

# 菜籽市场

# 月度报告

(2024年3月)



## Mysteel 农产品

编辑：顾帆

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

电话：021-26090214

微信：15589371505

# 菜籽市场月度报告

(2024年3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

本月菜籽市场行情表现为先涨后跌。月初受新季菜籽减产担忧、下游需求小幅回升以及菜油菜粕价格上涨等因素的影响，带动菜籽价格走强，但因菜籽市场逐渐进入传统淡季，下游需求趋于平淡，进入下旬后菜籽价格止涨回调。预计短期内菜籽价格或震荡偏弱为主，后市还需关注产区油菜生长情况、下游需求表现以及相关产品走势。

## 第一章 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）	2.83	2.90	0.07	2.47%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.16	3.19	0.03	0.95%
毛净价差均值（元/斤）	0.33	0.29	-0.04	-12.12%
内盘（元/吨）	6020	5644	-376.00	-6.25%
外盘（加元/吨）	593.7	626.4	32.70	5.51%
供应	冬菜籽余量偏低 进口菜籽供应宽松			
需求	菜籽市场进入淡季 下游需求表现疲软			
库存	贸易商进入清仓阶段			

## 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	2.85	2.85	0.00	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.10	0.05	
湖北荆州	毛菜籽	2.85	2.90	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	2.80	2.85	0.05	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.10	0.05	
湖北仙桃	毛菜籽	2.80	2.85	0.05	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.10	0.05	
湖南常德	净菜籽	3.10	3.15	0.05	含油 40%水分 9%

湖南岳阳	净菜籽	3.10	3.15	0.05	含油 40%水分 9%
	毛菜籽	2.90	3.00	0.10	含油 40-41%水分 9%
江苏盐城	净菜籽	3.10	3.15	0.05	含油 40-41%水分 9%
	毛菜籽	2.90	3.00	0.10	含油 40-41%水分 9%
江苏泰州	净菜籽	3.10	3.15	0.05	含油 40%水分 9%
	毛菜籽	2.85	2.95	0.10	含油 40%水分 9%
江苏南通	净菜籽	3.05	3.13	0.08	含油 40%水分 9%
	毛菜籽	2.80	2.90	0.10	含油 40%水分 9%
安徽合肥	净菜籽	3.00	3.10	0.10	含油 40%水分 9%
	毛菜籽	2.85	2.90	0.05	含油 39-40%水分 9%
安徽淮南	净菜籽	3.05	3.10	0.05	含油 39-40%水分 9%
	毛菜籽	2.85	2.90	0.05	含油 39-40%水分 9%
河南新乡	净菜籽	3.10	3.15	0.05	含油 39-40%水分 9%
	毛菜籽	2.85	2.90	0.05	含油 39-40%水分 9%
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	2.60	2.80	0.20	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。

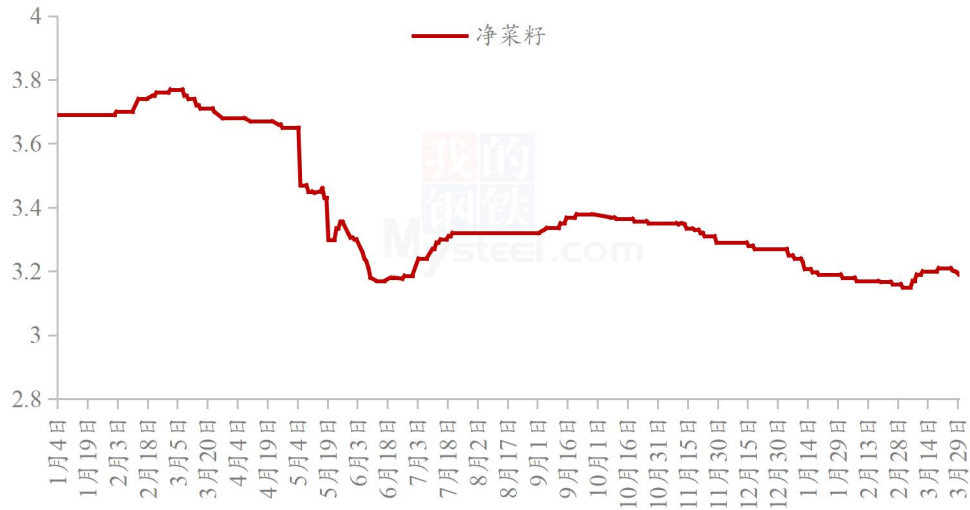
数据来源：钢联数据



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29日，南方毛菜籽均价2.90元/斤，环比上涨0.07元/斤，涨幅2.47%；净菜籽均价3.19元/斤，环比上涨0.03元/斤，涨幅0.95%。分地区来看：

两湖市场：湖北市场净菜籽价6100-6200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。两湖产区新赛季菜籽目前长势良好。

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 5900-6000 元/吨，净菜籽主流报价在 6200-6300 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，近期下游采购积极性一般。

## 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29日，郑州商品交易所油菜籽主力期价收于5644元/吨，环比下跌376元/吨，跌幅6.25%。洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于626.4加元/吨，环比上涨32.70加元/吨，涨幅5.51%。



加拿大农业部发布的最新供需报告显示，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

月内菜油价格先涨后跌，总体走势上涨，加拿大菜籽价格同样上涨后稳弱，受棕榈油等相关产品影响菜油持续近一个月的上涨，前期榨利打开后国内买船激增，菜油供应端持续承压，直至月末棕榈油疲软，相关产品无力支撑菜油再次因为供大于需而下跌，油厂开机情况陆续下降，而国内菜油库存呈上升趋势，3 月呈震荡上涨势态，市场远月成交集中 6-9 月，现货清淡；菜油基本面偏弱，总体走势跟随市场上涨，随着走势疲软，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 2580 元/吨，较上月上涨 110 元/吨，涨幅 4.45%，本月菜粕价格冲高后小幅回落，其中因受大豆压榨厂油厂开机下调影响，局部提货紧张，菜粕价格跟随上涨。但 3 月菜籽供应充足，随着气温升高，上游开

机压榨量逐步回升但中下游企业仍以随采随用为主，预计水产备货将从4月初开始。同时进口菜粕方面，华东和华南地区菜粕库存继续下调。与此同时在饲料原料供应相对充足背景下，菜粕性价比具有优势但不明显，4月供需均将回暖的背景下，菜粕现货价格维持震荡运行格局，后市需继续关注菜籽买船、到港、菜粕库存情况及蛋白价差情况。

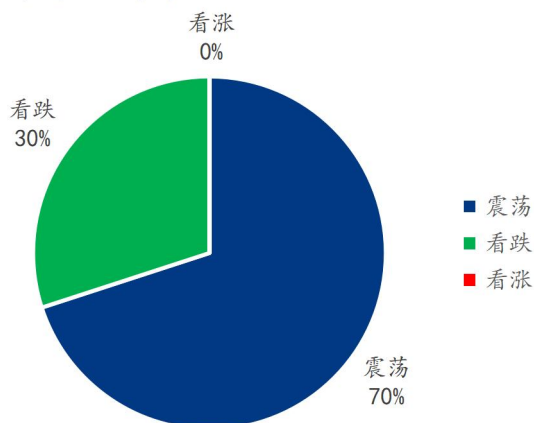


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

## 第六章 下月市场心态调研

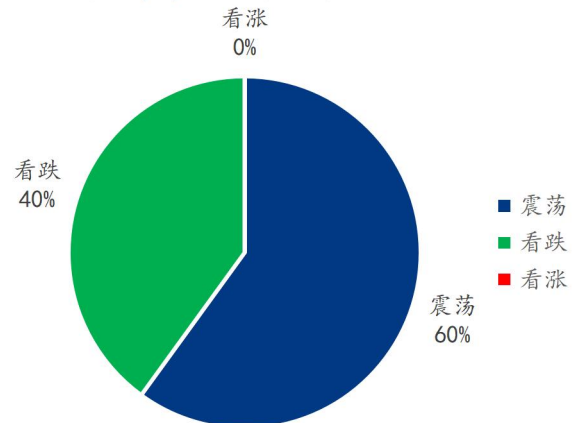
贸易商对后市市场心态调研



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 个样本企业对后市菜籽价格的看法，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%，湖北菜籽整体长势良好，市场对新季菜籽减产的担忧有所减弱，叠加菜籽市场进入传统淡季，市场需求趋于平淡，因此看涨情绪下降明显。有 60-70% 的人认为菜籽市场供需双弱，价格难涨难跌。看跌心态为 20-30%，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：**运输成本无明显变化

**总结：**菜籽市场进入淡季，价格难以上行

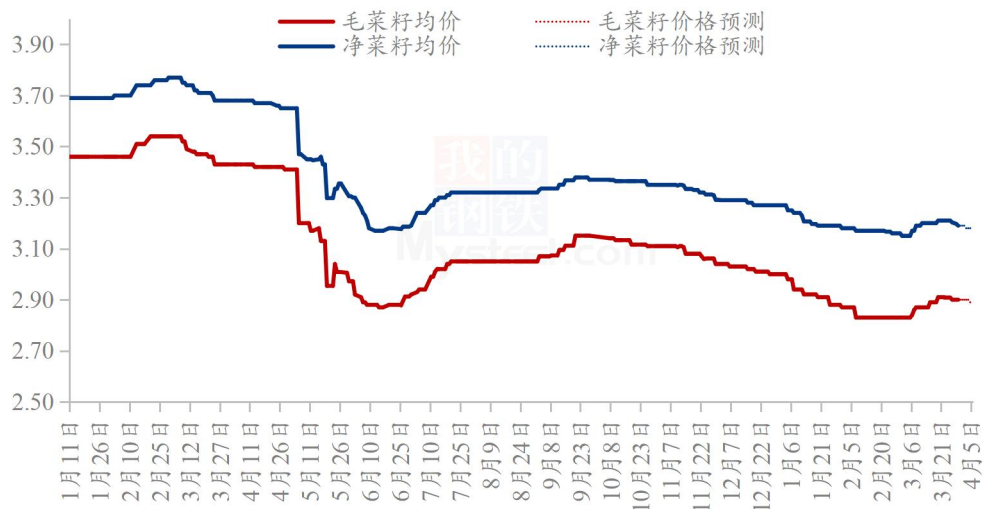
### 影响因素及影响力值说明

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：**基层惜售情绪浓厚，市场可售余粮偏低，对价格起到短暂支撑。

**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；菜油菜粕价格回落，利空菜籽价格。

**总结：**市场对新季菜籽减产的担忧有所减弱，叠加菜籽市场进入传统淡季，预计短期内菜籽价格或震荡偏弱为主。

资讯编辑：顾帆 021-26090214

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100