

菜籽市场

周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



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. 12. 1-2022. 12. 8)

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

本周国产菜籽价格继续走高。南方市场菜籽货源紧张，部分市场农户存在惜售情绪，毛菜籽价格上涨明显，毛净价差出现下跌。春菜籽市场优质货源较少，本周各产销区市场的物流情况有所改善，随着元旦节前备货的临近，春菜籽有望陆续流向销区市场。近期菜籽价格持续偏强运行，而菜饼价格走弱，小榨油价格难以上涨，下游油坊压榨利润空间被逐渐压缩，现阶段仍以按需补库或来料加工为主。预计短期内国产菜籽价格或维持易涨难跌状态。

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）	3.42	3.46	0.04	1.17%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.66	3.68	0.02	0.55%
毛净价差均值（元/斤）	0.24	0.22	-0.02	-8.33%
内盘（元/吨）	5,928.0	6,026.0	98.00	1.65%
外盘（加元/吨）	845.5	863.6	18.10	2.14%
供应	国产菜籽货源紧张 进口菜籽大量到港			
需求	菜籽价格坚挺 下游少量采购			
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	3.52	0.12	含油 42% 水分 8%
	净菜籽	3.65	3.73	0.08	

湖北荆州	毛菜籽	3.35	3.50	0.15	含油 41% 水分 8%
	净菜籽	3.60	3.70	0.10	
江苏盐城	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 42% 水分 9%
	净菜籽	3.70	3.70	0.00	
江苏泰州	毛菜籽	3.43	3.50	0.07	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.65	3.68	0.03	
江苏南通	毛菜籽	3.43	3.43	0.00	含油 40-41% 水分 9%
	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
安徽合肥	毛菜籽	3.46	3.50	0.04	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.68	3.68	0.00	
安徽淮南	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.70	3.70	0.00	
安徽黄山	净菜籽	3.65	3.70	0.05	含油 41% 水分 9%
湖南衡阳	净菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 40% 水分 8%
湖南岳阳	净菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 40% 水分 8%
河南平顶山	净菜籽	3.65	3.70	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	3.50	3.60	0.10	含油 39% 水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.55	3.60	0.05	含油 40% 水分 9%
青海西宁	黑菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 43% 水分 9%
	红菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 41% 水分 9%
青海海东	黑菜籽	3.58	3.58	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	3.29	3.29	0.00	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

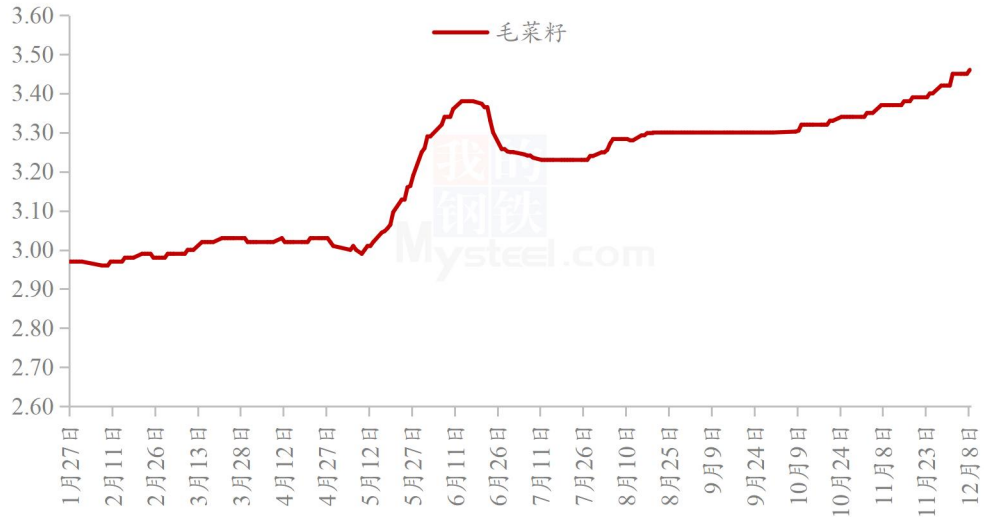
截止至 12 月 8 日，南方毛菜籽均价 3.46 元/斤，环比上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 1.17；净菜籽均价 3.68 元/斤，环比上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.55%。

分地区来看：云南、两湖市场菜籽货源紧张，市场购销已进入尾声，湖北市场净菜籽价格 7200-7400 元/吨，且当地部分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。云南省净菜籽价格涨至 7100-7200 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%。

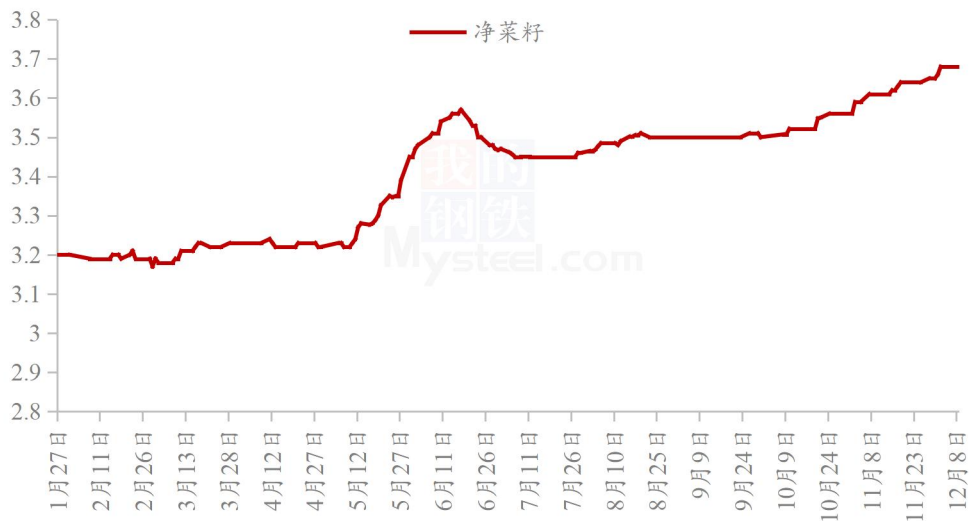
冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



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



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 调研的 19 家样本点显示，2022 年 12 月，沿海地区进口菜籽到港船数 11 条，菜籽数量约 65 万吨，四季度新季加籽进口数量共计 200 万吨左右。

3.2 需求方面

随着进口菜籽大量到港且投入压榨，国产菜籽价格未跌反涨，而多地水产行业进入传统淡季，菜饼价格下跌明显，而菜油价格以稳为主，因此小榨油坊成本压力较大，利润空间被逐渐压缩，因此下游多以保守采购为主。

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 12 月 8 日，郑商所油菜籽主力合约收于 6026 元/吨，较上周上涨 98 元/吨，涨幅 1.65%。洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 863.6 加元/吨，较上周上涨 18.10 加元/吨，涨幅 2.14%。

周三 ICE 油菜籽价格下跌，主要因加拿大油菜籽压榨利润急剧下降，国际原油和芝加哥豆油期货大幅下跌，对油菜籽价格构成了利空压力。今日 ICE 油菜籽追随芝加哥大豆和豆粕市场的涨势。芝加哥大豆和豆粕市场走强，尤其是豆粕市场涨幅达到 2.3%，提振了加拿大油菜籽市场。不过芝加哥豆油和马来西亚棕榈油期货走低，制约了大盘的上涨空间。

澳大利亚公布最新的油菜籽产量预测数据后，加拿大的油菜籽出口可能低于预期。澳大利亚农业资源经济科学局(ABARES)预计今年澳大利亚油菜籽产量为 730 万吨，比 9 月份的预测高出 11%，也打破上年创下的前期历史纪录 680 万吨。油菜籽出口量可能达到 600 万吨，意味着加拿大很难实现其出口目标 930 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 12450 元/吨，较上周四下跌 170 元/吨，跌幅为 1.35%。菜油因菜籽压榨起量，基差延续弱势。本周相关产品带动下，期价震荡运行，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，预计菜油短期内易跌难涨。

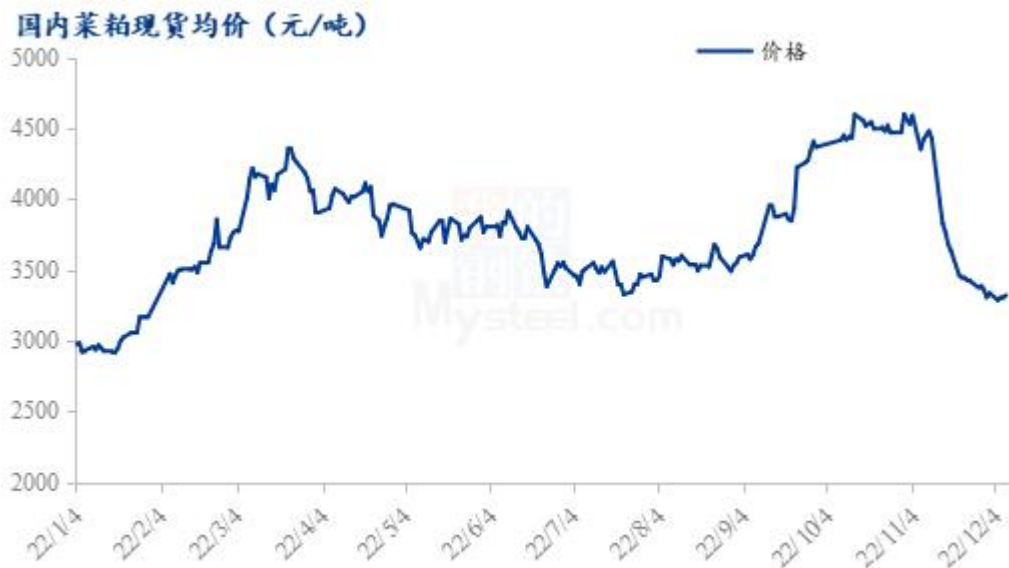


数据来源：钢联数据

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 3320 元/吨，较上周四上涨 15 元/吨，涨幅 0.45%，近期菜粕整体基差延续跌势，期价受豆粕带动上涨明显。油厂开机后，下游排队提货，菜粕整体出货增量明显，以履行前期合同为主。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。

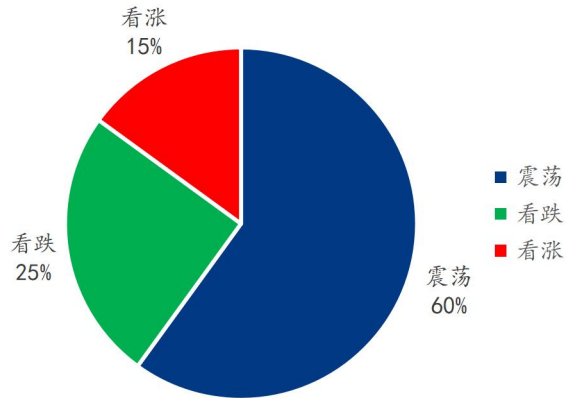


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

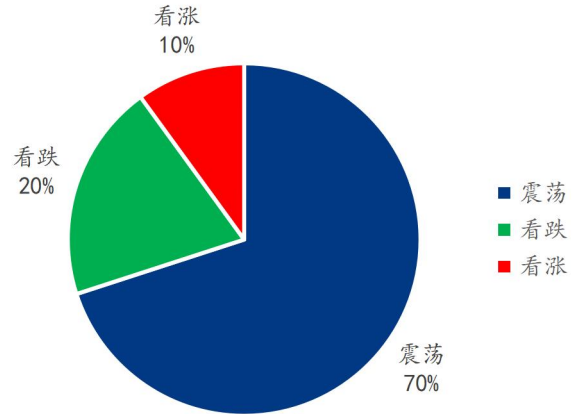
贸易商对后市市场心态调研



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。本周看震荡的人数增多，看涨和看跌的人数有所减少。在调研的样本企业中，有 60-70% 的人看震荡，十月以来菜籽价格出现连续上涨且再创历史新高，国内多地新冠疫情反复压制菜籽涨幅，因此多数产业内人士认为后期菜籽价格或止涨企稳。目前南方菜籽货源紧张，对菜籽价格起到一定支撑作用，因此有 10-15% 的人认为后市仍有小幅上涨空间存在。但水产行业已进入传统淡季，菜饼价格下跌，叠加新冠疫情下菜油需求表现不振，因此有 20-25% 人认为后期菜籽价格将有所回落。

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：南方菜籽货源偏少，支持菜籽价格难以下跌；各产销区物流情况陆续改善，临近元旦节前备货，下游需求或有一定恢复；进口菜籽清关缓慢，叠加四季度菜油还储不顺畅，菜油价格虽有回落但尚有一定抗跌性，对菜籽价格也有一定支撑。

利空：菜饼价格下跌，下游因压榨利润逐渐压缩，采购积极性一般；进口菜籽大量到港且投入压榨，对国产菜籽价格造成一定冲击。

总结：现阶段来看，国产菜籽市场利空因素的影响较弱，随着物流情况的改善，各地走货情况或有所加速，预计短期内菜籽价格或易涨难跌。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100