

菜籽市场

周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)



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

(2023. 1. 5-2023. 1. 12)

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

本周冬菜籽价格持稳运行，春菜籽价格震荡偏弱。南方毛菜籽均价 3.46 元/斤，净菜籽均价 3.69 元/斤，环比上周持平。市场购销已陆续进入收尾阶段，近期以灵活成交为主。菜籽价格因余量稀少而具有一定抗跌性，市场需求恢复尚需一定周期，菜籽市场除供应偏紧以外暂无明显的利好因素支撑，预计节前菜籽价格维持高位平稳状态，中长期来看若需求端表现偏弱，或对菜籽价格起到一定利空作用。

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	3.46	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）	0.23	0.23	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	6,006.0	6,004.0	-2.00	-0.03%
外盘（加元/吨）	861.6	831.8	-29.80	-3.46%
供应	国产菜籽供应偏紧 进口菜籽大量到港			
需求	需求表现不振 市场灵活成交			
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	3.45	3.45	0.00	含油 41% 水分 8%
	净菜籽	3.66	3.66	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	3.70	3.70	0.00	含油 41%水分 9%
	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 41% 水分 9%
	毛菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 41% 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	3.70	3.70	0.00	含油 43%水分 9%
	红菜籽	3.65	3.60	-0.05	含油 39-40%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	3.65	3.60	-0.05	含油 39-40% 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1月12日，南方毛菜籽均价3.46元/斤，净菜籽均价3.69元/斤，环比上周持平。

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。云南省菜籽余量处于低位，净菜籽价格在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6300-6500元/吨，含油率在41-43%之间；青海省净菜籽价格7100-7300元/吨，含油率在39-43%，因

含油率不急往年，销区市场采购积极性一般，价格震荡偏弱运行。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，且毛菜籽货源稀少，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，2023 年 1 月，沿海地区进口菜籽到港船数 11 条，菜籽数量约 71.5 万吨，环比上月增加 6.5 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

受新冠病毒影响，各市场节前备货氛围不佳，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1月12日，郑商所油菜籽主力期价收于6004.0元/吨，较上周下跌2.0元/吨，跌幅0.03%；洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于831.8加元/吨，较上周下跌29.80加元/吨，跌幅3.46%。马来西亚棕榈油和欧洲油菜籽期货走强，加元汇率疲软，均支持了加拿大油菜籽市场。芝加哥豆油走低，马来西亚棕榈油期货

下跌，给加拿大油菜籽市场带来了下行压力。不过芝加哥大豆和豆粕走强，欧洲油菜籽上涨，国际原油期货坚挺，制约大盘的下跌空间。

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 11950 元/吨，较上周四下跌 540 元/吨，跌幅为 4.32%，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。

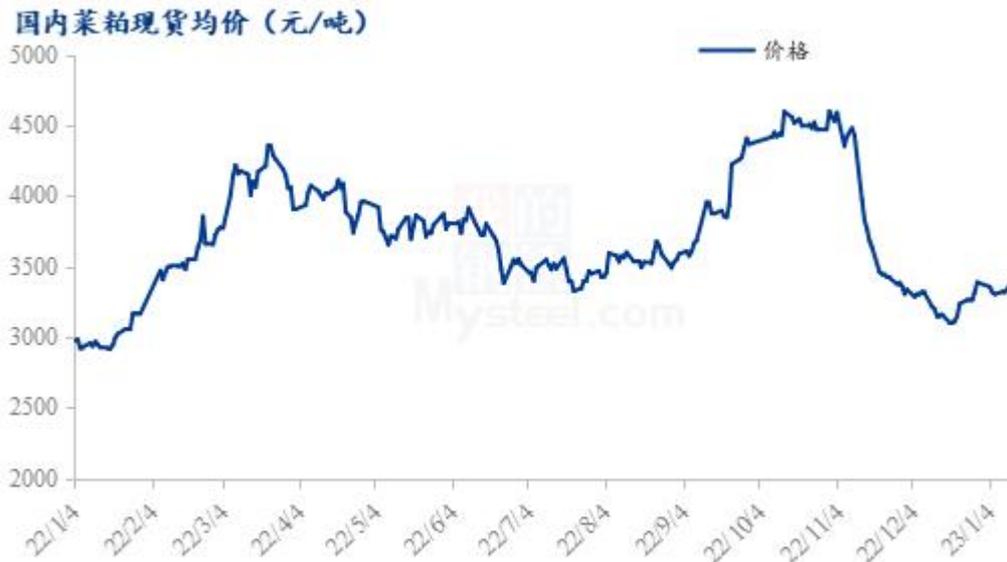


数据来源：钢联数据

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 3373 元/吨，较上周四上涨 55 元/吨，涨幅 1.67%，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减少，进口菜籽油厂开机率相对上升，但仍有上升空间，未来供应预期增量。但当前菜粕与豆粕价差仍处于高位，替代效应明显，全国库存仍处于低位。后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

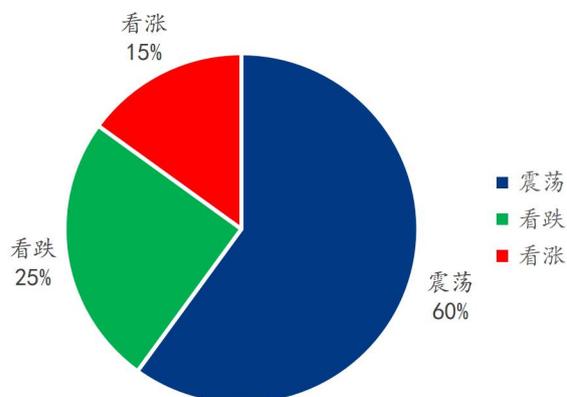


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

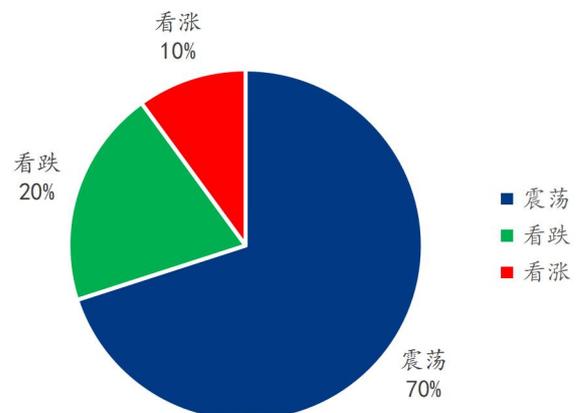
贸易商对后市市场心态调研



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



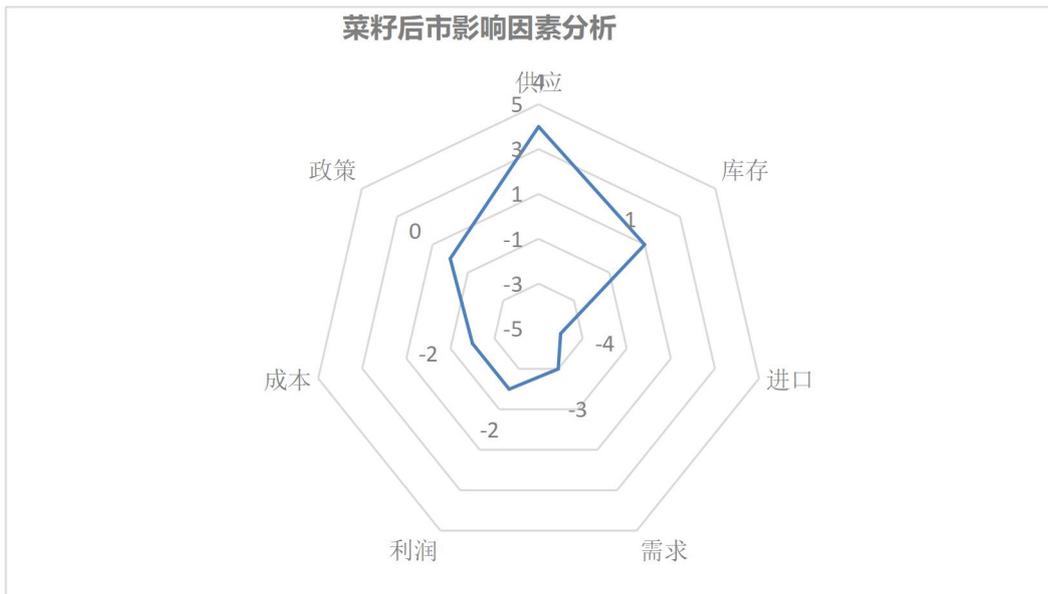
数据来源：钢联数据

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。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，叠加新冠病毒下需求端表现不振，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：冬菜籽市场供应偏紧，利好价格 **库存：**随购随销，库存量低

进口：进口菜籽大量到港

需求：需求表现不振，利空价格 **利润：**价差较低，利润薄弱

成本：运费上涨，成本增加

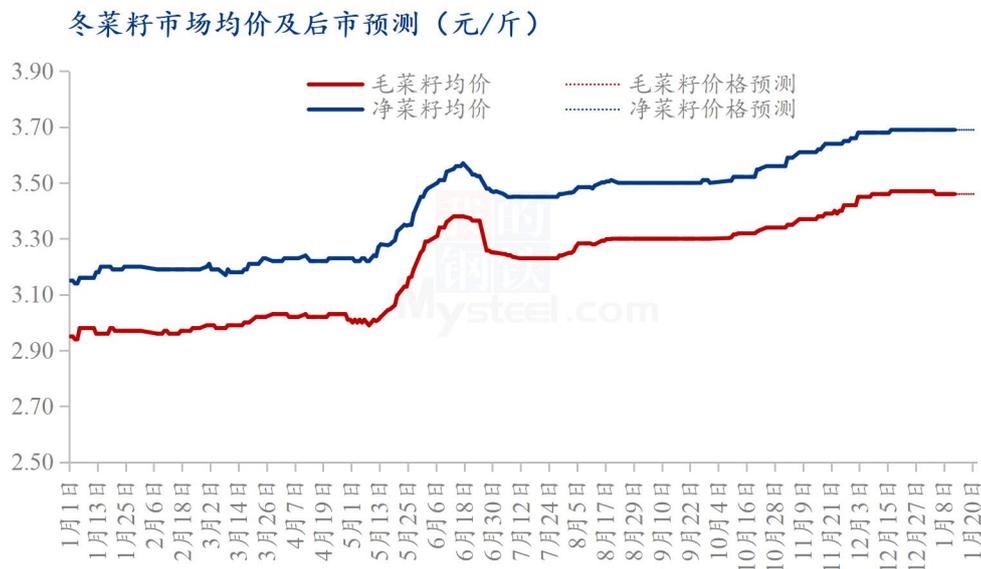
总结：短期内未有明显利好因素，中长期来看以震荡偏弱为主

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，菜籽价格抗跌性较为明显。

利空：受新冠疫情影响，节前备货氛围不佳；菜饼价格下跌，油坊压榨利润逐渐压缩，下游需求不振压制菜籽价格。

总结：现阶段来看，因南方菜籽余量较少，供应端支撑菜籽价格抗跌性较为明显，预计短期内菜籽价格或持稳运行。菜籽价格因需求不振而存在上行压力，中长期来看需求端或对国产菜籽价格起到小幅利空作用。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100