

# 菜籽市场

# 月度报告

(2023 年 10 月)



## Mysteel 农产品

编辑：顾帆

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

电话：0533-7027132

微信：15589371505

# 菜籽市场月度报告

(2023年10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

本月菜籽市场价格弱势运行。加拿大油菜籽收割工作已接近尾声，进度略低于上年同期。USDA10月供需报告预计2023/24年度加籽产量为1780万吨，同比上年减少4.8%，但加籽单产高于预期，给油菜籽市场带来压力。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。

## 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）	3.15	3.11	-0.04	-1.30%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.38	3.35	-0.03	-0.85%
毛净价差均值（元/斤）	0.23	0.24	0.01	5.24%
内盘（元/吨）	6152	6099	-53.00	-0.86%
外盘（加元/吨）	714.2	668	-46.20	-6.47%
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 冬菜籽产区价格回顾

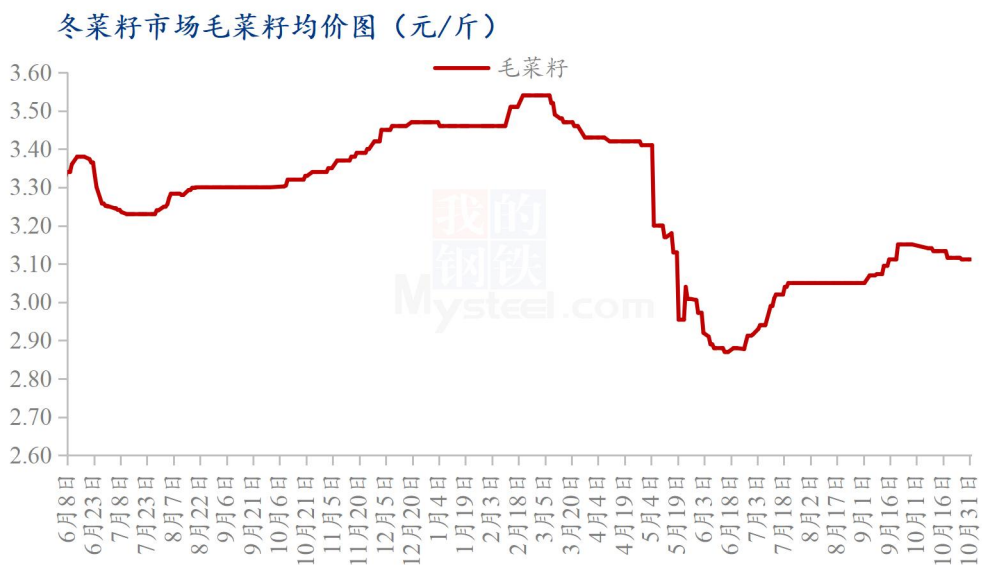
单位：元/斤

地区	品种	上月	本月	涨跌	规格
湖北宜昌	毛菜籽	3.10	3.08	-0.02	含油40%水分8%
	净菜籽	3.30	3.28	-0.02	
湖北荆州	毛菜籽	3.15	3.10	-0.05	含油40%水分9%
	净菜籽	3.33	3.30	-0.03	
湖北潜江	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%
	净菜籽	3.30	3.30	0.00	
湖南岳阳	毛菜籽	3.25	3.18	-0.07	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.38	3.32	-0.06	
江苏盐城	毛菜籽	3.23	3.15	-0.08	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.37	3.32	-0.05	
江苏泰州	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	
江苏南通	毛菜籽	3.18	3.15	-0.03	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.35	3.35	0.00	
安徽合肥	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	
安徽淮南	毛菜籽	3.20	3.20	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.40	3.40	0.00	
河南新乡	净菜籽	3.55	3.50	-0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.55	-0.05	
四川成都	净菜籽	3.45	3.40	-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	3.30	-0.30	含油 40-41%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.30	-0.30	
云南曲靖	净菜籽	3.60	3.30	-0.30	含油 40-41%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.30	-0.30	
云南临沧	净菜籽	3.60	3.30	-0.30	含油 40-41%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.30	-0.30	
青海西宁	净菜籽	3.60	3.30	-0.30	含油 40-41%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.30	-0.30	
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。

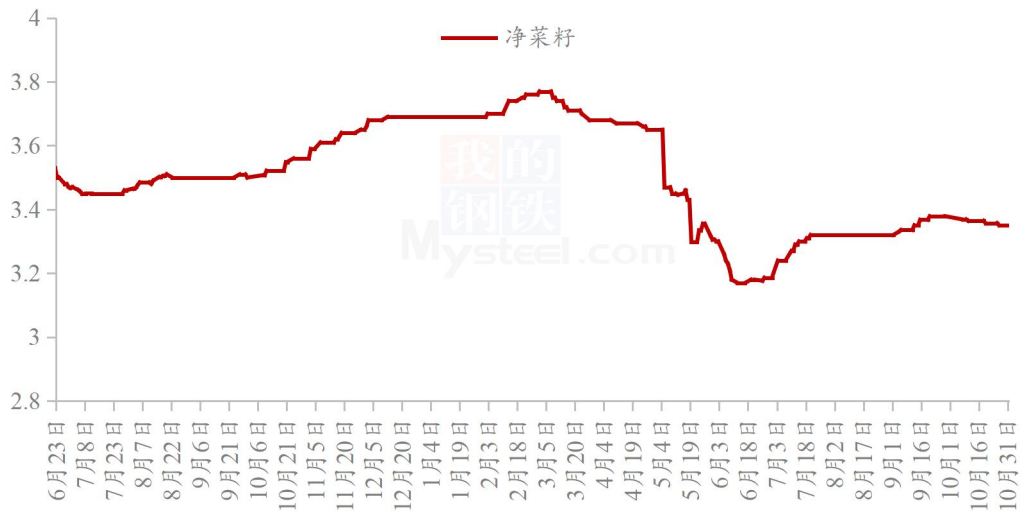
数据来源：钢联数据



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10月31日，南方毛菜籽均价3.11元/斤，环比下跌0.04元/斤，跌幅1.30%；净菜籽均价3.35元/斤，环比下跌0.03元/斤，跌幅0.85%。

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，市场余量偏低，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，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 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 6300-6400 元/吨，含油 46%，油色中等；油色上等的俄籽装车价在 6700-6800 元/吨，含油率 46%左右。内蒙古呼伦贝尔 3.0-3.30 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%左右，近期价格偏弱运行。

## 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。春菜籽处于集中上市时期，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%。

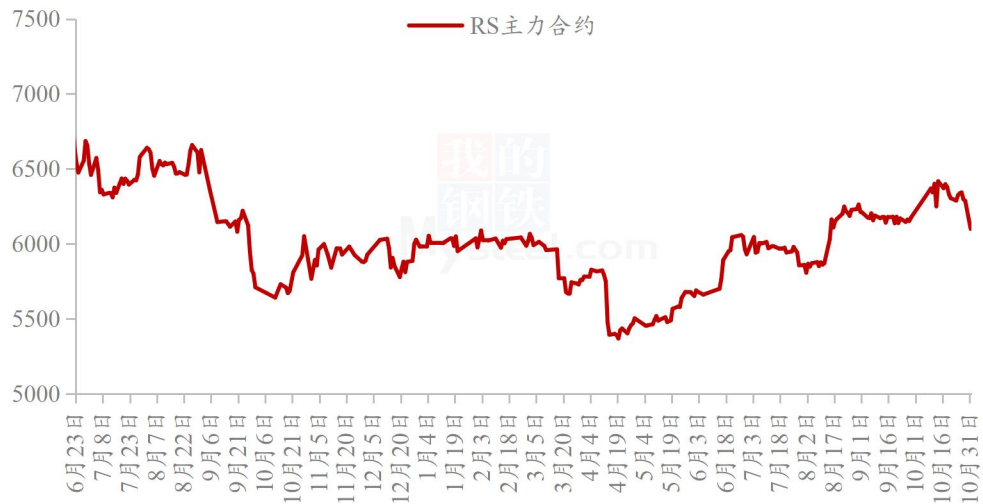
### 3.2 需求方面

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 31 日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于 6099 元/吨，环比下跌 53 元/吨，跌幅 0.86%。洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 668 加元/吨，环比下跌 46.2 加元/吨，跌幅 6.47%。

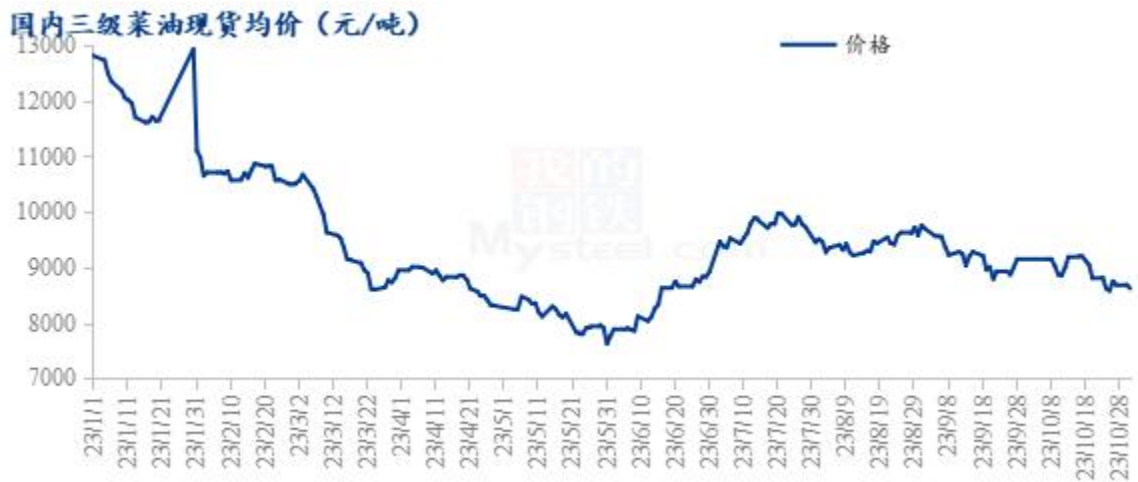


ICE 油菜籽期价连续下跌，创下四个月以来新低。国际原油价格大幅下跌，导致植物油市场走低，且加拿大油菜籽单产高于预期，进而拖累油菜籽价格。加拿大农业部的 10 月供需报告显示，2023/24 年度油菜籽产量预计 1740 万吨，同比减少 7%，比五年均值减少 7%，主要因阿尔伯达省南部和萨斯喀彻温省中西部干旱。

## 第五章 相关产品

### 5.1 菜油

月内菜油价格震荡下跌。月初双节假期结束后，盘面价格有所回落持续偏弱运行，外盘加拿大菜籽收获即将收尾，收割压力逐步得到释放，加籽收获或超出预期，加拿大菜籽价格仍然有走低风险，菜籽市场供应增加，继续打压加籽价格，上游菜籽节中延续下滑，市场陆续补货成交略微向好，随后趋于平淡零星成交；月中受市场利多传言影响国内油脂价格回涨，但菜油传言未经证实随后回落，虽 10 月到港较少供应压力暂缓，但菜油基本面较差，并伴随加拿大菜籽价格不断下跌成本端无力支撑，加之棕榈油月末下跌影响，菜油破位下行。10 月菜油并无太大亮点，总体走势跟随市场运行，由于菜油自身基本面不佳，波动敏感幅度较大，预计菜油延续震荡偏弱运行，暂无亮点，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 3090 元/吨，较上月下跌 598 元/吨，跌幅 16.2%。

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，菜粕水产旺季即将结束，但华南压榨偏低导致菜粕自身库存降库态势，华东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。

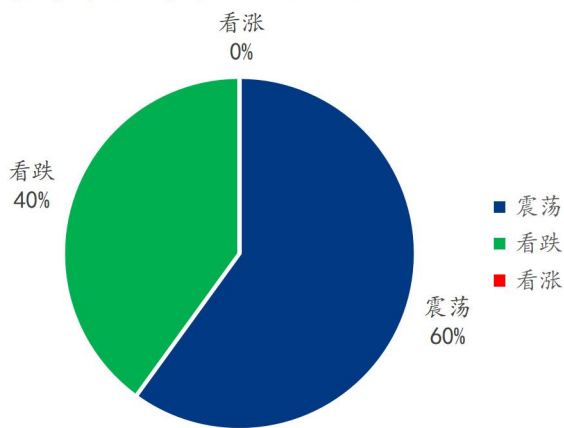


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

## 第六章 下月市场心态调研

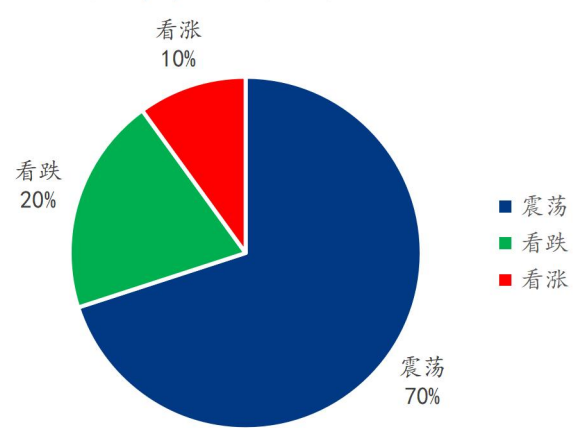
贸易商对后市市场心态调研



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



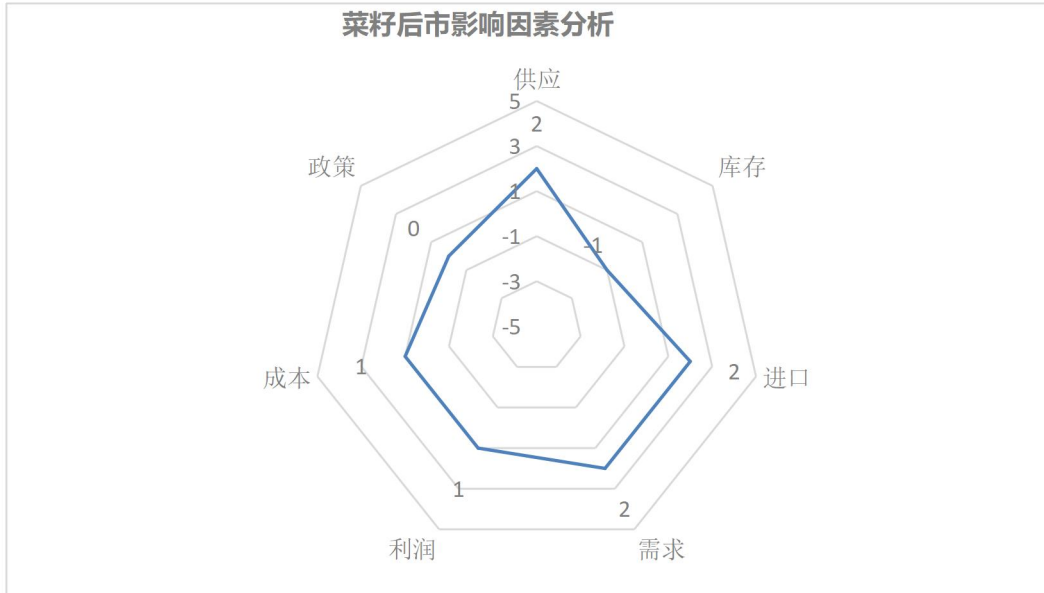
数据来源：钢联数据

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

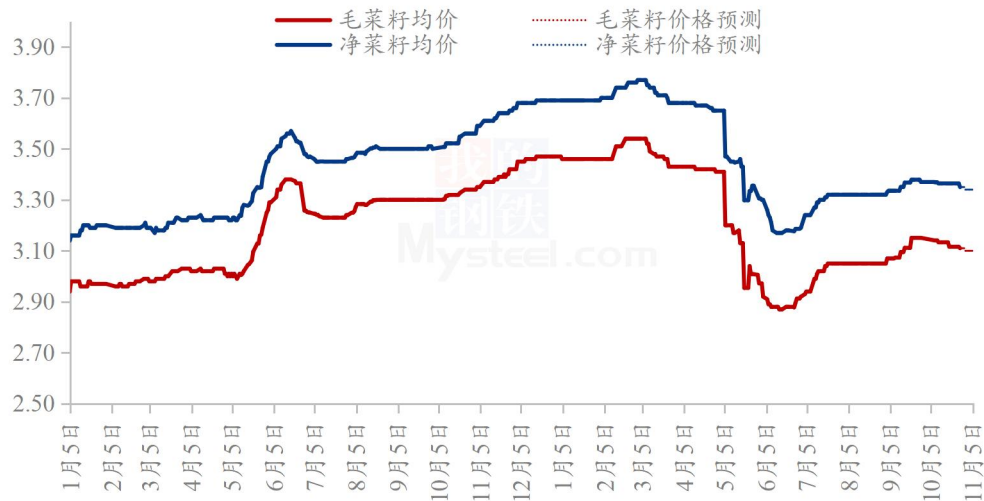
### 影响因素及影响力值说明

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：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