

菜籽市场

月度报告

(2023年2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2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

本月国产菜籽价格再创新高。春节过后，菜籽下游市场出现一波需求起量，中小型油坊的经过节前的消耗库存量处于低位，节后开始少量补库，叠加菜籽余量偏低，从而带动了价格的上涨。而近期来看，下游油坊经过一波补货后，采购积极性逐渐下降，菜籽价格止涨企稳，部分市场甚至出现小幅下跌。

目前来看国产菜籽市场因供应紧张而价格坚挺，经过一波上涨后，菜籽价格短期内或持稳运行，中长期来看或受需求端变化而窄幅震荡。

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）	3.46	3.53	0.07	2.02%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.69	3.76	0.07	1.90%
毛净价差均值（元/斤）	0.23	0.23	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	5976	6017	41.00	0.69%
外盘（加元/吨）	827.9	841.3	13.40	1.62%
供应	国产菜籽货源稀少 进口菜籽供应宽松			
需求	下游需求由旺转弱			
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	3.45	3.53	0.08	含油 41-42%水分 8%
	净菜籽	3.66	3.75	0.09	
湖北荆州	毛菜籽	3.50	3.55	0.05	含油 41%水分 9%

江苏盐城	净菜籽	3.70	3.78	0.08	含油 41-42%水分 9%
	毛菜籽	3.50	3.67	0.17	
江苏泰州	净菜籽	3.70	3.80	0.10	含油 41.5%水分 9%
	毛菜籽	3.55	3.68	0.13	
江苏南通	净菜籽	3.68	3.80	0.12	含油 41%水分 9%
	毛菜籽	3.43	3.58	0.15	
安徽合肥	净菜籽	3.65	3.78	0.13	含油 41%水分 9%
	毛菜籽	3.50	3.55	0.05	
安徽淮南	净菜籽	3.68	3.75	0.07	含油 41%水分 9%
	毛菜籽	3.45	3.52	0.07	
安徽黄山	净菜籽	3.65	3.70	0.05	含油 40.5%水分 9%
	毛菜籽	3.70	3.80	0.10	
湖南衡阳	净菜籽	3.75	3.95	0.20	含油 41.5%水分 9%
湖南岳阳	净菜籽	3.75	3.95	0.20	含油 40%水分 9%
河南平顶山	净菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 40%水分 9%
四川成都	净菜籽	3.70	3.70	0.00	含油 41%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.82	4.03	0.21	含油 41.5%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.85	4.05	0.20	含油 41%水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.60	3.65	0.05	含油 39%水分 9%
青海西宁	净菜籽	3.60	3.60	0.00	含油 39%水分 9%
	黑菜籽	3.60	3.60	0.00	
青海海东	黑菜籽	3.60	3.60	0.00	含油 39-40%水分 9%
	红菜籽	3.60	3.85	0.25	
呼伦贝尔牙克石	黑菜籽	3.58	3.60	0.02	含油 39-40%水分 9%
	红菜籽	3.60	3.80	0.20	
呼伦贝尔海拉尔	净菜籽	3.60	3.80	0.20	含油 41%水分 9%
呼伦贝尔满洲里	净菜籽	3.20	3.20	0.00	含油 42%水分 7.5%
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 42%水分 7.5%
	进口非转	3.30	3.45	0.15	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28日，南方毛菜籽均价3.53元/斤，环比上涨0.07元/斤，涨幅2.02%；净菜籽均价3.76元/斤，环比上涨0.07元/斤，涨幅1.90%。

分地区来看：湖北市场净菜籽价格7200-7400元/吨，湖南市场菜籽余量见底，价格高昂，报价在7900-8000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7900-8100元/吨。安徽净菜籽价格在7200-7500元/吨，江苏省净菜籽价格在7500-7600元/吨。下游油坊经过一波补库后，采购积极性有所下降，贸易商走货速度放缓。江苏市场经过一波涨价后，近期价格开始走弱，净菜籽价格下跌0.03-0.04元/斤。

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，货源已较为紧张；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。



数据来源：钢联数据

图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价



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

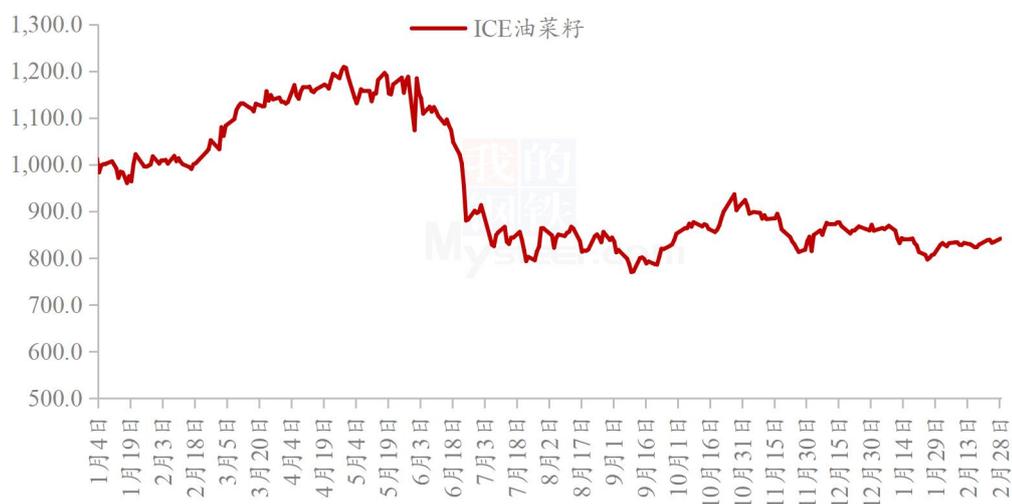
郑商所菜籽期货收盘价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 郑商所菜籽期货收盘价格

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28日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于6017元/吨，较上月上涨41元/吨，涨幅0.69%。洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于841.3加元/吨，较上月上涨13.4加元/吨，涨幅1.62%。菜籽内盘受新季菜籽减产影响，价格小幅上涨。ICE油菜籽本月震荡偏强，欧洲油菜籽和马来西亚棕榈油期货收涨，提振加拿

大市场的人气。

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 10500 元/吨，较 1 月下跌 600 元/吨，跌幅为 5.41%。本月进口菜籽压榨量随油厂开机增量明显，产油量随之增加。下游提货当前较为积极，仍以执行前期未执行合同为主，库存小幅增加。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。

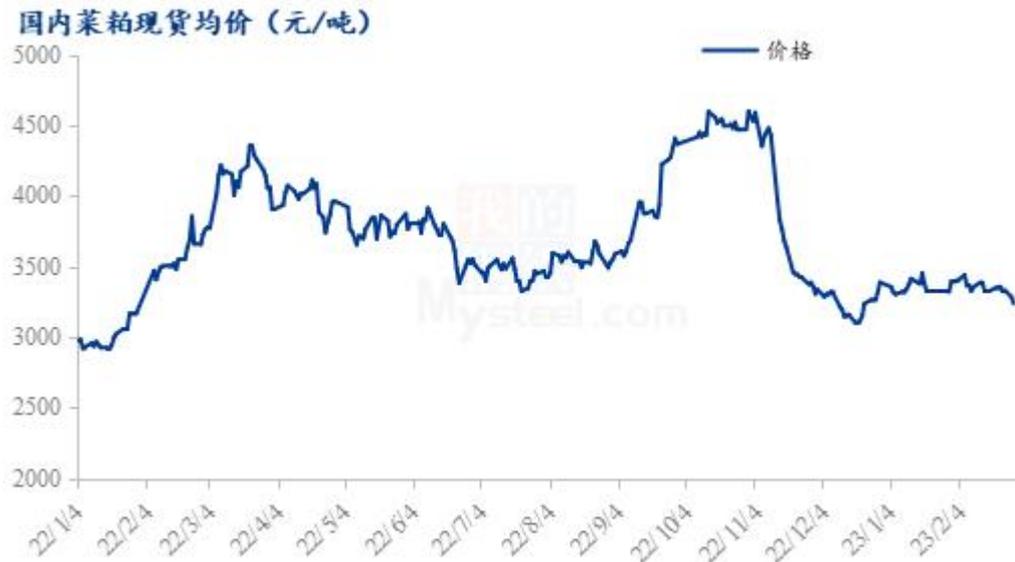


数据来源：钢联数据

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 3238 元/吨，较上月下跌 155 元/吨，跌幅为 4.57%。本月菜籽压榨量增加，菜粕产量随之增加。油厂开机后，菜粕整体出货增量明显。全国菜粕库存小幅减少，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。后市重点关注美豆、豆粕及 RM 仓单情况。

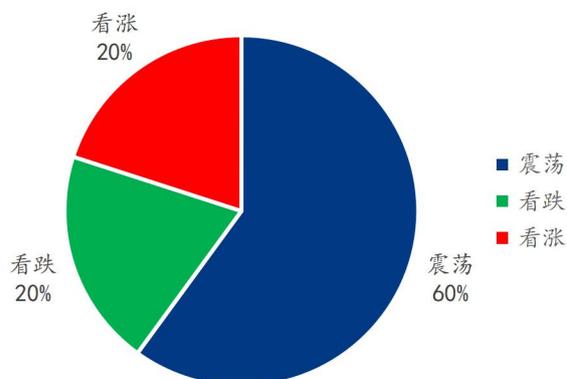


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

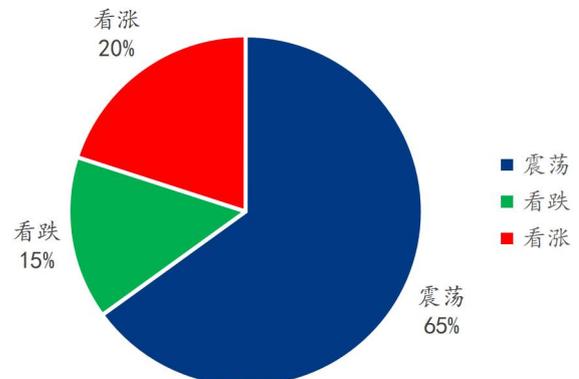
贸易商对后市市场心态调研



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 60-65% 的人看震荡，菜籽价格经过一波上涨后，价格逐渐企稳，因此大多数市场人士认为后市价格或窄幅震荡。目前南方菜籽货源紧张，对菜籽价格起到支撑作用，因此有 20% 的人认为后市仍有小幅上涨空间存在。菜籽市场临近淡季，市场购销逐渐清淡，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：需求一般，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

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，未来进口非转菜籽供应量将有所下滑，俄罗斯进口非转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