

菜籽市场 月度报告

(2022年4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

(2022年4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 -
5.3 芝麻	- 7 -
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

本月国内菜籽市场价格涨跌互现。临近新菜籽上市，贸易商调价积极性不高，下游对陈菜籽需求下滑，多数贸易商已完成清仓并等待新菜籽上市。且国内多地受新冠疫情影响，物流不畅，走货速度缓慢。

分地区来看：因云南少量新菜籽上市，冬菜籽均价出现回落。冬菜籽产区毛菜籽均价 3.01 元/斤，下调 0.02 元/斤，净菜籽均价 3.23 元/斤，稳定。华东地区多地汽运物流不畅，走货情况一般；华中、西南地区货源渐少，多数贸易商已停收陈菜籽，整修仓库等待新菜籽上市。青海省西宁市受新冠疫情影响严重，走货困难，海北藏族自治州走货尚可，净菜籽收货均价 3.54 元/斤，出货均价 3.65 元/斤。内蒙古呼伦贝尔市场净菜籽收货均价 2.9-3.0 元/斤，出货均价 3.10-3.15 元/斤，市场交易清淡。

预计 2022 年新季菜籽产量将同比上涨 10% 左右，产量约 350 万吨，因第四季度前进口菜籽依然供应偏紧，所以新季菜籽价格并不会出现明显下滑。云南新季菜籽已少量上市，净菜籽开秤均价约 6200-6300 元/吨。因新季菜籽含油、水分等指标不稳定，因此预计后市新菜籽价格高开震荡。

第一章 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）	3.03	3.01	-0.02	-0.66%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.23	3.23	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	6,233.00	6,495.00	262.00	4.20%
外盘（加元/吨）	1,130.40	1,207.00	76.60	6.78%
供应	新季菜籽尚未大量上市 供应偏紧			
需求	下游对陈菜籽需求疲软			

库存

库存余量渐无，贸易商收货困难

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	3.05	3.05	0.00	含油 41% 水分 8.5%
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	出油率 35%
湖北潜江	毛菜籽	3.02	3.02	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	出油率 35%
湖北荆州	毛菜籽	2.98	3.05	0.07	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.20	3.25	0.05	出油率 35%
江苏泰州	毛菜籽	3.08	3.05	-0.03	含油 40.5% 水分 8.5%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	出油率 35%
江苏盐城	毛菜籽	3.05	3.05	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.20	3.23	0.03	出油率 35%
安徽合肥	毛菜籽	2.95	3.05	0.10	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.15	3.25	0.10	出油率 35%
河南新乡	毛菜籽	2.85	2.90	0.05	含油 38% 水分 7.5%
	净菜籽	3.15	3.15	0.00	出油率 33%
四川绵阳	净菜籽	3.50	3.45	-0.05	出油率 35%
云南曲靖（新）	毛菜籽	/	2.90	/	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.10	-0.15	出油率 33%
云南临沧（新）	毛菜籽	/	2.95	/	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.25	3.15	-0.1	出油率 33%
全国均价	毛菜籽	3.03	3.01	-0.02	/
	净菜籽	3.23	3.23	0.00	/

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

本月冬菜籽市场价格涨跌互现。全国毛菜籽均价 3.01 元/斤，净菜籽均价 3.23 元/斤。华东地区多地受新冠疫情影响，汽运物流不畅，走货速度缓慢；华

中、西南地区货源紧张，多数贸易商已停收陈菜籽，市场活跃度一般。

表 3 春菜籽产区价格回顾

单位：元/斤

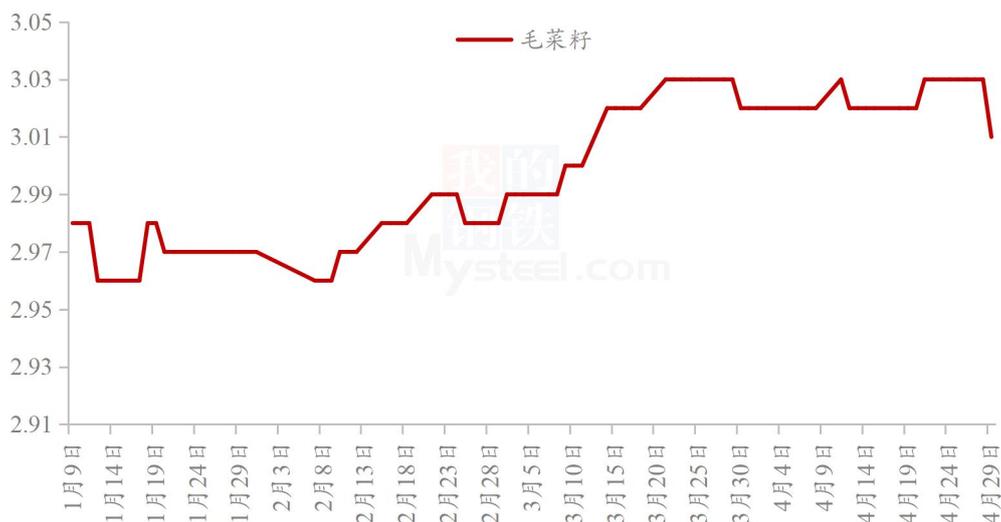
地区	菜籽收货价			菜籽出货价			规格
	上月	本周	涨跌	上周	本周	涨跌	
内蒙古呼伦贝尔牙克石	3.05	2.95	-0.10	3.20	3.15	-0.05	含油 40%，水分 8%
青海海北	3.52	3.53	0.01	3.59	3.63	0.04	含油 44%，水分 8%
青海西宁大通	3.53	3.53	0.00	3.58	3.62	0.04	含油 44%，水分 8%
青海西宁湟中	3.55	3.55	0.00	3.62	3.70	0.08	含油 45.5%，水分 7%

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

本月青海春菜籽产区价格小幅上涨，净菜籽收货均价 3.54 元/斤，出货均价 3.64 元/斤，受新冠疫情影响，走货情况不佳。内蒙古呼伦贝尔市场净菜籽收货均价 2.9-3.0 元/斤，出货均价 3.10-3.15 元/斤，当地菜籽余量较少，市场交易清淡。

冬菜籽市场毛菜籽均价（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

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：国内菜籽市场处于传统淡季，华中、华东地区市场余量不足一成，云南新季菜籽少量上市，但基层上货量偏少。北方春菜籽产区余量不足一成，整体来看货源紧张。各地区毛菜籽余量渐无，库存多为净菜籽，基层上货量偏少，贸易商收购困难。

进口菜籽：加拿大统计局本周发布的报告中显示，2021年加拿大油菜种植面积为2247.9万英亩，而2022年加拿大的油菜籽种植面积预期减至2089.7万英亩，同比减少7.04%，此数值也低于市场先前预期的2211万英亩。而我国进口菜籽有90%左右来自加拿大，据Mysteel调研显示，2022年4月，沿海地区进口菜籽到港船数1条，菜籽数量约6万吨，较上月持稳，但远不及往年。受俄乌局势影响，俄罗斯为消除本国相关物资短缺的可能性，遏制原材料成本和重要产品价格大涨，俄罗斯农业部宣布未来五个月禁止油菜籽出口，因此后期国内进口菜籽量整体供应偏紧。

3.2 需求方面

春节过后菜油需求市场持续弱态，且目前油菜籽市场仍处于供应紧张状态，油厂多压榨库存油菜籽或处于停机状态，叠加新冠疫情影响，下游需求情况不佳。新油菜籽上市后，供应紧张局面得以缓解，价格将开始回落，油厂将有序采购来缓解之前的市场需求缺口，且随着多地新冠疫情的防治趋于平稳，菜油需求将有所回升。

目前处于水产淡季，菜粕需求不佳。新季油菜籽蛋白含量偏高，且油厂压榨量偏低，可交割菜粕较少，菜粕价格一路上涨，高价下，饲料厂添加菜粕意愿不强。水产旺季逐步来临，下游对远期的备货并不积极，部分饲料厂按需采购。后期菜粕需求将逐步启动，但存在价格因素导致部分饲料厂有舍弃添加菜粕的可能性，但仍存在一部分刚需。

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 3 郑商所菜籽期货收盘价格

4月29日，郑商所油菜籽期货截至收盘，主力合约报收6495元/吨，较上月上涨262元/吨，涨幅4.2%。内盘价格受ICE油菜籽价格影响，近期上涨明显。

洲际交易所期货收盘价格（加元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 洲际交易所菜籽期货收盘价格

4月29日，ICE油菜籽截至收盘，报收1207元/吨，较上月上涨76.6加元/吨，涨幅6.78%。本周加拿大统计局发布的报告中显示，2021年加拿大油菜种植面积为2247.9万英亩，而2022年加拿大的油菜籽种植面积预期减至2089.7万英亩，同比减少7.04%，此数值也低于市场先前预期的2211万英亩，芝加哥豆油、马来西亚棕榈油和欧洲油菜籽期货大幅攀升、国际原油期货大涨等因素，多重利好因素支持油菜籽价格高涨。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本月菜油全国平均价格为14498元/吨，较上月上涨1542元/吨，涨幅11.91%，基差下跌明显。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本月进口菜籽压榨量为16.1万吨，较上月增加2.00万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，沿海油厂菜油产量为6.44万吨，较上月增加0.80万吨。本月沿海油厂菜油提货量为4.67万吨，较上月减少0.425万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

5.2 菜粕

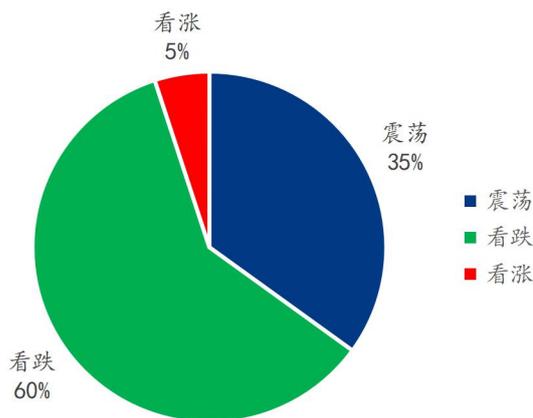
本月菜粕全国平均价格为 3965 元/吨，较上月上涨 60 元/吨，涨幅 1.54%。本月月度进口菜籽压榨量为 16.10 万吨，较上月增加 2.00 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，本月沿海油厂菜粕产量为 5.63 万吨，较上月增加 1.16 万吨。本月沿海油厂菜粕提货量为 5.63 万吨，较上月减少 2.54 万吨。短期内可交割菜粕量少，市场做多情绪浓厚，但因高价需求疲软，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

5.3 芝麻

国产芝麻剩余量较少，主产区可流通货源不多，贸易商报价较弱，芝麻基本以当地内销为主，部分地区基本无装车价格，整体市场价格略显混乱，基本以实际商谈为主，小部分贸易商报价缺乏参考性。农户手中存货较少，如主产区湖北省、湖南省等地，五月份正值新季国产菜籽成熟上市期，后续农户基本以新季菜籽交易为主，国产芝麻交易将逐渐走低。黄岛港进口芝麻库存量达到 35 万吨左右，较上月相比增加 8 万吨，增幅 29.6%。较上月相比，本月度日均出库量维持在 1900 吨左右，减少 1000 吨左右，跌幅 34.4%。本月度日均入库量在 3000 吨左右，较上月相比减少 1000 吨，跌幅 25%。四月受新冠疫情影响，黄岛港出库量明显减少，车辆调度较为困难，下游消费并不理想。随着国外高成本新季芝麻的陆续到港，港口积压库存增加，贸易商销售压力增加，市场行情持续走弱。

第六章 下周市场心态调研

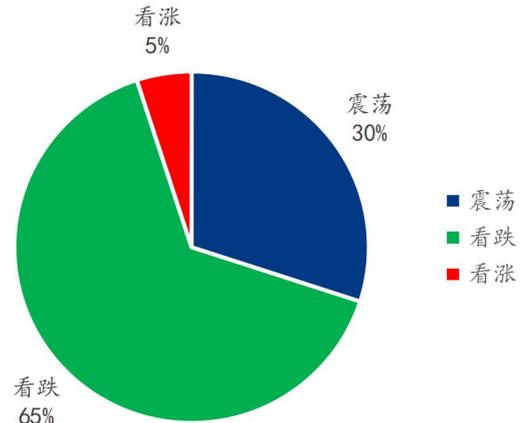
贸易商对后市市场心态调研



数据来源：钢联数据

图 5 贸易商对后市市场心态调研图

油厂对后市市场心态调研



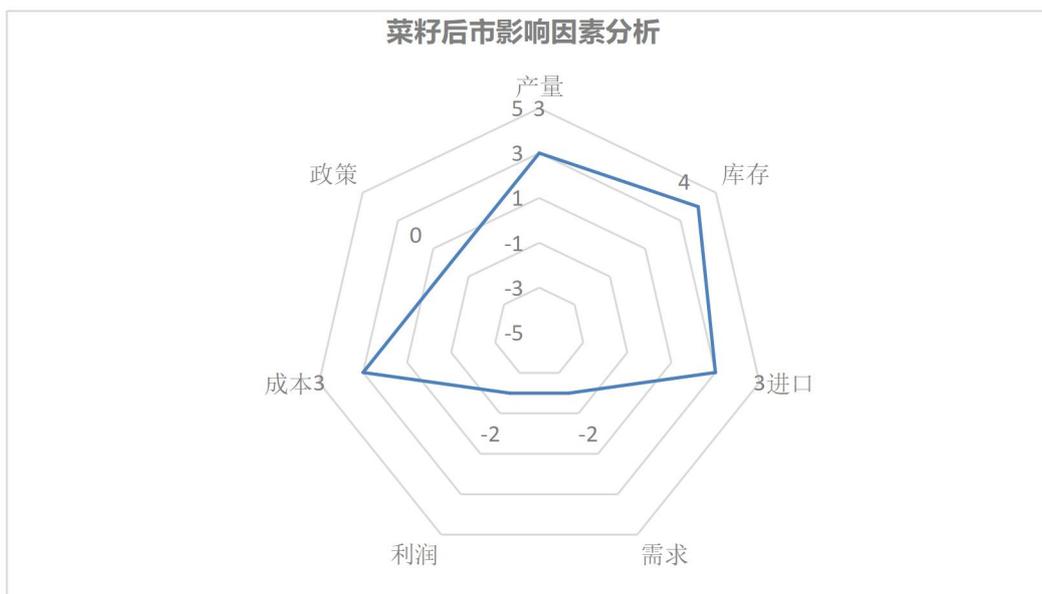
数据来源：钢联数据

图 6 油厂对后市市场心态调研图

本月 Mysteel 农产品统计了 15 个样本企业对下周菜籽价格的看法

其中贸易商 10 家，油厂 5 家。临近新菜籽上市，产业内人士对后市价格看跌的居多。云南新菜籽少量上市，但因量少且含油水分等指标不稳定，因此后市行情不够明朗，因此部分贸易商对后世价格看震荡。

第七章 后市影响因素分析



影响因素分析：

产量：产量降低，利好市场 **库存：**库存量渐少，利好后市

进口：进口菜籽价格居高不下，支撑国内菜籽价格

需求：价格坚挺，需求下滑 **利润：**差价较低，利润薄弱

成本：运费较高，成本增加

总结：菜籽供给量偏低，供应端支撑价格高位运行，市场需求量下滑。后市价格在成本端支撑下或有小幅上涨，但需求偏弱，且临近新菜籽上市，长远来看，后市菜籽价格或有走弱趋势。

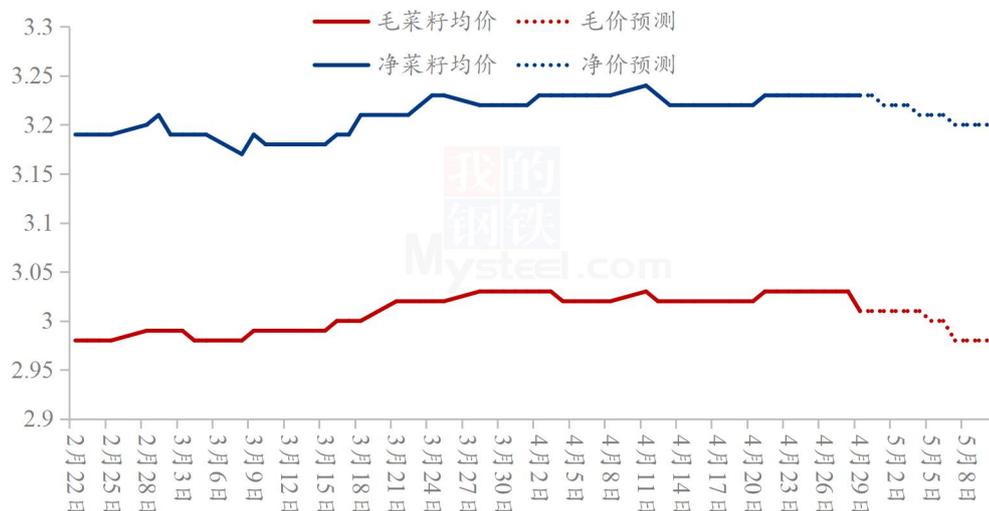
影响因素及影响力值说明

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7 冬菜籽市场均价及后市预测

云南新季菜籽已少量上市，因含油、水分等指标情况不稳定，价格行情不明朗，所以下游观望情绪较为浓厚。2021年以来受加籽减产、俄乌局势等多方因素影响，预计新季菜籽价格将高开震荡，但低于陈菜籽价格，因此后市全国菜籽均价将震荡回落。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100