

菜籽市场

月度报告

(2023年5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5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

本月陈菜籽购销已结束，各产区新菜籽陆续上市，价格先涨后跌。新菜籽开秤价格基本符合市场预期，湖北市场集中上市时期交易氛围火热，价格出现小幅上涨，因下游油坊对菜籽价格的接受程度有限，价格上涨后采购积极性有所下滑，因此月底价格出现回调。预计短期内菜籽价格或随需求端变化而窄幅震荡运行。

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）	3.41	2.97	-0.44	-12.90%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.65	3.31	-0.34	-9.32%
毛净价差均值（元/斤）	0.24	0.34	0.10	41.67%
内盘（元/吨）	5,503.0	5652	149.00	2.71%
外盘（加元/吨）	708.6	658.2	-50.40	-7.11%
供应	国产新菜籽大量上市			
需求	下游集中采购 需求表现强劲			
库存	贸易商大量补库 油坊按需采购			

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（新）	毛菜籽	3.35	3.00	-0.35	含油 39-40%水分 8%
	净菜籽	3.50	3.20	-0.30	
湖北荆州（新）	毛菜籽	3.40	3.00	-0.40	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.20	-0.40	
湖北潜江（新）	毛菜籽	3.35	2.95	-0.40	含油 39%水分 9%

湖北仙桃 (新)	净菜籽	3.50	3.15	-0.35	
	毛菜籽	3.35	2.95	-0.40	含油 39%水分 9%
湖南常德 (新)	净菜籽	3.50	3.15	-0.35	
	净菜籽	3.85	3.20	-0.65	含油 40%水分 9%
湖南岳阳 (新)	净菜籽	3.85	3.20	-0.65	含油 40%水分 9%
	毛菜籽	3.45	3.00	-0.45	
江苏盐城 (新)	净菜籽	3.64	3.25	-0.39	含油 40%水分 9%
	毛菜籽	3.45	3.00	-0.45	
江苏泰州 (新)	净菜籽	3.65	3.25	-0.40	含油 40%水分 9%
	毛菜籽	3.45	3.00	-0.45	
江苏南通 (新)	净菜籽	3.65	3.20	-0.45	含油 39-40%水分 9%
	毛菜籽	3.35	2.95	-0.40	
安徽合肥 (新)	净菜籽	3.55	3.20	-0.35	含油 40%水分 9%
	毛菜籽	3.30	2.90	-0.40	
安徽淮南 (新)	净菜籽	3.50	3.15	-0.35	含油 40%水分 10%
	净菜籽	3.90	3.65	-0.25	含油 38%水分 9%
四川成都 (新)	净菜籽	3.95	3.70	-0.25	含油 39%水分 9%
四川绵阳 (新)	净菜籽	3.30	3.33	0.03	含油 36-37%水分 9%
云南曲靖 (新)	净菜籽	3.60	3.80	0.20	含油 41-42%水分 9%
云南临沧 (新)	净菜籽	3.50	3.45	-0.05	含油 46%水分 7.5%
呼伦贝尔满洲里	进口非转				

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

截至5月31日，南方新季毛菜籽均价2.97元/斤，环比上月下跌0.44元/斤，跌幅12.90%；新季净菜籽均价3.31元/斤，环比上月下跌0.34元/斤，跌幅9.32%。

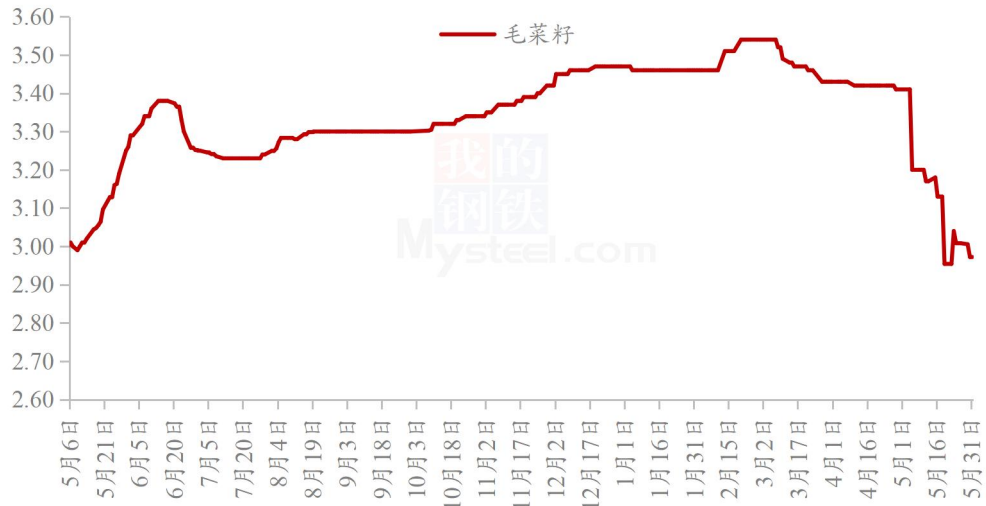
两湖市场：湖北市场价格先涨后跌，前期交易氛围火热，市场供不应求，价格小幅上涨，涨价后下游采购积极性略有下滑，月底价格出现回调。毛菜籽价格5900-6000元/吨，净菜籽价格6200-6400元/吨，少量高含油菜籽报价在6500元/吨。

西南市场：云南罗平净菜籽参考价格在6500-6750元/吨，临沧菜籽含油率41-42%左右，报价7500-7600元/吨，因含油率较高，下游采购积极性较好，价格偏强运行。四川新菜籽主流报价在7200-7500元/吨左右，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：安徽市场新季净菜籽报价在6400元/吨左右。江苏市场新菜籽零星上市，毛菜籽报价6000元/吨，净菜籽报价6400-6500元/吨。

春菜籽市场：春菜籽已基本无货。俄罗斯进口菜籽满洲里装车价在 5600-5700 元/吨，含油 46%，油色较差；油色较好的俄籽装车价在 6900-7000 元/吨，含油率 46-47%左右，目前货源较少，价格较前期小幅上涨。

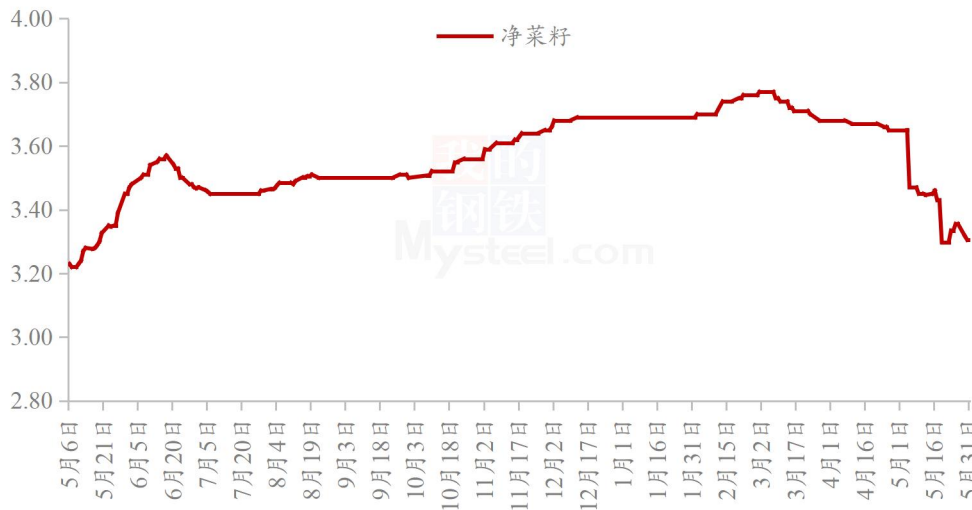
冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



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图（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：除长江下游部分产区外，新菜籽已全面上市。现阶段处于集中上市期，但基层上货量不及去年同期。

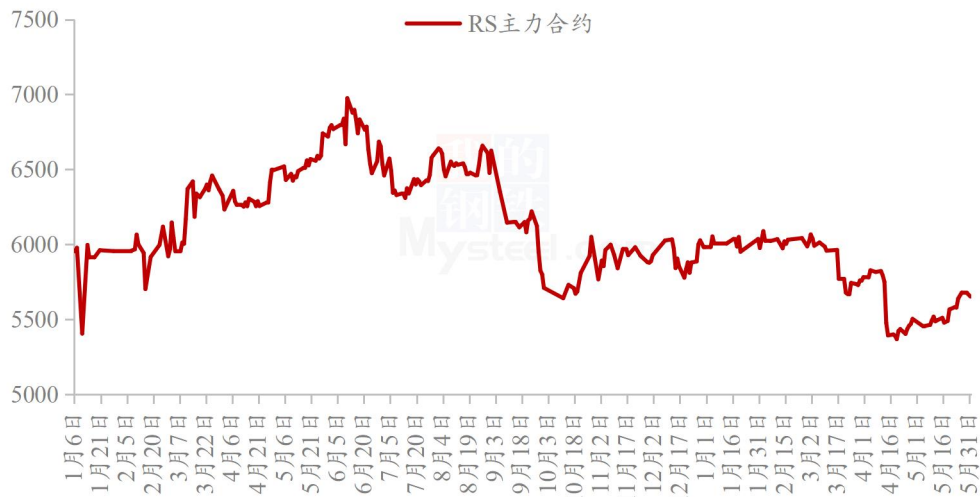
进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2023 年 5 月，沿海地区进口菜籽到港船数 9 条，菜籽数量约 58.5 万吨，环比上月减少 19.5 万吨。海关数据显示，4 月菜籽进口量为 60.3 万吨，其中加拿大菜籽 58.34 万吨，俄罗斯菜籽 0.91 万吨，蒙古菜籽 1.04 万吨。

3.2 需求方面

湖北菜籽集中上市，价格基本稳定，经过三个月的淡季缺货期，其他省份油坊开始集中采购湖北菜籽，由于对后市价格不看好，因此所以按需采购为主。现阶段国产菜籽交易火热，少部分产区仍以观望为主。

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5月31日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于5652元/吨，较上月上涨149元/吨，涨幅2.71%。洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于658.2加元/吨，较上月下跌50.4加元/吨，跌幅7.11%。欧洲油菜籽期货走低，加元坚挺上扬，大草原地区的播种工作进展良好，气象预报显示下周大部分地区将会出现及时降雨，

均对油菜籽期货价格构成了下行压力。

加拿大农业部(AAFC)发布的5月份报告显示,2023/24年度加拿大油菜籽产量预估调低10万吨,为1840万吨,不过仍高于上年的1802万吨。油菜籽期末库存预估从上月的110万吨大幅下调43%,为60万吨,也低于2022/23年度的100万吨,也低于五年平均水平230万吨。美国农业部预计2023年加拿大油菜籽产量将达到2030万吨。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本月菜油下跌明显,截止到发稿,全国三级菜油现货价格为7626元/吨,较4月下跌684元/吨,跌幅为8.23%。本月担忧债务上限协议以及欧佩克联盟会议,大宗商品多数下跌明显,国际原油走跌,国内油脂市场受到冲击,菜油下跌明显。从菜油自身基本面来看,菜油和菜籽大量到港,以及压榨厂开机率有所回升,国内菜油供应依然宽松,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。



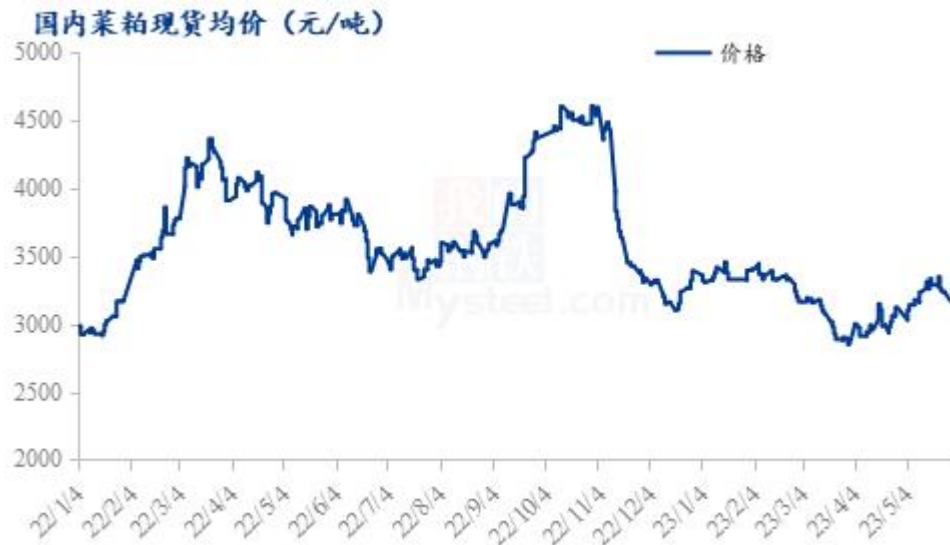
数据来源:钢联数据

图6 国内菜油现货均价及预测

5.2 菜粕

截止到发稿,菜粕全国均价为3160元/吨,较上月上涨40元/吨,涨幅为1.28%。本月受美豆报告以及国内大豆到港紧张缓解,粕类偏弱,菜粕由于自身基本面较佳,价格坚挺。菜籽压榨量增加明显,油厂开机后,菜粕整体出货增量明显。

全国菜粕库存逐步减量。菜粕将迎来传统消费旺季，预计库存仍有进一步减少可能性。后市重点关注美豆、豆粕及RM仓单情况。

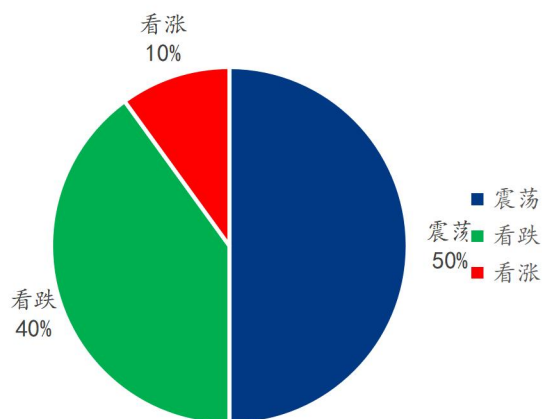


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

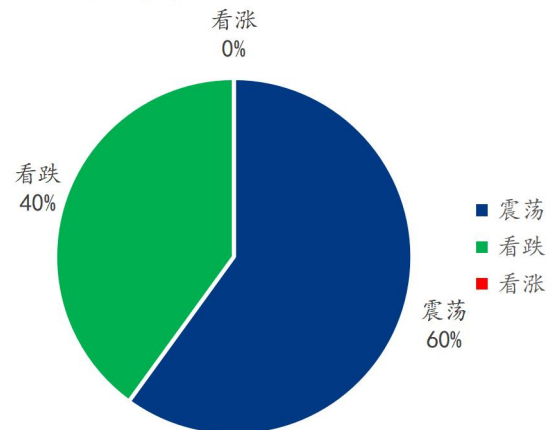
贸易商对后市市场心态调研



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

Mysteel 农产品统计了 25 个样本企业对下月菜籽价格的看法，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 10%，近期湖北市场交易火热，市场供不应求，因此少数人认为价格或有小幅上涨的可能。由于国产菜籽

今年主要流向浓香小榨，油坊对价格上涨的接受能力有限，因此有 50-60%的人认为后市价格或随需求端变化而窄幅震荡。各产区已陆续上市，且含油率不及往年，因此有 40%人认为后期菜籽价格存在一定的下跌空间。

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

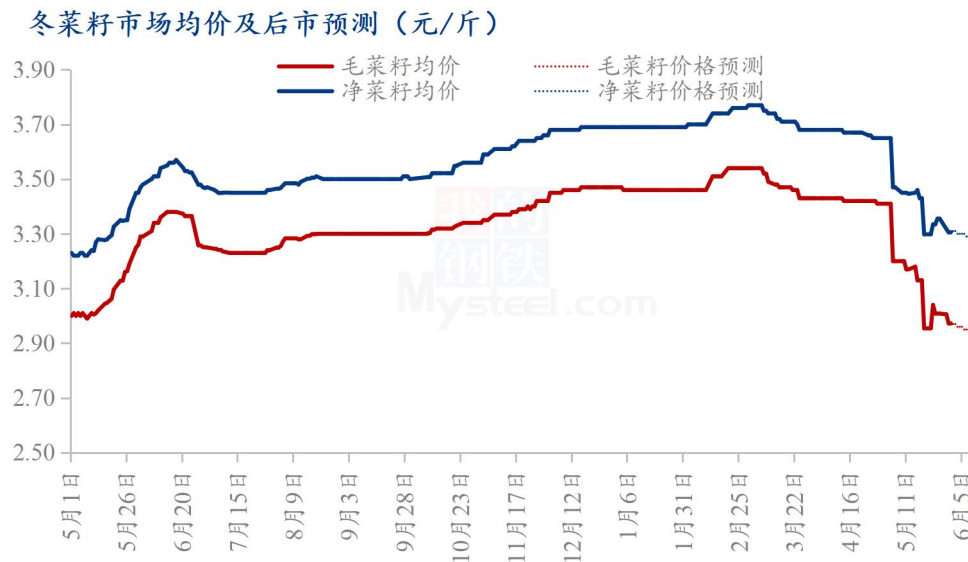
总结：短期内未有明显利好因素，中长期来看以稳中偏弱走势为主

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：现阶段下游需求强劲。

利空：新菜籽陆续上市，供应量处于增加态势；新季菜籽含油率不及往年；市场对于后市价格不看好，因此下游随集中采购但多以按需采购为主；今年国产菜籽主要流向小榨油坊，油坊对于菜籽价格上涨的接受能力有限，因此后市价格缺乏大幅上涨动力。

总结：预计短期内新菜籽价格或受需求端影响而窄幅波动。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100