

菜籽市场

月度报告

(2024年2月)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：gufan@mysteel.com

电话：021-26090214

微信：15589371505

菜籽市场月度报告

(2024年2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

本月菜籽市场价格震荡偏弱运行。节后下游油坊以随采随用为主，市场走货情况一般。受雨雪天气影响，部分产区存在减产预期，带动基层惜售情绪高涨，导致市场可售余粮减少，对价格起到一定支撑，但俄罗斯进口菜籽冲击影响仍在，且菜饼价格偏弱运行，预计短期内菜籽价格或以稳为主，后市还需关注产区油菜生长情况、市场心态变化以及相关产品走势。

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）	2.87	2.83	-0.04	-1.39%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.18	3.16	-0.02	-0.63%
毛净价差均值（元/斤）	0.31	0.33	0.02	6.45%
内盘（元/吨）	6010	6020	10.00	0.17%
外盘（加元/吨）	613.5	593.7	-19.80	-3.23%
供应	冬菜籽可售余粮偏低 进口菜籽供应相对宽松			
需求	下游油坊随采随用			
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

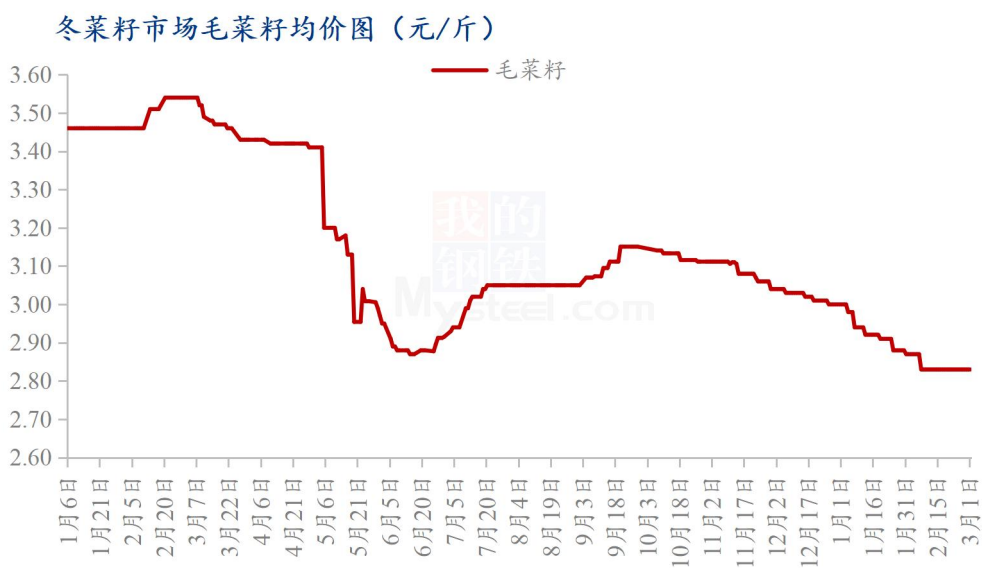
单位：元/斤

地区	品种	上月	本月	涨跌	规格
湖北宜昌	毛菜籽	2.90	2.85	-0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.05	-0.05	
湖北荆州	毛菜籽	2.90	2.85	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	2.85	2.80	-0.05	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.05	0.00	
湖北仙桃	毛菜籽	2.85	2.80	-0.05	含油 39%水分 9%

	净菜籽	3.05	3.05	0.00	
湖南常德	净菜籽	3.10	3.10	0.00	含油 40%水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.10	3.10	0.00	含油 40%水分 9%
江苏盐城	毛菜籽	2.90	2.90	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
江苏泰州	毛菜籽	2.90	2.90	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
江苏南通	毛菜籽	2.85	2.85	0.00	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.05	0.00	
安徽合肥	毛菜籽	2.75	2.75	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.00	3.00	0.00	
安徽淮南	毛菜籽	2.80	2.80	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.05	0.00	
河南新乡	毛菜籽	2.85	2.85	0.00	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	3.20	3.10	-0.10	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	3.25	3.25	0.00	含油 40-41%水分 8%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	2.60	2.60	0.00	含油 42%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



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3月1日南方毛菜籽均价 2.83 元/斤，环比下跌 0.04，跌幅 1.39%；净菜籽均价 3.16 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.63%。分地区来看：

两湖市场：湖北市场净菜籽价格 6100-6200 元/吨，市场余量偏低，贸易商走货偏慢。湖南市场净菜籽价格 6200 元/吨左右。

西南市场：云南市场菜籽罗平净菜籽参考价格在 6200 元/吨左右，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 6900-7000 元/吨，含油率 38-41% 不等，价格区间较大，市场以按质定价为主。

华东市场：安徽市场毛菜籽价格 5500-5800 元/吨，净菜籽报价在 6000-6200 元/吨。江苏市场毛菜籽报价 5800-5900 元/吨，净菜籽价格 6100-6200 元/吨。

俄罗斯进口菜籽内蒙古满洲里装车价：4800-4900 元/吨，油色较差；5100-5300 元/吨，油色中等；5600-5800 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：自 2023 年四季度开始冬菜籽需求一直处于低迷状态，市场货源消化速度极慢，目前国产菜籽余粮整体在两成左右，其中春菜籽余粮相对充足，而冬菜籽余粮偏紧。近期雨雪天气较多，多个产区油菜面临减产风险。

进口菜籽：据 Mysteel 调研显示，2024 年 3 月，沿海地区进口菜籽预估到港船数 5 条，菜籽数量约 32 万吨。据海关数据显示，12 月国内菜籽进口量为 73.88 万吨，环比 11 月增加 25.72 万吨，增幅 53.41%，同比 2022 年 12 月增加 19.39 万吨，增幅 35.58%。2023 年合计进口量为 549 万吨，同比 2022 年增加 352.99 万吨，增幅 180.09%。

3.2 需求方面

菜籽市场购销氛围不佳，国产籽需求表现疲软，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3月1日，郑州商品交易所油菜籽主力期价收于6020元/吨，环比上涨10元/吨，涨幅0.17%。洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于593.7加元/吨，环比下跌19.8加元/吨，跌幅3.23%。因目前处在南美大豆收获上市期间，全球油籽供应充足，油菜籽出口需求疲软，芝加哥大豆跌至三年多低点，给油菜籽带来比价压力。

第五章 相关产品

5.1 菜油

月内菜油价格震荡上涨，加拿大菜籽价格持续下跌，榨利打开节后国内买船激增，菜油供应端持续承压，伴随春节假期油厂停机影响，国内菜油库存呈小幅上升趋势，2月呈震荡上涨势态，节后市场远月成交放量；菜油基本面偏弱，总体走势跟随市场震荡上涨，预计未来菜油因供应宽松偏弱运行，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

截止到发稿日，菜粕全国均价为 2470 元/吨，较上月下跌 10 元/吨，跌幅 4.03%，本月菜粕价格宽幅震荡。2月菜籽供应充足，仍是水产淡季其中又逢春节期间，上游开机压榨量大幅下调，中下游企业随采随用为主，进口菜粕方面，华东和华南地区菜粕小幅下调。与此同时在豆粕、葵粕等饲料原料亦供应相对充足背景下，菜粕性价比优势不明显，下游需求不见实质性回暖，菜粕现货价格维持震荡偏弱运行格局，后市需要菜籽买船、到港、菜粕库存情况及蛋白价差情况。

国内三级菜粕现货均价及预测 (元/吨)

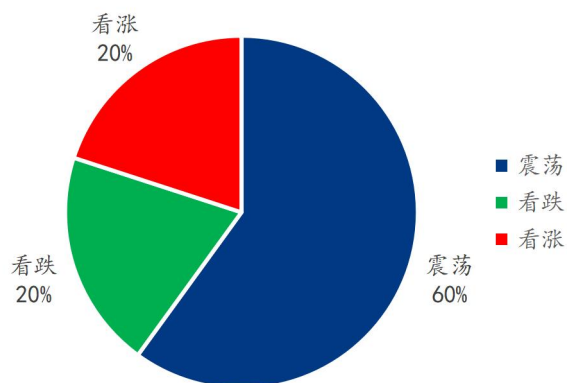


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

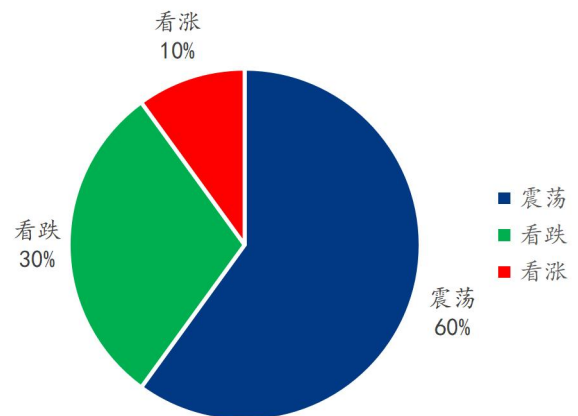
贸易商对后市市场心态调研



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。在调研的样本企业中，看涨心态暂时增加至为 10-20%，菜籽存在减产预期，基层惜售，给市场带来一定利好支撑。有 60% 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 20-30%，因现阶段市场需求疲软，俄罗斯菜籽冲击国产菜籽市场。

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

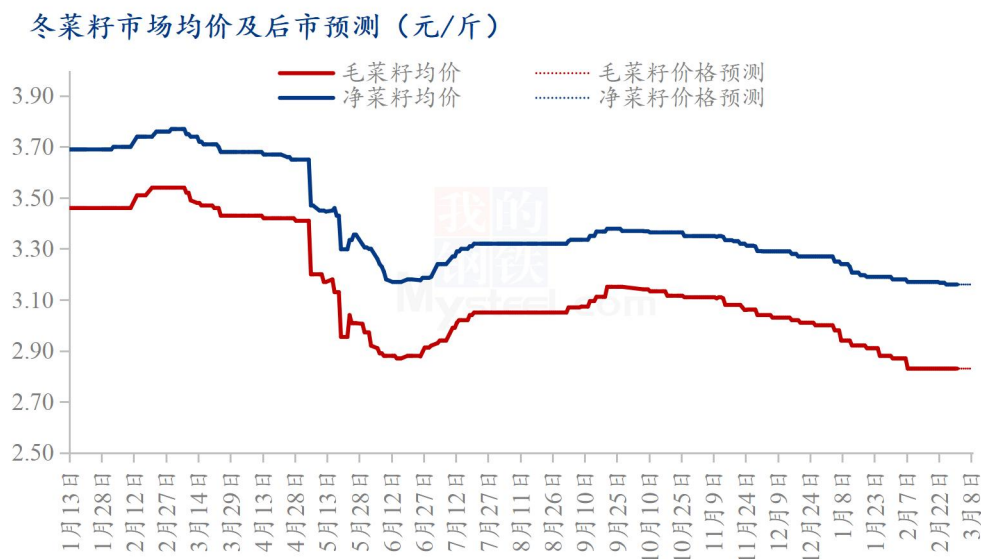
总结：下游需求低迷，菜籽价格难以上行

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：受雨雪天气影响，部分产区油菜存在减产预期；基层惜售情绪浓厚，市场可售余粮偏低，给市场带来一定利好支撑。

利空：下游采购积极性整体一般，需求低迷压制菜籽价格；进口俄罗斯菜籽和春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偏弱运行。

总结：俄罗斯进口菜籽和国产春菜籽冲击影响仍在，或继续打压南方市场。预计短期内菜籽市场价格或以稳为主，后市还需继续关注主产区油菜生长情况、市场心态变化以及相关产品走势。

资讯编辑：顾帆 021-26090214

资讯监督：王涛 021-26090214

资讯投诉：陈杰 021-26093100

