

菜籽市场

周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：gufan@mysteel.com

电话：0533-7027132

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2023. 4. 6-2023. 4. 13)

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	- 6 -
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

本周国产菜籽价格震荡偏弱。近期菜籽市场处于供需双弱状态。贸易商开始淡季清仓，等待新菜籽上市。因前期价格持续走弱，油坊采购积极性较差，价格止跌企稳后油坊开始少量补库。现阶段来看，菜籽市场基本面未有明显的利好因素，临近新菜籽上市，市场观望情绪浓厚，预计短期内菜籽价格或持稳运行。

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）	3.43	3.42	-0.01	-0.29%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.68	3.67	-0.01	-0.27%
毛净价差均值（元/斤）	0.25	0.25	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	/	5,477.0	/	/
外盘（加元/吨）	763.7	771.0	7.30	0.96%
供应	国产菜籽余粮见底 进口菜籽供应宽松			
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 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	3.40	3.40	0.00	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.58	3.58	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
江苏盐城	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 41-42%水分 9%
	净菜籽	3.66	3.64	-0.02	
江苏泰州	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 41.5%水分 9%

江苏南通	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 41%水分 9%
安徽合肥	净菜籽	3.66	3.65	-0.01	
	毛菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 41%水分 9%
安徽淮南	净菜籽	3.55	3.55	0.00	
	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40%水分 9%
安徽黄山	净菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 41.5%水分 9%
湖南衡阳	净菜籽	3.90	3.90	0.00	含油 40%水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.90	3.90	0.00	含油 40%水分 9%
河南平顶山	净菜籽	3.60	3.55	-0.05	含油 41%水分 9%
四川成都	净菜籽	3.95	3.95	0.00	含油 41.5%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.98	3.98	0.00	含油 41%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.60	3.60	0.00	含油 39%水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 39%水分 9%
青海西宁	黑菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 39-40%水分 9%
	红菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 40%水分 9%
青海海东	黑菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 39-40%水分 9%
	红菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 40-41%水分 9%
呼伦贝尔牙克石	净菜籽	3.20	3.20	0.00	含油 42%水分 7.5%
呼伦贝尔海拉尔	净菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 42%水分 7.5%
呼伦贝尔满洲里	进口非转	3.45	3.40	-0.05	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4月13日，南方毛菜籽均价3.42元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.29%；净菜籽均价3.67元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.27%。

两湖市场：湖北省净菜籽价格在7100-7300元/吨，湖南省净菜籽价格在7900元/吨左右。两湖市场菜籽余粮见底，贸易商以购销外地菜籽为主，走货速度较慢。

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，下游按需采购为主。

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7100-7320元/吨。近期下游油坊少量补库，带动需求小幅回升，价格表现暂稳。

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，市场货源稀少；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，当地菜籽已余粮见底。

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 7100-7200 元/吨，含油率 46-47%左右，下游采购积极性尚可。

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。

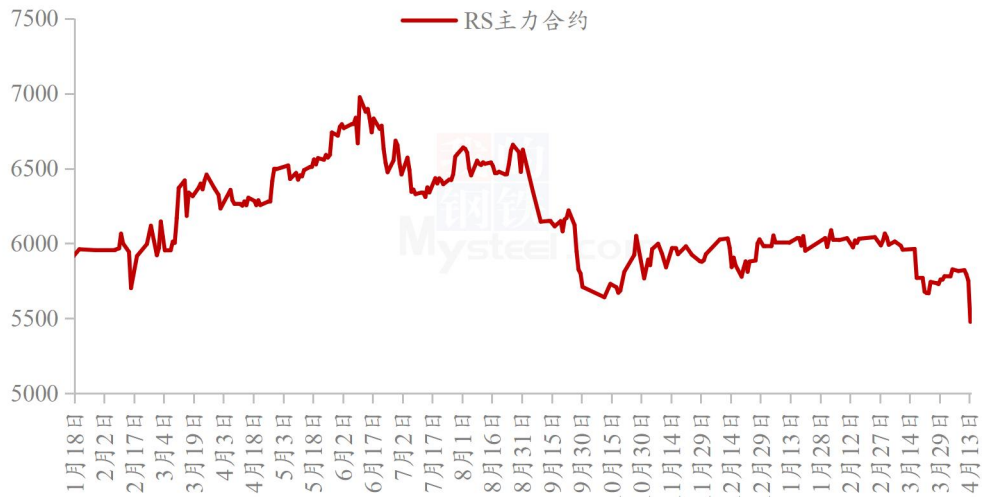
进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2023 年 3 月，沿海地区进口菜籽到港船数 15 条，菜籽数量约 95 万吨。俄罗斯从 2022 年 3 月 31 日开始实施油菜籽出口禁令，原定 2022 年 8 月 31 日结束，但是又延长至 2023 年 2 月 28 日，未来进口非转菜籽供应量将有所下滑。

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，菜饼价格震荡运行，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4月13日，洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于771加元/吨，较上周上涨7.3加元/吨，涨幅0.96%。本周油菜籽价格震荡整理，外部市场未能给油菜籽市场提供支持作用。气象预报显示，未来几天大草原的西部地区将会出现降雨。本周阿尔伯达省南部和萨斯喀彻温省可能开始春播工作，剩余地区的播种工作

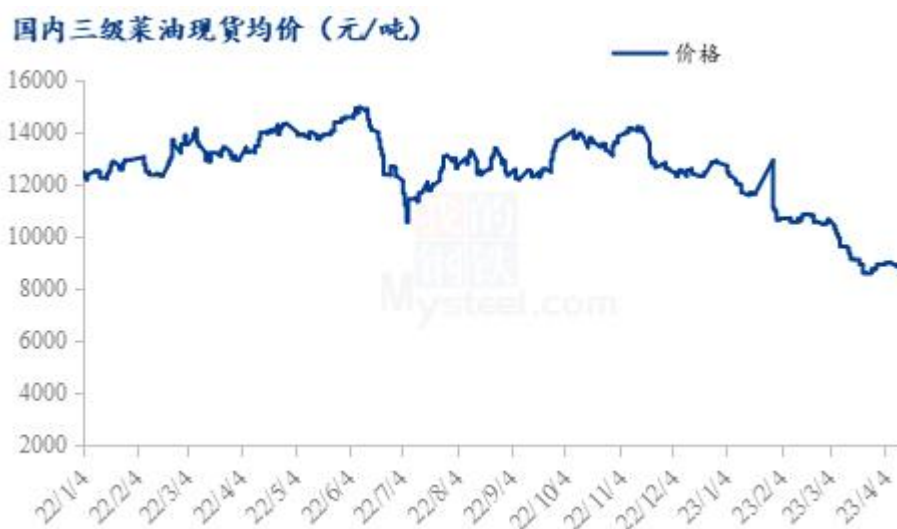
可能会在一个月內展开。

本周美国农业部（USDA）发布4月份供需报告，预计2022/23年度世界油菜籽产量为8716.1万吨，高于3月份预测的8630.5万吨。加拿大的油菜籽产量预估不变，仍为1900万吨。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油震荡下行，截止到发稿，全国三级菜油现货均价为8770元/吨，下跌230元/吨，跌幅为2.56%，受欧洲生柴比例添加影响，菜油下跌。从菜油自身基本面来看，随着菜油和菜籽到港增加，目前国内菜油供应依然宽松，国内终端需求疲软，终端库存处于高位，预计基差还有下行空间。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

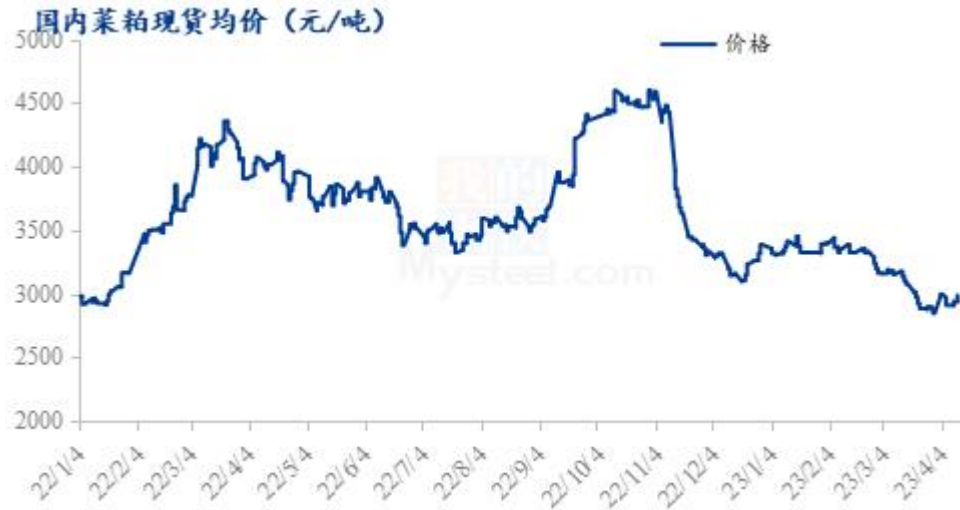


数据来源：钢联数据

图6 国内菜油现货均价及预测

5.2 菜粕

截止到发稿，本周全国菜粕均价2988元/吨，较上周上涨68元/吨，涨幅2.33%，基差本周较为稳定。沿海菜籽油厂开机后，菜粕供应增量明显。本周全国菜粕库存小幅增量，进口菜籽油厂开机率仍有上升空间，未来供应预期增量。当前菜粕与豆粕价差区间震荡。后市重点关注油脂、美豆及RM仓单情况。

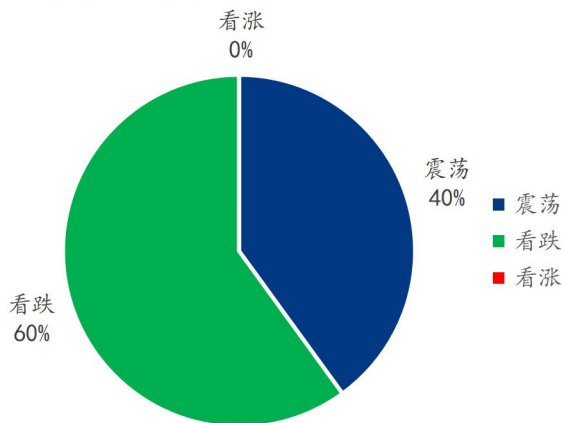


数据来源：钢联数据

图7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

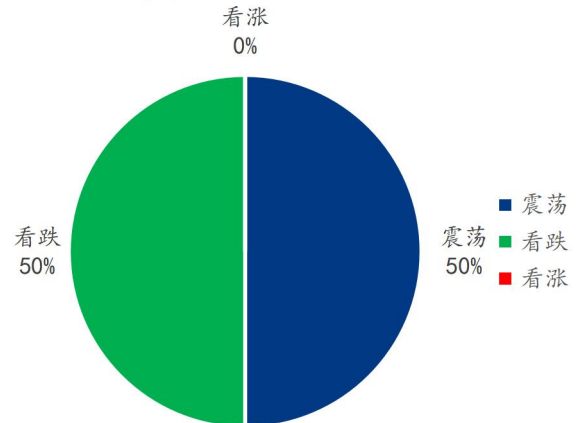
贸易商对后市市场心态调研



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，看涨心态为 0%，因菜籽市场处于淡季，市场缺少利好因素，后市难以上涨。有 40-50% 的人看震荡，近期价格逐渐企稳，因此认为后市价格或随需求端变化而窄幅震荡。临近新菜籽上市，市场观望情绪浓厚，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：冬菜籽市场余粮稀少，利好价格 **库存：**随购随销，库存量低

进口：进口菜籽大量到港

需求：需求表现不振，利空价格 **利润：**价差较低，利润薄弱

成本：运费上涨，成本增加

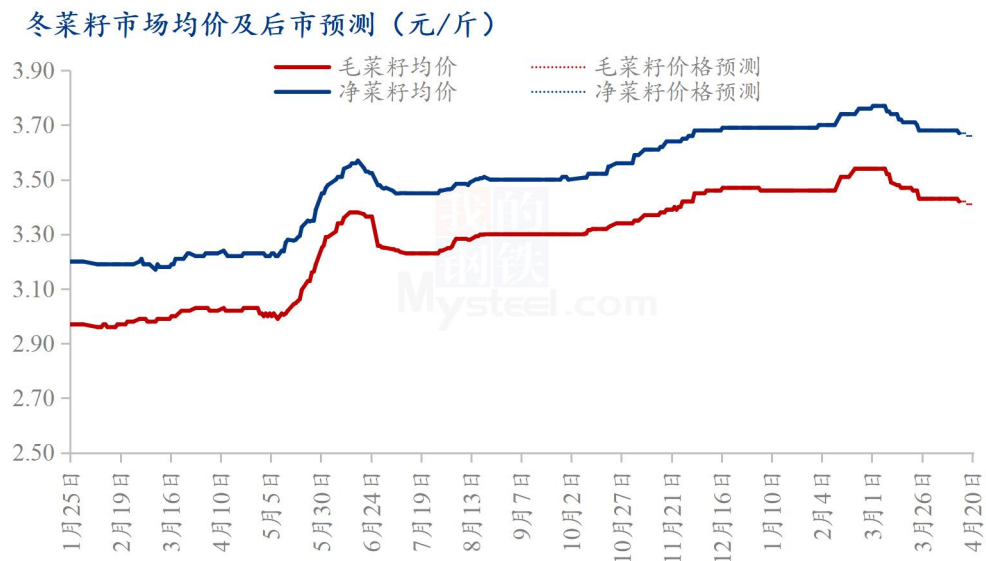
总结：短期内未有明显利好因素，中长期来看以震荡偏弱为主

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：南方菜籽余粮见底，限制菜籽价格的下跌幅度。

利空：菜籽市场进入传统淡季，市场供需双弱；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；临近新菜籽上市，市场观望情绪浓厚，菜籽价格难以反弹。

总结：现阶段来看，菜籽市场基本面未有明显的利好因素，且临近新菜籽上市，市场观望情绪浓厚，预计短期内菜籽价格或持稳运行。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100