

# 菜籽市场

# 周度报告

(2023.2.16-2023.2.23)



## Mysteel 农产品

编辑：顾帆

电话：0533-7027132

邮箱：[gufan@mysteel.com](mailto:gufan@mysteel.com)

微信：15589371505

# 菜籽市场周度报告

(2023. 2. 16-2023. 2. 23)

## 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小幅上涨，且有企稳态势。近期各市场购销节奏有所放缓，中小型油坊经过前期的补库，采购积极性开始下降，因此菜籽价格呈现止涨企稳态势。因国产菜籽市场余量稀少，支撑菜籽价格维持坚挺状态。预计短期内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）	3.51	3.53	0.02	0.57%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.74	3.76	0.02	0.53%
毛净价差均值（元/斤）	0.23	0.23	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	6,031.0	/	/	/
外盘（加元/吨）	823.1	839.1	16.00	1.94%
供应	国产菜籽货源紧张 进口菜籽供应宽松			
需求	下游需求表现一般			
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	3.53	3.53	0.00	含油 41%水分 8%
	净菜籽	3.75	3.75	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.55	3.55	0.00	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.78	3.78	0.00	
江苏盐城	毛菜籽	3.60	3.67	0.07	含油 41-42%水分 9%

江苏泰州	净菜籽	3.78	3.80	0.02	
	毛菜籽	3.60	3.68	0.08	含油 41.5%水分 9%
江苏南通	净菜籽	3.75	3.80	0.05	
	毛菜籽	3.58	3.58	0.00	含油 41%水分 9%
安徽合肥	净菜籽	3.78	3.78	0.00	
	毛菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 41%水分 9%
安徽淮南	净菜籽	3.70	3.70	0.00	
	毛菜籽	3.48	3.48	0.00	含油 40.5%水分 9%
安徽黄山	净菜籽	3.68	3.68	0.00	
	毛菜籽	3.80	3.80	0.00	含油 41.5%水分 9%
湖南衡阳	净菜籽	3.95	3.95	0.00	含油 40%水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.95	3.95	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	3.95	3.98	0.03	含油 41.5%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.96	3.98	0.02	含油 41%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.55	3.55	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	3.60	3.60	0.00	含油 39-40%水分 9%
	红菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 40%水分 9%
青海海东	黑菜籽	3.58	3.60	0.02	含油 39-40%水分 9%
	红菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 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	3.45	3.45	0.00	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。

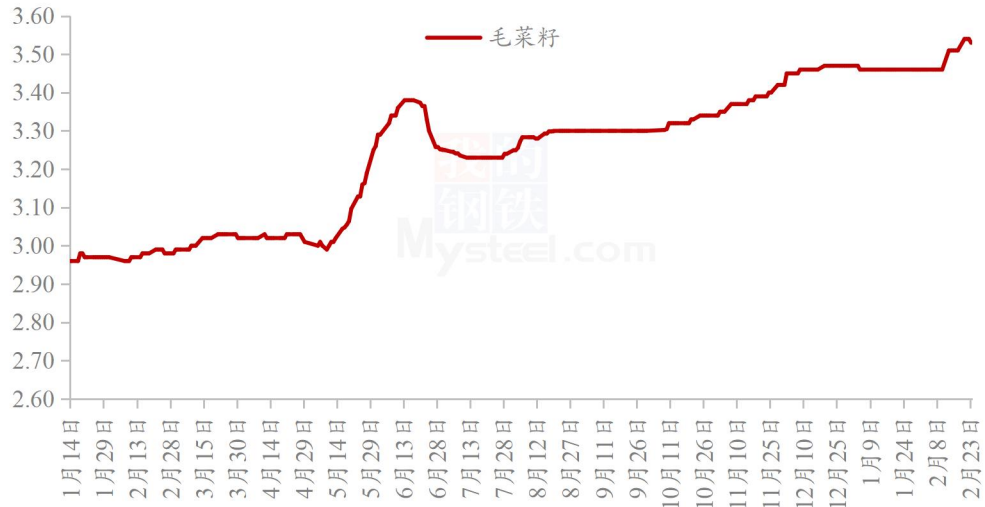
数据来源：钢联数据

截止至2月23日，南方毛菜籽均价3.53元/斤，环比上涨0.02元/斤，涨幅0.57%；净菜籽均价3.76元/斤，环比上涨0.02元/斤，涨幅0.53%。毛净价差持稳运行。

分地区来看：湖北市场净菜籽价格7300-7500元/吨，湖南市场菜籽余量见底，以采购外地菜籽为主，报价在7800-7900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，最高涨至7960-8000元/吨。安徽净菜籽价格在7300-7600元/吨，江苏省净菜籽价格在7400-7600元/吨。

春菜籽方面，内蒙古呼伦贝尔市场净菜籽价格6500-6700元/吨，含油率在41-43%之间；青海省净菜籽价格7200-7600元/吨，含油率在39-42%，高含油菜籽货源稀少。俄罗斯进口菜籽国内装车价6900元/吨起步，含油44.5%，油色较好的俄籽装车价在7200-7300元/吨，含油率46%左右。

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。目前，新季冬菜籽整体长势良好，部分产区因年后低温天气以及干旱，或对产量产生一定影响。后市还需关注产区天气情况。

**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。俄罗斯从 2022 年 3 月 31 日开始实施油菜籽出口禁令，原定 2022 年 8 月 31 日结束，但是又延长至 2023 年 2 月 28 日，未来进口非转菜籽供应量将有所下滑。

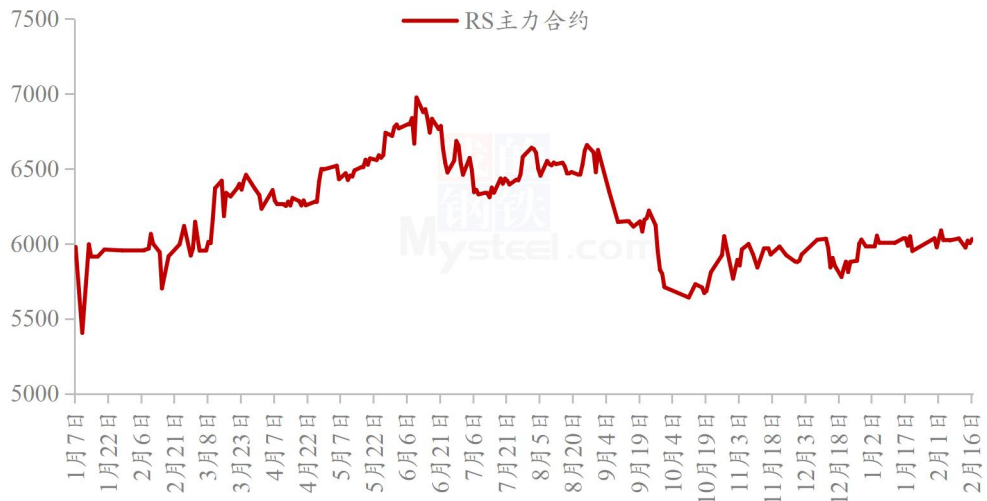
### 3.2 需求方面

前期下游需求出现小幅回升，市场交易氛围尚可。经过一波补库后，油坊采购积极性开始放缓，下游需求表现一般。由于菜籽供应端表现紧张，支撑国产菜籽价格持

续坚挺，且小榨油价格较为稳定，菜饼价格涨幅有限，小榨油坊成本压力较大，因此下游多以按需补库为主。

## 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

本周郑商所油菜籽暂未开盘。

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 23 日，洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 839.1 加元/吨，较上周上涨 16 加元/吨，涨幅 1.94%。芝加哥豆油和马来西亚棕榈油期货走强，提振油菜籽价格，但是大豆和豆粕走低，欧洲油菜籽期货下跌，令油菜籽价格承压。

加拿大农业暨农业食品部近来发布的最新报告显示，2023/24 年度加拿大油菜籽产量预计为 1850 万吨，略高于 2022/23 年度的 1817.4 万吨。2023/24 年度的油菜籽出口量预计为 880 万吨，高于 2022/23 年度预期的 860 万吨。油菜籽期末库存预计为 85 万吨，略高于 2022/23 年度的 80 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 10570 元/吨，下跌 190 元/吨，跌幅为 1.77%，本周菜油基差小幅下跌，主因供应增量及后市心态影响。随着菜油和菜籽到港增加，国内菜油供应将逐步宽松，终端需求起量仍需一段周期。后市需关注菜籽买船到港、国内开机以及消费情况。

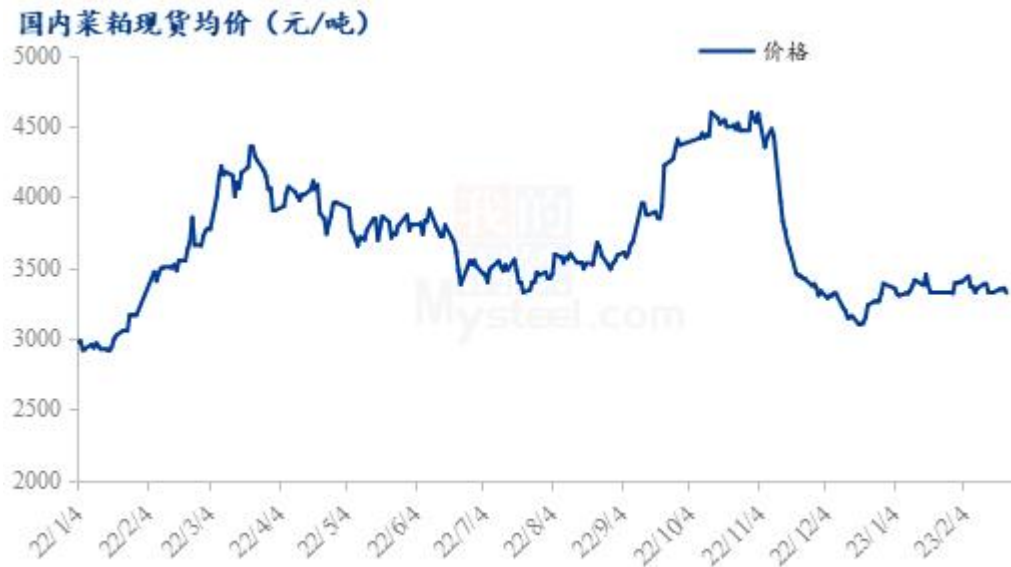


数据来源：钢联数据

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 3323 元/吨，较上周下跌 3 元/吨，跌幅 0.08%。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小幅减量，进口菜籽油厂开机率仍有上升空间，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。后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

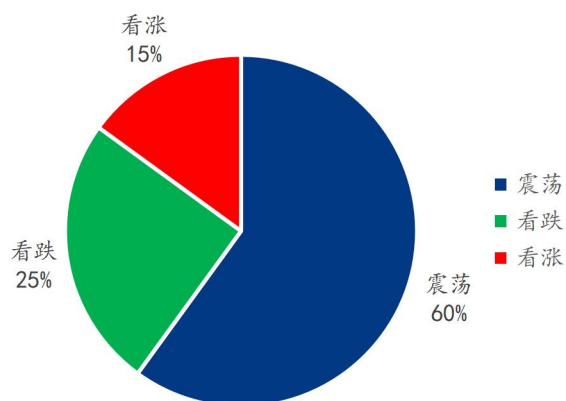


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

## 第六章 下周市场心态调研

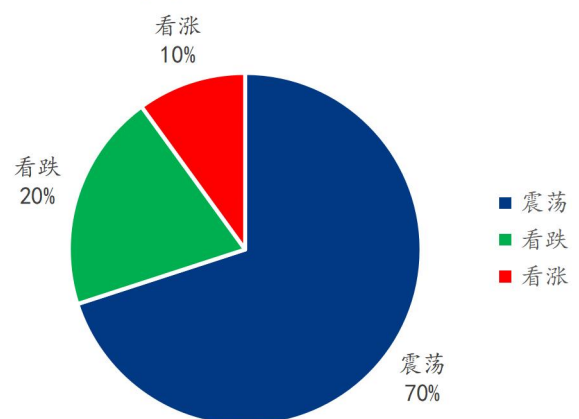
贸易商对后市市场心态调研



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，菜籽市场经过一波上涨后，已处于新的历史高位，因此多数人认为后市涨势有限。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。经过前期补库后，下游采购积极性放缓，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

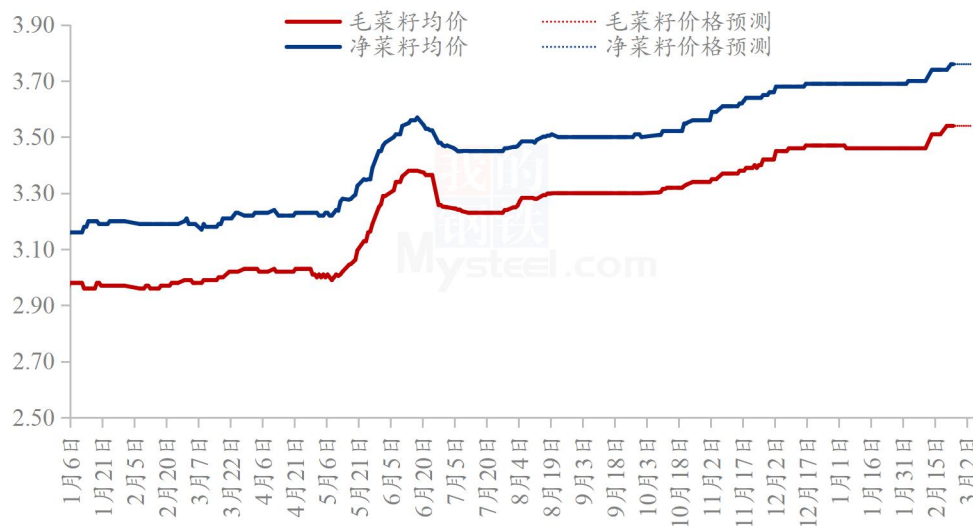
### 影响因素及影响力值说明

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

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，菜籽价格抗跌性较为明显；俄罗斯从2022年3月31日开始实施油菜籽出口禁令，原定2022年8月31日结束，但是又延长至2023年2月28日，未来进口非转基因菜籽供应量将有所下滑，俄罗斯进口非转基因菜籽与国产菜籽互为替代品，将对国产菜籽起到一定提振作用。

**利空：**下游油坊经过前期补库，采购积极性转弱。

**总结：**前期菜籽市场需求略有好转，但经过一波补库后，下游需求表现由旺转弱，菜籽价格止涨企稳。预计短期内菜籽价格或以稳为主。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100