

菜籽市场

月度报告

(2023年3月)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：gufan@mysteel.com

电话：0533-7027132

微信：15589371505

菜籽市场月度报告

(2023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	- 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	- 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

本月国产菜籽价格弱势运行。菜籽市场进入传统淡季，油坊对陈菜籽的采购积极性偏弱，贸易商为提升走货速度而不断下调价格，叠加宏观情绪偏弱，油脂、饲料市场下跌明显，拖累菜籽价格。受基本面和宏观面双重利空影响，预计后市菜籽价格或稳中偏弱运行。

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）	3.53	3.43	-0.10	-2.83%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.76	3.68	-0.08	-2.13%
毛净价差均值（元/斤）	0.23	0.25	0.02	8.70%
内盘（元/吨）	6017	5,781.0	-236.00	-3.92%
外盘（加元/吨）	841.3	764.6	-76.70	-9.12%
供应	国产菜籽余粮见底 进口菜籽买船增加			
需求	菜籽市场淡季 需求表现疲软			
库存	贸易商收货困难 库存水平偏低			

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	3.53	3.40	-0.13	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.75	3.58	-0.17	
湖北荆州	毛菜籽	3.55	3.45	-0.10	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.78	3.65	-0.13	
江苏盐城	毛菜籽	3.67	3.45	-0.22	含油 41-42%水分 9%
	净菜籽	3.80	3.66	-0.14	
江苏泰州	毛菜籽	3.68	3.50	-0.18	含油 41.5%水分 9%

江苏南通	净菜籽	3.80	3.70	-0.10	
	毛菜籽	3.58	3.45	-0.13	含油 41%水分 9%
安徽合肥	净菜籽	3.78	3.66	-0.12	
	毛菜籽	3.55	3.35	-0.20	含油 41%水分 9%
安徽淮南	净菜籽	3.75	3.55	-0.20	
	毛菜籽	3.52	3.30	-0.22	含油 40%水分 9%
安徽黄山	净菜籽	3.70	3.50	-0.20	
湖南衡阳	净菜籽	3.80	3.70	-0.10	含油 41.5%水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.95	3.90	-0.05	含油 40%水分 9%
河南平顶山	净菜籽	3.95	3.90	-0.05	含油 40%水分 9%
四川成都	净菜籽	3.70	3.65	-0.05	含油 41%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	4.03	3.95	-0.08	含油 41.5%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	4.05	3.98	-0.07	含油 41%水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.65	3.60	-0.05	含油 39%水分 9%
青海西宁	净菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 39%水分 9%
	黑菜籽	3.60	3.50	-0.10	含油 39-40%水分 9%
青海海北	红菜籽	3.85	3.70	-0.15	含油 40%水分 9%
	黑菜籽	3.60	3.50	-0.10	含油 39-40%水分 9%
呼伦贝尔牙克石	红菜籽	3.80	3.75	-0.05	含油 40-41%水分 9%
呼伦贝尔海拉尔	净菜籽	3.20	3.20	0.00	含油 42%水分 7.5%
呼伦贝尔满洲里	净菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 42%水分 7.5%
	进口非转	3.45	3.45	0.00	含油 44.5%水分 7.5%

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

截止至3月31日，南方毛菜籽均价3.43元/吨，环比下跌0.1元/斤，跌幅2.83%；净菜籽均价3.68元/斤，环比下跌0.08元/斤，跌幅2.13%。

两湖市场：湖北省净菜籽价格在7100-7300元/吨，湖南市场菜籽余量见底，价格在7900元/吨左右。两湖市场菜籽货源稀少，贸易商以购销外地菜籽为主。

西南市场：云南省菜籽余粮见底，净菜籽价格在7100-7200元/吨。四川省菜籽价格抗跌性较为明显，净菜籽价格普遍在7900-8000元/吨。

华东市场：安徽净菜籽价格在7100-7400元/吨，江苏省净菜籽价格在7200-7400元/吨。近期下游采购积极性较差，贸易商走货速度偏慢，价格持续走弱。

春菜籽市场：内蒙古呼伦贝尔市场净菜籽价格6500-6700元/吨，含油率在41-43%之间，余粮偏低；青海省小红菜籽价格在7400-7500元/吨，大黑菜籽价格在6900-7000元/吨，当地菜籽货源稀少。

俄罗斯进口菜籽国内装车价 6800 元/吨起步，含油 44.5%，油色较好的俄籽装车价在 7200-7300 元/吨，含油率 46%左右。

冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



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



数据来源：钢联数据

图3 冬菜籽市场毛净价差

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：目前国产菜籽市场余粮已不足一成，主要集中在川渝、华东市场，贸易商库存量维持低位。春菜籽方面，青海和内蒙古主产区菜籽货源稀少，高含油菜籽目前已余粮见底，新季冬菜籽整体长势良好，部分产区因年后低温天气以及干旱，或对产量产生一定影响。后市还需关注产区天气情况。

进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2023 年 3 月，沿海地区进口菜籽到港船数 15 条，菜籽数量约 95 万吨。俄罗斯从 2022 年 3 月 31 日开始实施油菜籽出口禁令，原定 2022 年 8 月 31 日结束，但是又延长至 2023 年 2 月 28 日，未来进口非转菜籽供应量将有所下滑。

3.2 需求方面

按照往年的购销特点来看，每年的 3-4 月将进入传统的菜籽市场淡季。因临近新菜籽上市，市场供应量增加将导致菜籽价格下滑，因此下游油坊对陈菜籽的采购积极性也较弱，目前整个市场处于供需双弱的状态。且小榨油价格较为稳定，菜饼价格下跌明显，小榨油坊压榨利润空间被逐渐压缩，现阶段多以观望为主。

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31日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于5781元/吨，较上月下跌236元/吨，跌幅3.92%。洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于236加元/吨，较上月下跌76.7加元/吨，跌幅9.12%。本月受美联储加息以及美国硅谷银行事件等宏观因素的影响，市场悲观情绪浓厚，国际原油大跌，包括油脂、饲料在内的大

大宗商品价格下跌明显，油菜籽价格承压下行。

第五章 相关产品

5.1 菜油

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 8950 元/吨，较 2 月下跌 1550 元/吨，跌幅为 14.76%。因全球经济形式担忧，本月大宗商品多数下跌明显，国内油脂受到冲击，菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看，随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，近期需求因价差因素有回暖迹象，但仍是供大于求格局。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

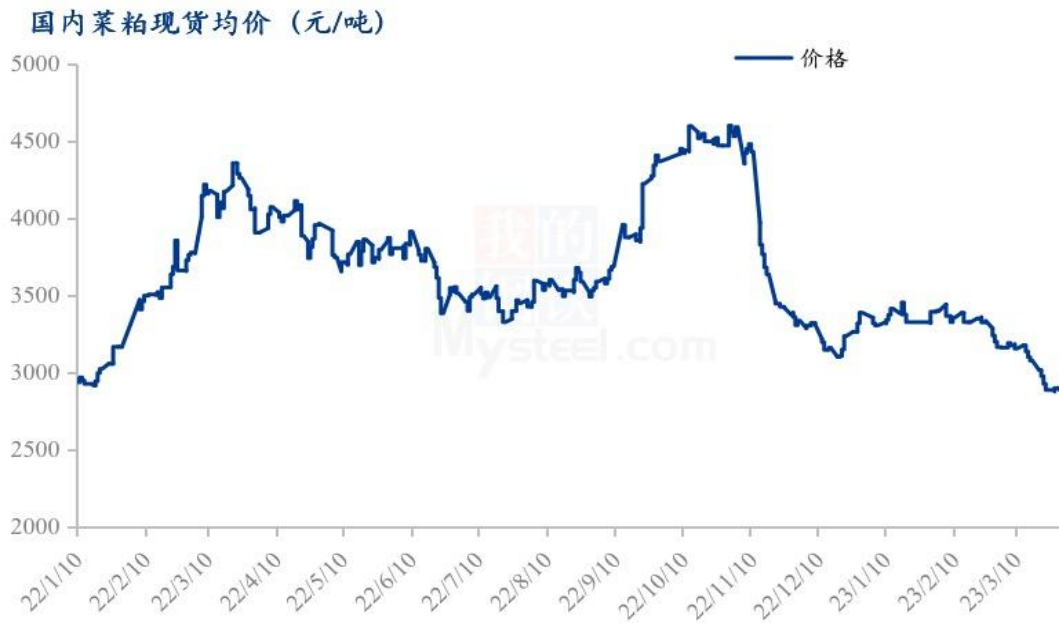


数据来源：钢联数据

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 2848 元/吨，较上月下跌 390 元/吨，跌幅为 12.04%。本月受宏观和豆粕弱势影响，菜粕下跌明显。菜籽压榨量较稳，油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存小幅增加，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于传统需求淡季，但替代性强，预计菜粕库存以小幅增量为主。后市重点关注美豆、豆粕及 RM 仓单情况。

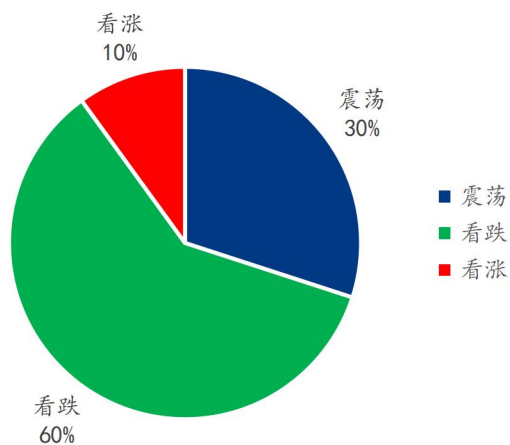


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

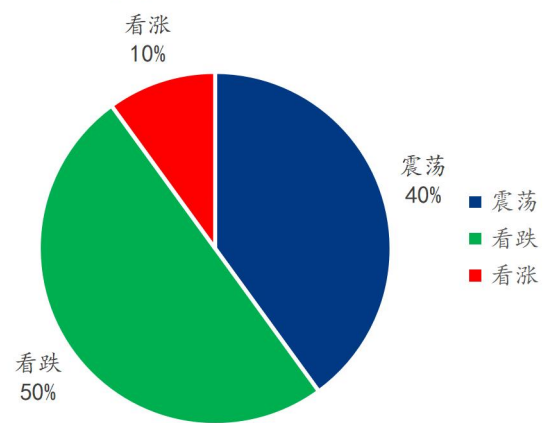
贸易商对后市市场心态调研



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，有 30-40% 的人看震荡，菜籽价格冲高回落，价格逐渐企稳，因此认为后市价格或随需求端变化而窄幅震荡。目前南方菜籽货源紧张，对菜籽价格起到支撑作用，因此有 10% 的人认为后市仍有小幅上

涨空间存在。菜籽市场进入传统淡季，部分市场价格已出现下跌，因此有 50-60% 人认为后期菜籽价格仍存在一定下跌空间。

第七章 后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：冬菜籽市场余粮见底

库存：随购随销，库存量低

进口：进口菜籽到港略有延迟

需求：需求疲软，利空后市

利润：价格下跌，利润薄弱

成本：运费上涨，成本增加

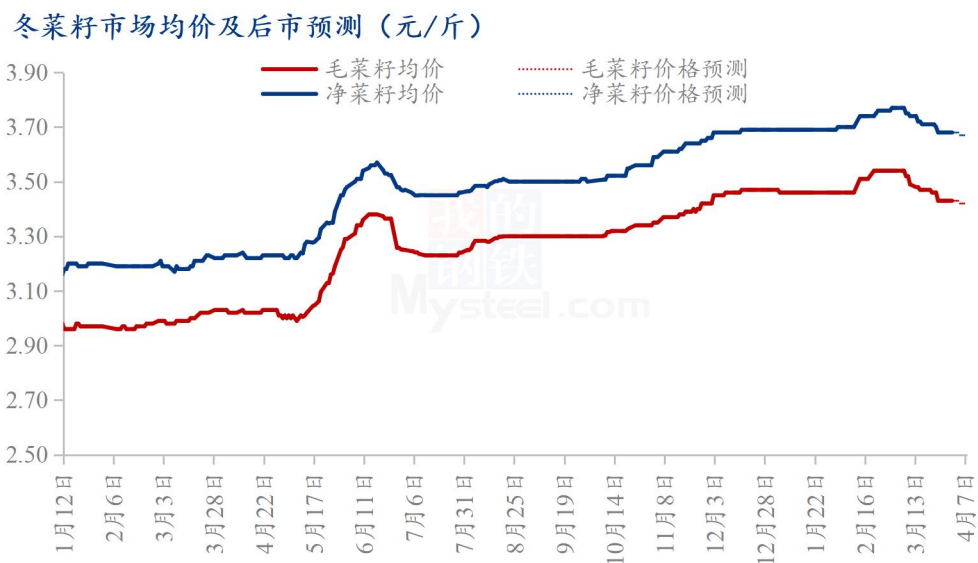
总结：短期内未有明显利好因素，中长期来看以稳中偏弱走势为主

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：南方菜籽货源稀少，限制菜籽价格的下跌幅度。

利空：菜籽市场进入传统淡季，油坊采购积极性偏弱；由于国产菜籽货源稀少价格高昂，俄罗斯进口菜籽性价比高于国产菜籽，近期市场倾向于采买进口非转菜籽，对国产菜籽产生一定冲击；宏观情绪偏弱，市场观望情绪浓厚，拖累菜籽价格。

总结：现阶段来看，菜籽市场基本面未有明显的利好因素，且宏观情绪偏弱，预计短期内菜籽价格仍延续弱势行情。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100