

# 菜籽市场

# 周度报告

(2022.10.13-2022.10.20)



## Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：[gufan@mysteel.com](mailto:gufan@mysteel.com)

电话：0533-7027132

微信：15589371505

---

# 菜籽市场周度报告

(2022. 10. 13–2022. 10. 20)

## 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 .....	- 5 -
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 .....	- 7 -
第六章 下周市场心态调研 .....	- 8 -
第七章 后市影响因素分析 .....	- 9 -
第八章 后市展望 .....	- 10 -

## 本周核心观点

本周国产菜籽价格涨跌互现，南方冬菜籽偏强运行，内蒙古春菜籽小幅下跌。冬菜籽市场货源偏紧，因加拿大菜籽到港延期，短期内供应端对价格起到一定支撑作用；进口菜籽零星进入国内市场，市场担忧情绪升温，贸易商挺价行为推动菜籽价格上涨；受疫情管控影响，春菜籽流入南方市场的量不及往年，同样提振南方菜籽价格。但国内新冠疫情反复，下游需求表现一般，压制菜籽价格的上涨幅度。

由于冬菜籽供应偏紧，现阶段菜籽价格表现出一定抗跌性，预计短期内菜籽价格将维持高位平稳状态。随着进口菜籽到港量增加，若俄罗斯进口菜籽出油、油色等质量指标情况良好，将对国产菜籽起到一定替代作用，中长期来看国产菜籽或呈现震荡走弱趋势。

## 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）	3.32	3.33	0.01	0.30%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.52	3.55	0.03	0.85%
毛净价差均值（元/斤）	0.20	0.22	0.02	10.00%
内盘（元/吨）	5,800.0	/	/	/
外盘（加元/吨）	838.5	869.7	31.20	3.72%
供应	冬菜籽货源渐少 春菜籽供应偏松 进口菜籽零星到港			
需求	下游需求表现一般			
库存	贸易商随购随销 库存量维持低位			

## 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	3.30	3.30	0.00	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.50	3.52	0.02	
湖北荆州	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.53	3.53	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	3.25	3.28	0.03	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.52	3.55	0.03	
湖南岳阳	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.50	3.55	0.05	
安徽合肥	毛菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.52	3.52	0.00	
安徽淮南	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.48	3.48	0.00	
安徽黄山	毛菜籽	3.40	3.40	0.00	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.60	0.00	
江苏盐城	毛菜籽	3.35	3.38	0.03	含油 42%水分 9%
	净菜籽	3.52	3.58	0.06	
江苏泰州	毛菜籽	3.38	3.38	0.00	含油 42%水分 9%
	净菜籽	3.55	3.58	0.03	
河南平顶山	净菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 41%水分 9%
四川成都	净菜籽	3.72	3.72	0.00	含油 40.5%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 40.5%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.43	3.45	0.02	含油 39%水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.55	3.55	0.00	含油 40%水分 9%
呼伦贝尔牙克石	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	含油 43%水分 8%
呼伦贝尔海拉尔	净菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 43%水分 8%
青海西宁	黑菜籽	3.60	3.60	0.00	含油 41%水分 9%
	红菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 40%水分 9%
青海海东	黑菜籽	3.60	3.60	0.00	含油 41%水分 9%
	红菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 42%水分 9%

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10月20日，全国毛菜籽均价3.33元/斤，较上周上涨0.01元/斤，涨幅0.30%，净菜籽均价3.55元/斤，较上周上涨0.03元/斤，涨幅0.85%。

分地区来看：两湖地区菜籽余量逐渐消耗殆尽，市场购销已接近尾声，净菜籽价格受其他市场波动影响较小，小幅上涨了40-60元/吨，含油40-41%的净菜籽报价普遍在7040-7140元/吨。四川省菜籽价格基本维持在7400-7500元/吨，绵阳市场高含油菜籽报价高达7600元/吨。江苏省菜籽领涨华东市场，截至目前已上涨100-120元/吨，净菜籽价格在7040-7200元/吨。安徽省净菜籽价格跟随江苏市场走势，价格在6960-7200元/吨。

春菜籽方面，青海省新季春菜籽含油情况不及往年，以大黑菜籽为例，往年含油可达46-47%，而今年42%的菜籽已属于稀有货源，市场大部分菜籽含油率在38-39%左右，报价在7200-7500元/吨。近期俄罗斯菜籽进入国内，内蒙古菜籽价格出现小幅走弱趋势，含油43-44%的菜籽主流报价在6400-6500元/吨。

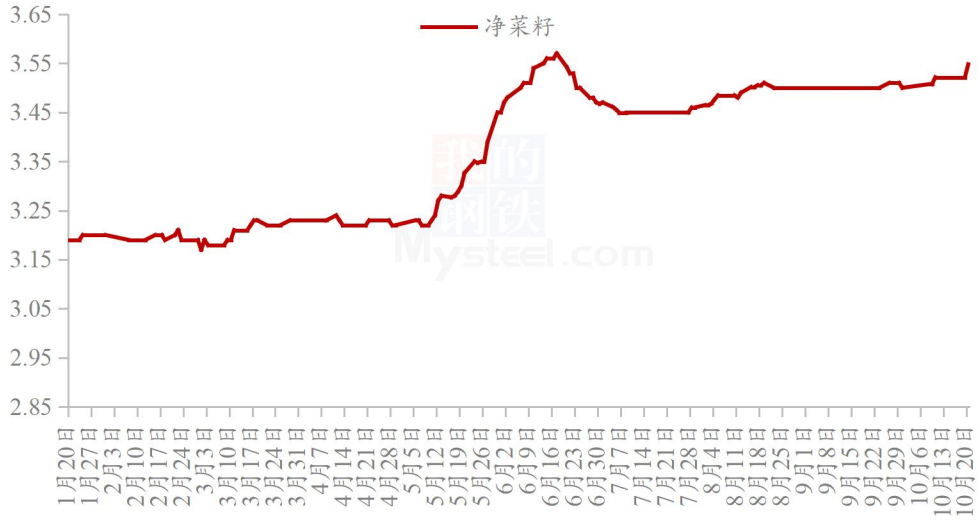
冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



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

冬菜籽毛净价差（元/斤）



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：因7-8月市场购销缓慢，目前冬菜籽市场余量已不足两成，主要集中在川渝、江苏、安徽市场，贸易商多随购随销，库存维持较低水平。青海、内蒙古新赛季菜籽集中上市，青海省新赛季菜籽出现小幅减产，且含油率不及往年，高含油菜籽货源稀少。内蒙古菜籽小幅增产，但油色情况较为一般。

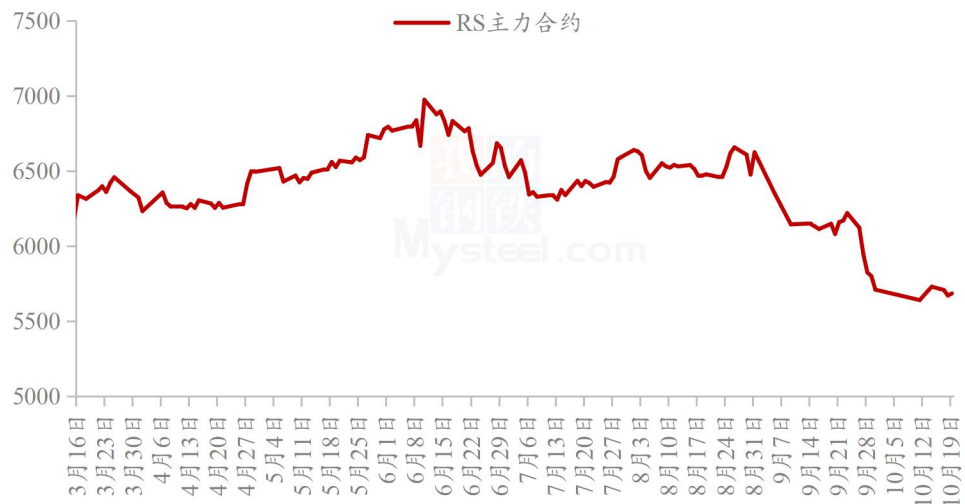
进口菜籽：据Mysteel调研，2022年10月，沿海地区进口菜籽到港船数2条，菜籽数量约12万吨，较上月增加6万吨。四季度新赛季加籽买船200万吨左右。俄罗斯菜籽已零星进入国内市场，到港量较少，约一万吨左右。

### 3.2 需求方面

国产菜籽主要流向小榨市场，近期小榨油坊开机率小幅回升，但因新冠疫情反复，对需求端造成一定冲击。受进口菜籽到港预期消息的影响，市场对于后市菜籽价格看跌居多，市场担忧情绪升温，因此下游多以观望或按需采购为主。

## 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

本周郑商所油菜籽主力期货呈走弱趋势，主要受加拿大菜籽增产以及国内新季加籽大量买船消息影响，市场预期未来国内进口菜籽压榨水平或回到 2018 年水平，这对未来国产菜籽价格造成冲击，远月合约价格下跌明显。

截止至 10 月 20 日，洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 869.7 加元/吨，较上周上涨 31.2 加元/吨，涨幅 3.72%。芝加哥豆油期货走强，农户的卖盘匮乏，均对加拿大油菜籽市场带来提振。欧洲油菜籽走高，马来西亚棕榈油创下七周新高，加元疲软，进一步支持油菜籽价格。

## 第五章 相关产品

### 5.1 菜油

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13710 元/吨，较上周下跌 270 元/吨，跌幅 1.10%。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 11 月前菜油供应难以改善，菜油现货基差小幅回落后仍处于高位。本周进口菜籽压榨量小幅增加，产油量跟随增加，油厂出货减量，本周全国菜油库存呈现小幅减库态势。后市需关注国内四季度菜油还储、买船到港及加籽榨利情况。



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 4547 元/吨，较上周上涨 117 元/吨，涨幅 2.63%，近期菜粕整体基差上涨明显。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，粉状菜粕供应整体偏紧。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本周仍处于增量态势。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

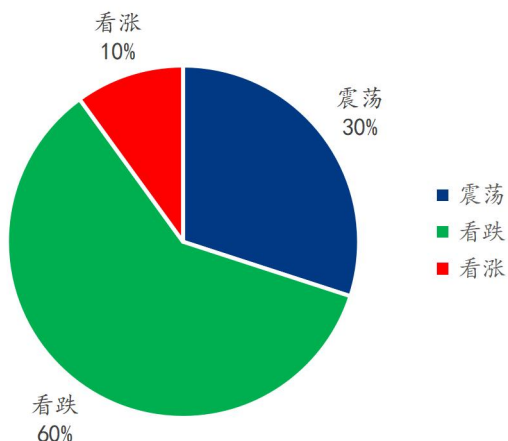


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

## 第六章 下周市场心态调研

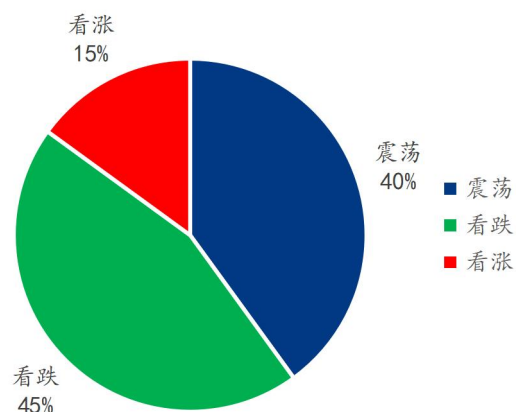
贸易商对后市市场心态调研



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，有 10-15% 的人后市看涨，因天气转凉，小榨油坊需求小幅回升，且菜籽余量减少，对价格起到支撑作用；有 45-60% 的人后市看跌，本周看跌占比有所提升，主要受四季度进口菜籽到港预期消息的影响，利空国产菜籽价格；因宏观情绪较不稳定，油脂及大宗商品价格震荡，因此有 30-40% 的人后市看震荡。

## 第七章 后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**冬菜籽市场余量渐少，支撑价格 **库存：**随购随销，库存量低

**进口：**进口菜籽买船激增 利空后市

**需求：**需求疲软，利空后市

**利润：**价差较低，利润薄弱

**成本：**运费上涨，成本增加

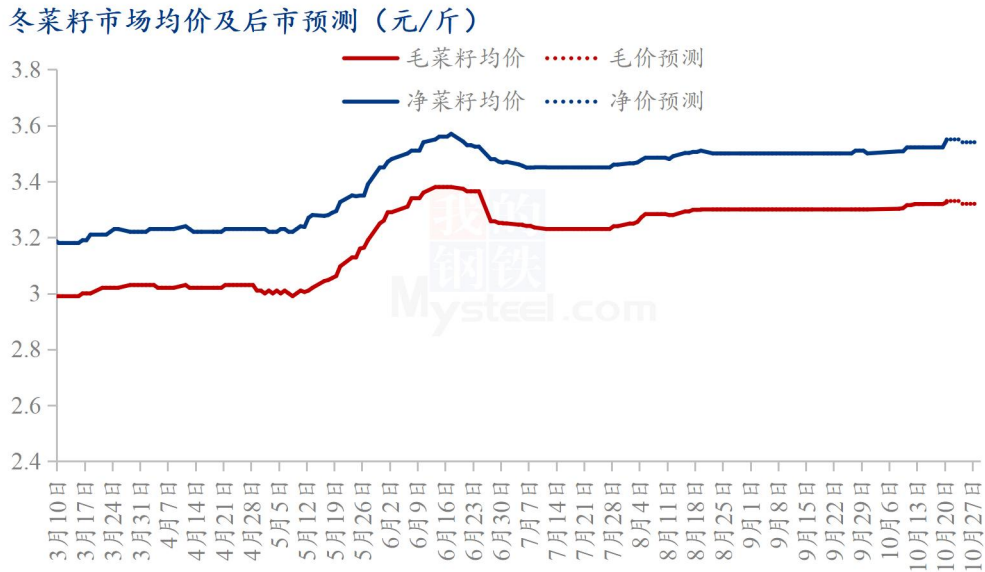
**总结：**短期内未有明显利好因素，中长期来看以下跌走势为主

#### 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：**冬菜籽余量不足两成，支撑菜籽价格；市场担忧情绪升温，贸易商挺价心态明显；四季度前进口菜籽量偏低，据据 Mysteel 调研显示，2022 年 10 月，沿海地区进口菜籽到港船数 2 条，菜籽数量约 12 万吨，较上月增加 6 万吨，到港数量偏少，提振国产菜籽价格。

**利空：**国内新冠疫情反复，下游需求表现疲软，压制国产菜籽价格；春菜籽集中上市，市场供应量增加；俄罗斯进口菜籽已进入国内市场，小幅利空国产菜籽价格；11 月下旬加拿大菜籽集中到港，大幅利空国产菜籽价格。

**总结：**目前来看国产菜籽市场未有明显的利好因素，由于冬菜籽供应偏紧，贸易商挺价心态浓厚，现阶段菜籽价格表现出一定抗跌性，预计短期内菜籽价格将维持高位平稳状态。随着进口菜籽到港量增加，若俄罗斯进口菜籽出油、油色等质量情况良好，将对国产菜籽起到一定替代作用，中长期来看国产菜籽或呈现震荡走弱趋势。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100