

菜籽市场

月度报告

(2022年10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

(2022年10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

本月冬菜籽价格偏强运行，春菜籽价格以稳为主。南方冬菜籽市场货源渐少，支撑价格呈现连续小幅上涨的趋势；受新冠疫情影响，多地物流受限，产销区间的菜籽流通有一定困难，春菜籽流入南方市场的量亦不及往年，提振南方菜籽价格；进口菜籽零星进入国内市场，市场担忧情绪升温，贸易商挺价心态浓厚。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。

目前来看国产菜籽市场未有明显的利好因素，因冬菜籽货源紧张，预计短期内菜籽价格仍维持高位，中长期来看国产菜籽或呈现震荡走弱趋势。

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）	3.30	3.34	0.04	1.21%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.50	3.56	0.06	1.71%
毛净价差均值（元/斤）	0.20	0.22	0.02	10.00%
内盘（元/吨）	5,710.00	5,767.00	57.00	1.00%
外盘（加元/吨）	852.00	909.10	57.10	6.70%
供应	国产菜籽余量渐少 进口菜籽零星到港			
需求	下游需求表现疲软			
库存	贸易商随购随销 库存量维持低水平			

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	3.30	3.35	0.05	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.50	3.60	0.10	

湖北荆州	毛菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.55	3.60	0.05	
湖北潜江	毛菜籽	3.28	3.28	0.00	含油 40%水分 9%
	净菜籽	3.50	3.55	0.05	
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	3.33	3.40	0.07	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.50	3.58	0.08	
安徽淮南	毛菜籽	3.28	3.30	0.02	含油 39%水分 9%
	净菜籽	3.48	3.50	0.02	
安徽黄山	毛菜籽	3.30	3.40	0.10	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.55	3.60	0.05	
江苏盐城	毛菜籽	3.33	3.40	0.07	含油 42%水分 9%
	净菜籽	3.50	3.60	0.10	
江苏泰州	毛菜籽	3.35	3.38	0.03	含油 42%水分 9%
	净菜籽	3.50	3.60	0.10	
河南平顶山	净菜籽	3.50	3.55	0.05	含油 40%水分 9%
四川成都	净菜籽	3.69	3.75	0.06	含油 40.5% 水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.70	3.80	0.10	含油 41%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	
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	

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 31 日，全国毛菜籽均价 3.34 元/斤，较上月上涨 0.04 元/斤，涨幅 1.21%；净菜籽均价 3.56 元/斤，较上月上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.71%。

分地区来看：两湖地区菜籽余量稀少，净菜籽价格 7000-7200 元/吨。四川省净菜籽价格在 7500-7600 元/吨，云南省净菜籽价格在 6900-7100 元/吨，安徽净菜籽价格在 6960-7200 元/吨，江苏省净菜籽价格在 7040-7200/吨。春菜籽方面，内蒙古呼伦贝尔市场净菜籽价格 6200-6600 元/吨，青海省净菜籽价格 7200-7500 元/吨，春菜籽市场因物流受限走货情况一般。俄罗斯进口菜籽已进入国内，装车价 6500-6600 元/吨，含油 44-45%，但受疫情影响流通情况一般。

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：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，库存量较低。青海、内蒙古新季菜籽集中上市，青海受前期冰雹、暴雨天气影响，菜籽出油率及产量不及往年，受新冠疫情影响难以大量流入南方销区。

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。四季度新季加籽买船 200 万吨左右。俄罗斯菜籽已零星进入国内市场，受疫情影响难以流入销区市场。

3.2 需求方面

国产菜籽主要流向小榨市场，近期因菜籽价格高位，小榨油坊采购积极性略低，叠加新冠疫情反复，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

截至 10 月 31 日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于 5767 元/吨，较上月上涨 57 元/吨，涨幅 1.0%。受加拿大菜籽增产以及国内新季加籽大量买船消息影响，市场预计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31日，洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于909.10加元/吨，较上月上涨57.10加元/吨，涨幅6.70%。本月ICE油菜籽追随芝加哥大豆及豆油走强。随着大草原的油菜籽收割工作接近尾声，农户暂缓销售，季节性收割压力减弱，而需求活跃，支持价格走高。目前油菜籽压榨利润依然丰厚，吸引压榨商入市。不过全球油菜籽产量预期增长，制约价格涨幅。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本月受到USDA数据利多、原油下跌及汇率因素多方消息影响下，全球油脂处于弱势，但本月菜油现货价格却上涨明显，主要原因为基差上涨。从菜油自身基本面来看，进口菜籽压榨量偏低且菜油进口量持续低位，国内菜油现货偏紧。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存持续下降。静待11月后加籽放量到港后，整体菜油供需格局或将改善。截止到发稿前，全国三级菜油现货价格为13690元/吨，较月初上涨1194元/吨，涨幅为9.56%。



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

本月豆粕强势背景下，带动菜粕价格上涨明显。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，本月沿海油厂菜粕产量减少，粉状菜粕供应仍偏紧。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本月减量明显。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，后市重点关注美豆、豆粕及RM仓单情况。截止到发稿，菜粕全国均价为4366元/吨，较上月上涨836元/吨，涨幅为23.68%。

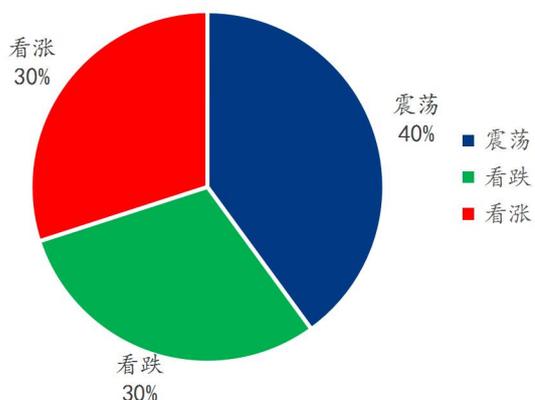


数据来源：钢联数据

图7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

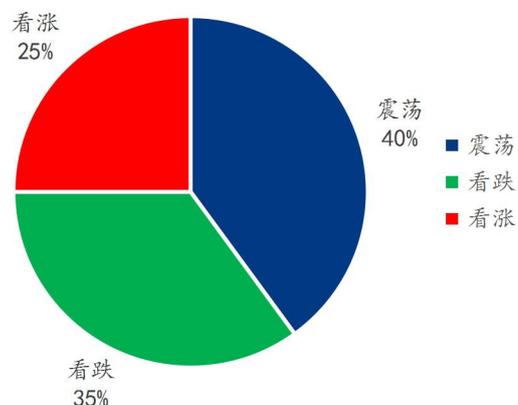
贸易商对后市市场心态调研



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

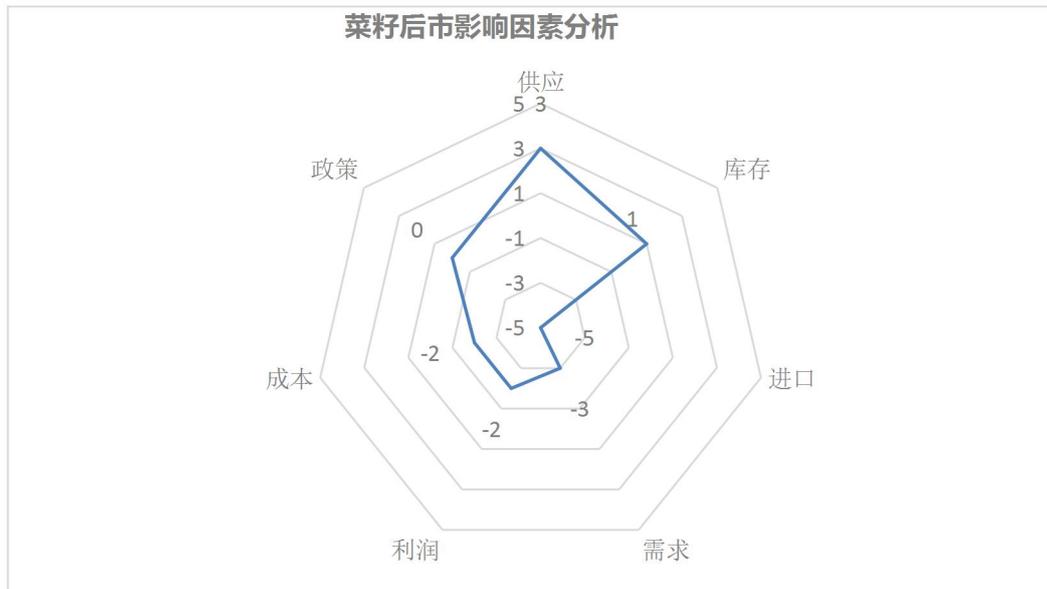


数据来源：钢联数据

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 25-30% 的人后市看涨，从以上综合因素来看，菜籽价格短期内尚有一定支撑，因此有部分人认为菜籽价格将稳中偏强运行；有 30-35% 的人后市看跌，本周看跌占比小幅下滑，主要受冬菜籽连续涨价的影响，但四季度进口菜籽到港预期具有较强客观性，对国产菜籽价格依然有利空影响；因宏观情绪较不稳定，油脂及大宗商品价格震荡，因此有 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

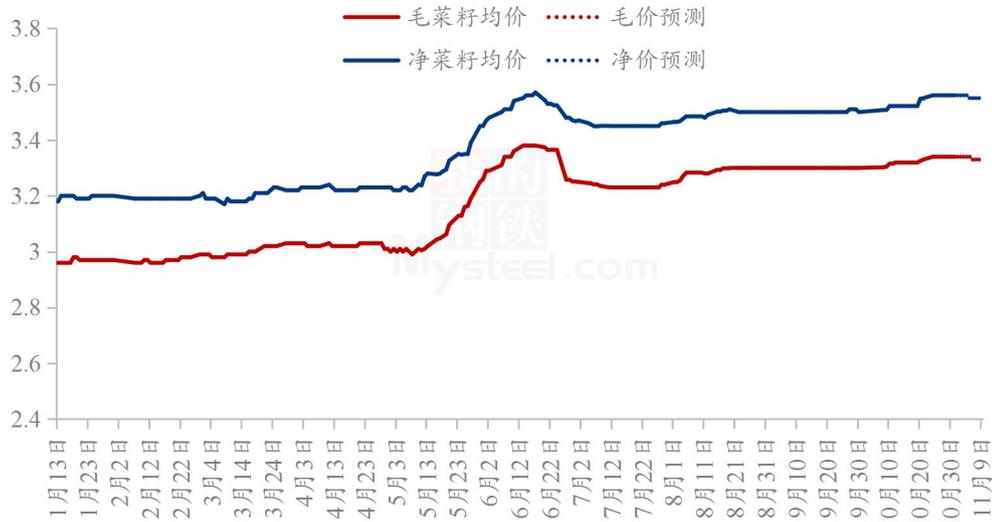
影响因素及影响力值说明

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

冬菜籽市场均价及后市预测（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 10 冬菜籽市场均价及后市预测

利好：产销区流通不畅，菜籽货源紧张支撑价格难以下跌；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：由于冬菜籽货源紧张，短期内国产菜籽价格或维持高位平稳运行。随着进口菜籽到港量增加，若俄罗斯进口菜籽质量指标情况良好，且国内物流情况改善，国产菜籽价格或小幅回落，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