

菜籽市场

月度报告

(2023年1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

(2023年1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

本月国产菜籽价格波动不显。本月受春节节前备货影响，走货情况较前期略有好转，但整体来看备货氛围不及往年，小年过后市场购销基本结束，贸易商调价积极性不高，菜籽价格趋稳运行。假期过后市场购销处于恢复阶段，市场走货情况不佳，价格较节前暂无波动。

目前来看国产菜籽市场除供应偏紧以外暂无明显的利好因素，菜籽价格短期内或持稳运行，后市需关注菜籽余量情况以及下游需求情况。

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）	3.47	3.46	-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）	0.22	0.23	0.01	4.55%
内盘（元/吨）	5982	5976	-6.00	-0.10%
外盘（加元/吨）	871.10	827.9	-43.20	-4.96%
供应	国产菜籽余量偏少 进口菜籽到港延迟			
需求	下游需求表现一般			
库存	油厂按需采购 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	3.52	3.45	-0.07	含油 41% 水分 8%
	净菜籽	3.73	3.66	-0.07	
湖北荆州	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 41% 水分 8%
	净菜籽	3.70	3.70	0.00	

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	3.55	3.55	0.00	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.68	3.68	0.00	
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	3.50	3.50	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.68	3.68	0.00	
安徽淮南	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 41% 水分 8%
	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
安徽黄山	净菜籽	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%
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	3.70	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%
四川绵阳	净菜籽	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%
云南临沧	净菜籽	3.60	3.60	0.00	含油 39% 水分 9%
青海西宁	黑菜籽	3.75	3.70	-0.05	含油 43%水分 9%
	红菜籽	3.75	3.60	-0.15	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	3.75	3.60	-0.15	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%

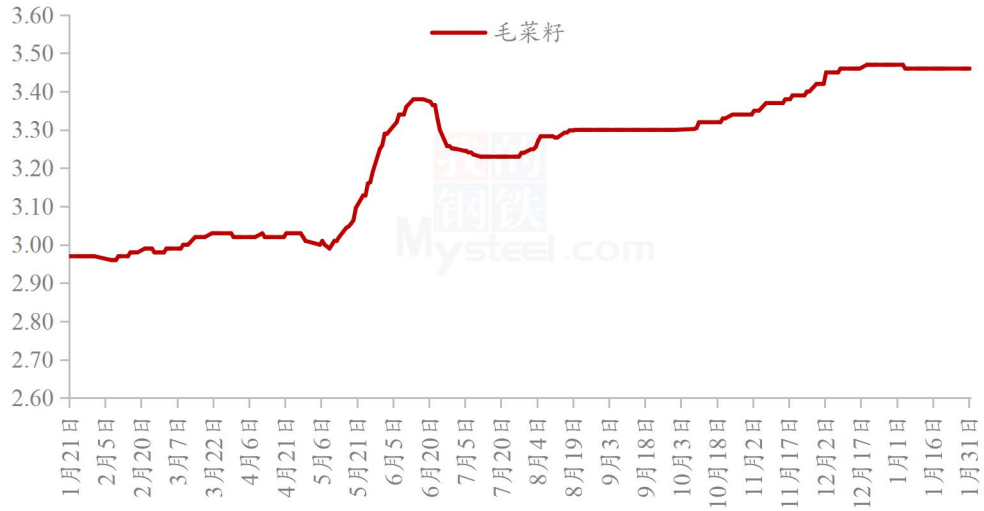
注：表中为该地菜籽主流成交价格，根据质量或有调整，报价为单方面报价。

数据来源：钢联数据

截止至1月31日，南方毛菜籽均价3.46元/斤，较上月下跌0.01元/斤，跌幅0.29%；净菜籽均价3.69元/斤，较上月持稳。分地区来看：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，且毛菜籽货源稀少，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，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。四季度新赛季加籽进口数量共计 200 万吨左右。

3.2 需求方面

节后各市场走货处于恢复阶段，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31日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于5976元/吨，较上月下跌6元/吨，跌幅0.10%。洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于827.9加元/吨，较上月下跌43.20加元/吨，跌幅4.96%。ICE油菜籽自1月19日起连续五日下跌，国际原油下跌，芝加哥豆油收低，给油菜籽带来比价压力，当周加元连续上涨，对加元报价的油菜籽

构成压力，因为这使得油菜籽对持有其他货币的买家变得更贵，从而遏制需求和价格。

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 11100 元/吨，较 12 月下跌 1830 元/吨。本月进口菜籽压榨量增加因春节下降明显，产油量随之减少，虽然进口菜油到港量增量明显，叠加春节物流因素，全国菜油库存本月呈现增库态势。当前菜油或随相关油脂保持震荡运行，且弱于相关品种，后市需重点关注进口利润、沿海油厂开机率及相关油脂走势。



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 3393 元/吨，较上月上涨 75 元/吨，涨幅为 2.26%。本月菜籽压榨量减少，菜粕产量随之减少。油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存较为稳定，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于传统需求淡季，但替代性强，预计菜粕库存以小幅增量为主。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。

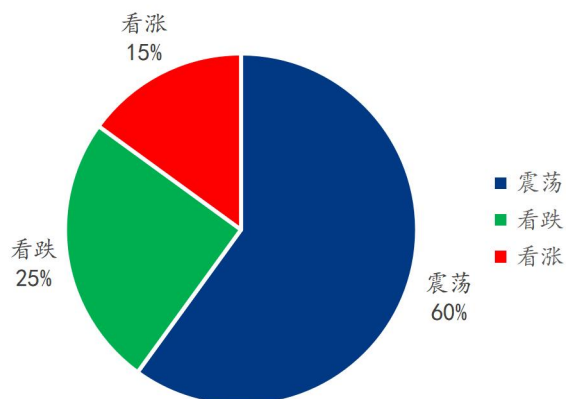


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

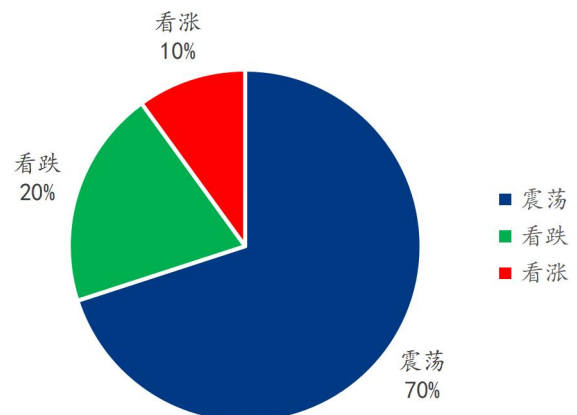
贸易商对后市市场心态调研



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 60-70% 的人看震荡，市场购销处于恢复阶段，贸易商调价积极性不高。目前南方菜籽货源紧张，对菜籽价格起到支撑作用，因此有 10-15% 的人认为后市仍有小幅上涨空间存在。目前来看下游需求恢复还需一定周期，因此有 20-25% 人认为后期菜籽价格将存在一定下跌空间。

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：进口菜籽到港略有延迟

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

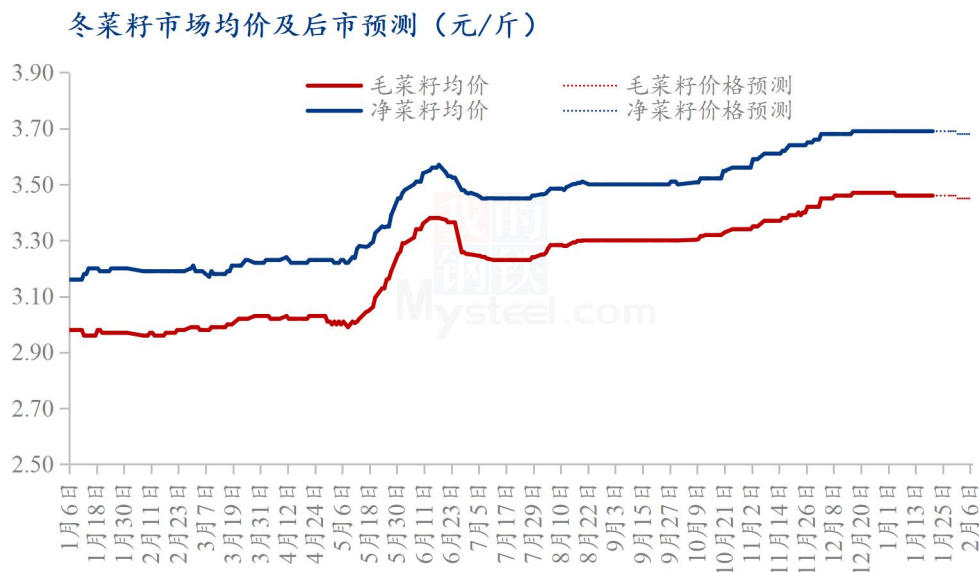
总结：短期内未有明显利好因素，中长期来看以稳中偏弱走势为主

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，菜籽价格抗跌性较为明显。

利空：菜籽价格坚挺，油坊压榨利润薄弱，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表现出一定抗跌性，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