

菜籽市场

月度报告

(2023年9月)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

电话：0533-7027132

邮箱：gufan@mysteel.com

微信：15589371505

菜籽市场月度报告

(2023年9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

菜籽市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月基本面概述	- 1 -
第二章 菜籽市场行情回顾	- 1 -
第三章 供需情况分析	- 3 -
3.1 供应方面	- 4 -
3.2 需求方面	- 4 -
第四章 菜籽期货市场情况	- 4 -
第五章 相关产品	- 6 -
5.1 菜油	- 6 -
5.2 菜粕	- 6 -
第六章 下月市场心态调研	- 7 -
第七章 后市影响因素分析	- 8 -
第八章 后市展望	- 9 -

本月核心观点

本月菜籽市场价格偏强运行。截止至9月27日，南方毛菜籽均价3.15元/斤，环比上涨0.10元/斤，涨幅3.31%；净菜籽均价3.38元/斤，环比上涨0.06元/斤，涨幅1.77%。加拿大统计局预测2023/24年度加籽产量为1737万吨，略低于8月预估的1756万吨，同比上年减产7%。国内方面，双节备货提振作用表现不明显，下游采购积极性不及往年他同期。预计短期内菜籽市场价格或以稳为主。

本月基本面概述

表1 本月基本面概述

单位：元/斤，元/吨，加元/吨

类别	上月	本月	涨跌	涨跌幅
全国毛菜籽均价（元/斤）	3.05	3.15	0.10	3.31%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.32	3.38	0.06	1.77%
毛净价差均值（元/斤）	0.27	0.23	-0.04	-15.53%
内盘（元/吨）	6,213.0	6152	-61.00	-0.98%
外盘（加元/吨）	809.2	714.2	-95.00	-11.74%
供应	国产菜籽上货量一般 进口菜籽供应充足			
需求	菜籽市场淡季 下游需求一般			
库存	贸易商收货困难 库存水平一般			

第二章 菜籽市场行情回顾

表2 冬菜籽产区价格回顾

单位：元/斤

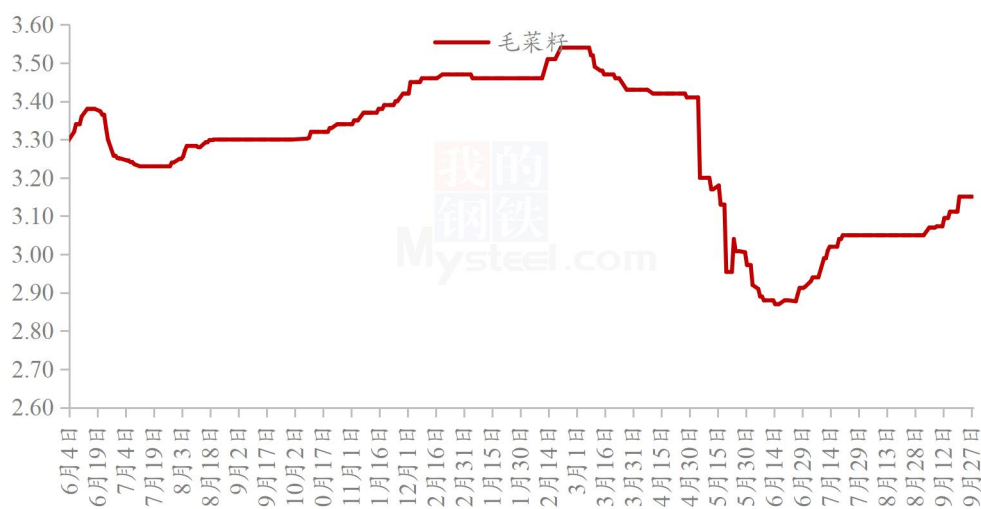
地区	品种	上月	本月	涨跌	规格
湖北宜昌	毛菜籽	3.00	3.10	0.10	含油40%水分8%
	净菜籽	3.25	3.30	0.05	
湖北荆州	毛菜籽	3.00	3.15	0.15	含油40%水分9%
	净菜籽	3.25	3.33	0.08	
湖北潜江	毛菜籽	2.95	3.05	0.10	含油39%水分9%
	净菜籽	3.20	3.25	0.05	

湖北仙桃	毛菜籽	2.95	3.05	0.10	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.25	0.05	
湖南常德	净菜籽	3.25	3.30	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.30	0.05	
湖南岳阳	毛菜籽	3.15	3.25	0.10	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.27	3.38	0.11	
江苏盐城	毛菜籽	3.13	3.23	0.10	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.27	3.37	0.10	
江苏泰州	毛菜籽	3.13	3.20	0.07	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.35	0.10	
江苏南通	毛菜籽	3.10	3.18	0.08	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.28	3.35	0.07	
安徽合肥	毛菜籽	3.05	3.15	0.10	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.32	0.07	
安徽淮南	毛菜籽	3.05	3.20	0.15	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.40	0.15	
河南新乡	净菜籽	3.55	3.55	0.00	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.60	0.00	
四川成都	净菜籽	3.40	3.45	0.05	含油 38%水分 9%
	净菜籽	3.70	3.70	0.00	
四川绵阳	净菜籽	/	3.60	/	含油 40-41% 水分 9%
	净菜籽	/	3.05	/	
云南曲靖	净菜籽	/	3.60	/	含油 40-41% 水分 9%
	净菜籽	/	3.05	/	
云南临沧	净菜籽	/	3.60	/	含油 40-41% 水分 9%
	净菜籽	/	3.05	/	
青海西宁	净菜籽	/	3.60	/	含油 40-41% 水分 9%
	净菜籽	/	3.05	/	
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	/	3.60	/	含油 40-41% 水分 9%
	净菜籽	/	3.05	/	

注：表中为该地菜籽主流成交价格，根据质量或有调整，报价为单方面报价。

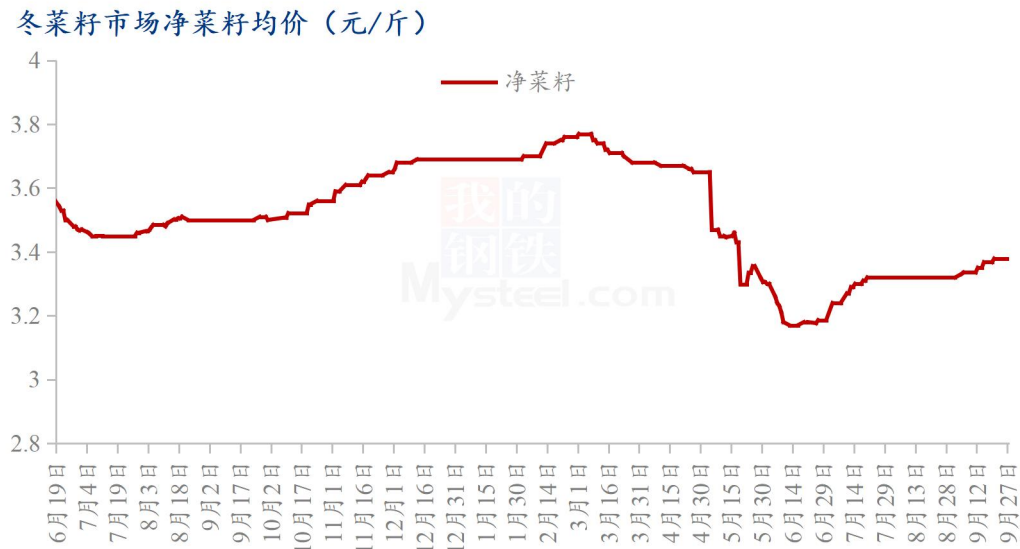
数据来源：钢联数据

冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价



数据来源：钢联数据

图 2 冬菜籽市场净菜籽均价



数据来源：钢联数据

图 3 冬菜籽市场毛净价差

截止至 9 月 27 日，南方毛菜籽均价 3.15 元/斤，环比上涨 0.10 元/斤，涨幅 3.31%；净菜籽均价 3.38 元/斤，环比上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.77%。分地区来看：

两湖市场：毛菜籽价格 6100-6300 元/吨，净菜籽价格 6400-6660 元/吨，少量高含油菜籽报价在 6800 元/吨，贸易商走货偏慢。湖南市场净菜籽价格 6600-6660 元/吨。

西南市场：云南市场菜籽罗平净菜籽参考价格在 6800-6900 元/吨左右，临沧菜籽报价 7400-7500 元/吨。四川菜籽主流报价在 7100-7200 元/吨，含油率 38-41%不等，价格区间较大，市场以按质定价为主，下游采购积极性一般。

华东市场：安徽省净菜籽报价在 6600-6700 元/吨左右。江苏市场毛菜籽报价 6360-6500 元/吨，净菜籽价格 6660-6760 元/吨。

春菜籽市场：俄罗斯进口菜籽满洲里装车价在 5600-5800 元/吨，含油 45-46%，油色较差；油色较好的俄籽装车价在 6600-7000 元/吨不等，含油率 45-46%左右。国产春菜籽少量上市，开秤价格低于去年，内蒙古呼伦贝尔 3.0-3.20 元/斤，含油 40-42%；青海西宁小红菜籽 3.55-3.60 元/斤，含油 40%左右。

第三章 供需情况分析

3.1 供应方面

我国菜籽供应由国产菜籽和进口菜籽组成。

国产菜籽：受春旱影响导致多个冬菜籽产区菜籽单产下降，叠加基层惜售情绪浓厚，现阶段基层上货量不及往年同期。春菜籽已收割完毕，产量情况一般，质量表现参差。

进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2023 年 9 月，沿海地区进口菜籽预估到港船数 4 条，菜籽数量约 26 万吨。海关数据显示，8 月份国内进口菜籽量为 39.61 万吨，环比增加 24.79 万吨。从进口来源国来看，8 月的进口菜籽仍主要来源于加拿大，占比为 92.62%；进口自俄罗斯的菜籽量占比为 6.80%；进口自蒙古的菜籽量占比为 0.6%，环比减少 1.34%。

3.2 需求方面

现阶段下游油坊多以按需采购为主，且 7-8 月天气炎热，多数油坊停机，菜籽市场进入传统淡季，下游需求趋于平淡，直至中秋、国庆节前备货期间下游需求才会有所回升。

第四章 菜籽期货市场情况

郑商所菜籽期货收盘价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 郑商所菜籽期货收盘价格

洲际交易所油菜籽期货收盘价格（加元/吨）



数据来源：钢联数据

图 5 洲际交易所菜籽期货收盘价格

截止至9月27日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于6152元/吨，环比下跌61元/吨，跌幅0.98%。洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于714.2加元/吨，环比下跌95加元/吨，跌幅11.74%。9月24日洲际交易所油菜籽期货价格创下三个月最低，主要受季节性收获压力影响，大草原收割进度较快，农户交货量增加，加拿大谷物理事会

报告称，本年度迄今为止，农户的油菜籽交付数量为 191 万吨，高于去年同期的 153 万吨。

第五章 相关产品

5.1 菜油

9 月菜油持续震荡下跌，菜油震荡下跌明显，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9010 元/吨，环比上月跌 748 元/吨，跌幅 7.67%。菜油跟随油脂市场延续震荡下行，月初国内现货提货一般，需求偏淡，市场基差持续下调。月中，跟随市场震荡小有回弹，月末，国内库存以及周度开工维持震荡，下游需求不佳，基差震荡。从菜油基本面来看，菜籽预计四季度大量到港，国内油厂开机率预计回升，菜油库存较高。消费方面，处于持续恢复阶段，消费需要时间得到体现，消费仍有提升空间。国内沿海菜油库存预计累库。综上所述，国内菜油库存维持高位，短期内走弱维持震荡。后市需关注加籽产量数据，菜籽买船到港、国内开机、消费情况等影响。

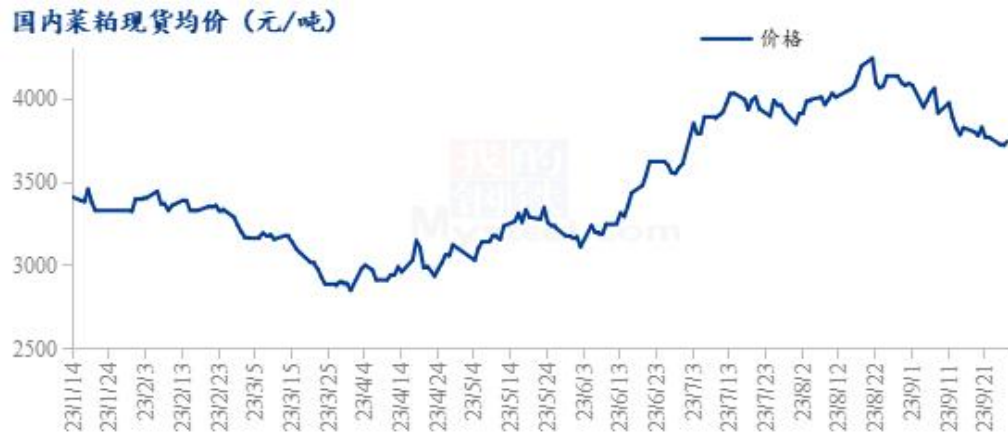


数据来源：钢联数据

图 6 国内菜油现货均价及预测

5.2 菜粕

截止到发稿，菜粕全国均价为 3738 元/吨，较上月下跌 347.5 元/吨，跌幅 8.51%。本月受美豆天气影响，本月菜粕跟随豆粕下跌明显。本月菜粕产量处于偏低水平，提货被动减少，但下游需求刚需仍存，虽然菜粕需求不如预期，但短期菜粕库存难以大幅度抬升。菜粕基差不断调低背景下，预期需求或随之回暖，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

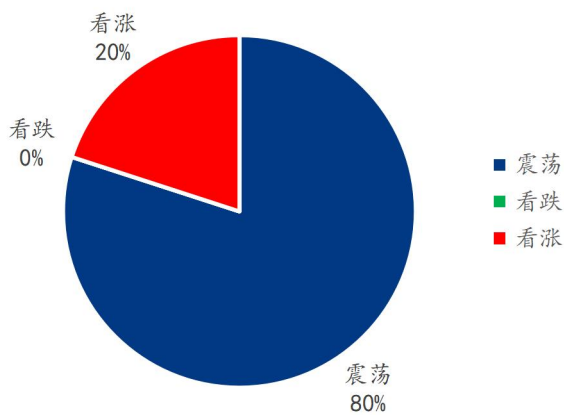


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

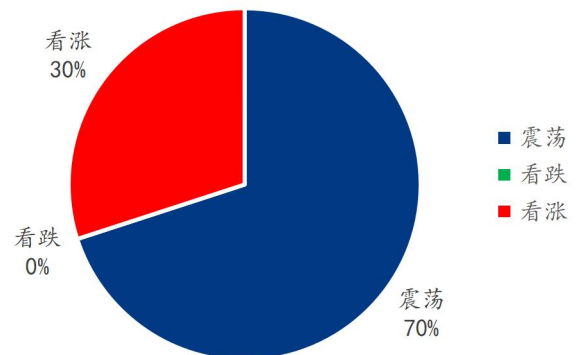
贸易商对后市市场心态调研



数据来源：钢联数据

图 8 贸易商对后市市场心态调研图

油厂对后市市场心态调研



数据来源：钢联数据

图 9 油厂对后市市场心态调研图

本周 Mysteel 农产品统计了 25 个样本企业对下周菜籽价格的看法，其中贸易商 15 家，油厂 10 家。在调研的样本企业中，看涨心态暂时为 20-30%，下游采购较为保守，预计十月底会再次出现一波按需采购，因此少数企业认为十月下旬后出现小幅上涨。有 70-80% 的人认为菜籽价格或受需求端和相关产品价格变化而窄幅震荡。看跌心态暂时为 0%，因菜籽余量逐渐减少，对价格有一定支持。

第七章 后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：菜籽供应量一般

库存：贸易商及油坊库存水平偏低

进口：进口菜籽供应减少

需求：需求小幅回升

利润：利润偏低

成本：运费暂稳

总结：下游采购较为保守，短期来看或以稳为主

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。

第八章 后市展望

冬菜籽市场均价及后市预测（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 10 冬菜籽市场均价及后市预测

利好：下游需求小幅回升，带动菜籽价格上涨；基层惜售，贸易商收货困难，库存水平偏低。

利空：下游以按需采购为主，需求表现不及往年同期。

总结：国庆中秋双节备货已告一段落，下游以按需采购为主，因此十月底后或将再次出现一波需求增量，除此之外还需关注元旦、春节的节前备货情况。预计节后国产菜籽价格或以稳为主，十月底下游或再次开启一波按需采购，价格或出现小幅上涨。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100