

菜籽市场

周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：gufan@mysteel.com

电话：0533-7027132

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2022. 12. 15-2022. 12. 22)

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	- 6 -
第六章 下周市场心态调研	- 7 -
第七章 后市影响因素分析	- 8 -
第八章 后市展望	- 9 -

本周核心观点

本周国产菜籽价格延续坚挺状态。受菜饼价格下跌以及新冠疫情影响，各市场元旦节前备货情况表现一般，下游仍以少量采购为主，且消化速度偏慢。青海菜籽出油率低于往年，川内市场采购积极性一般；内蒙古市场高含油菜籽货源较少，剩余货源含油率普遍在41-43%左右，油色较好的俄罗斯进口菜籽国内到厂价处于较高水平，较国产菜籽价格优势并不明显。预计短期内国产菜籽价格或以稳为主。

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）	3.46	3.47	0.01	0.29%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.69	3.69	0.00	0.00%
毛净价差均值（元/斤）	0.23	0.22	-0.01	-4.35%
内盘（元/吨）	5,905.0	5,811.0	-94.00	-1.59%
外盘（加元/吨）	875.2	858.7	-16.50	-1.89%
供应	国产菜籽余量偏低 进口菜籽大量到港			
需求	油坊利润薄弱 下游按需采购			
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	3.52	3.52	0.00	含油 42% 水分 8%
	净菜籽	3.73	3.73	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 41% 水分 8%

江苏盐城	净菜籽	3.70	3.70	0.00	
	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 42%水分 9%
江苏泰州	净菜籽	3.70	3.70	0.00	
	毛菜籽	3.50	3.55	0.05	含油 41.5%水分 9%
江苏南通	净菜籽	3.68	3.68	0.00	
	毛菜籽	3.43	3.43	0.00	含油 40-41%水分 9%
安徽合肥	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 41% 水分 9%
安徽淮南	净菜籽	3.68	3.68	0.00	
	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 41% 水分 8%
安徽黄山	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
湖南衡阳	净菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 41%水分 9%
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	3.75	3.75	0.00	含油 40% 水分 8%
四川成都	净菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 40% 水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.82	3.82	0.00	含油 40.5% 水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.85	3.85	0.00	含油 41% 水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.60	3.60	0.00	含油 39% 水分 9%
青海西宁	净菜籽	3.60	3.60	0.00	含油 39% 水分 9%
	黑菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 43%水分 9%
青海海东	红菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 41%水分 9%
	黑菜籽	3.58	3.58	0.00	含油 39-40% 水分 9%
呼伦贝尔牙克石	红菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 42% 水分 9%
呼伦贝尔海拉尔	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	含油 42% 水分 7.5%
呼伦贝尔满洲里	净菜籽	3.30	3.25	-0.05	含油 42% 水分 7.5%
	进口非转	3.30	3.30	0.00	含油 43% 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

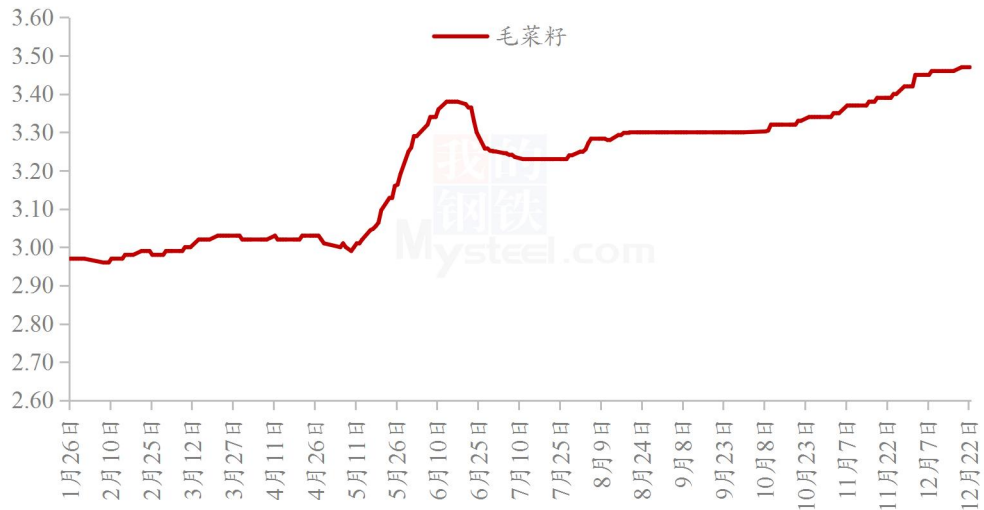
截止至 12 月 22 日，南方毛菜籽均价 3.47 元/斤，较上周上调 0.01 元/斤，涨幅 0.29%；净菜籽均价较上周持稳。

分地区来看：湖北市场净菜籽价格 7200-7400 元/吨，湖南市场净菜籽价格在 7400-7500 元/吨，因两湖市场菜籽余量极少，部分贸易商以购销其他油料产品或外地菜籽为主。云南省菜籽余量处于低位，净菜籽价格涨至 7100-7200 元/吨。四川省净菜籽价格高昂，在 7500-7700 元/吨，部分高含油、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，

含油率在 41-44%之间；青海省净菜籽价格 7100-7600 元/吨，含油率在 39-43%，走货情况有所恢复。俄罗斯进口菜籽国内装车价 6600-6900 元/吨，含油 44-46%，油色较好的俄籽装车价在 7000-7100 元/吨。

冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



数据来源：钢联数据

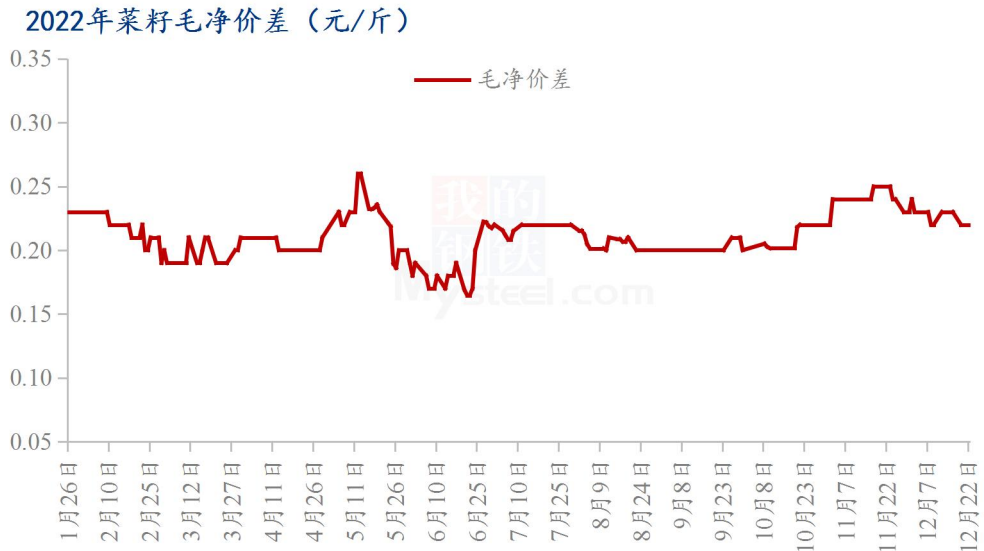
图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价

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



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，四季度新赛季加籽进口数量共计 200 万吨左右。满洲里口岸俄罗斯进口菜籽库存约 1.5 万吨左右。

3.2 需求方面

新冠疫情反复，节前备货氛围不佳，下游需求整体表现偏弱。随着进口菜籽大量到港且投入压榨，国产菜籽价格持续坚挺，而多地水产行业进入传统淡季，菜饼价格下跌明显，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22日，郑商所油菜籽主力合约收于5811元/吨，较上周跌94元/吨，跌幅1.59%。洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于858.7加元/吨，较上周下跌16.5加元/吨，跌幅1.89%。欧洲油菜籽期货下跌，加元汇率上涨，令加拿大油菜籽市场承压。不过芝加哥豆油和马来西亚棕榈油期货走强，国际原油上涨，制约加

拿大市场的下跌空间。

加拿大农业部近来发布的供需报告显示，2022/23 年度加拿大油菜籽期末库存预估为 80 万吨，高于 11 月份预测的 50 万吨，上年为 87.0 万吨。库存上调的主要原因是产量、出口和用量调低。加拿大油菜籽产量从早先预测的 1910 万吨下调到 1820 万吨。出口预计为 860 万吨，较 11 月份下调 70 万吨。国内用量也下调 50 万吨，为 970 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 12320 元/吨，较上周四下跌 290 元/吨，跌幅为 2.30%。因国内菜油库存仍处于低位，菜油基差近期较为稳定。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。



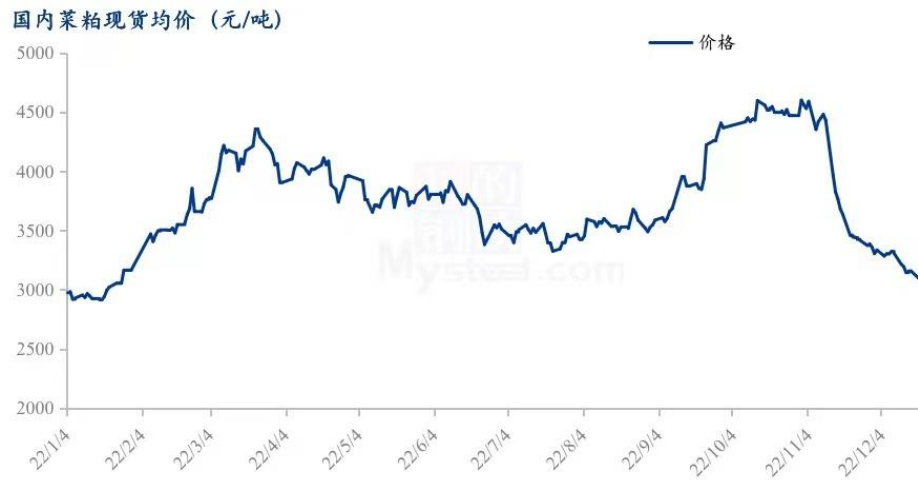
数据来源：钢联数据

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 3148 元/吨，较上周四下跌 10 元/吨，跌幅 0.32%，沿海菜籽油厂开机后，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。本周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。

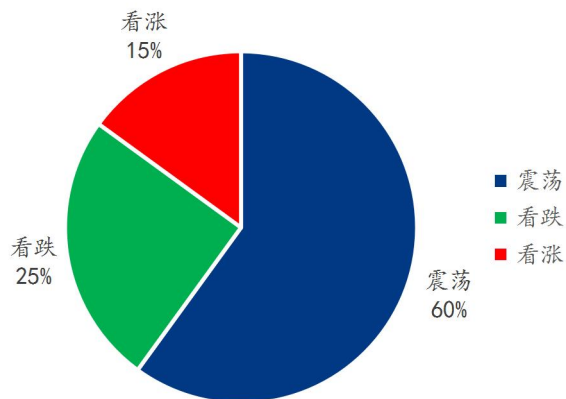


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

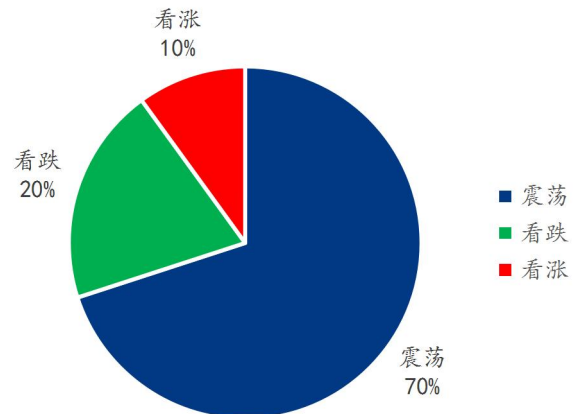
贸易商对后市市场心态调研



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：进口菜籽大量到港 利空后市

需求：需求小幅回升

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

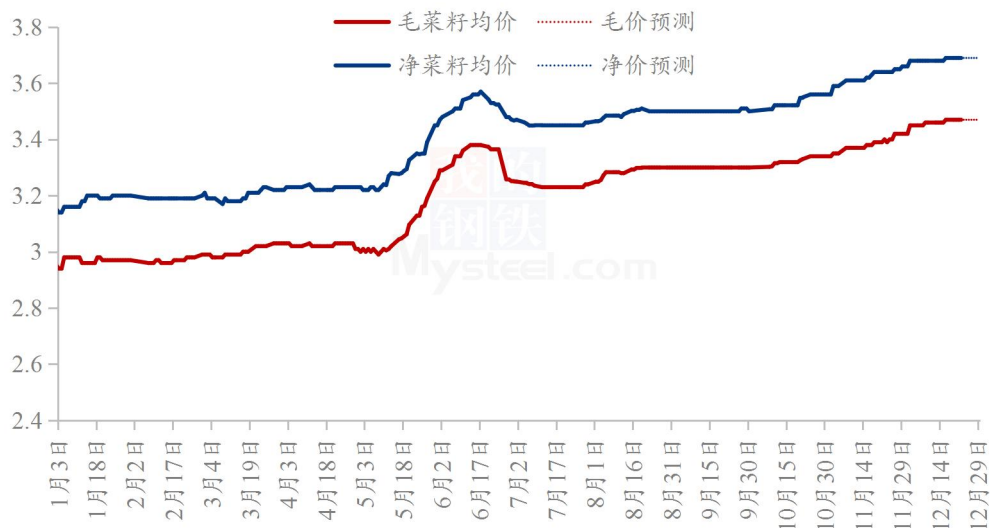
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

说明：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；进口菜籽清关缓慢，叠加四季度菜油还储不顺畅，短期内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：受新冠疫情影响，节前备货氛围不佳；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，因国产菜籽余量较少，供应端支撑菜籽价格

难以下跌，但需求端表现偏弱，对菜籽价格起到压制作用。预计短期内菜籽价格仍以稳为主。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100