

菜籽市场

周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

电话：021-26090214

邮箱：gufan@mysteel.com

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2024. 3. 14-2024. 3. 21)

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

本周菜籽市场价格小幅走强。市场担忧新季菜籽减产或质量下降，基层惜售情绪浓厚，且菜油等相关产品上涨明显，带动菜籽价格上行，但菜籽市场即将进入传统淡季，市场询价较多而实际成交一般，因此后市缺乏连续上涨的动力，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、进口端以及下游需求表现。

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）	2.87	2.91	0.04	1.39%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.20	3.21	0.01	0.31%
毛净价差均值（元/斤）	0.33	0.30	-0.03	-9.09%
内盘（元/吨）	6041.00	5971.00	-70.00	-1.16%
外盘（加元/吨）	625.00	648.60	23.60	3.78%
供应	冬菜籽余量偏低 进口菜籽供应宽松			
需求	下游需求表现一般			
库存	贸易商进入清仓阶段			

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	2.85	2.85	0.00	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	2.90	2.90	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.13	3.13	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	2.85	2.85	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
湖北仙桃	毛菜籽	2.85	2.85	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	

湖南常德	净菜籽	3.15	3.15	0.00	含油 40%水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.15	3.15	0.00	含油 40%水分 9%
江苏盐城	毛菜籽	3.00	3.05	0.05	含油 40-41%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	
江苏泰州	毛菜籽	3.00	3.05	0.05	含油 40-41%水分 9%
	净菜籽	3.18	3.20	0.02	
江苏南通	毛菜籽	2.95	3.00	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.15	3.18	0.03	
安徽合肥	毛菜籽	2.90	2.90	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.15	3.15	0.00	
安徽淮南	毛菜籽	2.85	2.90	0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.15	0.05	
河南新乡	毛菜籽	2.85	2.90	0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.15	0.05	
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	3.10	3.10	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	3.40	3.40	0.00	含油 42-43%水分 8%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	2.80	2.80	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。

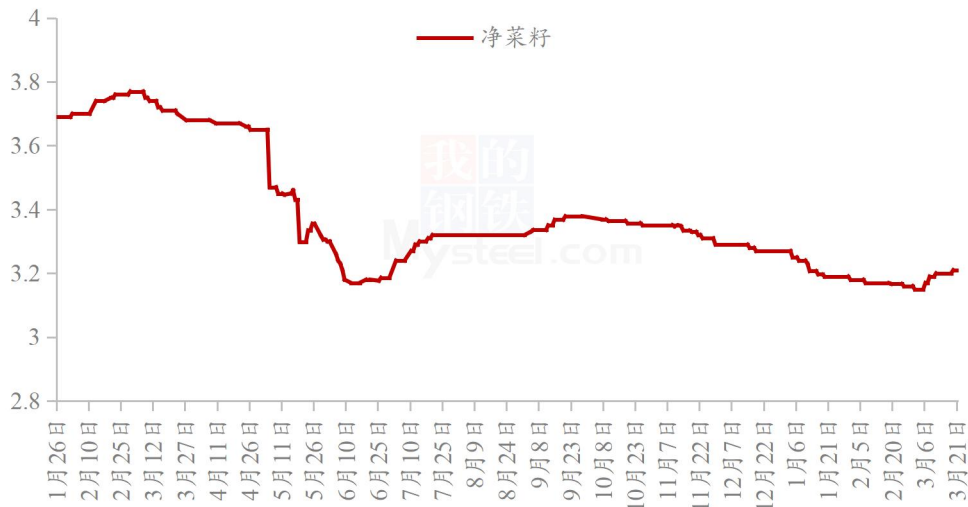
数据来源：钢联数据



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21日，南方毛菜籽均价2.91元/斤，环比上涨0.04元/斤，涨幅1.39%；净菜籽均价3.21元/斤，环比上涨0.01元/斤，涨幅0.31%。分地区来看：

两湖市场：湖北市场净菜籽价格6200-6300元/吨，本地菜籽余量见底，贸易商以购销俄罗斯进口菜籽为主。湖南市场净菜籽价格6300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%，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 5700-5900 元/吨，净菜籽报价在 6200-6300 元/吨。江苏市场毛菜籽报价 5900-6100 元/吨，净菜籽价格 6360-6500 元/吨。

俄罗斯进口菜籽内蒙古满洲里装车价：5000-5200 元/吨，油色一般；5500-5700 元/吨，油色中等；5800-5960 元/吨，油色上等，含油率均在 45-46%左右，按油色定价为主，近期价格偏强运行。

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：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，2024 年 1-2 月国内菜籽进口量合计为 51.38 万吨，同比 2023 年 1-2 月减少 54.73 万吨。其中加拿大菜籽占比为 87.09%，俄罗斯菜籽占比为 10.14%，蒙古菜籽占比为 2.77%。

3.2 需求方面

前期油坊少量补库后，现阶段下游需求表现趋于疲软，且菜籽市场即将进入传统淡季，临近新菜籽上市，中游贸易商开始进入清仓阶段，下游油坊采购积极性逐渐走弱，俄罗斯进口菜籽因性价比较高，下游采购积极性略强于国产菜籽。

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21日，郑州商品交易所油菜籽主力期货收于5971元/吨，环比下跌70元/吨，跌幅1.16%。洲际交易所（ICE）加拿大油菜籽主力期价收于648.6加元/吨，环比上涨23.6加元/吨，涨幅3.78%。

加拿大油菜籽期货偏强运行，创下两个半月的高点。加拿大农业部周二将2024/25年度油菜籽产量预测从2月份的1840万吨下调到1810万吨，也低于2023/24年度的1,832.8万吨。油菜籽期末库存预估下调30万吨，为165万吨，也低于2023/24年度的200万吨。芝加哥豆油、马来西亚棕榈油和欧洲油菜籽价格上涨，也提振了加拿大油菜籽市场人气。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油延续强势上涨，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为8452元/吨，环比上周涨184元/吨，涨幅2.23%。加籽种植面积下调，加拿大农业部下调2024年菜籽产量和库存，提振了加拿大菜籽上涨；近期到港菜籽通关时间较长，油厂开机率下降，预计四月份开机水平偏低，近期维持较强势态，国内菜籽前期大量买船，未来供应仍呈宽松，近期跟随油脂市场维持偏强势态；菜油库存维持高位以及未来较大供应仍是再次走弱的风险因素。



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2750元/吨，周环比上涨160元/吨，涨幅6.18%。

近期国内大豆压榨厂受断豆停机影响，开机率低，叠加下游贸易商头寸

低，短期支撑豆粕价格上涨，菜粕价格亦因此上调。此外，加菜籽出口压力大，国内进口加拿大菜籽榨利可观，整体菜籽、菜粕供应量充足，但上游菜粕现货可售量有限以远月基差成交为主，菜粕用量季节周期性较强，预计随着气温上升，短期菜粕现货或将震荡运行为主，后市需要关注油厂库存、菜籽买船、到港、榨利、下游备货以及相关蛋白粕的价差情况。

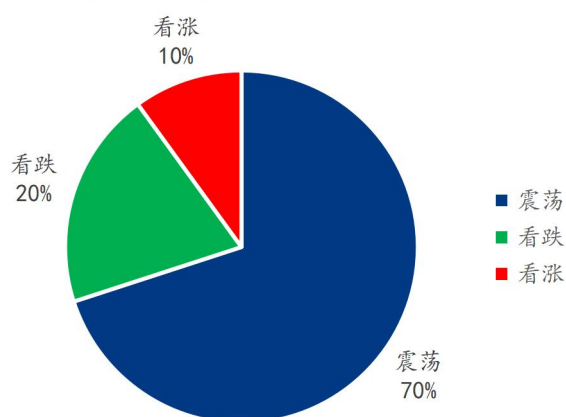


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

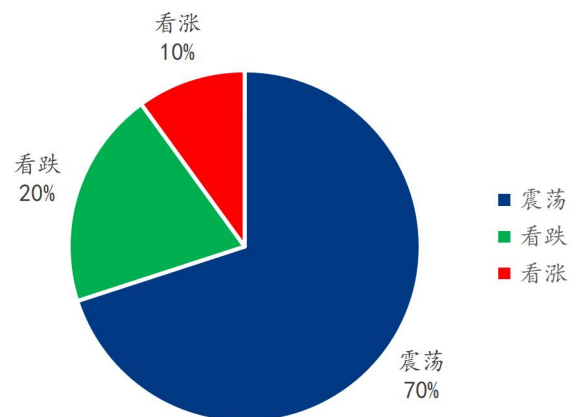
贸易商对后市市场心态调研



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，看涨心态暂时增加至为 10%，新季菜籽存在一定减产预期，基层惜售情绪浓厚，且菜油价格偏强运行，给市场带来一定利好支撑。有 70% 的人认为菜籽市场即将进入淡季，因此价格缺乏连续上涨的动力，或以稳为主。看跌心态为 20%，因现阶段市场成交一般，俄罗斯菜籽继续冲击国产菜籽市场，菜籽价格或承压运行。

第七章 后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：菜籽可售余粮偏低

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：需求一般 利空价格

利润：利润一般 压制需求

成本：运输成本增加

总结：下游需求低迷，菜籽价格难以上行

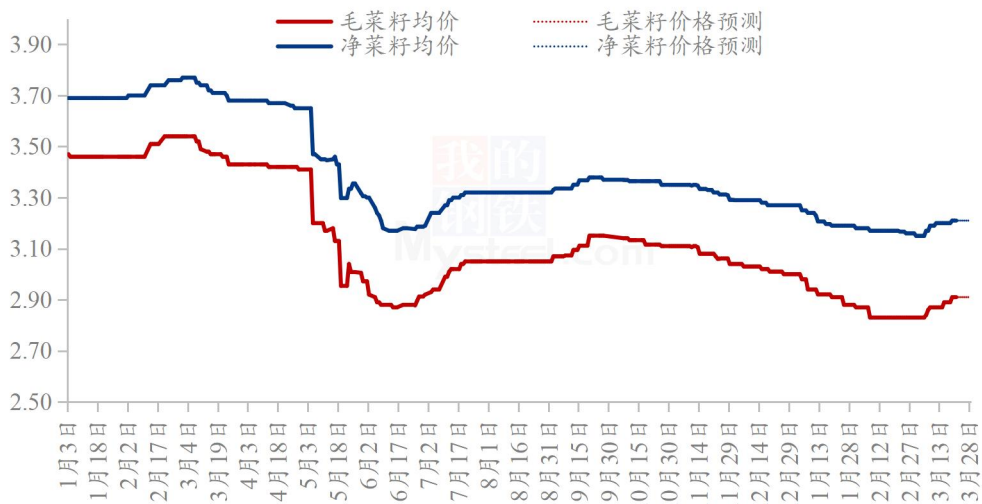
影响因素及影响力值说明

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

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：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；菜油价格强势上涨，对菜籽价格起到一定支持。

利空：菜籽市场即将进入传统淡季，下游需求趋于疲软；进口俄罗斯菜籽更具性价比优势，冲击南方菜籽市场。

总结：菜籽价格缺乏连续上涨的动力，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、市场心态变化以及下游需求表现。

资讯编辑：顾帆 021-26090214

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100