

菜系市场

月度报告

(2024年3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3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	- 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 -

本月核心观点

本月菜系表现为油粕先涨后跌。本月总趋势菜油上涨，本月菜粕价格冲高后小幅回落，油厂开机率下滑，供应压力短暂缓解，菜油库存较上月累库，菜粕库存累库。

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	34.65	26.60	8.05	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	14.21	10.91	3.30	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	11.91	10.39	1.52	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	32.02	32.28	-0.26	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	6.35	4.05	2.30	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	8132	7930	202	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	34.65	26.60	8.05	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	20.44	15.69	4.75	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	19.99	15.58	4.41	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	15.52	14.20	1.32	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	0.4	2.00	-1.60	华南进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	3.4	2.95	0.45	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2580	2440	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

单位：元/吨

规格	市场	2024/2/29	2024/3/29	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	7840	8050	210	2.68%
	广西	7820	7970	150	1.92%
	广东	7880	8030	150	1.90%
	四川	8120	8390	270	3.33%
一级菜油	华东	8160	8360	200	2.45%
	广东	8080	8310	230	2.85%
毛菜	华东	7810	8060	250	3.20%

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

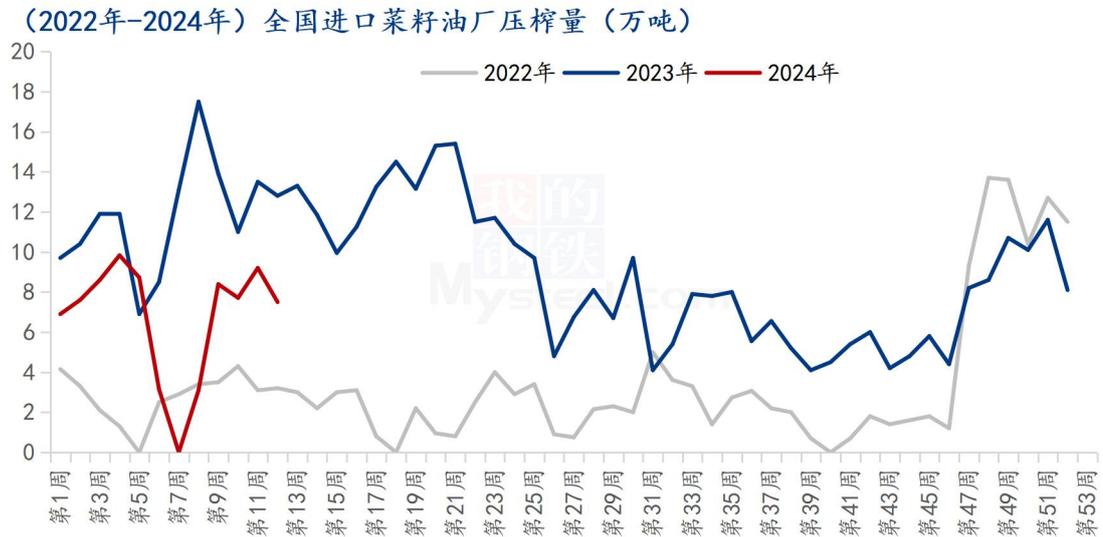
单位：元/吨

规格	市场	2024/2/29	2024/3/29	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2420	2590	170	7.02%
	广西	2350	2540	190	8.09%
	广东	2440	2610	170	6.97%
颗粒粕	南通	2460	2600	140	5.69%
	南沙	2420	2540	120	4.96%
	广东	2450	2610	160	6.53%

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 34.65 万吨，较上月增加 8.05 万吨。沿海油厂由于春节假期停机导致 3 月菜籽压榨量相较 2 月回升明显，但本月中下旬油厂开机率走势呈下行趋势。目前国内油厂大供应压力暂缓，未来菜籽买船激增。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

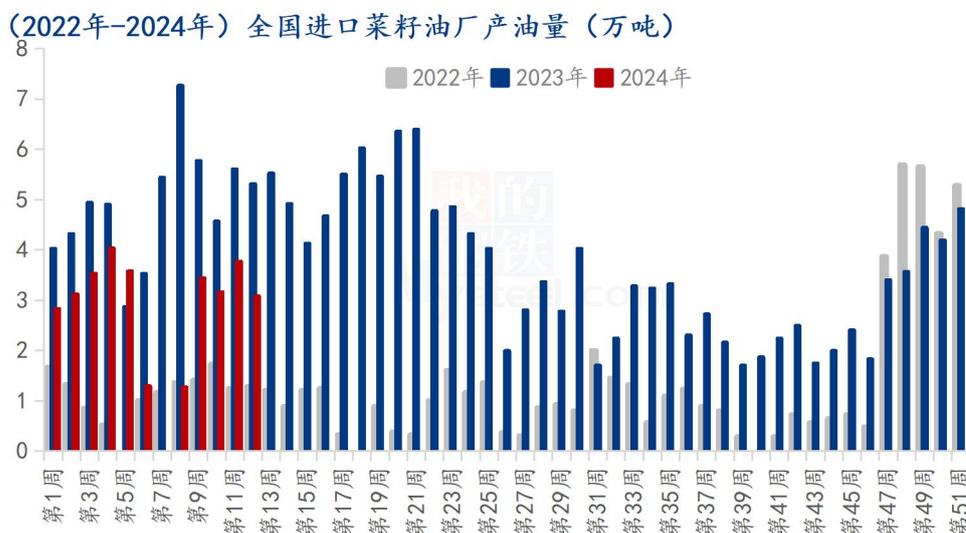


图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本月沿海油厂菜油产量为 14.21 万吨，较上月增加 3.3 万吨。下月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，本月沿海油厂菜粕产量为 20.44 万吨，较上月增加 4.75 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

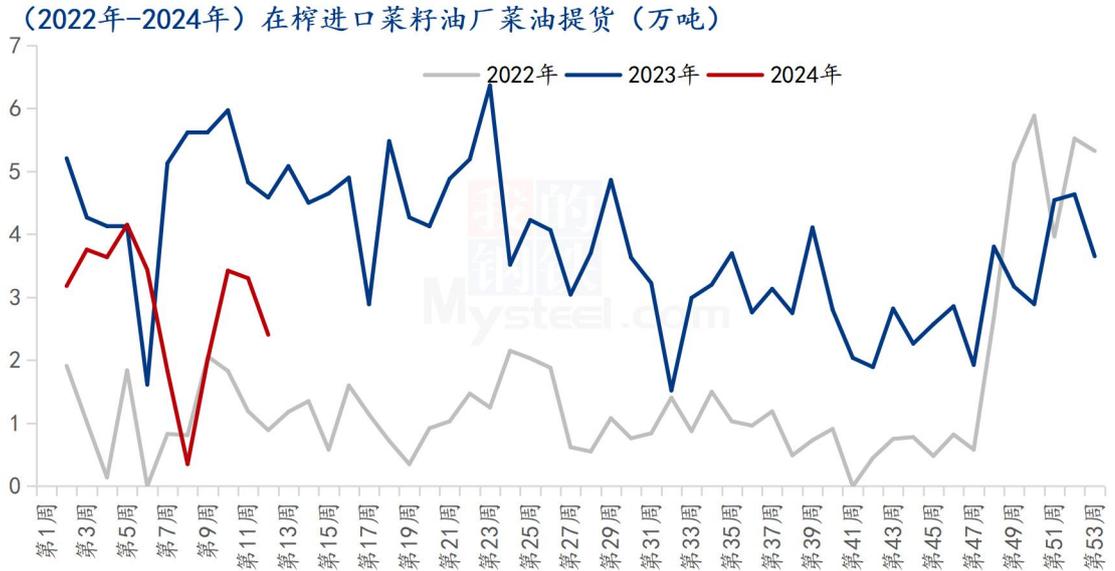
单位：元/吨

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	8月	555	4841	-101	-184

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



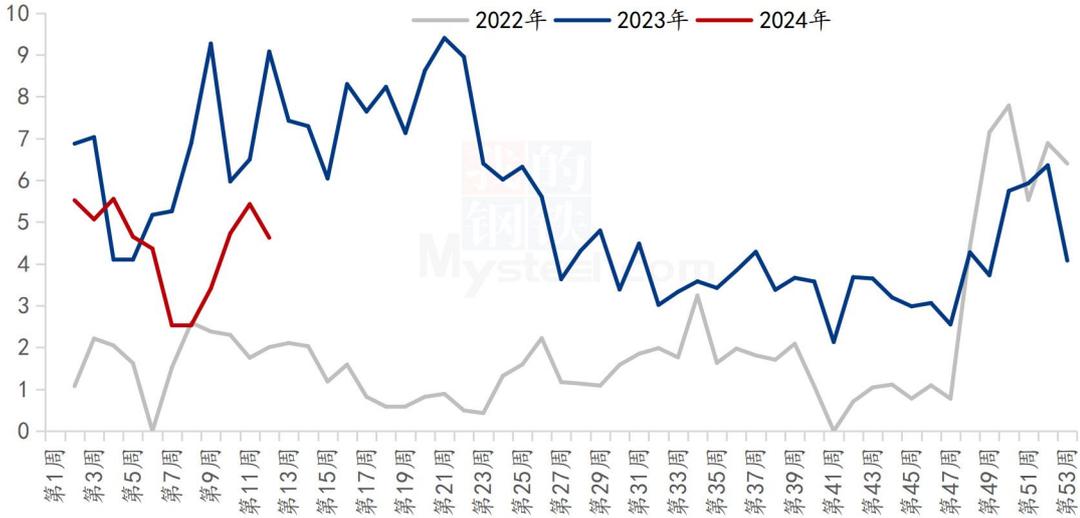
数据来源：钢联数据

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 11.91 万吨，较上月增加 1.52 万吨。沿海油厂菜油提货上涨，菜油需求弱于供应，正步入需求淡季，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)



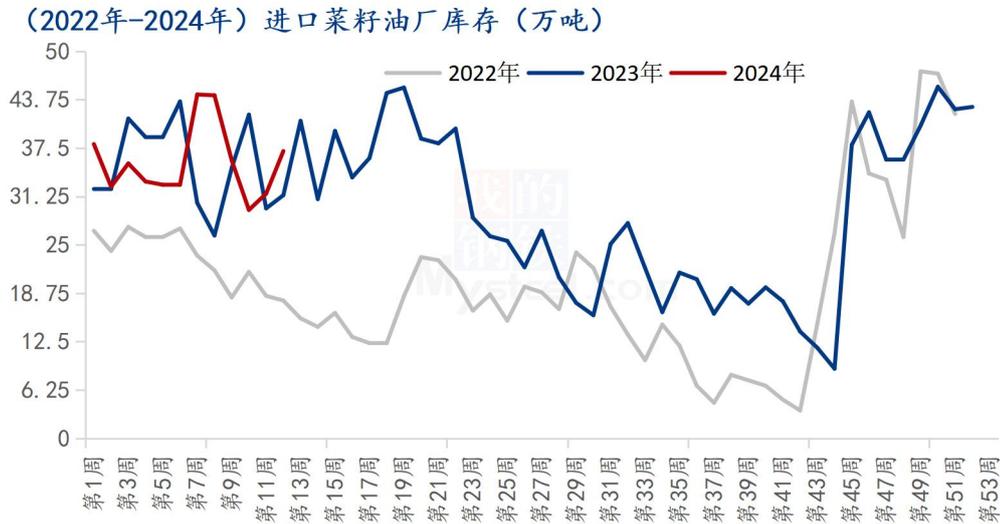
数据来源：钢联数据

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 19.99 万吨，较上增加 4.41 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

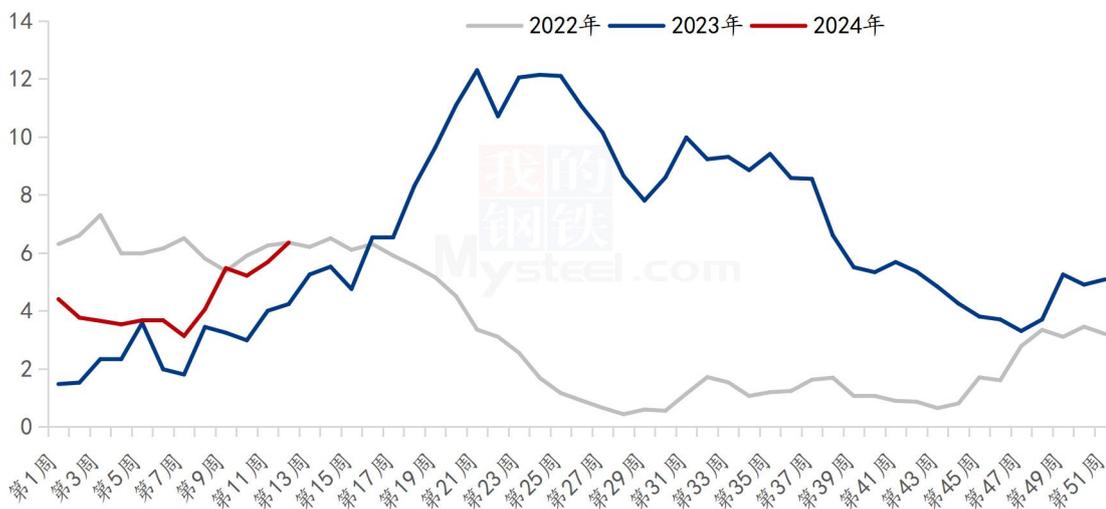
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上月	本月	增减	环比
福建	6	9.3	3.3	55%
广东	16.3	15.8	-0.5	-3%
广西	22	12	-10	-45%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	44.3	37.1	-7.2	-16%

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

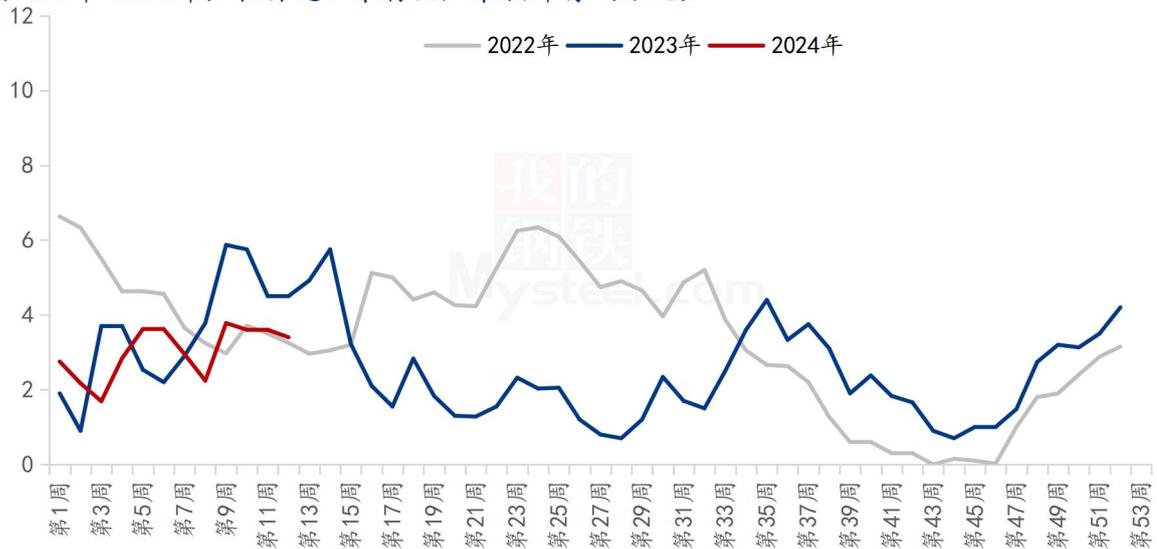
单位：万吨

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	0.13	0.15	0.02	/	3.7	3.4	-0.3
广东	3.1	3.9	0.8	26%	4.1	2.1	-2
广西	0.7	2.2	1.5	214%	8.3	12.4	4.1
辽宁	0.12	0.1	-0.02	-17%	0.22	0.2	-0.02
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	4.05	6.35	2.3	57%	16.32	18.1	1.78

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		
	上月	本月	增减	环比	上月	本月	增减
福建	0.39	0.6	0.21	/	3.3	2.8	-0.5
广东	1.05	1.7	0.65	62%	4	6.7	2.7
广西	0.8	1.1	0.3	38%	5.6	5.3	-0.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.24	3.4	1.16	52%	12.9	14.8	1.9

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

豆油方面：3月中上旬，连盘豆油受竞品油脂棕榈油上涨以及原油期货

偏强带动，持续走强，下旬随着植物油需求走低及北美种植面积报告发布，盘面有所下降。现货方面，国内豆油供需基本面依旧偏弱，虽然油厂压榨量减少，但由于需求疲软，豆油去库依旧较慢，供需错配依旧存在。

棕榈油方面：月内油脂频繁上涨，特别是棕榈油带动整个油脂板块上扬。从供应端看，主产地持续减产和进口量大幅缩减是棕榈油价格上涨的重要原因。种植园遭遇天气和病虫害问题，导致产量减少，推高全球市场价格。吉隆坡棕榈油会议的乐观预测也提振了市场信心，推动价格上涨。国内近月棕榈油买船及到港数量少，外商报价高涨，进口利润窗口难以打开。市场看好斋月中对棕榈油的需求。3月马棕出口有所改善，预计库存将持续下降。国内库存缓慢下降，供需紧张情况未改善。而棕榈油期货价格仍处高位，终端需求疲软。现货基差下旬基本保持稳定，预计短期内棕榈油基差维持偏弱运行。截至3月29日，全国24度棕榈油价格8370元/吨，较上月增加857元/吨，增幅7.54%。

菜籽方面：本月菜籽市场行情表现为先涨后跌。截止至3月29日，南方毛菜籽均价2.90元/斤，环比上涨0.07元/斤，涨幅2.47%；净菜籽均价3.19元/斤，环比上涨0.03元/斤，涨幅0.95%。月初受新季菜籽减产担忧、下游需求小幅回升以及菜油菜粕价格上涨等因素的影响，带动菜籽价格走强，但因菜籽市场逐渐进入传统淡季，下游需求趋于平淡，进入下旬后菜籽价格止涨回调。预计短期内菜籽价格或以震荡偏弱为主，后市还需关注产区油菜生长情况、下游需求表现以及相关产品走势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

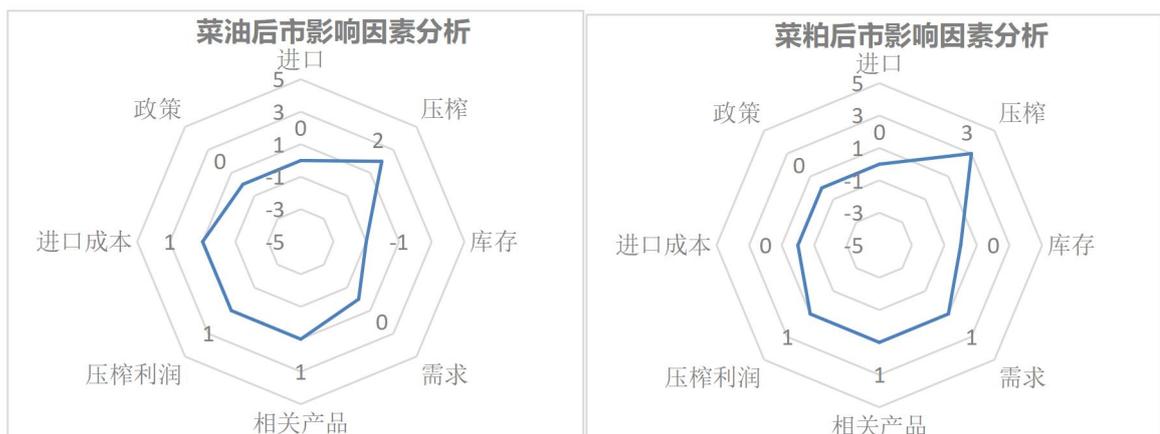
菜粕企业心态调研



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。

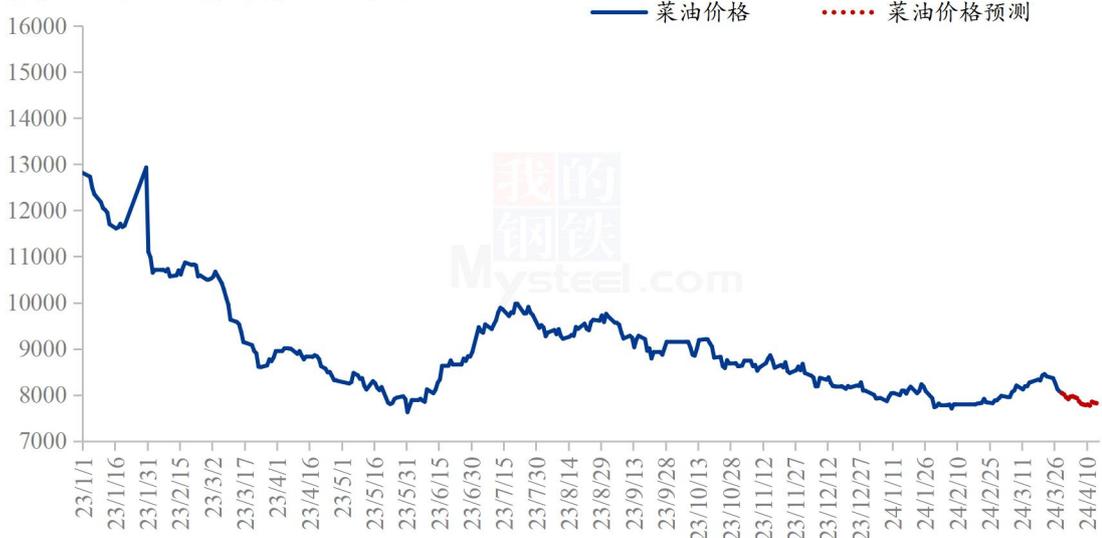
影响因素及影响力值说明

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

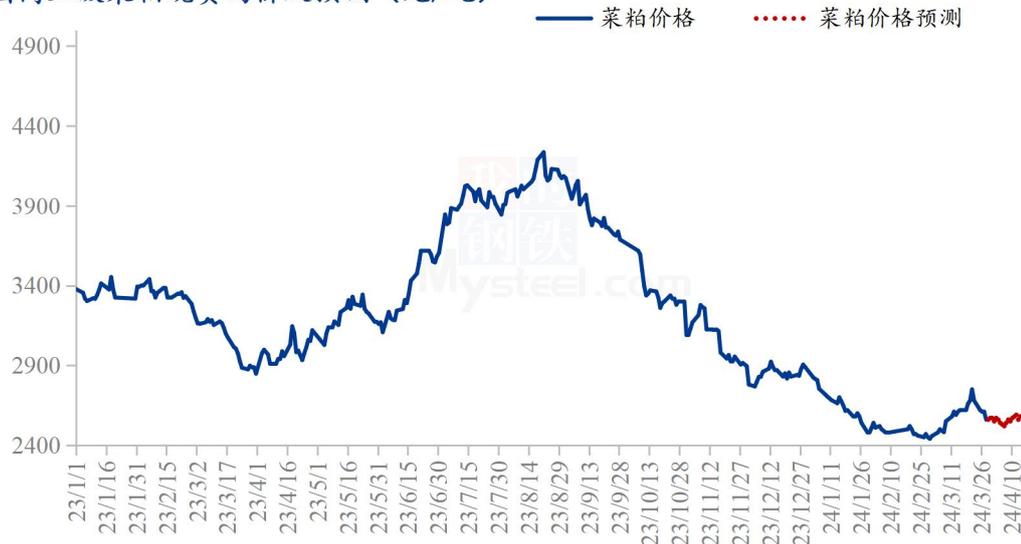
图 10 菜油价格预测

月内菜油价格先涨后跌，总体走势上涨，加拿大菜籽价格同样上涨后稳弱，受棕榈油等相关产品影响菜油持续近一个月的上涨，前期榨利打开后国内买船激增，菜油供应端持续承压，直至月末棕榈油疲软，相关产品无力支撑菜油再次因为供大于需而下跌，油厂开机情况陆续下降，而国内菜油库存呈上升趋势，3月呈震荡上涨势态，

市场远月成交集中 6-9 月，现货清淡；菜油基本面偏弱，总体走势跟随

市场上涨，随着走势疲软，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 2580 元/吨，较上月上涨 110 元/吨，涨幅 4.45%，本月菜粕价格冲高后小幅回落，其中因受大豆压榨厂油厂开机下调影响，局部提货紧张，菜粕价格跟随上涨。但 3 月菜籽供应充足，随着气温升高，上游开机压榨量逐步回升但中下游企业仍以随采随用为主，预计水产备货将从 4 月初开始。同时进口菜粕方面，华东和华南地区菜粕库存继续下调。与此同时在饲料原料供应相对充足背景下，菜粕性价比具有优势但不明显，4 月供需均将回暖的背景下，菜粕现货价格维持震荡运行格局，后市需继续关注菜籽买船、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