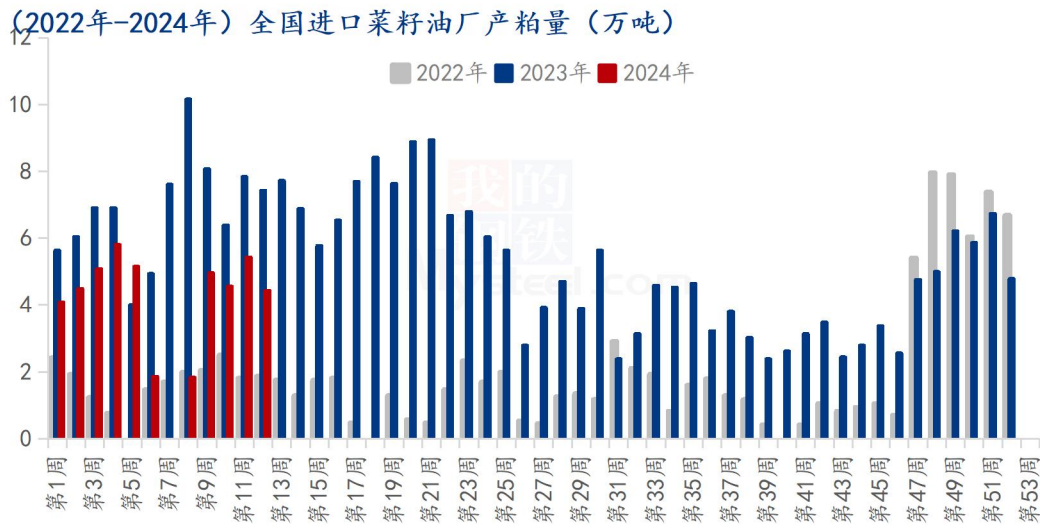


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 3.08 万吨，较上周减少 0.69 万吨。近期沿海油厂停机情况较多菜油产量跟随菜籽压榨量产量下降，菜油供应压力缓解，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 4.43 万吨，较上周减少 1 万吨，菜粕产量同样跟随压榨量小幅下降。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

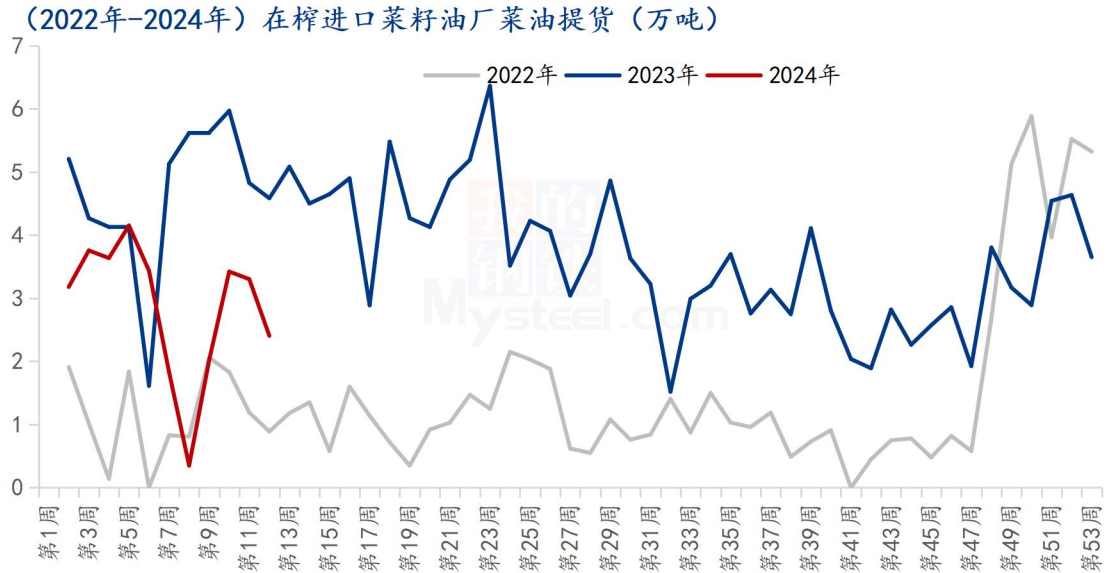
单位：元/吨

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	8月	555	4836	-133	-216

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



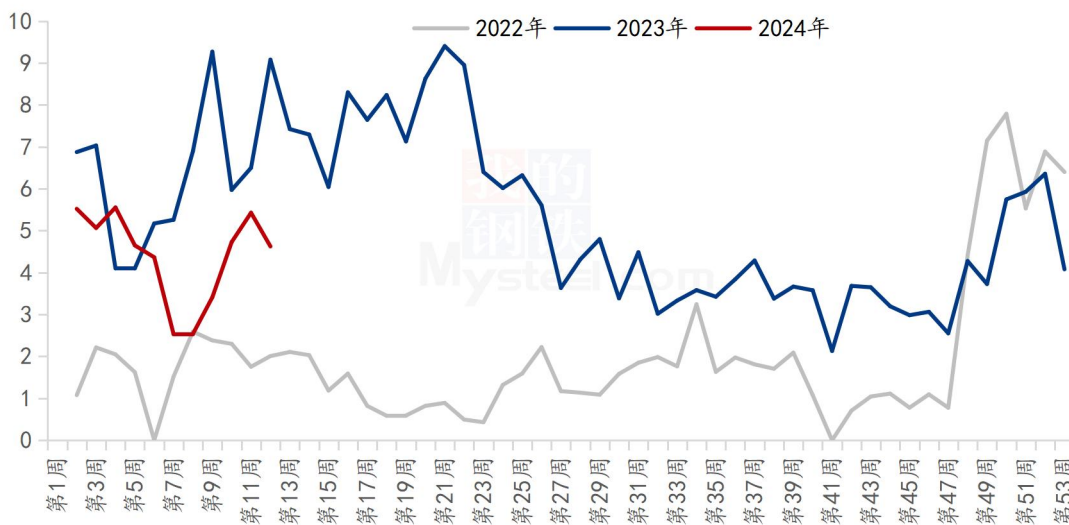
数据来源：钢联数据

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 2.41 万吨，较上周减少 0.89 万吨。沿海油厂菜油提货继续下降，菜油提货水平偏低，菜油需求弱于供应，正步入需求淡季。

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)



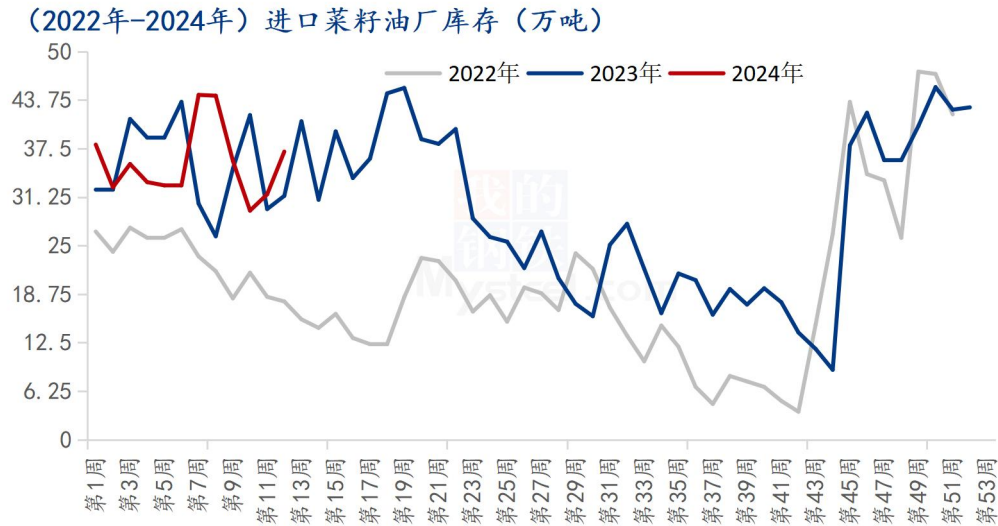
数据来源：钢联数据

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 4.63 万吨，较上周减少 0.8 万吨。此外豆菜粕价差均价在 850 元/吨左右，菜粕仍具性价比，随着预计气温上升，菜粕用量或将上调。

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

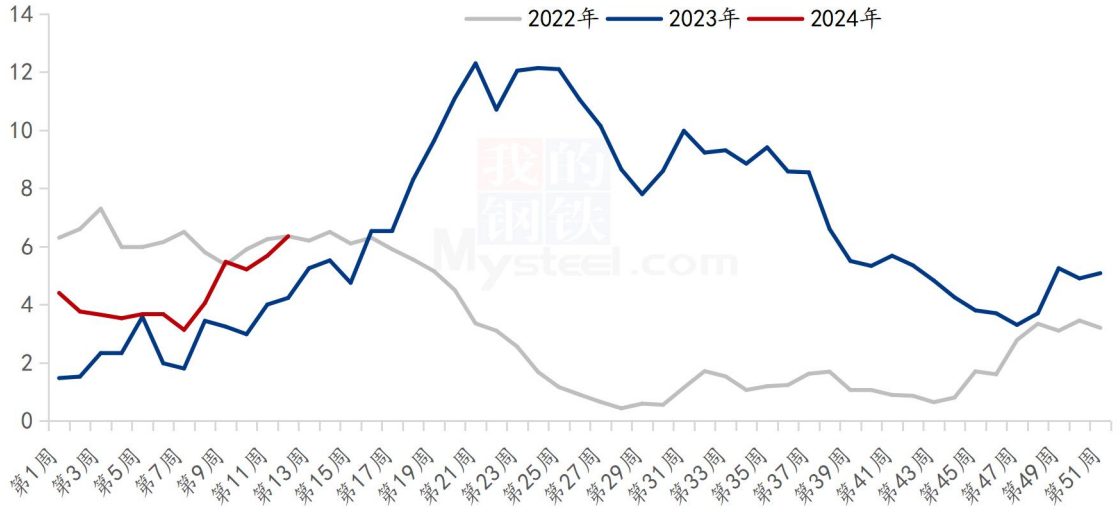
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	3.4	9.3	5.9	173.53%
广东	12.4	15.8	3.4	27.42%
广西	15.8	12	-3.8	-24.05%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	31.6	37.1	5.5	17.41%

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

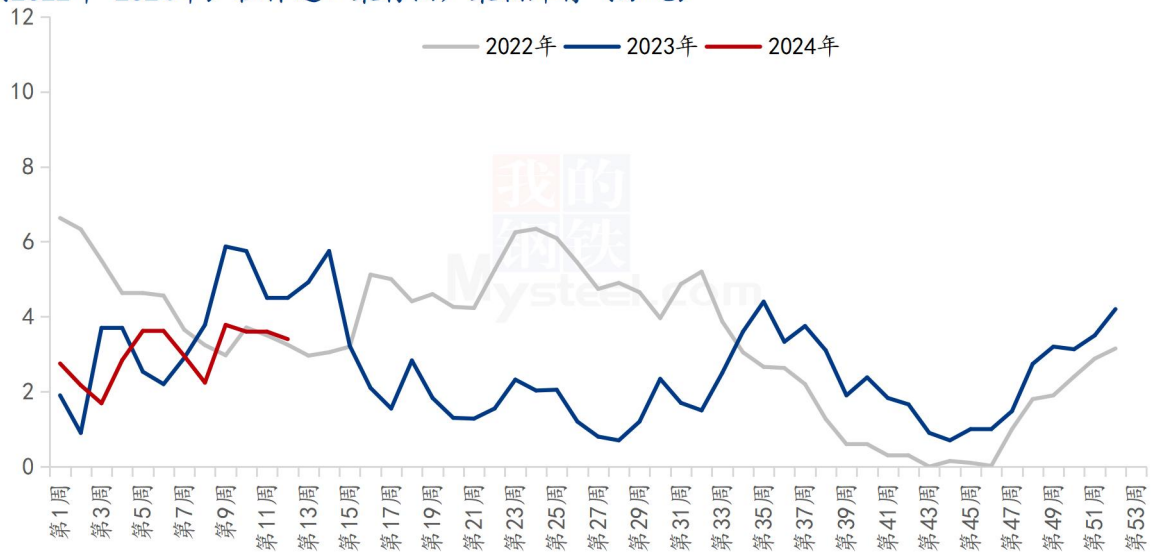
单位：万吨

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	0.33	0.15	-0.18	-55%	3.9	3.4	-0.5
广东	3.25	3.9	0.65	20%	2.3	2.1	-0.2
广西	2	2.2	0.2	10%	11.3	12.4	1.1
辽宁	0.1	0.1	0	0%	0.2	0.2	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	5.68	6.35	0.67	12%	17.7	18.1	0.4

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	0.7	0.6	-0.1	-14%	2.7	2.8	0.1
广东	1.4	1.7	0.3	21%	5.7	6.7	1
广西	1.5	1.1	-0.4	-27%	5.9	5.3	-0.6
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.6	3.4	-0.2	-6%	14.3	14.8	0.5

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

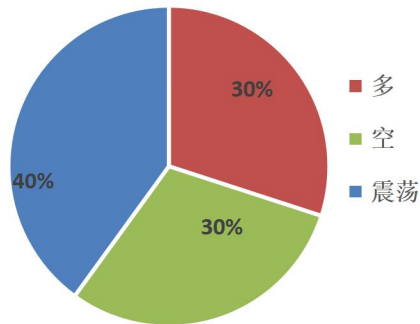
豆油方面：本周 CBOT 大豆南美产区虽有降雨但升水有限，受南美季节性收获压力以及美元偏强震荡出口卖压等影响，盘面有所下跌，而美豆油受原油支撑，略有上涨。国内连盘逐步下跌，现货压榨产能有所下降，库存略降，但因终端需求一般，基差弱稳。

棕榈油方面：周内连盘棕榈油期货止涨下行，马来西亚 BMD 毛棕榈油期货连续下跌。高频调查报告数据显示，马来西亚 3 月前 25 日出口环比增长，产量出现小幅增长。国内棕榈油进口利润仍倒挂，买船稀少，仍需要关注产地报价及汇率和贸易政策对进口利润的影响。国内方面，棕榈油商业库存虽小幅增涨，但买船数量和到港量表明仍将步入缓慢去库趋势。市场成交进一步缩减，下游市场需求低迷，食品加工行业订单减少。马来西亚 MPOB3 月供需报告将在 4 月 15 日发布，国内清明假期在即，近期资金避险情绪较多。印尼 DMO 政策方向暂不明朗。国内需求无好转，盘面高位回落下大多点价下单。截至本周四，国内 24 度棕榈油全国均价 8318 元/吨，较上周跌 235 元/吨，环比跌幅 2.74%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格止涨回调。南方毛菜籽均价 2.90 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.34%；净菜籽均价 3.20 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.31%。湖北菜籽整体长势良好，市场对新季菜籽减产的担忧有所减弱，叠加菜籽市场进入传统淡季，市场需求趋于平淡，因此菜籽价格小幅走弱。预计短期内菜籽价格或震荡偏弱为主，后市还需关注产区油菜生长情况、相关产品以及下游需求表现。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

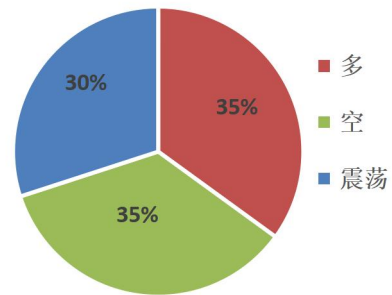
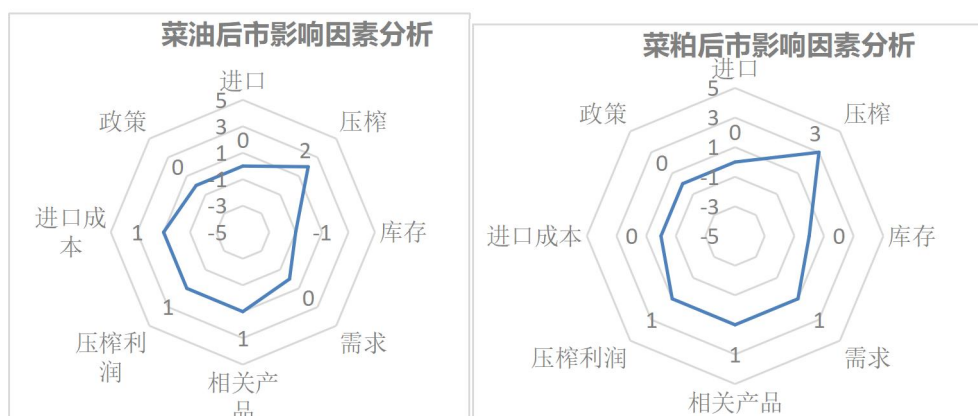


图9 菜油菜粕后市心态调研

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)

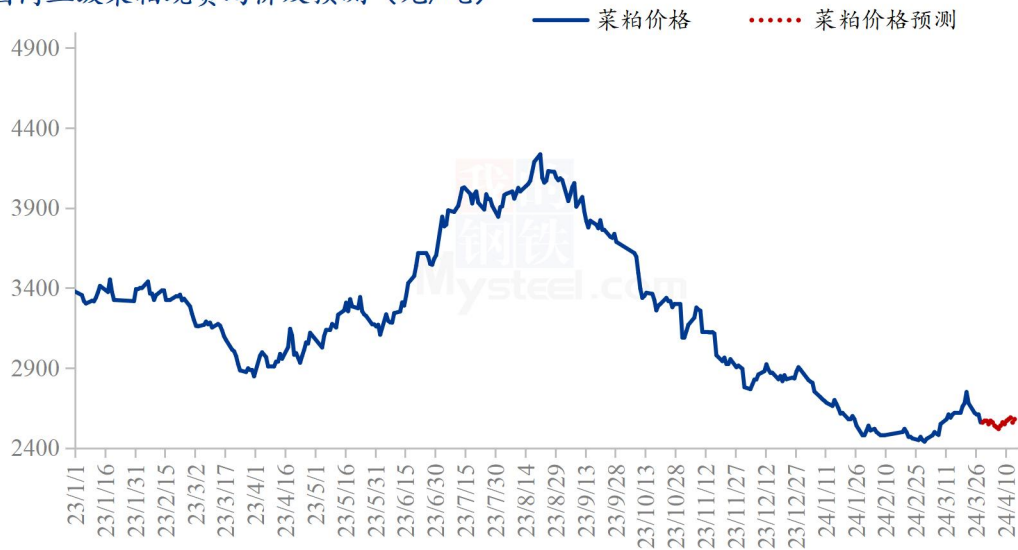


数据来源: 钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油反弹回落, 截止到发稿, 本周菜油全国三级菜油现货均价为 8072 元/吨, 环比上周跌 380 元/吨, 跌幅 4.50%。国内菜油震荡下跌, 加籽下跌回吐加籽前期上涨幅度, 相关油脂品种皆表现疲软, 失去棕榈油的有效支撑, 菜油下跌明显, 油厂开机率下降, 预计四月份开机水平偏低, 国内菜籽前期大量买船, 未来供应仍呈宽松, 近期跟随油脂市场走线; 国内菜籽较大供应依旧是菜油弱于豆棕因素, 过高的供应仍是未来走弱风险。

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 2560 元/吨，周环比下降 190 元/吨，跌幅 7.42%。本周菜粕现货跟随盘面大幅下调，远月菜籽买船榨利恶化，但整体菜籽、菜粕供应量充足，其中本周菜籽库存上涨，菜粕库存下降，同时本周菜籽工厂开机率、提货下调，中下游仍以执行前期合同为主，菜粕成交清淡。此外豆菜粕价差均价在 850 元/吨左右，菜粕仍具性价比，随着预计气温上升，菜粕用量或将上调，短期菜粕现货或将以震荡运行为主，后市需要关注下游备货、菜籽买船、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