

菜籽市场

月度报告

(2023 年 12 月)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

电话：021-26090214

邮箱：gufan@mysteel.com

微信：15589371505

菜籽市场月度报告

(2023年12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

本月国产菜籽市场价格延续弱势，月底价格跌幅放缓，南方毛菜籽均价 3.00 元/斤，环比下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.32%；净菜籽均价 3.27 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.64%。洲际交易所油菜籽期货连续下跌，因加拿大菜籽供应较预期宽松，芝加哥大豆和豆油期货走低拖累菜籽价格，且加元汇率走强不利于出口。国内方面，菜籽市场需求持续低迷，元旦备货情况一般，贸易商走货速度未有明显提升，预计短期内菜籽市场价格或以稳为主，后市还需关注春节备货以及相关产品价格走势。

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）	3.04	3.00	-0.04	-1.32%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.29	3.27	-0.02	-0.64%
毛净价差均值（元/斤）	0.25	0.27	0.02	7.52%
内盘（元/吨）	/	6056	/	/
外盘（加元/吨）	700.3	648.2	-52.10	-7.44%
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 冬菜籽产区价格回顾

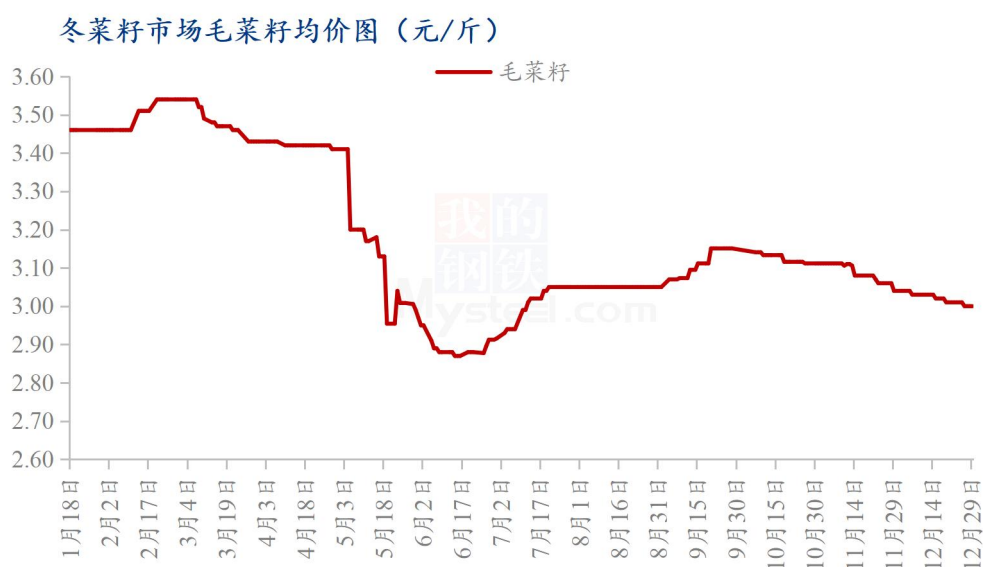
单位：元/斤

地区	品种	上月	本月	涨跌	规格
湖北宜昌	毛菜籽	3.00	3.00	0.00	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.05	3.05	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	3.00	3.00	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.18	3.18	0.00	

湖北仙桃	毛菜籽	3.00	3.00	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	
湖南常德	净菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	
湖南岳阳	毛菜籽	3.10	3.05	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.26	3.22	-0.04	
江苏盐城	毛菜籽	3.08	3.05	-0.03	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.22	-0.03	
江苏泰州	毛菜籽	3.08	3.03	-0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	
江苏南通	毛菜籽	3.00	2.95	-0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.24	3.18	-0.06	
安徽合肥	毛菜籽	3.02	2.95	-0.07	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.18	-0.02	
安徽淮南	毛菜籽	3.00	2.90	-0.10	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.20	3.10	-0.10	
河南新乡	净菜籽	3.50	3.48	-0.02	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.55	3.52	-0.03	
四川成都	净菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 38%水分 9%
	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
四川绵阳	净菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40-41%水分 8%
	净菜籽	3.30	3.30	0.00	
云南曲靖	净菜籽	3.10	2.70	-0.40	含油 42%水分 8%
	净菜籽	3.10	2.70	-0.40	

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。

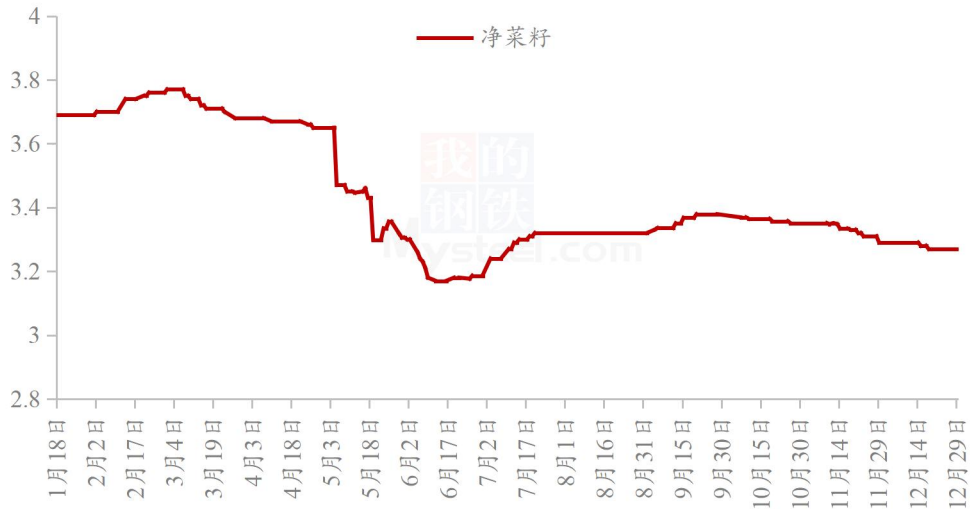
数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价

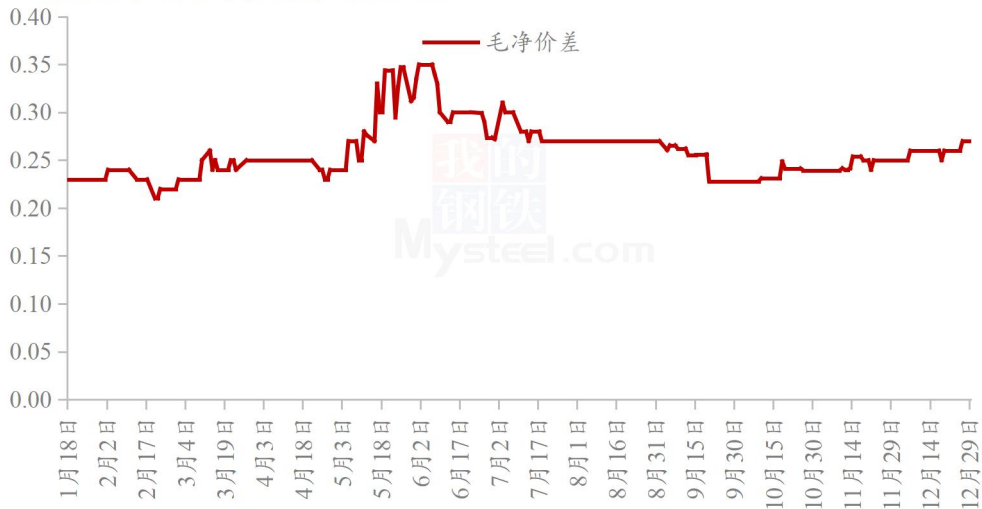
冬菜籽市场净菜籽均价（元/斤）



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12月29日，南方毛菜籽均价3.00元/斤，环比下跌0.04元/斤，跌幅1.32%；净菜籽均价3.27元/斤，环比下跌0.02元/斤，跌幅0.64%。分地区来看：

两湖市场：湖北市场毛菜籽价格6000-6100元/吨，净菜籽价格6400-6500元/吨，市场余量偏低，贸易商走货偏慢。湖南市场净菜籽价格6400-6500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 5800-6000 元/吨，净菜籽报价在 6400-6500 元/吨。江苏市场毛菜籽报价 6000-6100 元/吨，净菜籽价格 6400-6500 元/吨。

春菜籽市场：内蒙古呼伦贝尔市场 5300-5600 元/吨，含油 40-43%，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去年同期，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。

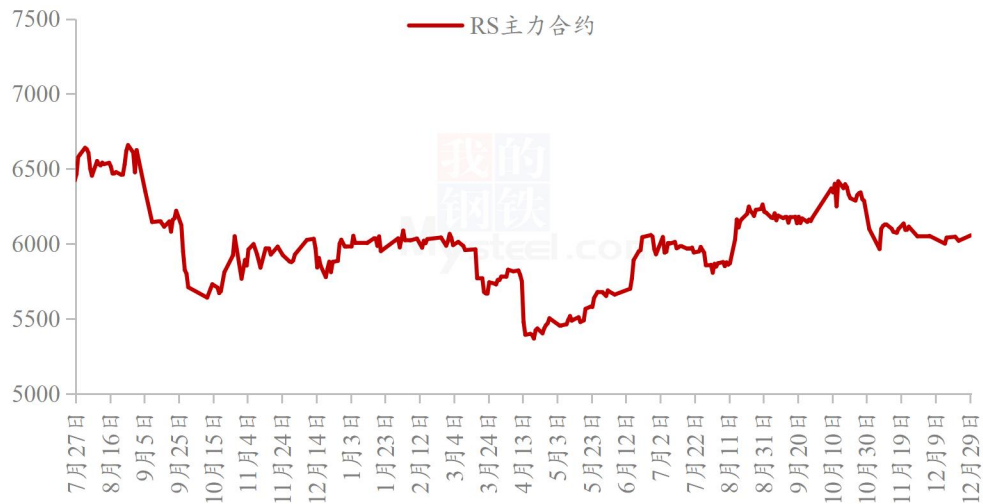
进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2023 年 12 月沿海地区进口菜籽预估到港船数 7 条，菜籽数量约 45.5 万吨。据海关数据显示，2023 年 11 月国内进口菜籽量为 48.16 万吨，环比增加 44.72 万吨，其中加拿大菜籽为 40.8 万吨，俄罗斯菜籽为 6.61 万吨，蒙古菜籽为 0.73 万吨。1-11 月累计进口量已达 475.12 万吨，同比增长 333.6 万吨。

3.2 需求方面

冬冬菜籽市场需求表现较为疲软，俄罗斯进口菜籽因性价比较高需求情况尚可，但下游采购节奏整体较为保守，以随采随用为主，元旦备货提振作用未显，需求表现不及去年同期。

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

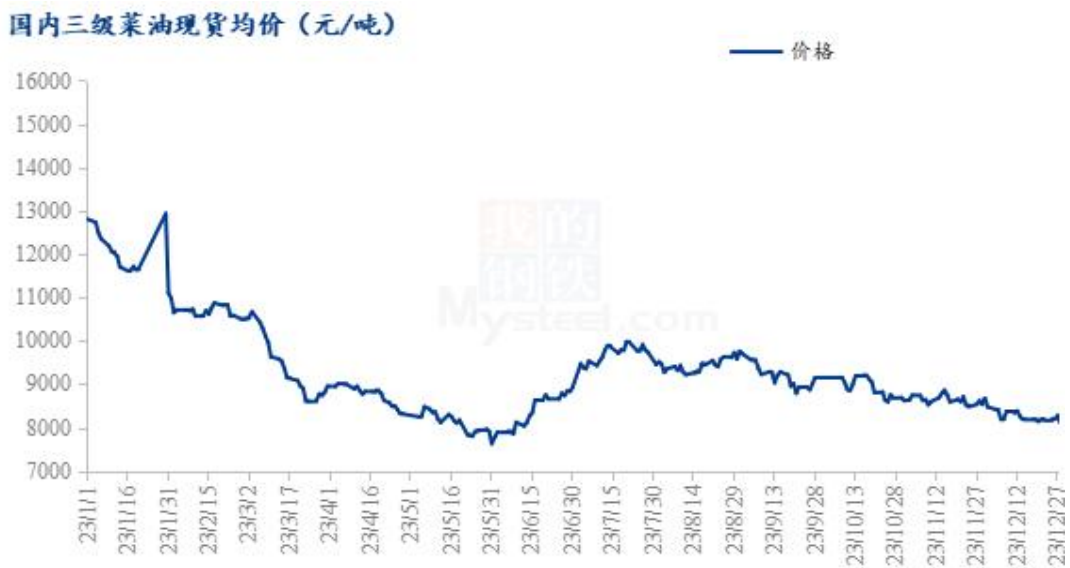
截止至 12 月 29 日，洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 648.2 加元/吨，环比下跌 52.10 加元/吨，跌幅 7.44%。洲际交易所油菜籽期货连续下跌，因加拿大菜籽供应较预期宽松，芝加哥大豆和豆油期货走低拖累菜籽价格，且加元汇率走强不利于出口。

加拿大农业部的 12 月份供需报告显示，2023/24 年度加拿大油菜籽产量预计为 1832.8 万吨，高于上月预测的 1736.8 万吨，但是仍然低于上年的 1869.5 万吨；出口维持不变，仍为 770 万吨，略低于上年的 795.4 万吨；国内用量调高到 1078.4 万吨，比上月调高 49 万吨，也高于上年的 1068.9 万吨；期末库存调高了 45 万吨，达到 145 万吨，略低于上年的 150.6 万吨。

第五章 相关产品

5.1 菜油

月内菜油价格震荡下跌，加拿大菜籽价格持续下跌，本月菜籽依旧大量到港，油厂维持较高压榨量，菜油供应端持续承压，持续月末油厂因油粕胀库以及断籽等不同原因短暂停机，月末市场成交平淡零星成交；菜油基本面较差，总体走势跟随市场运行，波动敏感幅度较大，预计菜油延续震荡偏弱运行，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 2970 元/吨，较上月上涨 75 元/吨，涨幅 2.59%。本月菜粕基差上涨明显。油厂开机率相对高位，菜粕供应仍偏大，远期菜籽榨利支撑菜粕 03 合约价格。需求角度，在水产淡季背景下价差因素影响，菜粕在禽料鸭料添加比例增量支撑菜粕需求。后市重点关注天气，豆粕、库存及 RM 仓单情况。

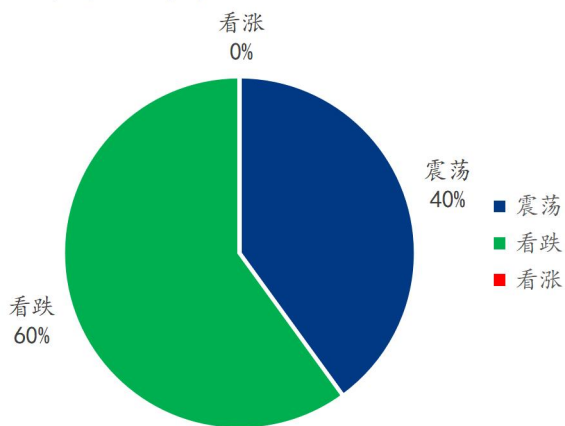


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

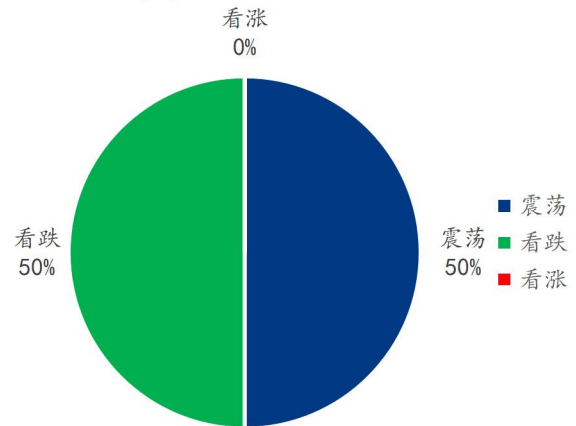
贸易商对后市市场心态调研



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

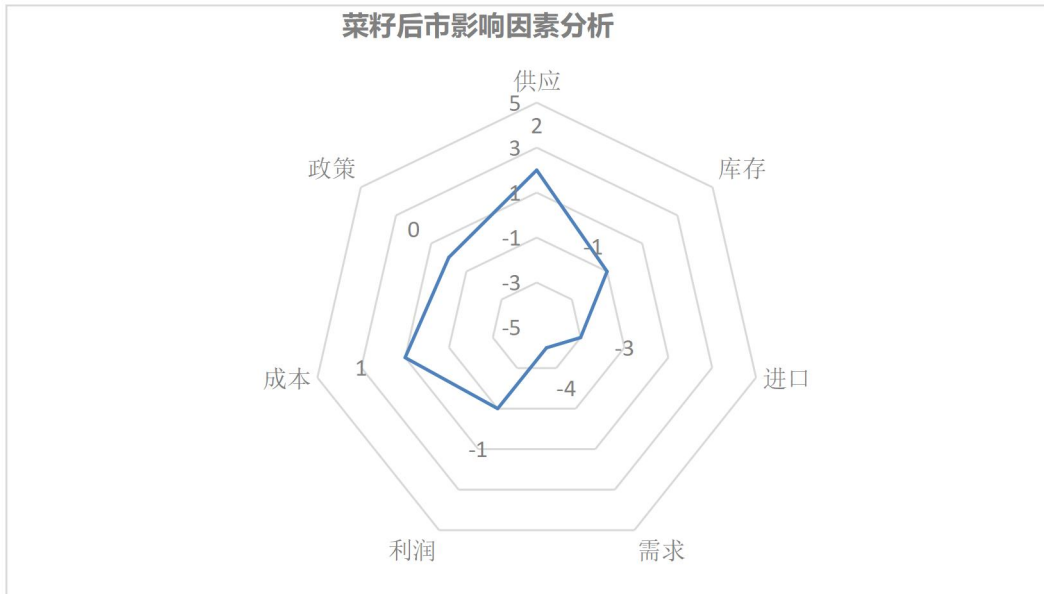


数据来源：钢联数据

图 9 油厂对后市市场心态调研图

本月 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。有 40-50% 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 50-60%，因市场需求疲软，菜籽和菜饼价格连续下跌，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

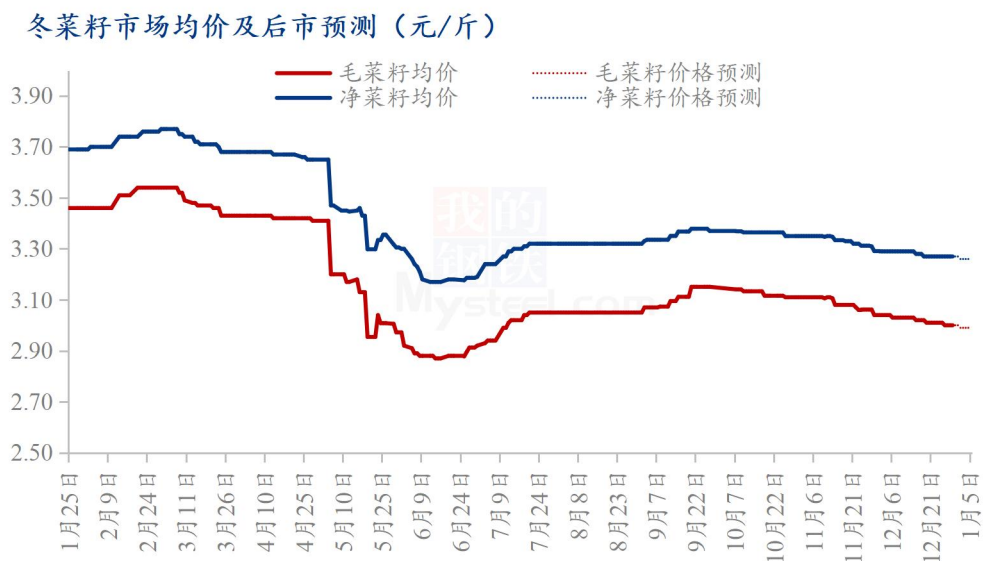
总结: 下游需求低迷，菜籽价格难以上行

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：市场余量在三成左右，对价格有一定支撑。利好因素影响较弱。

利空：下游需求未有明显提升，压制菜籽价格；进口俄罗斯菜籽更具性价比优势，给国产籽带来比价压力；菜饼等相关产品价格下跌，油坊压榨利润一般，压制下游需求。

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趋稳运行。

资讯编辑：顾帆 021-26090214

资讯监督：王涛 021-26090214

资讯投诉：陈杰 021-26093100