

菜籽市场

周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：gufan@mysteel.com

电话：021-26090214

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

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

本周国产菜籽市场延续弱势，南方毛菜籽均价 2.94 元/斤，环比下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.34%；净菜籽均价 3.23 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.62%。菜籽市场春节备货已开启，因俄罗斯进口菜籽性价比较高，销区市场多以采购俄罗斯菜籽为主，给南方菜籽造成一定冲击，冬菜籽需求不佳，价格连续走弱。现阶段市场观望情绪浓厚，预计短期内菜籽市场价格或震荡偏弱运行，还需重点关注下游备货情况和相关产品价格走势。

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）	2.98	2.94	-0.04	-1.34%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.25	3.23	-0.02	-0.62%
毛净价差均值（元/斤）	0.27	0.29	0.02	7.41%
内盘（元/吨）	6098.00	6036.00	-62.00	-1.02%
外盘（加元/吨）	641.9	619.6	-22.30	-3.47%
供应	冬菜籽余量偏低 进口菜籽供应宽松			
需求	下游采购积极性一般			
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 国产菜籽市场价格回顾

单位：元/斤

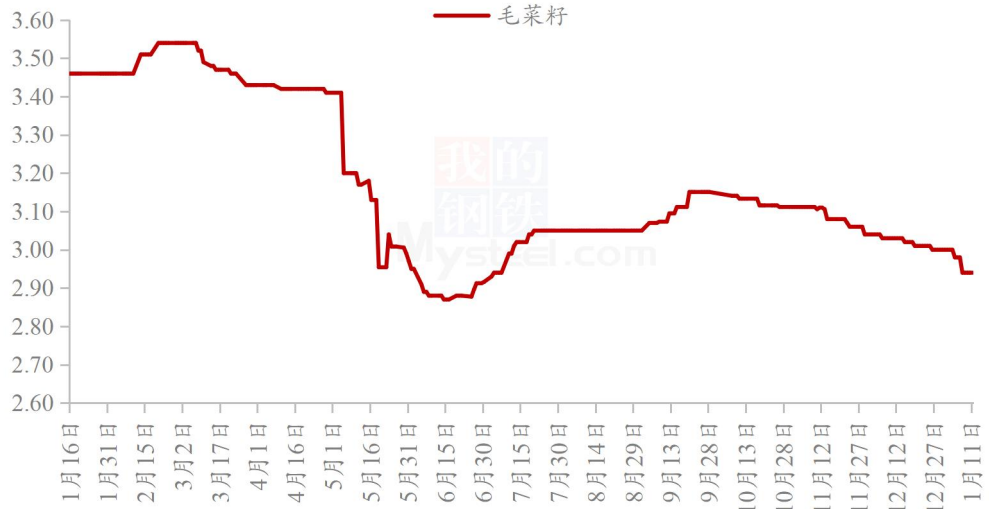
地区	品种	上周	本周	涨跌	规格
湖北宜昌	毛菜籽	2.95	2.95	0.00	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.15	3.15	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.05	3.00	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	
湖北潜江	毛菜籽	3.00	3.00	0.00	含油 39%水分 9%

	净菜籽	3.18	3.15	-0.03	
湖北仙桃	毛菜籽	3.00	3.00	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.15	-0.05	
湖南常德	净菜籽	3.20	3.20	0.00	含油 40%水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.20	3.20	0.00	含油 40%水分 9%
江苏盐城	毛菜籽	3.03	3.00	-0.03	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.18	-0.02	
江苏泰州	毛菜籽	3.05	3.00	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.15	-0.05	
江苏南通	毛菜籽	3.00	2.95	-0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.18	3.15	-0.03	
安徽合肥	毛菜籽	2.90	2.85	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.15	3.10	-0.05	
安徽淮南	毛菜籽	2.90	2.85	-0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.15	3.10	-0.05	
河南新乡	毛菜籽	2.90	2.85	-0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
四川成都	净菜籽	3.48	3.48	0.00	含油 39-40%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.52	3.52	0.00	含油 39-40%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 38%水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 41-42%水分 9%
青海西宁	净菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40-41% 水分 8%
新疆伊犁	净菜籽	3.00	3.00	0.00	含油 41-42% 水分 8%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	2.60	2.60	0.00	含油 42-43% 水分 8%

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

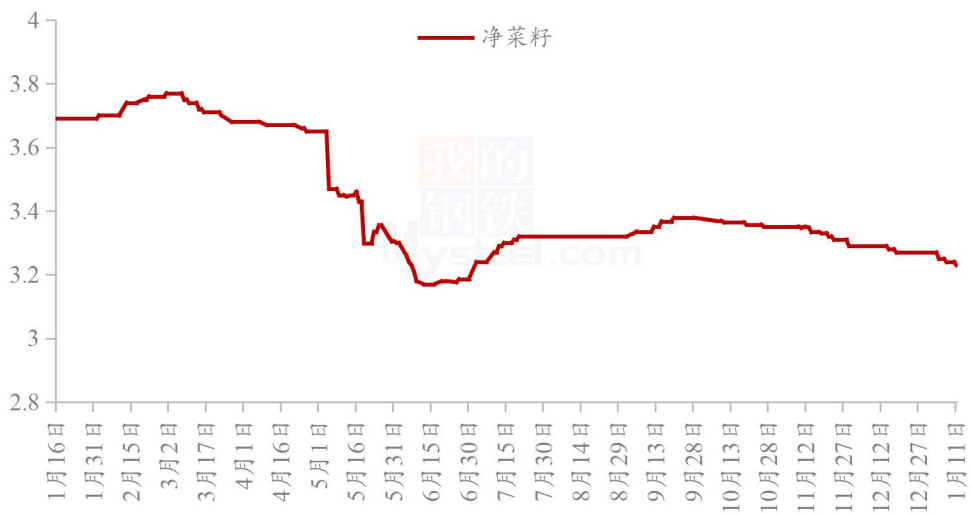
冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图1 冬菜籽市场毛菜籽均价

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



数据来源：钢联数据

图3 冬菜籽市场毛净价差

截止至1月11日，南方毛菜籽均价2.94元/斤，环比下跌0.04元/斤，跌幅1.34%；净菜籽均价3.23元/斤，环比下跌0.02元/斤，跌幅0.62%。分地区来看：

两湖市场：湖北市场毛菜籽价格5800-6000元/吨，净菜籽价格6200-6300元/吨，市场余量偏低，贸易商走货偏慢。湖南市场净菜籽价格6300-6500元/吨。

西南市场：云南市场菜籽罗平净菜籽参考价格在6700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5600-5900元/吨，净菜籽报价在6200-6400元/吨。江苏市场毛菜籽报价5800-6000元/吨，净菜籽价格6200-6500元/吨。

春菜籽市场：内蒙古呼伦贝尔市场5200-5400元/吨，含油42-43%，油色一般；青海市场小红菜籽6600-6800元/吨，含油40-42%；大黑菜籽6300-6500元/吨，含油42-44%，市场根据芥酸、含油定价，近期走货情况一般。

俄罗斯进口菜籽：内蒙古满洲里装车价：5300-5500元/吨，油色较差；5800-6000元/吨，油色中等；6000-6200元/吨，油色上等，含油率均在45-46%左右，按油色定价为主。

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，现阶段市场余量不及往年同期，约三成左右，主要集中在华东市场，贸易商和油坊均维持安全库存。

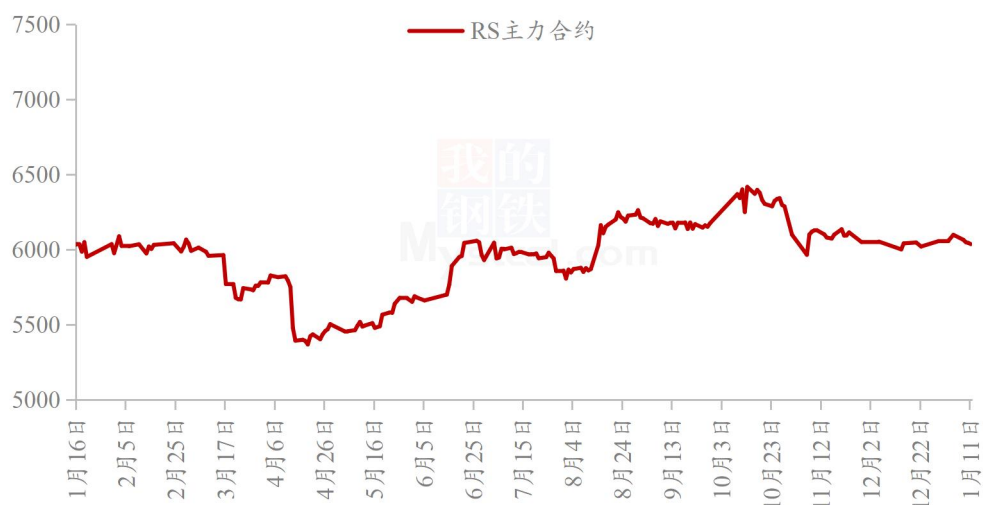
进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2024 年 1 月，沿海地区进口菜籽预估到港船数 5 条，菜籽数量约 32.5 万吨。据海关数据显示，2023 年 11 月国内进口菜籽量为 48.16 万吨，环比增加 44.72 万吨，其中加拿大菜籽为 40.8 万吨，俄罗斯菜籽为 6.61 万吨，蒙古菜籽为 0.73 万吨。1-11 月累计进口量已达 475.12 万吨，同比增长 333.6 万吨。

3.2 需求方面

春节备货提振作用不显，冬菜籽市场需求疲软，俄罗斯进口菜籽因性价比较高需求情况尚可，下游采购节奏整体较为保守，以随采随用为主。

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 1 月 11 日，郑州商品交易所油菜籽主力期货收于 6036 元/吨，环比下跌 62 元/吨，跌幅 1.02%。洲际交易所油菜籽主力期货收于 619.6 加元/吨，环比下跌 22.3 加元/吨，跌幅 3.47%。ICE 油菜籽跌至三年低点，因芝加哥大豆、豆油以及欧洲油菜籽等外部市场走低，拖累菜籽市场。从供需数据来看，加拿大统计局预计 2023/24 年度加籽产量达到 1830 万吨，美国农业部预计为 1880 万吨，油菜籽供应预期宽松，同样压制菜籽价格。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油价格反弹上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 8044 元/吨，环比上周涨 112 元/吨，涨幅 1.41%。美豆以及马棕报告对盘面支撑，菜油震荡上涨，后因南美天气多变影响缓解大豆产量担忧，加之原油疲软，菜油基本面偏弱大供应势态依旧，菜油承压震荡。天气影响对于油脂市场仍是变数，后市需关注菜籽及菜油买船到港、国内油厂开机、国内油脂消费情况等影响。

国内三级菜油现货均价（元/吨）



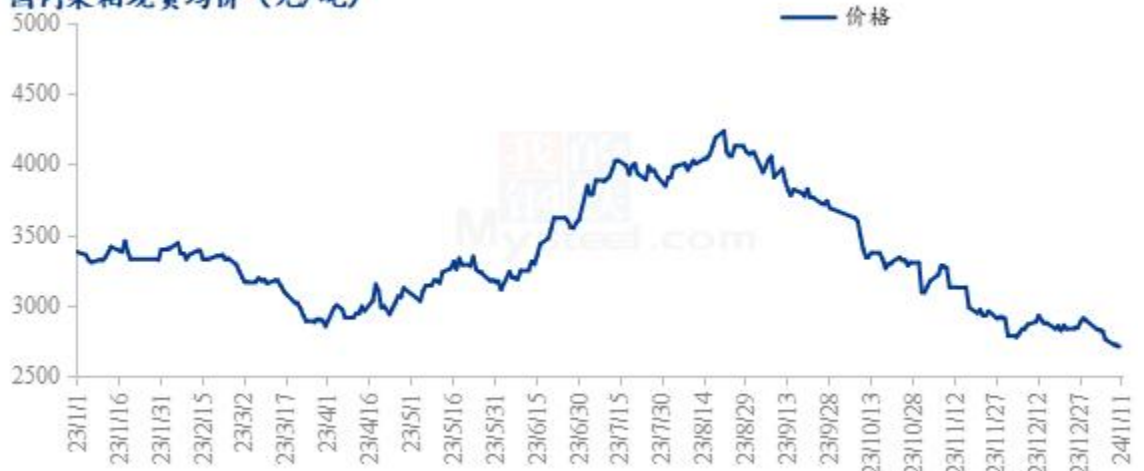
数据来源：钢联数据

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 2683 元/吨，较上周下跌 125 元/吨，跌幅 4.45%，菜粕基差坚挺。本周菜籽压榨产粕小幅减少，菜粕全国库存减少。需求端，菜粕处于传统水产淡季，刚需一般。因一季度到港买船环比四季度减少，菜粕供应收紧，支撑菜粕价格。短期菜粕价格有所支撑，中期菜粕或略强于相关蛋白粕。后市需要关注加籽可售情况、国内买船情况、与相关蛋白粕的价差。

国内菜粕现货均价（元/吨）

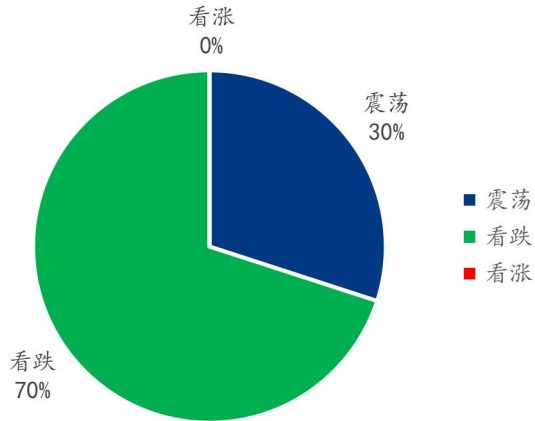


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

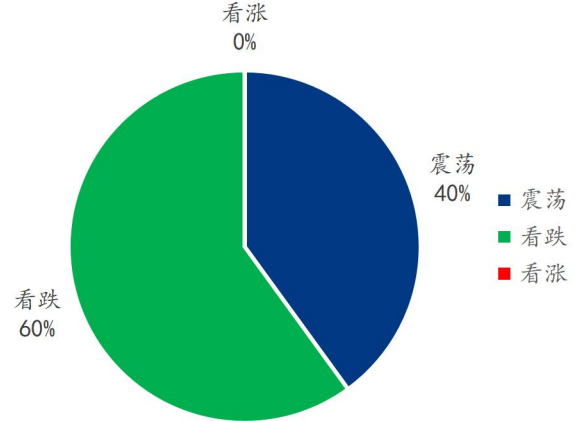
贸易商对后市市场心态调研



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。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。菜籽价格连续走弱，30-40%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 60-70%，因市场需求疲软，俄罗斯菜籽冲击国产菜籽市场，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：菜籽余粮偏低

库存：贸易商及油坊库存水平偏低

进口：进口菜籽供应宽松

需求：需求低迷 利空价格

利润：利润一般 压制需求

成本：雨雪天气下运输成本增加

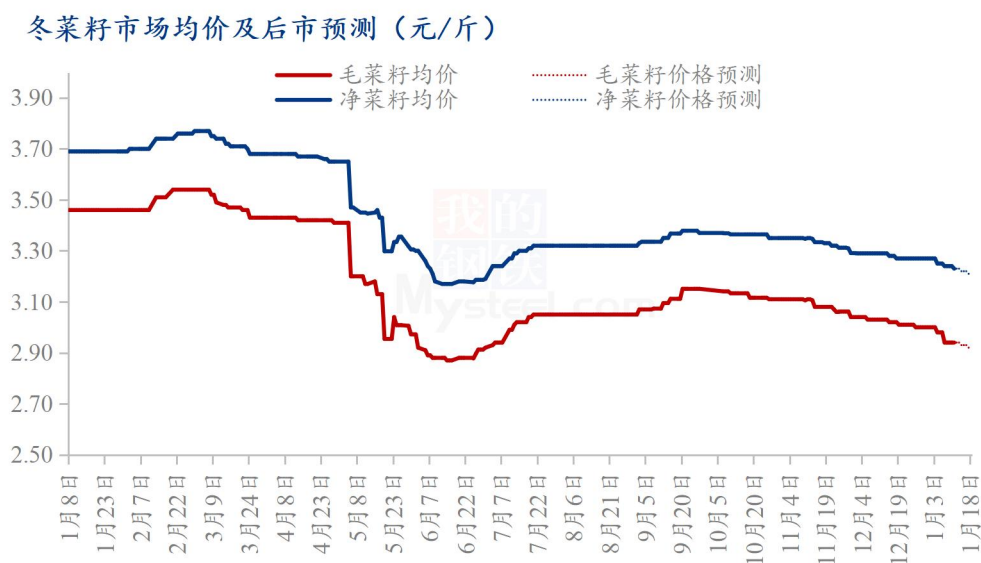
总结：下游需求低迷，菜籽价格难以上行

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



数据来源：钢联数据

图 10 冬菜籽市场均价及后市预测

利好：因市场需求低迷，余粮消化速度较慢，目前市场余量整体在三成左右，但对价格支撑作用较弱。

利空：春节备货已经开启，但下游采购积极性一般，压制菜籽价格；进口俄罗斯菜籽更具性价比优势，冲击南方菜籽市场；菜饼等相关产品价格下跌，市场看空心态浓厚。

总结：菜籽市场缺乏利好因素支撑，菜籽价格承压运行，后市还需关注春节备货情况以及菜饼价格走势，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 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100