

菜籽市场

周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

电话：0533-7027132

邮箱：gufan@mysteel.com

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2022. 11. 17-2022. 11. 24)

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	- 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

本周国产菜籽市场稳中偏强运行。南方市场菜籽余量渐少，毛菜籽货源紧张，市场交易多以净菜籽为主。春菜籽市场基层货源充足，但部分产区受疫情影响请车困难，春菜籽难以大量流入销区。近期国产菜籽价格延续涨势，贸易商因屯货风险较大而维持随购随销状态，下游多按需补库，高价下需求端整体表现较为疲软。

近期进口加籽陆续到港且投入压榨，沿海油厂开机率和压榨量小幅上升，菜系价格开始回落，但因国内菜籽供应偏紧且产销区间菜籽流通不畅，短期内国产菜籽价格或延续坚挺状态。

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）	3.38	3.40	0.02	0.59%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.63	3.64	0.01	0.28%
毛净价差均值（元/斤）	0.25	0.24	-0.01	-4.00%
内盘（元/吨）	5,928.0	5,924.0	-4.00	-0.07%
外盘（加元/吨）	882.4	829.1	-53.30	-6.04%
供应	国产菜籽货源稀少 进口菜籽陆续到港			
需求	全国疫情反复 需求表现不振			
库存	贸易商随购随销 油厂按需补库			

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 40-41%水分 8%
	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.60	3.60	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	3.30	3.35	0.05	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.60	3.60	0.00	
湖南岳阳	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.70	3.75	0.05	
安徽合肥	毛菜籽	3.43	3.46	0.03	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.62	3.68	0.06	
安徽淮南	毛菜籽	3.38	3.45	0.07	含油 40%水分 8%
	净菜籽	3.60	3.65	0.05	
安徽黄山	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 41.5%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 42%水分 9%
	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
江苏泰州	毛菜籽	3.38	3.38	0.00	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.60	3.60	0.00	
河南平顶山	净菜籽	3.60	3.65	0.05	含油 40%水分 9%
四川成都	净菜籽	3.79	3.79	0.00	含油 40.5%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.80	3.80	0.00	含油 41%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.45	3.50	0.05	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%
青海西宁	黑菜籽	3.55	3.55	0.00	含油 40%水分 9%
	红菜籽	3.75	3.75	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 41%水分 9%
呼伦贝尔牙克石	净菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 43%水分 7.5%
呼伦贝尔海拉尔	净菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 43%水分 7.5%
呼伦贝尔满洲里	进口非转	3.25-	3.25-	0.00	含油 44-45%水分 7.5%
		3.30	3.30		

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

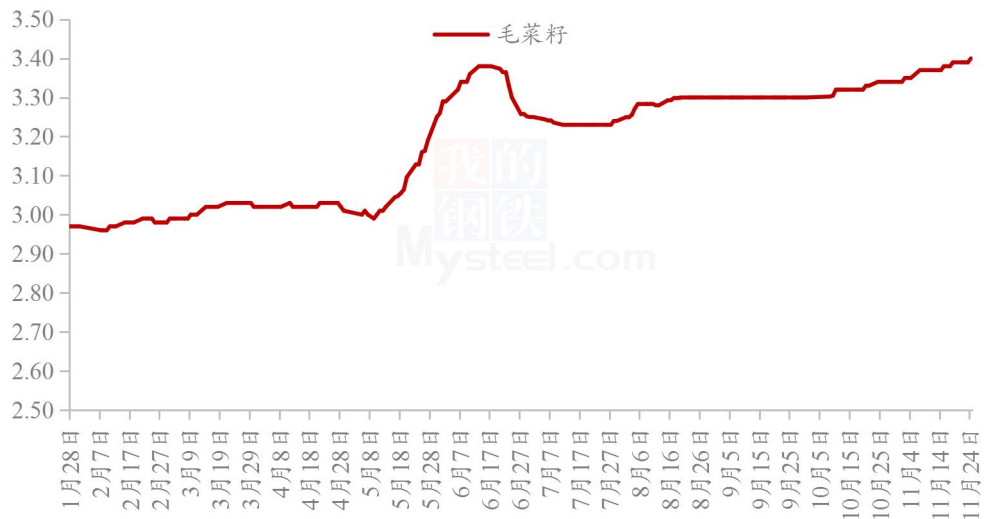
截止至11月24日，南方市场毛菜籽均价3.40元/斤，较上周上涨0.02元/斤，涨幅0.59%；净菜籽均价3.64元/斤。较上周上涨0.01元/斤，涨幅0.28%。

分地区来看：两湖地区净菜籽价格7100-7300元/吨。四川省净菜籽价格在7500-7600元/吨，部分高含油、高芥酸菜籽高达7800-7900元/吨。云南省净

菜籽价格在 6900-7100 元/吨，安徽净菜籽价格在 7100-7360 元/吨，江苏省净菜籽价格在 7200-7300/吨。因南方菜籽余量稀少，近期价格再创新高，已超越上市初期的最高水平。因进口菜籽到港量以及船期备受市场关注，上中下游观望情绪浓厚，目前仅四川、安徽、江苏市场交易氛围尚可，受新冠疫情影响，多数市场走货情况一般。

春菜籽方面，内蒙古呼伦贝尔市场净菜籽价格 6300-6600 元/吨，含油 41-44%，市场走货情况尚可；青海省菜籽净菜籽价格 7000-7500 元/吨，高含油菜籽稀少，受新冠疫情影响，请车困难，走货较为一般。俄罗斯进口菜籽已进入国内，含油 44-47%，油色情况参差，国内装车价在 6500-6800 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）

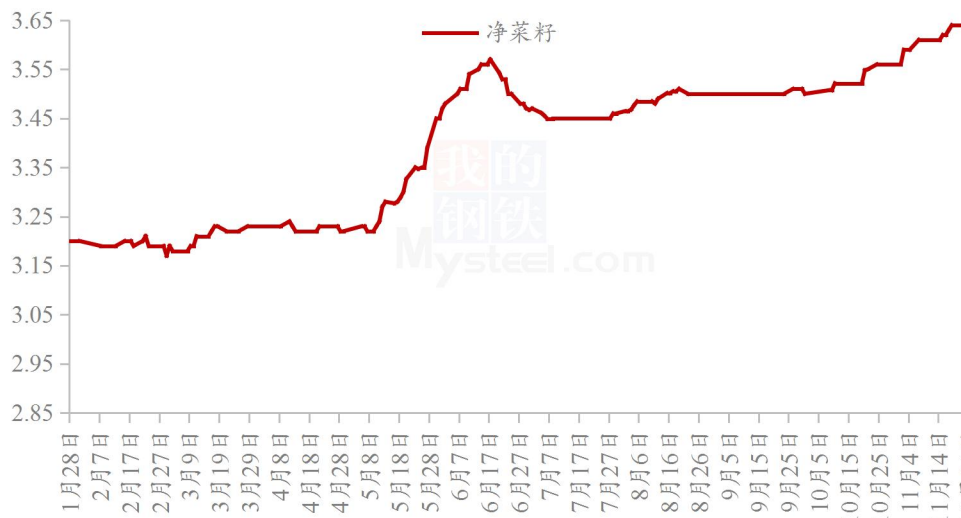


图 2 冬菜籽市场净菜籽均价



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不足两成，主要集中在川渝、江苏、安徽市场，且毛菜籽货源渐少，贸易商库存量维持低位。春菜籽方面，青海省新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，内蒙古菜籽质量参差并集中上市，受新冠疫情影响，春菜籽流入南方市场的量不及往年，整体来看南方菜籽供应紧张局面未有明显改善。

进口菜籽：据 Mysteel 调研显示，2022 年 11 月，沿海地区进口菜籽到港船数 7 条，菜籽数量约 41.6 万吨，较上月增加 29.6 万吨，四季度新季加籽进口数量共计 200 万吨左右。俄罗斯菜籽已零星进入国内市场，满洲里口岸进口菜籽量约有 10 万吨左右。

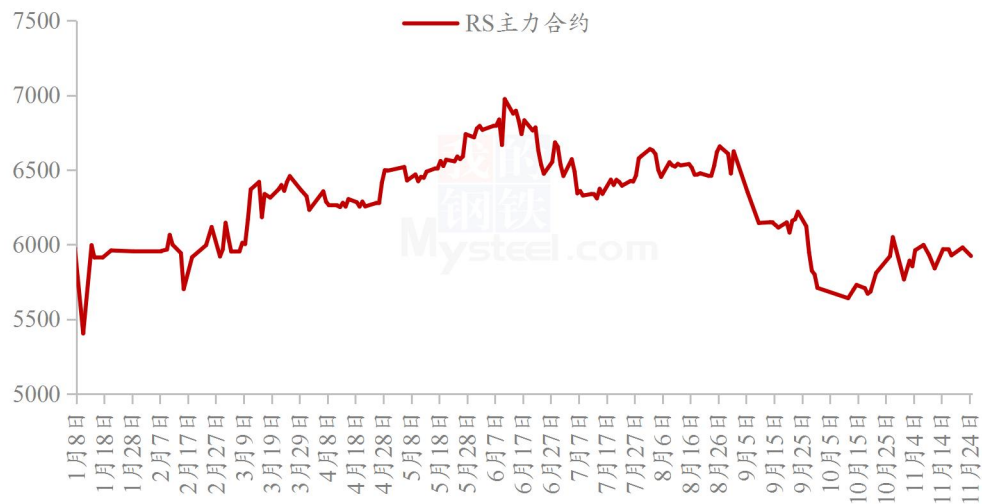
3.2 需求方面

国产菜籽价格再创新高，而多地水产行业进入传统淡季，菜饼市场

需求偏弱，价格略有下跌，因此小榨油坊利润空间较低，叠加新冠疫情反复，需求端整体表现疲软。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

截止至 11 月 24 日，郑商所油菜籽主力合约收于 5924 元/吨，较上

周下跌 4 元/吨，跌幅 0.07%。洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 829.1 加元/吨，较上周下跌 53.3 加元/吨，跌幅 6.04%。国际原油期货走低，欧洲油菜籽期货大幅下挫，给加拿大市场带来了压力。不过芝加哥豆油止跌反弹，给价格带来了一些支持，同时油菜籽价格超卖，油菜籽压榨利润仍处于历史高位，也制约了大盘的下跌空间。

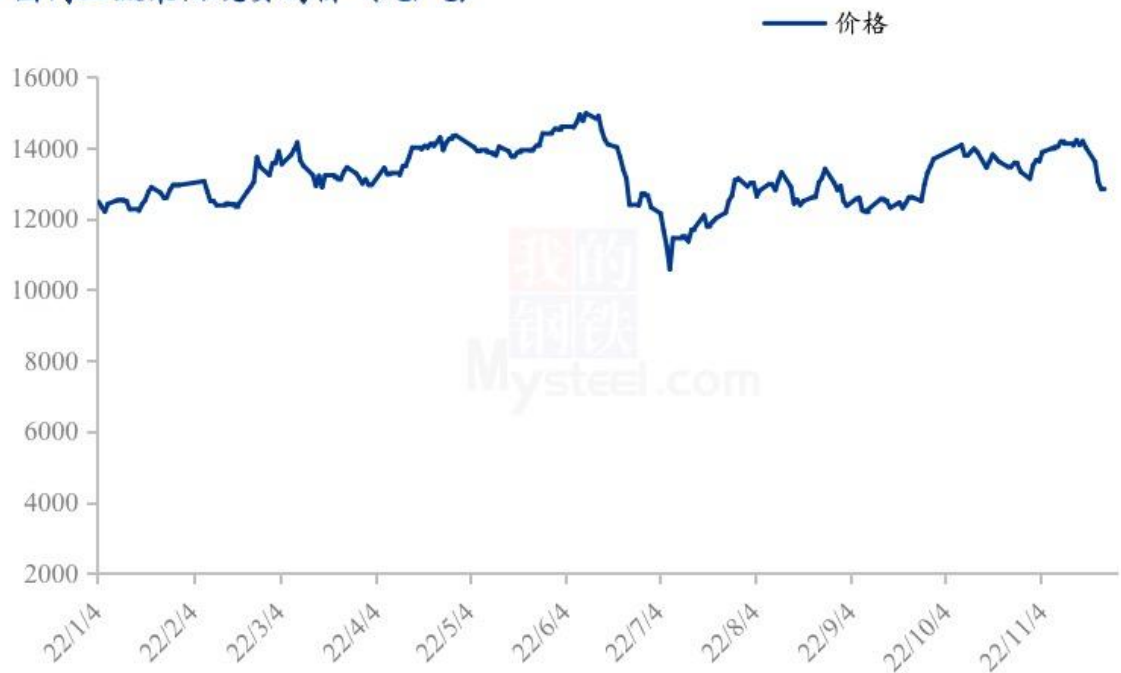
加拿大农业部近来发布的 11 月份报告显示，2022/23 年度油菜籽供需数据维持不变，其中产量仍为 1910 万吨，远高于上年的 1376 万吨。出口预估仍为 930 万吨，远高于上年的 527 万吨。国内用量为 1027 万吨，远高于上年的 950 万吨。期末库存预计为 50 万吨，低于上年的 87.5 万吨。

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 12896 元/吨，较上周四下跌 1304 元/吨，跌幅为 9.18%。菜油因菜籽压榨起量，基差快速下跌。本周多头资金撤离，盘面下跌较为明显，郑油突破支撑位后迅速下跌，随着未来供应与其宽松，菜油仍呈现近强远弱的态势。本周全国菜油库存呈现增库态势。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，预计菜油短期内易跌难涨。

国内三级菜油现货均价 (元/吨)



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 3425 元/吨，较上周四下跌 225 元/吨，跌幅 6.93%，近期菜粕整体基差延续跌势。进口菜籽油厂开机率上升叠加菜粕迎来传统淡季，现货价格持续走弱。由于油厂刚开机后排队提货及本周无菜粕到港，本周华南及华东区域菜粕库存处于减量态势。后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

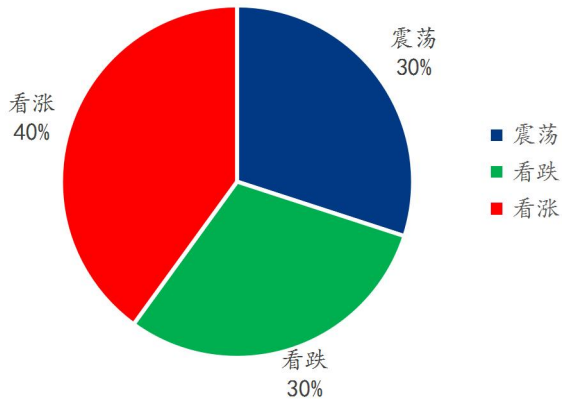


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

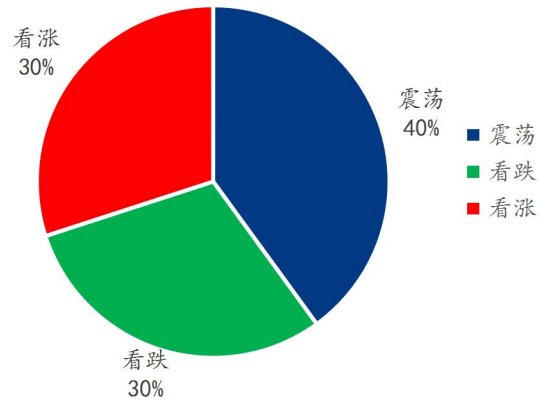
贸易商对后市市场心态调研



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 30-40% 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% 的人后市看跌，近期看跌占比小幅下滑，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

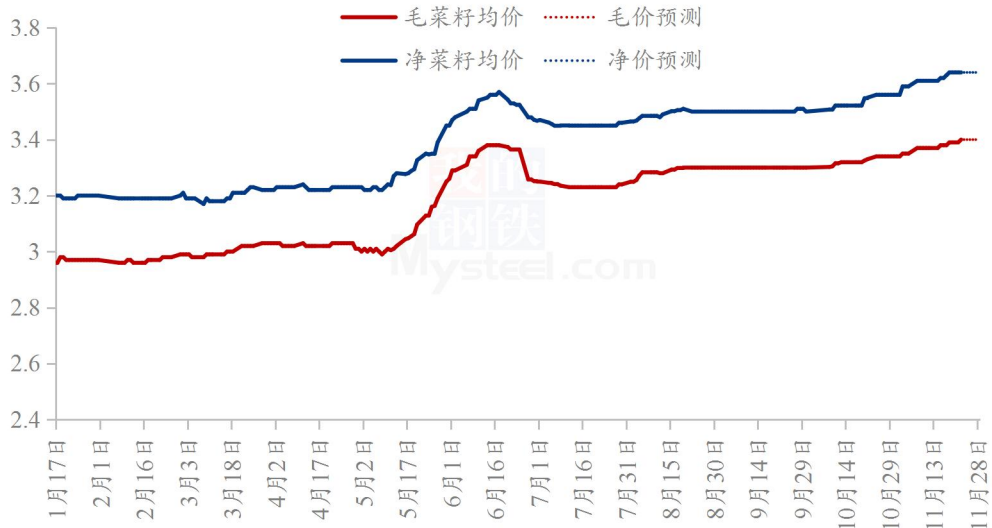
影响因素及影响力值说明

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

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：春菜籽和俄罗斯进口菜籽难以大量流入销区市场，南方菜籽供应偏紧；进口菜籽清关缓慢且尚未大量投入压榨，叠加四季度菜油还储消息的影响，以及水产行业进入传统淡季，菜系价格虽有回落但尚有一定支撑。

利空：国内新冠疫情反复，菜籽价格坚挺，下游需求表现不振，压制国产菜籽价格涨幅；春菜籽货源充足，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；进口加籽大量到港，据 Mysteel 统计，11 月沿海地区进口菜籽到港船数 7 条，菜籽数量约 41.6 万吨，较上月增加 29.6 万吨。

总结：近期进口加籽陆续到港且投入压榨，沿海油厂开机率和压榨量小幅上升，菜系价格开始回落，但受四季度菜油还储消息影响以及水产淡季下菜粕需求不佳，国内菜系价格尚有一定支撑，且国内菜籽供应偏紧、产销区间菜籽流通不畅，短期内国产菜籽价格或以坚挺为主。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100