

菜籽市场

周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

电话：0533-7027132

邮箱：gufan@mysteel.com

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2023. 10. 19–2023. 10. 26)

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

菜籽市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周基本面概述	- 1 -
第二章 菜籽市场行情回顾	- 1 -
第三章 供需情况分析	- 4 -
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	- 5 -
第五章 相关产品	- 5 -
5.1 菜油	- 6 -
5.2 菜粕	- 6 -
第六章 下周市场心态调研	- 7 -
第七章 后市影响因素分析	- 8 -
第八章 后市展望	- 9 -

本周核心观点

本周菜籽市场行情延续弱势运行状态。南方毛菜籽均价 3.11 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.32%；净菜籽均价 3.35 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.30%。国际原油价格下跌，导致植物油市场走低，拖累 ICE 油菜籽价格下行，大草原收割进度略低于上年，制约下跌空间。国内方面，冬菜籽市场需求仍维持低迷，下游采购节奏较为保守，对菜籽价格起到压制作用，后市还需关注市场需求情况，预计短期内菜籽市场价格或稳中偏弱运行。

第一章 本周基本面概述

表 1 本周基本面概述

单位：元/斤，元/吨，加元/吨

类别	上周	本周	涨跌	涨跌幅
全国毛菜籽均价（元/斤）	3.12	3.11	-0.01	-0.32%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.36	3.35	-0.01	-0.30%
毛净价差均值（元/斤）	0.24	0.24	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	6329	6342	13.00	0.21%
外盘（加元/吨）	711.7	678.1	-33.60	-4.72%
供应	冬菜籽余量偏低 进口菜籽到港偏少			
需求	下游需求表现一般			
库存	贸易商收货困难 库存水平偏低			

第二章 菜籽市场行情回顾

表 2 国产菜籽市场价格回顾

单位：元/斤

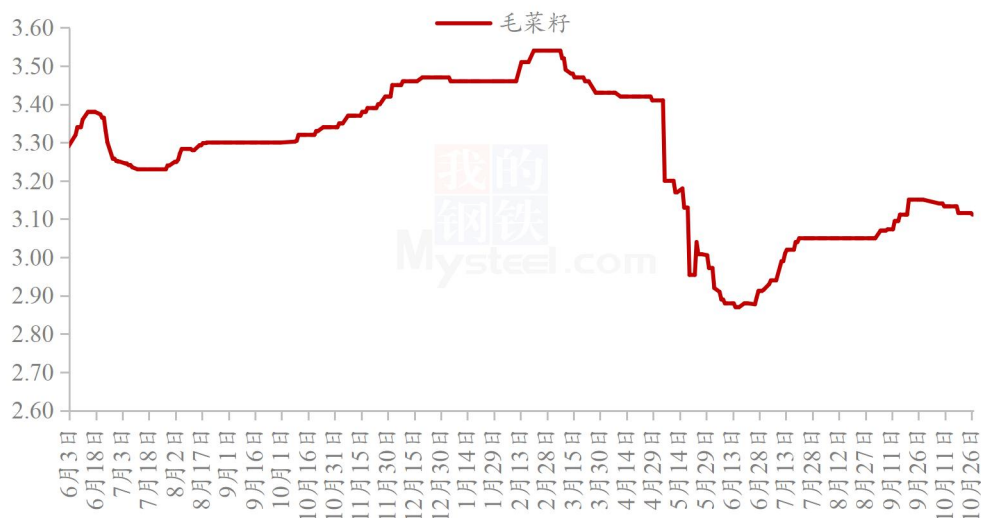
地区	品种	上周	本周	涨跌	规格
湖北宜昌	毛菜籽	3.08	3.08	0.00	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.28	3.28	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.12	3.10	-0.02	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.30	3.30	0.00	

湖北潜江	毛菜籽	3.00	3.00	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	
湖北仙桃	毛菜籽	3.05	3.05	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	
湖南常德	净菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40%水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40%水分 9%
江苏盐城	毛菜籽	3.23	3.18	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.35	3.32	-0.03	
江苏泰州	毛菜籽	3.20	3.15	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.35	3.32	-0.03	
江苏南通	毛菜籽	3.20	3.15	-0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.35	3.32	-0.03	
安徽合肥	毛菜籽	3.18	3.15	-0.03	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.35	3.35	0.00	
安徽淮南	毛菜籽	3.15	3.12	-0.03	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.32	3.30	-0.02	
河南新乡	毛菜籽	3.20	3.20	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.40	3.40	0.00	
四川成都	净菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 39-40%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.55	3.55	0.00	含油 39-40%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.40	3.40	0.00	含油 38%水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 41-42%水分 9%
青海西宁	净菜籽	3.50	3.45	-0.05	含油 40-41% 水分 9%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	3.10	3.10	0.00	含油 40% 水分 9%

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。

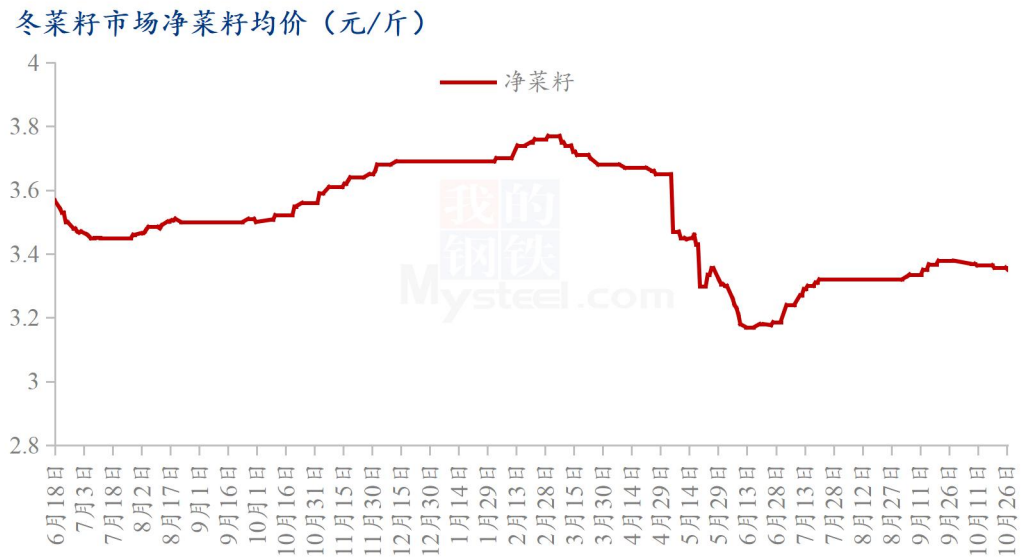
数据来源：钢联数据

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10月26日，南方毛菜籽均价3.12元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.32%；净菜籽均价3.36元/斤，环比上周持稳。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 6360-6460 元/吨，净菜籽价格 6600-6700 元/吨。

春菜籽市场：俄罗斯进口菜籽满洲里装车价在 5400-5600 元/吨，含油 45-46%，油色较差；油色较好的俄籽装车价在 6400-6800 元/吨不等，含油率 45-46%左右。受中俄签订粮食合同影响，进口俄罗斯菜籽价格下跌明显，较前期下跌 300-400 元/吨。

国产春菜籽集中上市，内蒙古呼伦贝尔 3.0-3.30 元/斤，含油 40-45%不等，下游对春菜籽的采购积极性尚可；青海西宁小红菜籽 3.40-3.50 元/斤，含油 40-42%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。春菜籽处于大量上市时期，质量表现参差。

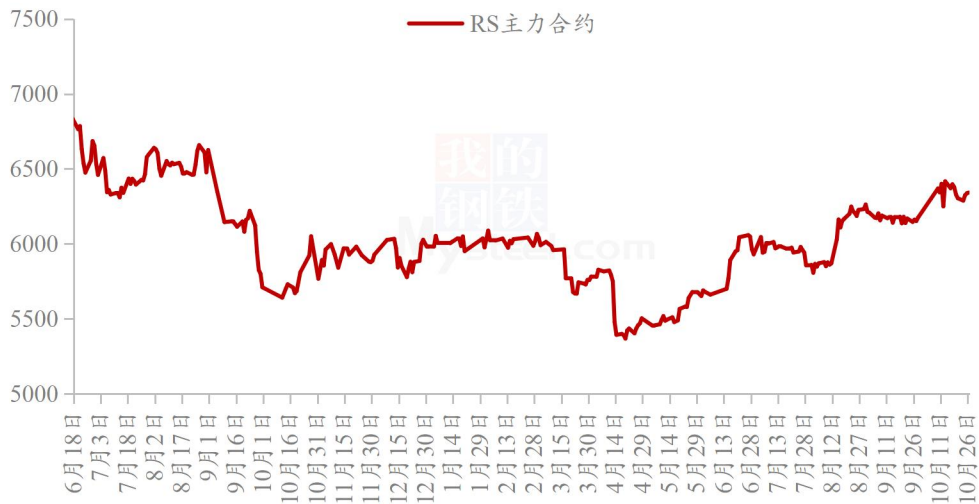
进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2023 年 10 月，沿海地区进口菜籽预估到港船数 2 条，菜籽数量约 13 万吨。海关数据显示，9 月份国内进口菜籽量 32.12 万吨，环比 8 月减少 7.49 万吨，减幅 18.91%，同比 2022 年 9 月增加 25.83 万吨，增幅 410.65%。从进口来源国来看，9 月的进口菜籽仍主要来源于加拿大，占比为 93.18%，进口自俄罗斯的菜籽量占比为 6.35%，进口自蒙古的菜籽量占比为 0.47%。

3.2 需求方面

冬菜籽市场需求表现较为疲软，春菜籽处于大量上市阶段，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10月26日，郑州商品交易所油菜籽期货主力期价收于6342元/吨，环比上涨13元/吨，涨幅0.21%；洲际交易所油菜籽主力期价收于678.1加元/吨，环比下跌33.6加元/吨，跌幅4.72%。本周ICE油菜籽期价连续下跌，创下四个月以来新低。国际原油价格大幅下跌，导致植物油市场走低，进而拖累了芝加哥大

豆及制成品、马来西亚棕榈油和欧洲油菜籽市场回落。

目前大草原地区的油菜籽收割进度已近尾声，整体进度低于上年。截止至10月16日，加拿大最大的油菜籽产区萨斯喀彻温省的油菜收割已完成96%，低于去年同期的99%。艾尔伯塔省作物周报显示该省油菜籽收割完成96.9%，去年同期为98.1%；曼尼托巴省油菜籽收割完成94%，去年同期为92%。从10USDA供需报告数据来看，全球菜籽产量预估为8503万吨，同比减少4.19%。加拿大油菜籽产量预估为1780万吨，同比上年1869万吨减少4.8%。加拿大统计局预计产量为1740万吨。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油震荡运行后走弱，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为8752元/吨，环比上周跌-296元/吨，跌幅3.27%。加籽价格震荡走弱后跟随市场反弹，国内菜籽供应依旧相对宽松。国内菜油基差稳定偏弱，短期内维持震荡，国内菜油库存小幅去库，未来11月到港量增量将会有明显增长，国内油厂开机率预计回升，库存预计持续累库现象。综上所述，国内菜油库存维持高位，短期内或走弱维持震荡。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3280元/吨，较上周下跌10元/吨，跌幅0.30%，菜粕基差跟随豆粕宽幅震荡。从菜粕供需角度来看，10月菜粕产量或因

菜籽到港延迟有所减少，11月随菜籽大量到港后产量或激增。需求方面，由于天气转冷，下游水产刚需将会逐步减少。但菜粕基差不断调低背景下，且盘面与豆粕价差处于高位下，禽料鸭料的添加或出现亮点。后市需要关注天气扰动、买船情况及价差因素。

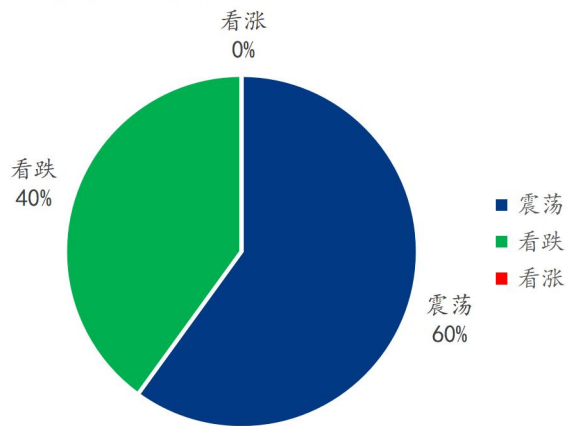


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

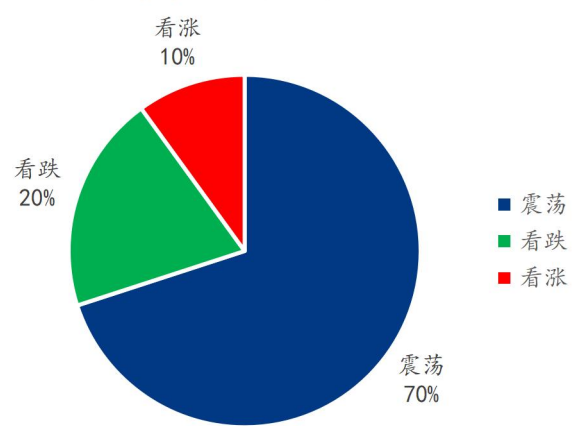
贸易商对后市市场心态调研



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



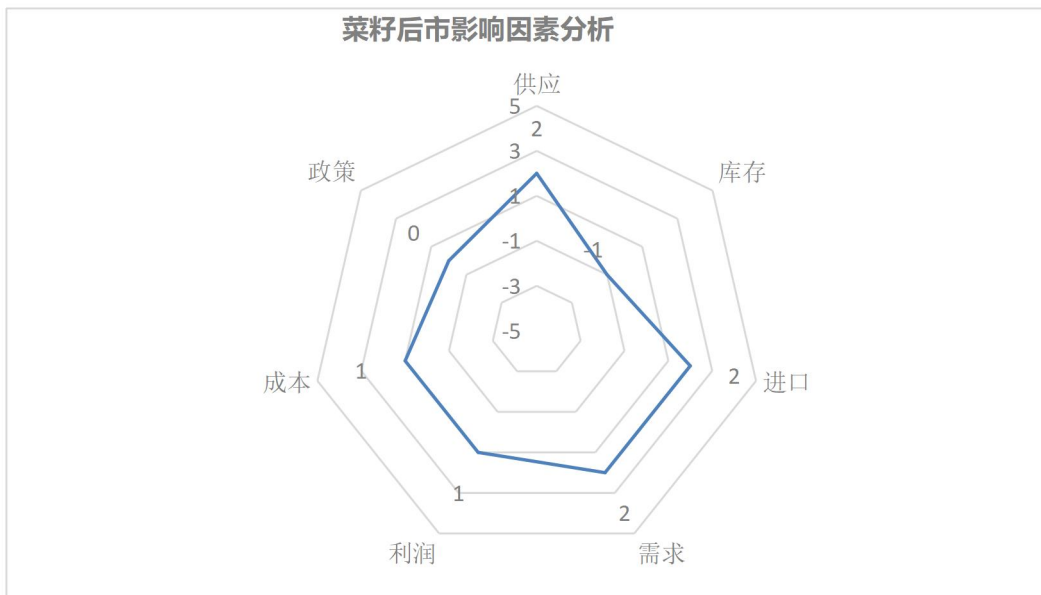
数据来源：钢联数据

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。本周看涨心态减少明显。在调研的样本企业中，看涨心态暂时为 10%，部分人士认为下游需求或在十月下旬或十一月出现转折。有 60-

70%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20-40%，下游需求疲软，市场缺乏明显的利好因素。

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：利润尚可

成本：运费表现暂稳

总结：双节备货下菜籽市场需求有所回升，短期来看或震荡偏强运行

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



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下跌，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