

菜籽市场

周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：gufan@mysteel.com

电话：0533-7027132

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2022. 8. 25-2022. 9. 1)

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

本周国产菜籽价格整体表现较为平稳，仅小部分市场价格随行情出现小幅波动。天气逐渐凉爽且临近中秋，小榨油坊开机率和收购积极性开始小幅回升，大部分市场的贸易商走货速度有所加快，市场交易氛围逐渐转好。

中秋节前备货以及天气炎热情况改善或带动需求小幅回升，但目前菜籽价格已处于高位，考虑到下游的成本压力情况，短期内菜籽价格或持稳运行。

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）	3.30	3.30	0.00	0.00%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.50	3.50	0.00	0.00%
毛净价差均值（元/斤）	0.21	0.20	-0.01	-4.76%
内盘（元/吨）	6,470.0	/	/	/
外盘（加元/吨）	815.6	835.4	19.80	2.43%
供应	菜籽余量渐少 基层惜售			
需求	下游需求小幅回升			
库存	贸易商随购随销 库存量较低			

第二章 菜籽市场行情回顾

表 2 冬菜籽市场价格回顾

单位：元/斤

地区（元/斤）	品种	上周	本周	涨跌	规格
---------	----	----	----	----	----

湖北宜昌	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	3.28	3.28	0.00	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.55	3.55	0.00	
湖北仙桃	毛菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.48	3.48	0.00	
湖南常德	毛菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.48	3.48	0.00	
湖南岳阳	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
安徽合肥	毛菜籽	3.35	3.33	-0.02	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.52	3.50	-0.02	
安徽淮南	毛菜籽	3.28	3.28	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.45	0.00	
安徽黄山	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 42.5% 水分 9%
	净菜籽	3.55	3.55	0.00	
江苏南通	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
江苏盐城	毛菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 42% 水分 9%
	净菜籽	3.52	3.52	0.00	
江苏泰州	毛菜籽	3.40	3.40	0.00	含油 43% 水分 9%
	净菜籽	3.52	3.52	0.00	
河南平顶山	毛菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.45	0.00	
四川成都	净菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 40.5% 水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 40% 水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.40	3.43	0.03	含油 39% 水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.52	3.52	0.00	含油 39% 水分 9%
全国均价	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	/
	净菜籽	3.50	3.50	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

截至9月1日，全国毛菜籽均价3.30元/斤，净菜籽均价3.50元/斤，较上周持稳。安徽合肥菜籽价格小幅下调40元/吨，云南曲靖菜籽价格小幅上调60元/吨。

分地区来看：湖北、湖南省净菜籽价格在6960-7100元/吨，四川

省的净菜籽价格在 7300 元/吨，云南省净菜籽价格在 6860-7050 元/吨，安徽净菜籽价格在 6900-7100 元/吨，江苏省净菜籽价格在 6960-7100/吨。甘肃新季春菜籽已收割并少量上市，价格 3.7-4.0 元/斤不等。

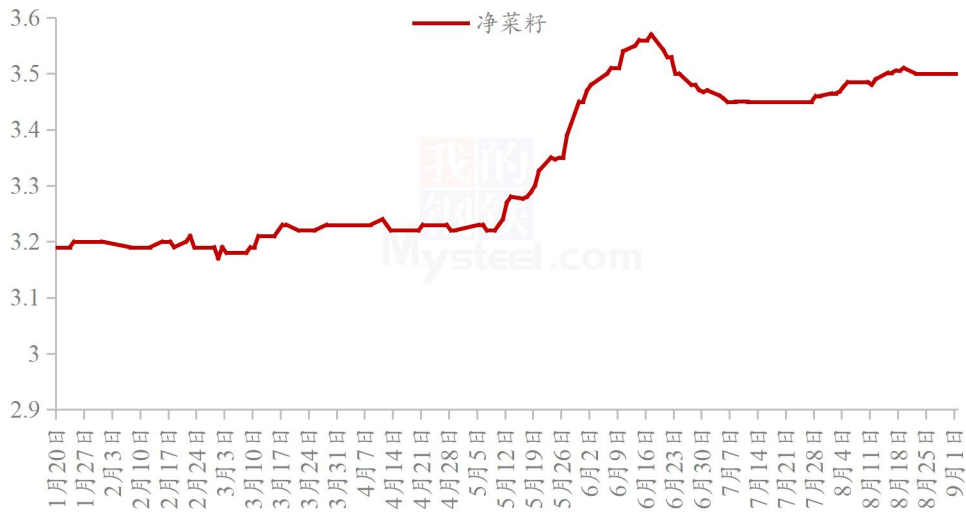
冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



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：目前冬菜籽市场总体不足三成，主要集中在川渝、江苏、安徽市场。国内多数菜籽产区农户均有惜售情绪，毛菜籽价格坚挺，贸易商多随购随销，库存量较低。甘肃春菜籽已完成收割并少量上市，青海、内蒙古等春菜籽产区将在九月中旬陆续收割后少量上市，春菜籽产量预计在 65 万吨左右。

进口菜籽：据 Mysteel 调研显示，2022 年 8 月，沿海地区进口菜籽到港船数 2 条，菜籽数量约 11 万吨，较上月增加 5 万吨。新季加籽买船约 30 条，180 万吨左右。俄罗斯将部分油菜籽的出口禁令延长六个月，至 2023 年 2 月 1 日，且俄罗斯将只允许从与中国接壤的贝加尔地区出口油菜籽。整体来看第四季度前进口菜籽仍处于供应偏紧状态。

3.2 需求方面

由于临近中秋且天气转凉，小榨油坊开机率逐步回升，收购积极性

有所提高，贸易商走货速度有所恢复，大部分市场交易氛围逐渐转好，总体来看下游需求有所回升。

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9月1日，洲际交易所ICE油菜籽主力期价收于835.4加元

/吨，较上周上涨 19.80 加元/吨，涨幅 2.43%。中西部实地考察显示大豆单产低于政府预期，美国大豆产量的任何短缺都将推高大豆价格，从而对油菜籽价格带来比价提振。但美元走强及经济衰退担忧持续，制约价格涨幅。

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 12496 元/吨，较上周下跌 652 元/吨，跌幅 4.96%。本周受原油及美豆拖累，菜油下跌明显。加拿大统计局预计 2022/23 年度加拿大油菜籽产量为 1950 万吨，位于市场预期范围的中间，将是三年来的最高水平。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅下降，产油量跟随减少，油厂出货量小幅减少，全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注买船、压榨及相关油脂走势。



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，本周全国菜粕均价 3548 元/吨，较上周下跌 100 元/吨，跌幅 2.74%，近期菜粕整体基差上涨明显。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，粉状菜粕供应整体偏紧。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本周减量。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

国内菜粕现货均价及预测（元/吨）

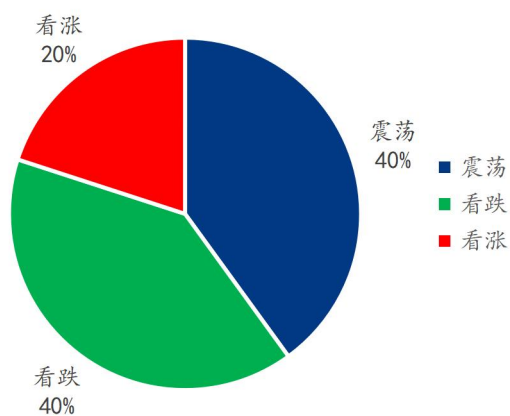


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

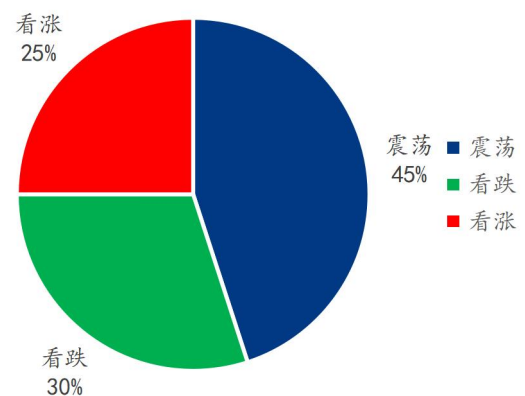
贸易商对后市市场心态调研



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

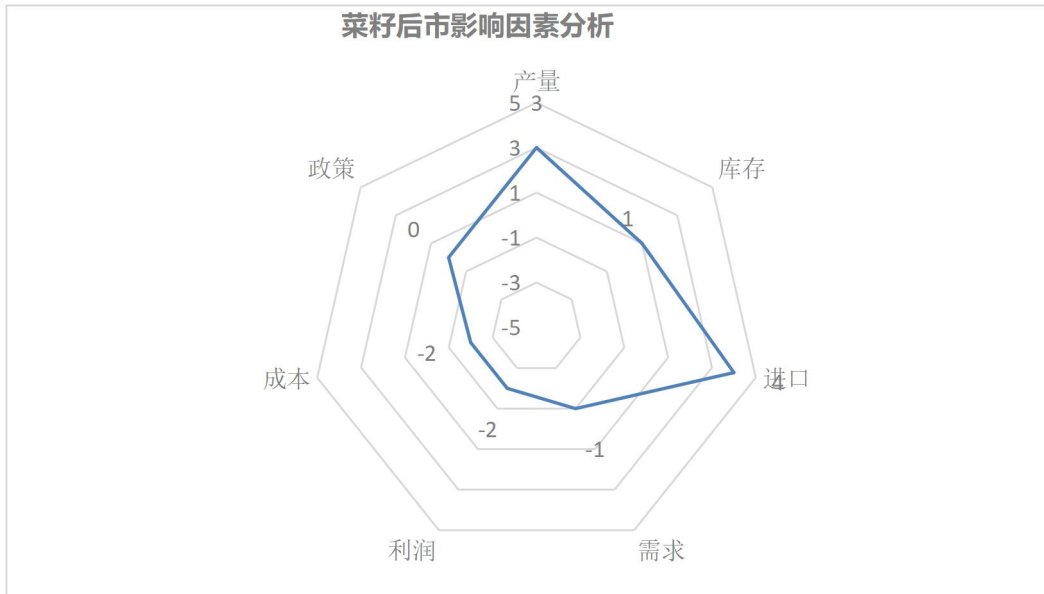


数据来源：钢联数据

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。本周菜籽价格涨跌互现。在调研的样本企业中，有 20-25% 的人后市看涨，因临近中秋，下游备货或带动需求回升；有 30-40% 的人后市看跌，因菜籽价格维持高位，下游成本压力较大，价格上行动力不足；因宏观情绪较不稳定，油脂价格震荡，因此有 40-45% 的人认为后市菜籽价格或以震荡为主。

第七章 后市影响因素分析



影响因素分析：

产量：新菜籽预计增产，利空后市 **库存：**随购随销，库存量低

进口：进口菜籽量偏低，利好市场

需求：需求疲软 **利润：**价差较低，利润薄弱

成本：运费上涨，成本增加

总结：国内菜籽供应量偏低，

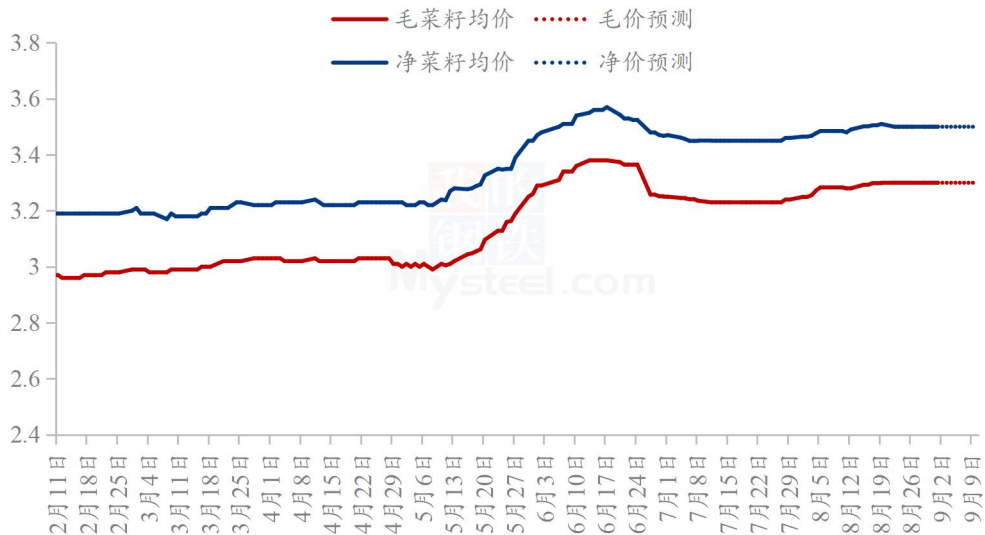
影响因素及影响力值说明

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：冬菜籽余量已不足 80 万吨；进口菜籽量偏低，据 Mysteel 调研显示，2022 年 8 月沿海地区进口菜籽到港船数 2 条，菜籽数量约 11 万吨；天气逐渐凉爽叠加中秋节前备货带动下游需求小幅回升，提振菜籽价格。

利空：菜油需求不及往年同期，下游需求回升空间有限；国产菜籽榨利尚未打开，大型油厂收购积极性较差；春菜籽长势良好，给冬菜籽价格带来上行压力；第四季度进口加籽大量到港，进口菜籽价格下跌一定程度上冲击国产菜籽价格。

总结：近期天气转凉叠加中秋节前备货或带动需求小幅回升，但目前菜籽价格已处于高位，考虑到下游的成本压力情况，后市菜籽价格的上涨空间有限，短期内菜籽价格或延续稳态。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100