

菜籽市场

周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



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. 28-2023. 2. 2)

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

本周国产菜籽市场价格以上涨为主，仅云南罗平菜籽价格出现下跌。春节过后各市场购销陆续恢复，需求较节前相比有所回升，带动菜籽价格出现小幅上涨，江苏、安徽等市场价格上涨 0.02 元/斤左右，贸易商走货速度较快。目前来看，菜籽市场需求略有好转，且大部分市场菜籽余量稀少，支撑价格维持坚挺状态，预计短期内菜籽价格或震荡偏强运行。

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	3.70	0.01	0.27%
毛净价差均值（元/斤）	0.23	0.24	0.01	4.35%
内盘（元/吨）	6,049.0	6,088.0	39.00	0.64%
外盘（加元/吨）	831.8	828.0	-3.80	-0.46%
供应	国产菜籽货源稀少 进口菜籽到港延迟			
需求	下游需求小幅回升			
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	3.68	0.02	
湖北荆州	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 41% 水分 9%

江苏盐城	净菜籽	3.70	3.72	0.02	
	毛菜籽	3.50	3.52	0.02	含油 42%水分 9%
江苏泰州	净菜籽	3.70	3.72	0.02	
	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	3.70	0.02	
	毛菜籽	3.43	3.45	0.02	含油 41%水分 9%
安徽合肥	净菜籽	3.65	3.68	0.03	
	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 41% 水分 9%
安徽淮南	净菜籽	3.68	3.70	0.02	
	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 40.5% 水分 9%
安徽黄山	净菜籽	3.65	3.65	0.00	
	毛菜籽	3.70	3.75	0.05	含油 41.5%水分 9%
湖南衡阳	净菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 40% 水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.75	3.75	0.00	含油 40% 水分 9%
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	3.55	-0.05	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%
	黑菜籽	3.70	3.65	-0.05	含油 40%水分 9%
青海西宁	红菜籽	3.60	3.70	0.10	含油 40%水分 9%
	黑菜籽	3.58	3.58	0.00	含油 39-40% 水分 9%
青海海东	红菜籽	3.60	3.65	0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	含油 42% 水分 7.5%
呼伦贝尔牙克石	净菜籽	3.25	3.25	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	3.35	0.05	含油 44.5% 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。

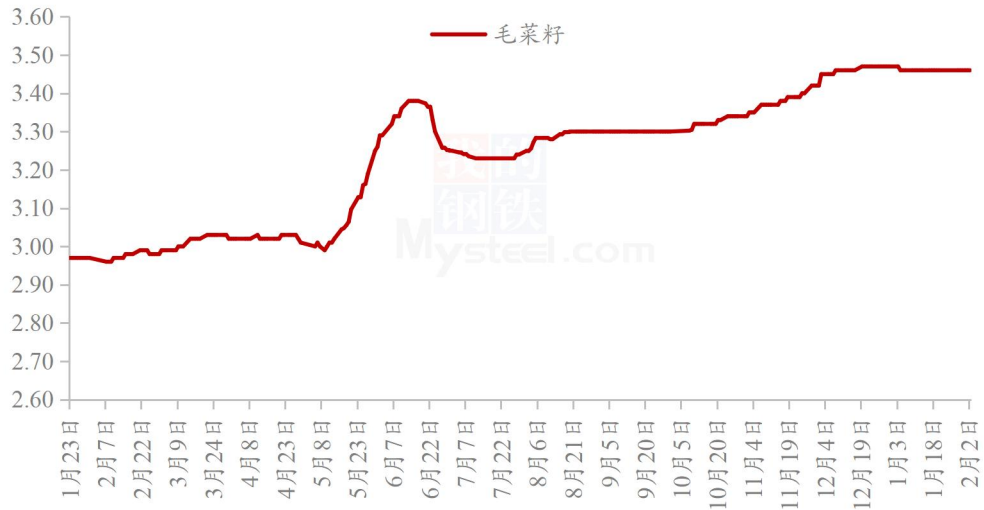
数据来源：钢联数据

截止至2月2日，南方毛菜籽均价3.46元/斤，较上周持平；净菜籽均价3.70元/斤，较上周上涨0.01元/斤，涨幅0.27%；毛净价差0.24元/斤，较上周上涨0.01元/斤，涨幅0.64%。

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7000-7400元/吨，江苏省净菜籽价格在7200-7460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 7200-7500 元/吨，含油率在 39-43%，因含油率不及往年，销区市场采购积极性一般。俄罗斯进口菜籽国内装车价 6600-7200 元/吨，含油 44-48%，油色较好的俄籽装车价在 7200-7300 元/吨。

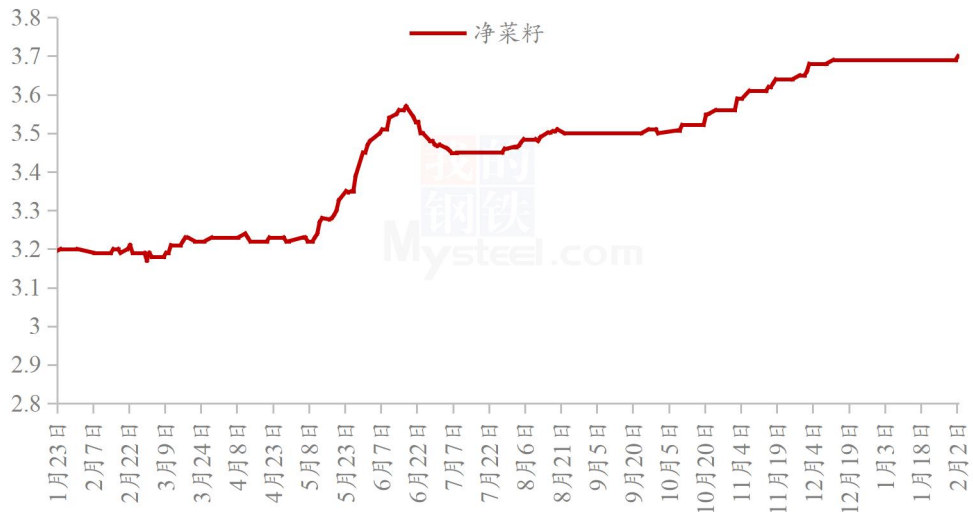
冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



数据来源：钢联数据

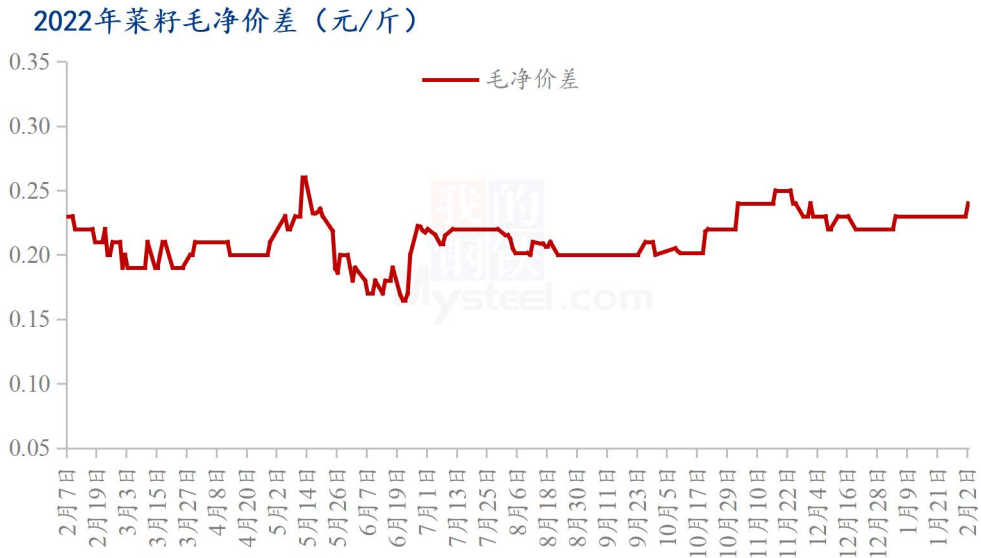
图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价

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仅一成左右，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。随着物流情况的改善，春菜籽逐渐流入南方市场，但整体来看南方菜籽市场仍处于供应偏紧状态。

进口菜籽：据 Mysteel 调研的 19 家样本点显示，2023 年 2 月，沿海地区进口菜籽到港船数 9.5 条，菜籽数量约 62 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

春节过后，下游需求出现小幅回升，贸易商走货情况较好，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，因此下游多以按需采购为主。

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2月2日，郑商所油菜籽主力期价收于6088元/吨，较上周上涨39元/吨，涨幅0.64%；洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于828加元/吨，较上周下跌3.8加元/吨，跌幅0.46%。芝加哥大豆和豆油期货大幅下跌，欧洲油菜籽期货回落，国际原油期货大幅下挫，令植物油价格承压。

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 10680 元/吨，下跌 990 元/吨，跌幅为 8.51%，菜油基差近月基差下跌明显，远月处于弱势。国内菜油供应将逐步宽松，菜油还储需求当前告一段落，需求还未起量，菜油仍呈现反套行情。本周全国菜油库存呈现小幅增加态势。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。



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 3400 元/吨，上涨 25 元/吨，涨幅 0.74%，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，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。

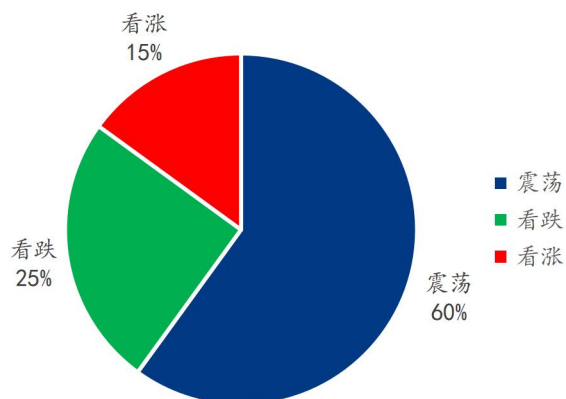


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

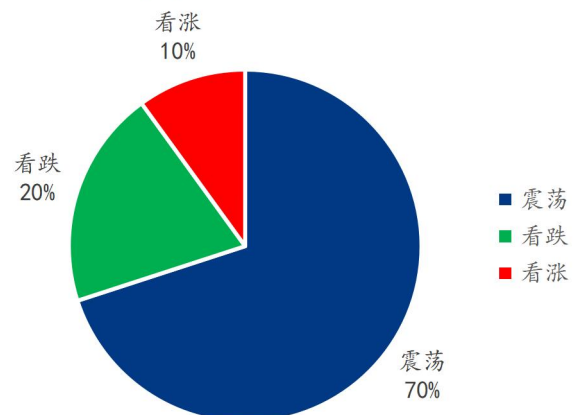
贸易商对后市市场心态调研



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。在调研的样本企业中，有 60-70% 的人看震荡，因菜籽市场未有明显的利空利多因素。目前南方菜籽货源紧张且下游需求小幅回升，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。目前来看下游需求相对往年同期仍处于弱势，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

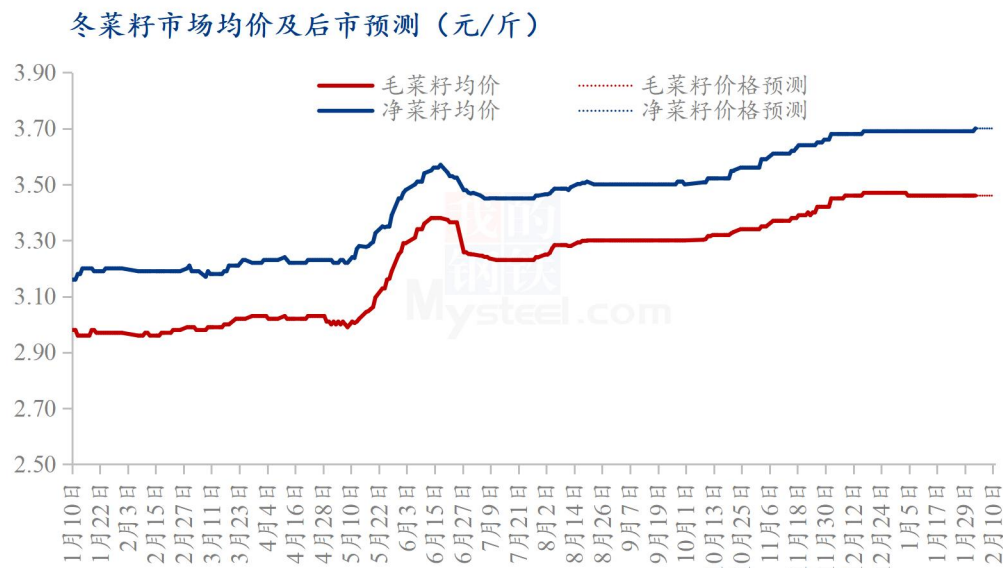
总结：短期内未有明显利好因素，中长期来看以震荡偏弱为主

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；市场需求小幅回升，提振菜籽价格。

利空：菜饼价格下跌，油坊压榨利润逐渐压缩，压制菜籽市场需求。

总结：现阶段来看，菜籽市场需求略有好转，且大部分市场菜籽余量稀少，支撑价格维持坚挺状态，预计短期内菜籽价格或震荡偏强运行。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100