

菜籽市场

月度报告

(2022年11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11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

本月国产菜籽价格延续涨势。南方冬菜籽市场货源紧张，支撑价格呈现连续上涨趋势；受新冠疫情影响，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。但国内新冠疫情反复，且运费上涨请车困难，下游需求未有明显恢复，压制菜籽价格的上涨幅度。

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。长期来看，随着进口菜籽大量投入压榨以及沿海油厂开机率和压榨量明显上升，菜系价格或大幅回落，国产菜籽价格或存在上行压力。

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）	3.34	3.42	0.08	2.40%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.56	3.65	0.09	2.53%
毛净价差均值（元/斤）	0.22	0.23	0.01	4.55%
内盘（元/吨）	5,767.00	5888.00	121	2.10%
外盘（加元/吨）	909.10	836.10	-73.00	-8.03%
供应	国产菜籽货源紧张 进口菜籽大量到港			
需求	下游需求未有明显起色			
库存	贸易商随购随销 贸易商按需采购 库存量维持低位			

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	3.40	0.10	含油 40-41% 水分 8%
	净菜籽	3.50	3.65	0.15	
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	3.35	0.07	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.50	3.60	0.10	
江苏盐城	毛菜籽	3.40	3.50	0.10	含油 42% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.70	0.10	
江苏泰州	毛菜籽	3.38	3.43	0.05	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.65	0.05	
江苏南通	毛菜籽	3.43	3.43	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
安徽合肥	毛菜籽	3.46	3.46	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.68	3.68	0.00	
安徽淮南	毛菜籽	3.35	3.50	0.15	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.55	3.70	0.15	
安徽黄山	净菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 40% 水分 9%
湖南衡阳	净菜籽	3.65	3.75	0.10	含油 40% 水分 8%
湖南岳阳	净菜籽	3.60	3.75	0.15	含油 40% 水分 8%
河南平顶山	净菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 40% 水分 9%
四川成都	净菜籽	3.75	3.79	0.04	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	3.70	3.75	0.05	含油 43% 水分 9%
	红菜籽	3.70	3.75	0.05	含油 41% 水分 9%
青海海东	黑菜籽	3.50	3.58	0.08	含油 39-40% 水分 9%
	红菜籽	3.70	3.75	0.05	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	3.29	0.04	含油 44% 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。

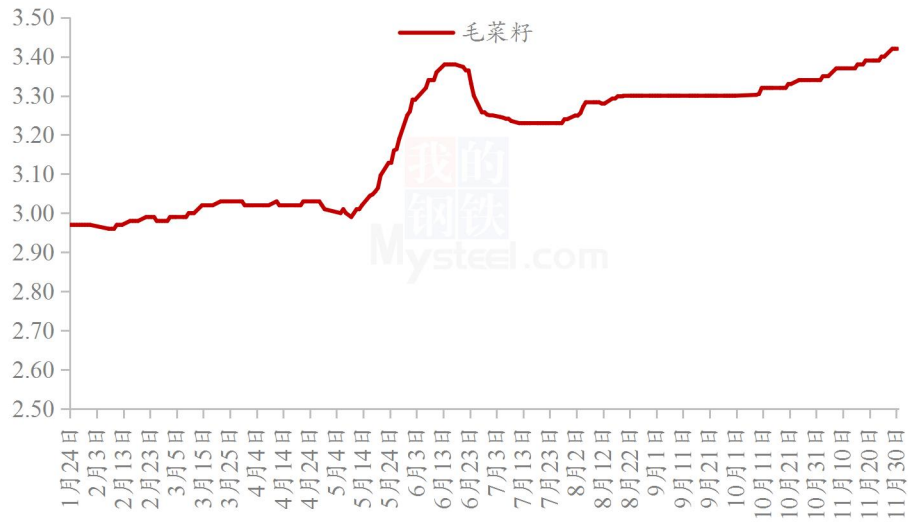
数据来源：钢联数据

截止至 11 月 30 日，南方毛菜籽均价 3.42 元/斤，环比上月上涨 0.08 元/斤，涨幅 2.40%；净菜籽均价 3.65 元/斤，环比上月上涨 2.53% 元/斤。

分地区来看：湖北市场净菜籽价格 7100-7300 元/吨，且当地贸易商以做其他油料产品或外地菜籽为主。湖南市场净菜籽价格在 7400-7500 元/吨。云南省净菜籽价格在 6900-7100 元/吨。四川省净菜籽价格在 7500-7600 元/吨，高含油、高芥酸的菜籽最高涨至 7800-7900 元/吨。安徽净菜籽价格在 7000-7360 元/吨，江苏省净菜籽价格在 7200-7400/吨。

春菜籽方面，内蒙古呼伦贝尔市场净菜籽价格 6300-6600 元/吨，青海省净菜籽价格 7100-7500 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 6580-6800 元/吨，含油 44-47%，但受疫情影响流通情况一般。

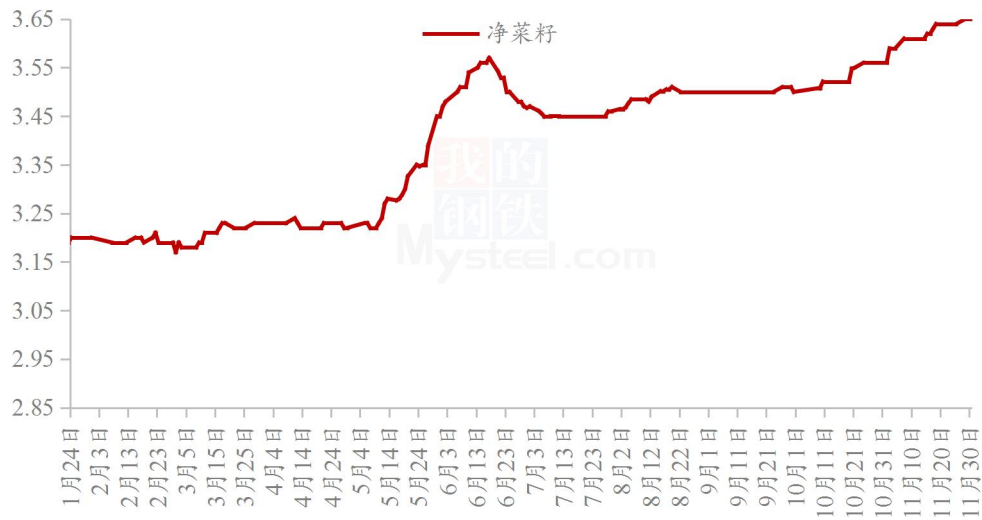
冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



数据来源：钢联数据

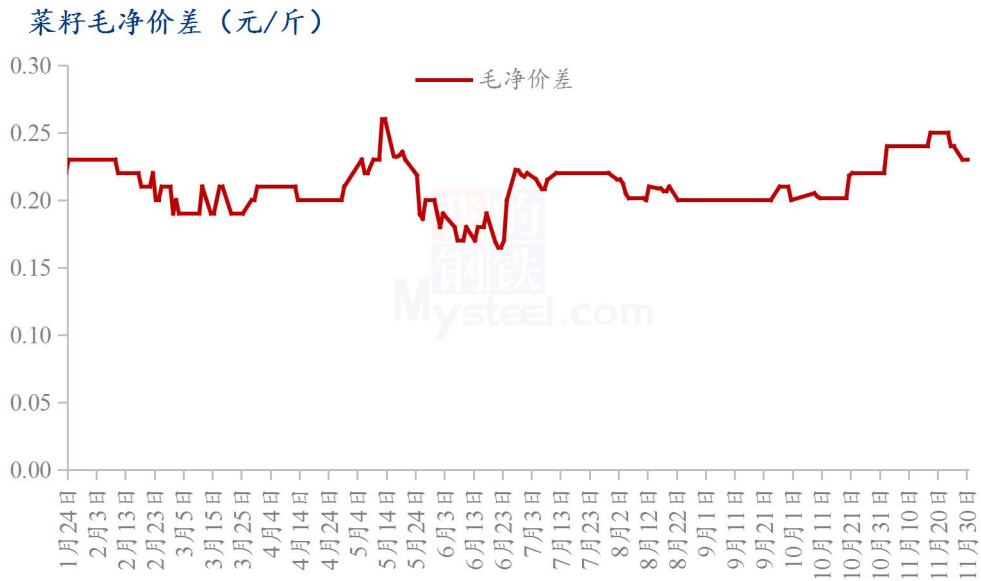
图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价

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。

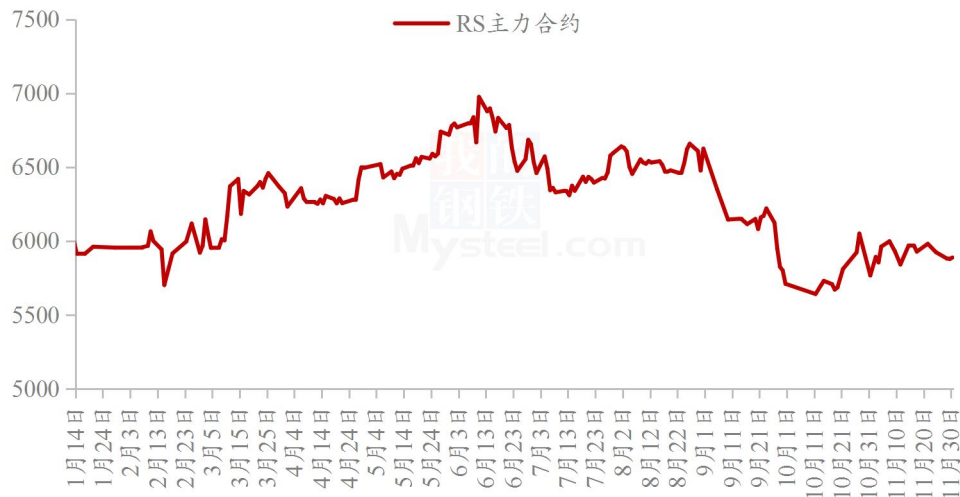
3.2 需求方面

国产菜籽价格表现坚挺，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

截至 11 月 30 日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于 5888 元/吨，较上月上涨 121 元/吨，涨幅 2.10%。洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 836.1 加元/吨，较上月下跌 73 加元/吨，跌幅 8.03%。ICE 油菜籽下跌主要有以下几点原因：首先受黑海谷物出口

协议延期的影响，协议延期有助于减少国际植物油供应的不确定性，令植物油和油籽市场的风险升水有所减少。除此之外，本月美国原油、芝加哥豆油以及马来西亚棕榈油的下跌幅均对 ICE 油菜籽起到压制作用。然而，加籽在加拿大的压榨利润涨至历史最高水平，下游需求表现强劲，因此农户惜售情绪升温，一定程度上压制油菜籽价格的跌幅。

第五章 相关产品

5.1 菜油

截止到发稿，全国三级菜油现货价格为 12850 元/吨，较 10 月下跌 276 元/吨，跌幅为 2.10%。本月进口菜籽压榨量增加较为明显，主因加籽大量到港，产油量随之增加，同时进口菜油到港量增量明显，下游提货略有增加，全国菜油库存本月呈现累库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，后市需重点关注四季度压榨、菜油还储及相关油脂走势。



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 3358 元/吨，较上月下跌元/吨，跌幅为 25.04%。本月菜籽压榨量增幅明显，菜粕产量随之增加。油厂开机后，下游排队提货，菜粕整体

出货增量明显。全国菜粕库存小幅减少，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于需求淡季，预计菜粕库存仍以增量为主。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。

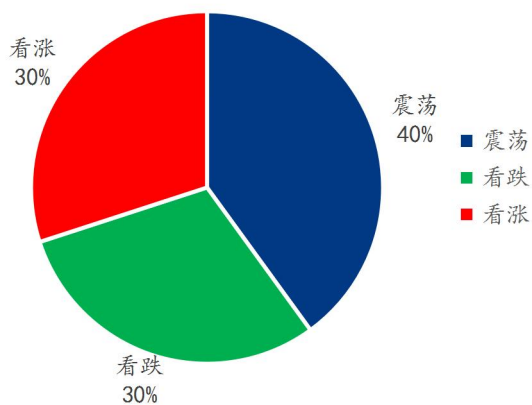


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

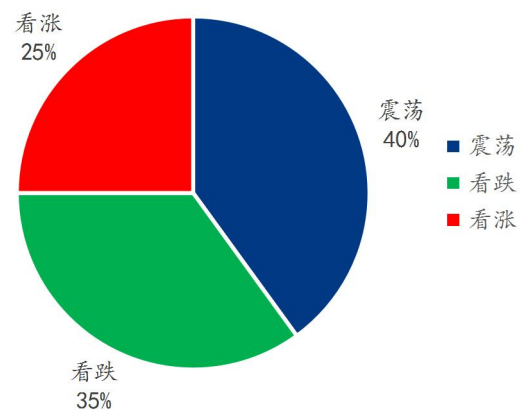
贸易商对后市市场心态调研



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

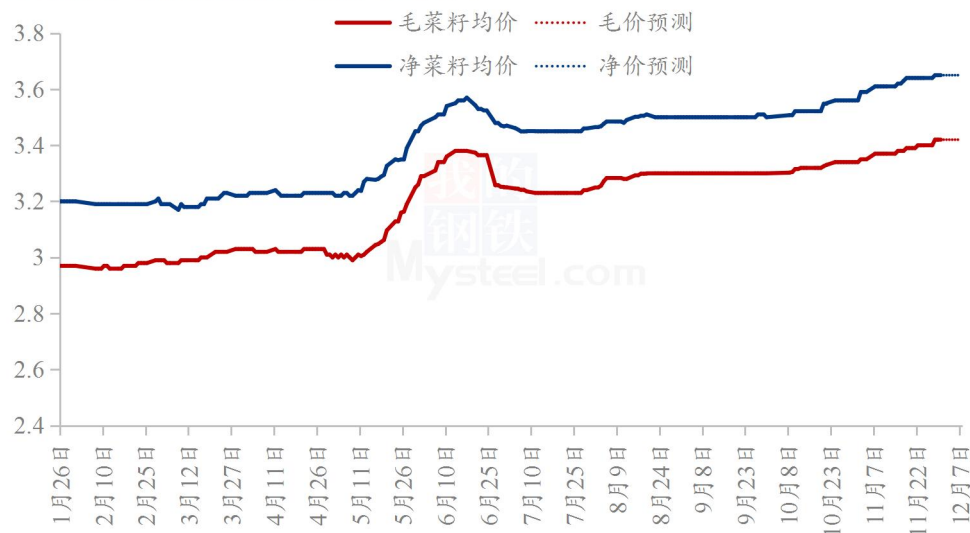


影响因素分析：			
供应：冬菜籽市场余量渐少，支撑价格		库存：随购随销，库存量低	
进口：进口菜籽买船激增 利空后市			
需求：需求疲软，利空后市		利润：价差较低，利润薄弱	
成本：运费上涨，成本增加			
总结：短期内未有明显利好因素，中长期来看以下跌走势为主			
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空

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：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