

菜籽市场

周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



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. 2. 18-2024. 2. 22)

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

春节过后，各市场价格较节前基本持平，南方毛菜籽均价 2.83 元/斤，净菜籽均价 3.17 元/斤，环比节前持平。节后部分销区油坊少量补库，但市场需求整体未有明显改善，寒潮天气下市场走货速度偏慢。本次寒潮或给两湖产区带来不利影响，抽薹期油菜面临一定冻害风险，市场出现一波看多情绪。预计短期内菜籽价格或稳中偏弱运行，后市还需关注产区油菜生长情况、市场心态以及下游需求情况。

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）	2.83	2.83	0.00	0.00%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.17	3.17	0.00	0.00%
毛净价差均值（元/斤）	0.34	0.34	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	5999.00	/	/	/
外盘（加元/吨）	593.50	584.10	-9.40	-1.58%
供应	冬菜籽余量偏低 进口菜籽供应宽松			
需求	下游需求疲软			
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	2.85	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	2.85	2.85	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	2.80	2.80	0.00	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.05	0.00	
湖北仙桃	毛菜籽	2.80	2.80	0.00	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	2.85	2.85	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.10	3.10	0.00	
江苏泰州	毛菜籽	2.85	2.85	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 39%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	3.35	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	3.25	3.25	0.00	含油 40-41% 水分 8%
新疆伊犁	净菜籽	2.60	2.60	0.00	含油 41% 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。

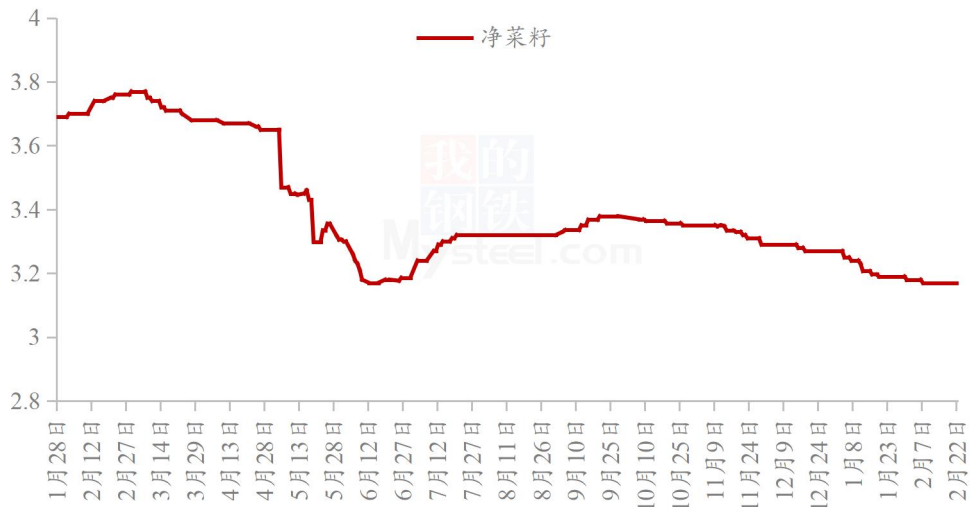
数据来源：钢联数据



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2月22日，南方毛菜籽均价2.83元/斤，净菜籽均价3.17元/斤，环比节前持平，环比节前持平。分地区来看：

两湖市场：湖北市场毛菜籽价格5600-5800元/吨，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 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 6200-6260 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 6400-6800 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：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不足三成，其中春菜籽余粮相对充足，而冬菜籽余粮偏紧。南方寒潮天气下，两湖新季油菜面临冻害风险。

进口菜籽：据 Mysteel 调研显示，2024 年 2 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，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2月22日，洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于584.10加元/吨，环比下跌9.40加元/吨，跌幅1.58%。芝加哥大豆及制成品、欧洲油菜籽和马来西亚棕榈油的下跌加剧了油菜籽市场的利空气氛。全球原油价格小幅上扬，限制油籽的进一步下跌。

第五章 相关产品

5.1 菜油

节后菜油价格震荡运行后走强，强于豆棕，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 7914 元/吨，环比上周涨 100 元/吨，涨幅 1.54%。加拿大菜籽卖压较大价格持续下跌，国内菜油节后榨利恢复买船激增，未来供应宽松，菜油供应充足，国产菜籽因寒潮天气影响减产风险增加，引起国产籽产量担忧，国内油厂陆续开机，但部分油厂因菜粕胀库停机，而国内菜油库存虽然表现缓慢去库但相较往年水平依然较高，多空交织菜油未来仍有下行空间。



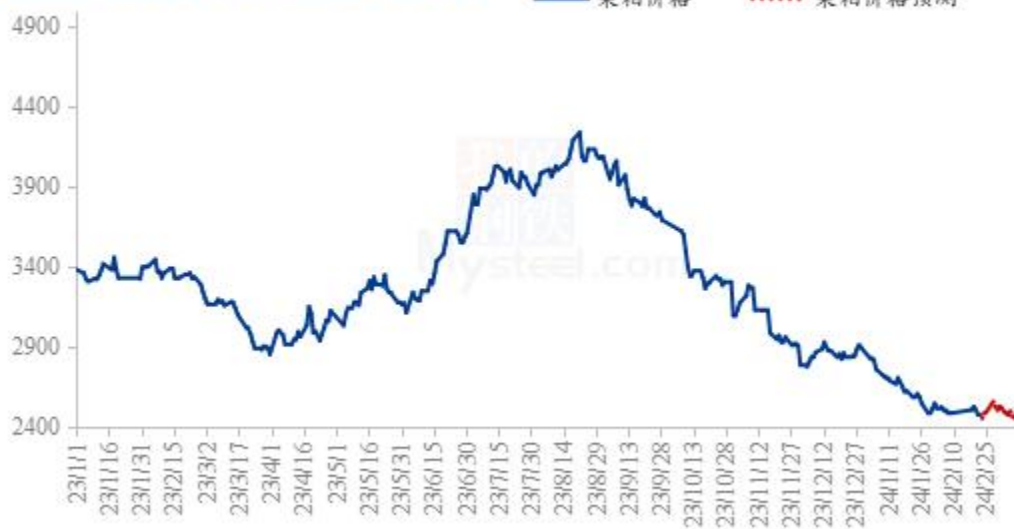
数据来源：钢联数据

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 2470 元/吨，较上周下跌 70 元/吨，跌幅 1.57%。春节过后，本周菜籽工厂陆续恢复开机。其中需求方面，目前仍处于水产淡季，中下游客户的备货积极性一般，但近期菜籽压榨利润尚可，菜籽买船进度加快，菜粕远月 5-9 约基差成交不错。此外近月受菜籽供应充足预期影响，同时市场其他豆粕、杂粕供应充足，从性价比来看，菜粕优势效应递减。预计短期菜粕现货或将维持震荡偏弱运行，后市需要关注菜籽到港、榨利、加籽可售情况、以及相关蛋白粕的价差情况。

国内三级菜粕现货均价及预测 (元/吨)

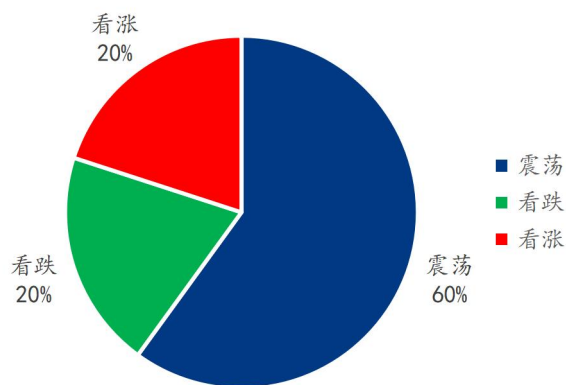


数据来源: 钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

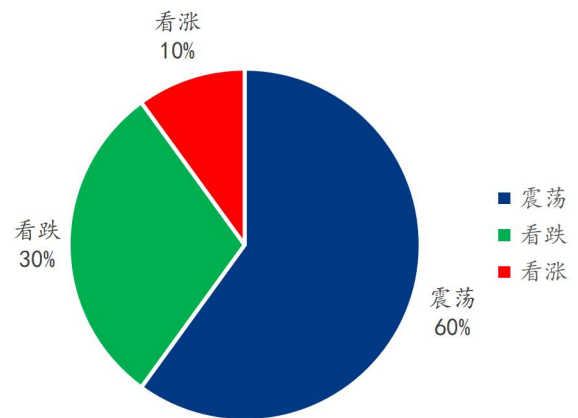
贸易商对后市市场心态调研



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 10-20%, 湖北冻雨和暴雪或造成减产, 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：运输成本增加

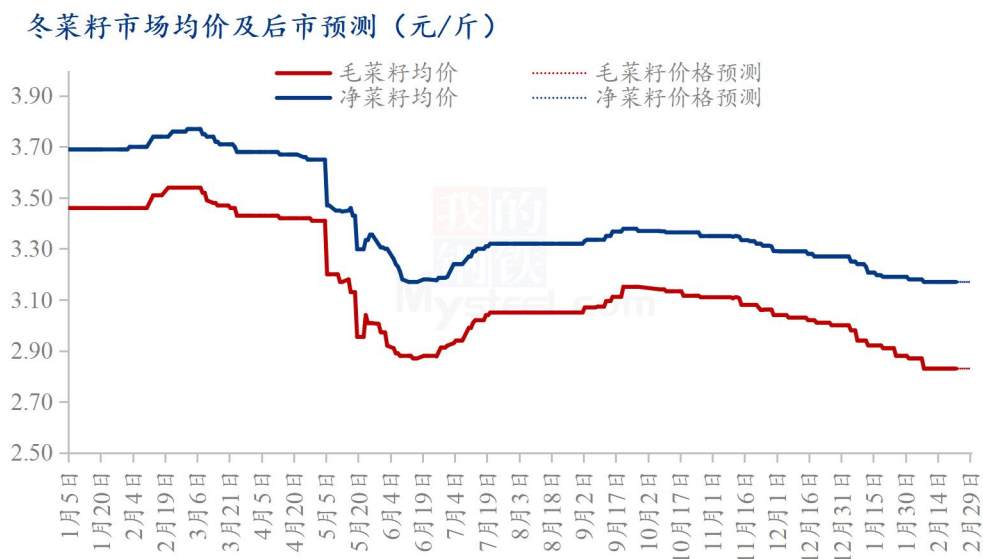
总结：下游需求低迷，菜籽价格难以上行

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两成左右；湖北冻雨或造成新季菜籽减产，给市场带来一定利好支撑。

利空：节后下游采购积极性一般，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下跌，市场看空心态浓厚。

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，但寒潮天气下，两湖产区进入抽薹期的油菜或面临一定减产风险，市场出现一波看多情绪。预计短期内菜籽市场价格或稳中偏弱运行，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