

# 菜籽市场

# 周度报告

( 2022.12.22-2022.12.29 )



## 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. 22-2022. 12. 29)

## 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

本周国产菜籽价格暂无明显波动。受菜饼弱勢行情以及新冠病毒影响，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。青海产区高含油菜籽货源稀少，川内市场采购量少于往年；内蒙古产区菜籽含油率普遍在41-43%左右，走货情况较为一般。整体来看国产菜籽行情偏弱运行，预计短期内价格或以持稳为主。

## 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） | 3.47              | 3.47  | 0.00 | 0.00% |
| 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）  | 0.22              | 0.22  | 0.00 | 0.00% |
| 内盘（元/吨）      | 5,811.0           | /     | /    | /     |
| 外盘（加元/吨）     | 858.7             | 859.0 | 0.30 | 0.03% |
| 供应           | 国产菜籽供应偏紧 进口菜籽大量到港 |       |      |       |
| 需求           | 下游需求不振 油坊按需采购     |       |      |       |
| 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  | 3.55 | 3.55 | 0.00 | 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 |                 |
|         | 毛菜籽  | 3.70 | 3.70 | 0.00 | 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%    |
|         | 毛菜籽  | 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%    |
|         | 毛菜籽  | 3.75 | 3.75 | 0.00 | 含油 40% 水分 8%    |
| 河南平顶山   | 净菜籽  | 3.70 | 3.70 | 0.00 | 含油 40% 水分 9%    |
|         | 毛菜籽  | 3.70 | 3.70 | 0.00 | 含油 40% 水分 9%    |
| 四川成都    | 净菜籽  | 3.82 | 3.82 | 0.00 | 含油 40.5% 水分 9%  |
|         | 毛菜籽  | 3.85 | 3.85 | 0.00 | 含油 41% 水分 9%    |
| 四川绵阳    | 净菜籽  | 3.85 | 3.85 | 0.00 | 含油 41% 水分 9%    |
|         | 毛菜籽  | 3.85 | 3.85 | 0.00 | 含油 41% 水分 9%    |
| 云南曲靖    | 净菜籽  | 3.60 | 3.60 | 0.00 | 含油 39% 水分 9%    |
|         | 毛菜籽  | 3.60 | 3.60 | 0.00 | 含油 39% 水分 9%    |
| 云南临沧    | 净菜籽  | 3.60 | 3.60 | 0.00 | 含油 39% 水分 9%    |
|         | 毛菜籽  | 3.60 | 3.60 | 0.00 | 含油 39% 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 42% 水分 9%    |
| 呼伦贝尔牙克石 | 净菜籽  | 3.20 | 3.20 | 0.00 | 含油 42% 水分 7.5%  |
| 呼伦贝尔海拉尔 | 净菜籽  | 3.25 | 3.25 | 0.00 | 含油 42% 水分 7.5%  |
| 呼伦贝尔满洲里 | 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

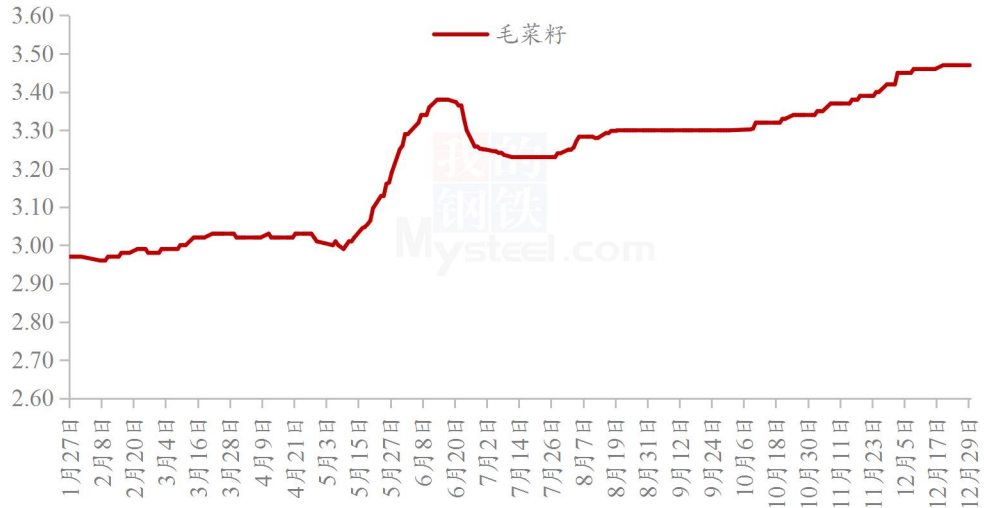
截止至12月29日，国产菜籽价格延续稳态，南方毛菜籽均价3.47元/斤，净菜籽均价3.69元/斤，较上周持稳。

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元/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

2022年菜籽毛净价差（元/斤）



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

受新冠疫情影响，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29日，洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于859.0加元/吨，较上周小幅上涨0.30加元/吨，涨幅0.03%。因为芝加哥豆油和国际原油走强。但是澳洲油菜籽丰收，对加拿大出口构成竞争，制约价格涨幅，本年度剩余时间加拿大的油菜籽出口可能面临压力。



## 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 12890 元/吨，较上周四上涨 579 元/吨，涨幅为 2.30%，菜油基差近期较为稳定。当前下游提货意愿强叠加国内还储，国内菜油库存仍处于低位。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 3263 元/吨，较上周四上涨 114 元/吨，涨幅 3.64%，沿海菜籽油厂开机后，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增加，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。

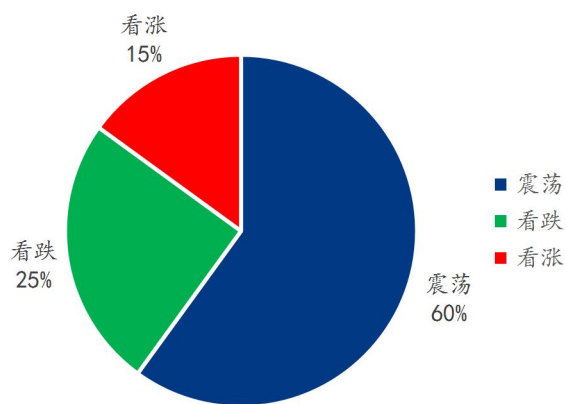


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

## 第六章 下周市场心态调研

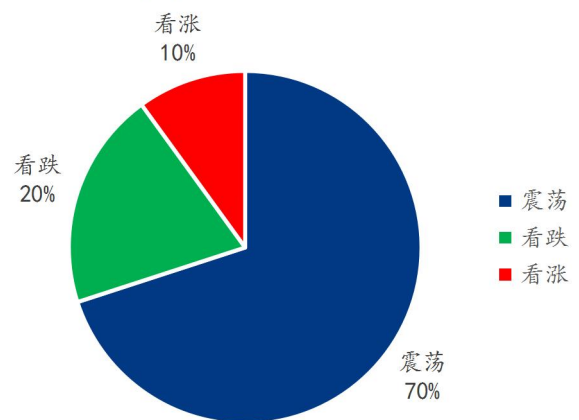
贸易商对后市市场心态调研



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：**需求表现不振

**利润：**价差较低，利润薄弱

**成本：**运费上涨，成本增加

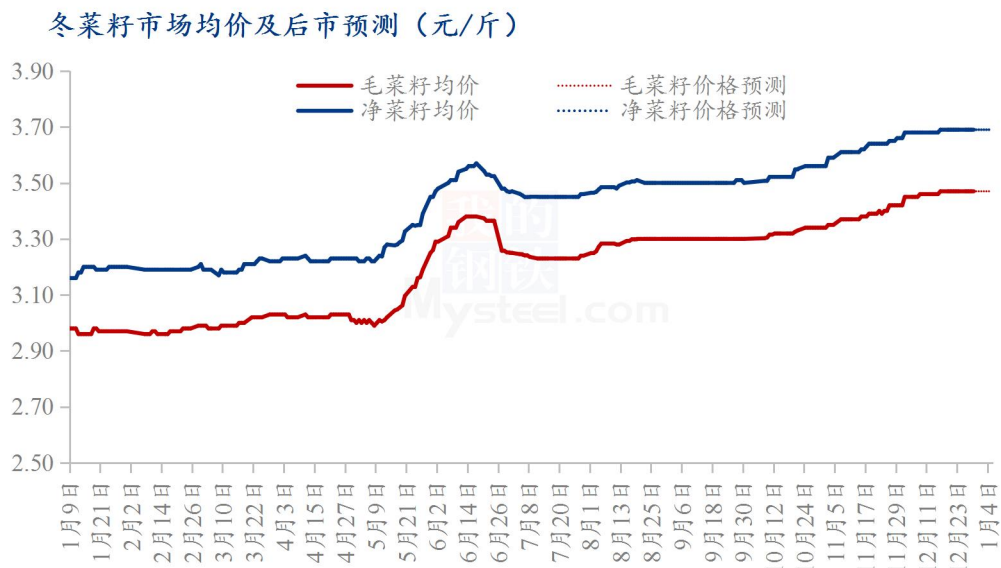
**总结：**短期内未有明显利好因素，中长期来看以下跌走势为主

#### 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



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持稳运行为主。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100