

# 菜籽市场

# 月度报告

(2023 年 11 月)



## Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：[gufan@mysteel.com](mailto:gufan@mysteel.com)

电话：021-26090214

微信：15589371505

# 菜籽市场月度报告

(2023年11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

本月国产菜籽市场价格持续走弱，南方毛菜籽均价 3.04 元/斤，环比下跌 0.07 元/斤，跌幅 2.25%；净菜籽均价 3.29 元/斤，环比下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.76%。加拿大农业部发布的 11 月份供需报告显示，2023/24 年度加拿大油菜籽供需数据不变，其中产量 1736.8 万吨，出口 770 万吨。国内方面，菜籽市场需求持续低迷，价格连续下跌，市场缺乏利好因素支撑，看空情绪浓厚，预计短期内菜籽市场价格延续弱势状态，后市还需重点关注市场需求以及相关产品价格走势。

## 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）	3.11	3.04	-0.07	-2.25%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.35	3.29	-0.06	-1.76%
毛净价差均值（元/斤）	0.24	0.25	0.01	4.63%
内盘（元/吨）	6099	/	/	/
外盘（加元/吨）	668	700.3	32.30	4.84%
供应	冬菜籽余量偏低 进口菜籽买船增加			
需求	下游需求低迷			
库存	贸易商随购随销 维持安全库存			

## 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	3.08	3.00	-0.08	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.28	3.20	-0.08	
湖北荆州	毛菜籽	3.10	3.05	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.30	3.25	-0.05	
湖北潜江	毛菜籽	3.00	3.00	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.18	-0.02	

湖北仙桃	毛菜籽	3.05	3.00	-0.05	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	
湖南常德	净菜籽	3.30	3.25	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.30	3.25	-0.05	
湖南岳阳	毛菜籽	3.18	3.10	-0.08	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.32	3.26	-0.06	
江苏盐城	毛菜籽	3.15	3.08	-0.07	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.32	3.25	-0.07	
江苏泰州	毛菜籽	3.15	3.08	-0.07	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.32	3.25	-0.07	
江苏南通	毛菜籽	3.15	3.05	-0.10	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.35	3.24	-0.11	
安徽合肥	毛菜籽	3.12	3.02	-0.10	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.30	3.20	-0.10	
安徽淮南	毛菜籽	3.20	3.00	-0.20	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.40	3.20	-0.20	
河南新乡	净菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.55	3.55	0.00	
四川成都	净菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 38%水分 9%
	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
四川绵阳	净菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 41-42%水分 9%
	净菜籽	3.30	3.30	0.00	
云南曲靖	净菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40-41%水分 9%
	净菜籽	3.30	3.30	0.00	
云南临沧	净菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
青海西宁	净菜籽	3.10	3.10	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	3.10	3.10	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	

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。

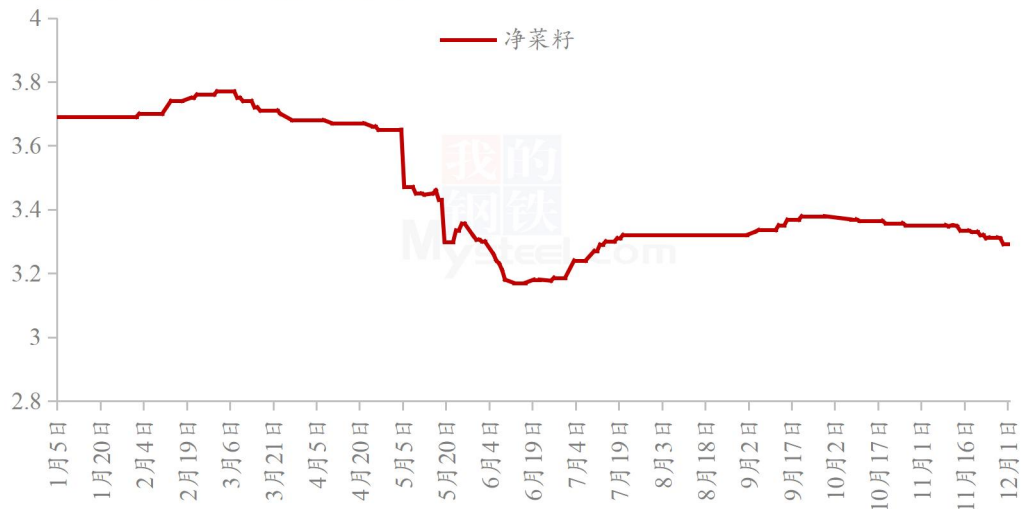
数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价

冬菜籽市场净菜籽均价（元/斤）



数据来源：钢联数据

图2 冬菜籽市场净菜籽均价

冬菜籽市场毛净价差图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图3 冬菜籽市场毛净价差

截止至12月1日，南方毛菜籽均价3.04元/斤，环比下跌0.07元/斤，跌幅2.25%；净菜籽均价3.29元/斤，环比下跌0.06元/斤，跌幅1.76%。分地区来看：

两湖市场：湖北市场毛菜籽价格6000-6100元/吨，净菜籽价格6400-6560元/吨，少量高含油菜籽报价在6600元/吨，市场余量偏低，贸易商走货偏慢。湖南市场净菜籽价格6500-6560元/吨。

西南市场：云南市场菜籽罗平净菜籽参考价格在 6700-6800 元/吨左右，临沧菜籽报价 7300 元/吨，当地菜籽余量见底，市场交易基本停滞。四川菜籽主流报价在 7000-7200 元/吨，含油率 38-41% 不等，价格区间较大，市场以按质定价为主，川内菜籽价格相对坚挺。

华东市场：安徽市场毛菜籽价格 6000-6100 元/吨，净菜籽报价在 6400-6560 元/吨。江苏市场毛菜籽报价 6200-6280 元/吨，净菜籽价格 6500-6560 元/吨。

春菜籽市场：俄罗斯进口菜籽满洲里装车价在 6100-6300 元/吨，含油 46%，油色中等；油色上等的俄籽装车价在 6400-6500 元/吨，含油率 46% 左右。内蒙古呼伦贝尔 3.0-3.20 元/斤，含油 40-45% 不等；青海西宁小红菜籽 3.30-3.35 元/斤，含油 40-42%。

## 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。春菜籽产量略低于上年，质量表现参差。

进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2023 年 11 月沿海地区进口菜籽预估到港船数 7 条，菜籽数量约 45.5 万吨。海关数据显示，10 月份国内进口菜籽量 3.44 万吨，环比 9 月减少 28.68 万吨，减幅 89.29%，同比 2022 年 10 月增加 4.28 万吨，减幅 55.44%。2023 年 1-10 月合计进口量为 426.96 万吨，同比 2022 年 1-10 月增加 333.1 万吨，增幅 354.89%。

### 3.2 需求方面

冬菜籽市场需求表现较为疲软，内蒙古春菜籽因性价比较高需求情况尚可，但下游采购节奏整体较为保守，以随采随用为主，需求表现不及往年同期。

## 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12月1日，际交易所ICE油菜籽主力期价收于700.3加元/吨，环比上涨32.3加元/吨，涨幅4.84%。芝加哥豆油和欧洲油菜籽期货走低，国际原油下跌，令加拿大油菜籽市场承压下行。加拿大统计局周一报告称，10月份加拿大压榨了974,376吨油菜籽，比上年同期增加了89,045吨。与此同时，农户的交付量为



149.9 万吨，同比减少 48.9 万吨。

## 第五章 相关产品

### 5.1 菜油

月内菜油价格震荡下跌，加拿大菜籽价格止跌缓步上涨，月中跟随市场震荡运行，11 月到港量增量明显，菜籽通关缓慢，油厂开机延迟，菜油供应端压力暂时减缓，持续月末油厂陆续开机，月末市场成交短暂向好，随后趋于平淡零星成交；菜油基本面较差，总体走势跟随市场运行，波动敏感幅度较大，预计菜油延续震荡偏弱运行，并跟随油脂市场走势运行，后市需关注菜籽买船到港、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 2895 元/吨，较上月下跌 195 元/吨，跌幅 6.31%。本月菜粕跟随豆粕弱势运行，基差下跌明显。本月菜粕产量因菜籽到港开始增量，提货有所增加，菜粕水产旺季结束，华东和华南地区近期供大于需处于累库。价差不断调低背景下，菜粕预期需求或在禽料鸭料上有所增加，后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

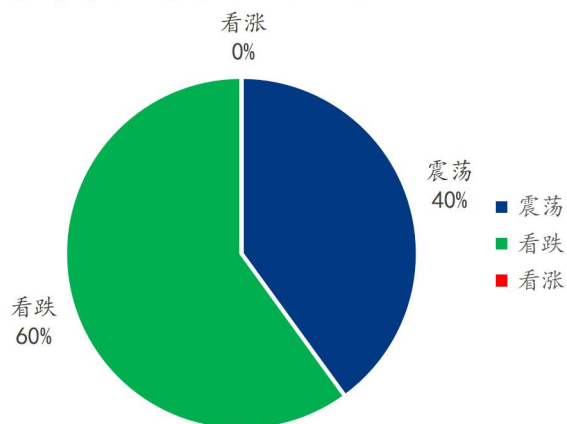


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

## 第六章 下月市场心态调研

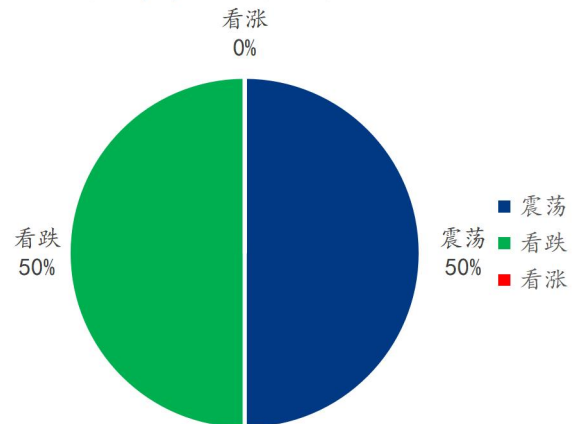
贸易商对后市市场心态调研



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

Mysteel 农产品统计了 25 个样本企业对下月菜籽价格的看法，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 0%，市场需求低迷，暂无明显的利好因素支撑。有 40-50% 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。看跌心态为 50-60%，因市场需求疲软，菜籽和菜饼价格连续下跌，市场看空心态浓厚。

## 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:** 进口菜籽买船增加

**需求:** 需求低迷 利空价格

**利润:** 利润一般

**成本:** 运费表现暂稳

**总结:** 下游需求低迷，菜籽价格难以上行

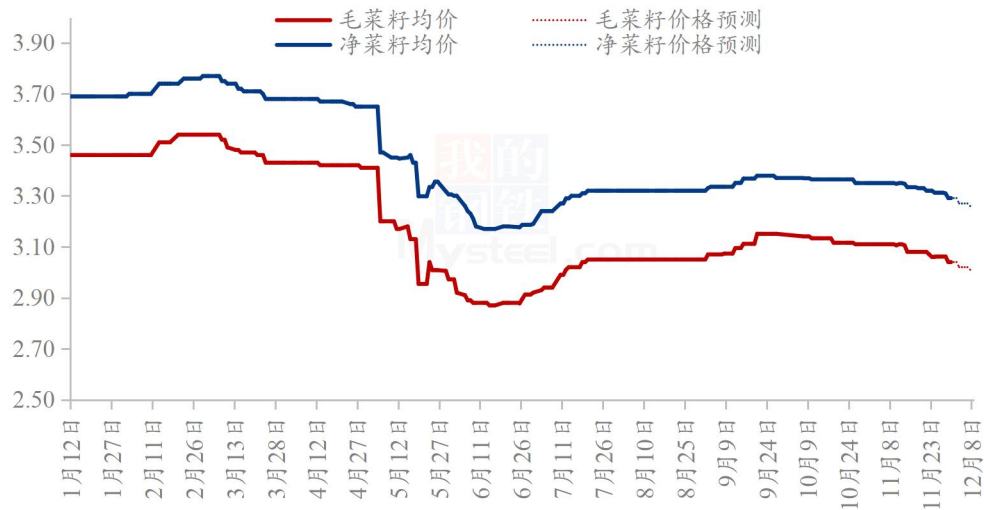
### 影响因素及影响力值说明

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：贸易商收货困难，库存水平偏低。利好因素影响较弱。

利空：下游需求疲软，压制菜籽价格；进口俄罗斯菜籽价格下跌明显，给国产籽带来比价压力；菜饼等相关产品价格偏弱运行，油坊加工利润有所下滑。

总结：菜籽市场需求低迷，预计短期内菜籽市场价格或震荡偏弱运行。

资讯编辑：顾帆 021-26090214

资讯监督：王涛 021-26090214

资讯投诉：陈杰 021-26093100