

菜籽市场

周度报告

(2022.4.28-2022.5.5)



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. 4. 28-2022. 5. 5)

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 -
5.3 芝麻	- 6 -
第六章 下周市场心态调研	- 6 -
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

本周国内菜籽市场价格涨跌互现。分地区来看：华东地区新菜籽尚未上市，陈菜籽价格本周小幅上涨，受新冠疫情影响，走货情况一般；湖北、云南新菜籽少量上市，云南新季毛菜籽价格 2.90-2.95 元/斤，新季净菜籽价格 3.10-3.15 元/斤，湖北新季毛菜籽价格 2.85-2.95 元/斤，新季净菜籽价格 3.15-3.20 元/斤。青海、内蒙古春菜籽产区价格本周维持平稳状态，春菜籽余量渐少，走货情况不佳。

因新菜籽含油、水分等指标不稳定，价格也随之多变，但随着市场供应量的逐渐增加，在五月末行情会逐渐明朗。云南新菜籽的主流成交价将给沿江地区的菜籽开秤价带来参考。五一过后，沿江地区菜籽也将进入收割期，供应增加，因此预计后市新菜籽价格将高开震荡运行。

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）	3.03	3.00	-0.03	-0.99%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.23	3.24	0.01	0.31%
内盘（元/吨）	6,498.00	6,520.00	22.00	0.34%
外盘（加元/吨）	1,208.80	1,144.60	-64.20	-5.31%
供应	新菜籽少量上市，供应偏紧			
需求	菜籽价格偏高，观望情绪浓厚			
库存	库存余量偏少，贸易商收货困难			

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	品种	上周	本周	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（新）	毛菜籽	3.02	2.95	-0.07	含油 40%
	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	出油率 35%
湖北荆州（新）	毛菜籽	3.05	2.95	-0.10	含油 40%
	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	出油率 35%
江苏泰州	毛菜籽	3.05	3.05	0.00	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	3.07	0.02	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.23	3.26	0.03	出油率 35%
河南新乡	毛菜籽	2.90	2.90	0.00	含油 38% 水分 7.5%
	净菜籽	3.15	3.15	0.00	出油率 33%
安徽合肥	毛菜籽	3.05	3.07	0.02	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.27	0.02	出油率 35%
云南曲靖（新）	毛菜籽	/	2.90	/	
	净菜籽	3.15	3.10	-0.05	出油率 33%
云南临沧（新）	毛菜籽	/	2.95	/	
	净菜籽	3.15	3.15	0.00	出油率 33%
四川绵阳	净菜籽	3.45	3.45	0.00	出油率 35%
全国均价	毛菜籽	3.03	3.00	-0.03	/
	净菜籽	3.23	3.24	0.01	/

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

冬菜籽产区本周价格涨跌互现，毛菜籽均价 3.00 元/斤，下调 0.03

元/斤，净菜籽均价 3.24 元/斤，上调 0.01 元/斤。华东地区新菜籽尚未上市，陈菜籽价格本周小幅上涨，受新冠疫情影响，走货情况一般；湖北、云南新菜籽少量上市，云南新季毛菜籽价格 2.90-2.95 元/斤，新季净菜籽价格 3.10-3.15 元/斤，湖北新季毛菜籽价格 2.85-2.95 元/斤，新季净菜籽价格 3.15-3.20 元/斤。

表 3 春菜籽产区价格回顾

单位：元/斤

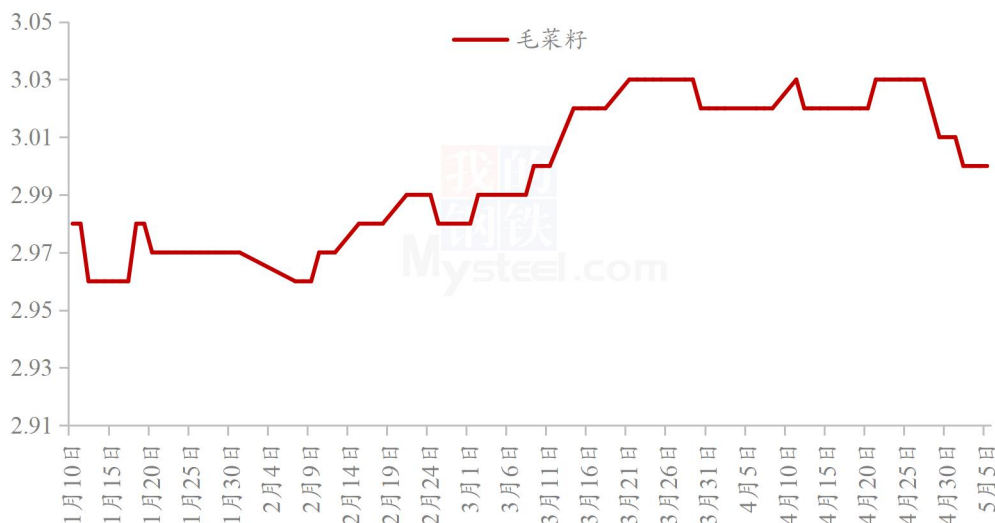
地区	菜籽收货价			菜籽出货价			规格
	上周	本周	涨跌	上周	本周	涨跌	
内蒙古呼伦贝尔牙克石	2.95	2.95	0.00	3.15	3.15	0.00	含油 40%，水分 8%
青海海北	3.53	3.53	0.00	3.63	3.63	0.00	含油 44%，水分 8%
青海西宁大通	3.53	3.53	0.00	3.62	3.62	0.00	含油 44%，水分 8%
青海西宁湟中	3.52	3.55	0.03	3.70	3.70	0.00	含油 45.5%，水分 7%

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

青海春菜籽产区本周价格维持平稳状态，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，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



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：新季菜籽尚未大量上市，且下周南方多降雨天气，收割时间或有所延期，短期内新菜籽上货量仍处于低位。华东地区陈菜籽余量为一成左右，北方春菜籽产区余量在一成左右，整体来看货源紧张。

进口菜籽：2021年加拿大因干旱天气导致菜籽单产降低，菜籽产量减至1260万吨，其菜籽出口量大幅下跌，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。

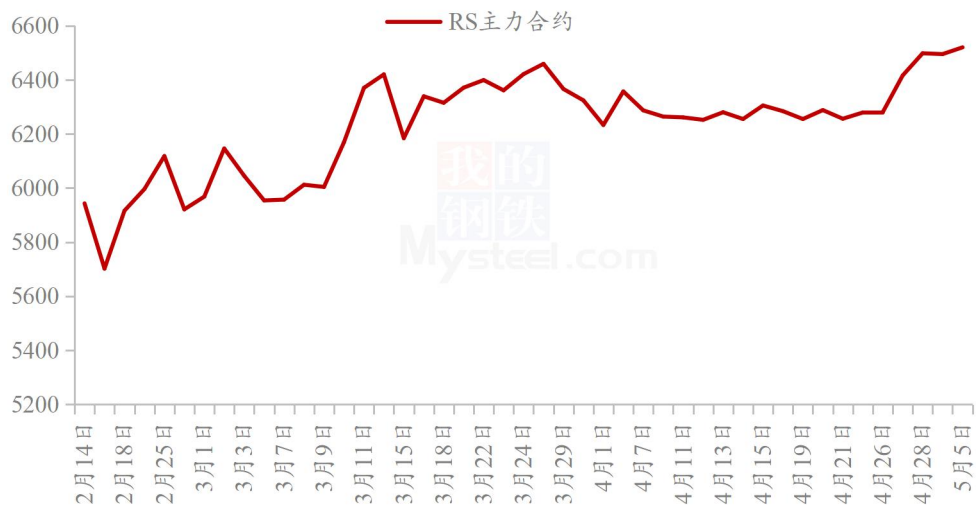
3.2 需求方面

新菜籽开秤价高于往年，且新菜籽上市时水分含量较高，油厂收购

意愿较低，且国内多地受疫情影响，打压下游需求，部分地区油厂进入停机状态，多按需采购或压榨库存。临近新菜籽上市，下游贸易商对陈菜籽需求下滑，多呈观望态度。菜饼价格高位运行，水产养殖厂压力过大，下游需求呈现弱势。整体来看，下游市场对菜籽的需求较为疲软。

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

5月5日，郑州商品交易所油菜籽期货主力合约截至收盘，收于6520元/吨，较上周上涨20元/吨，涨幅0.34%。

洲际交易所期货收盘价格（加元/吨）



图 4 洲际交易所菜籽期货收盘价格

5月5日，ICE 油菜籽期货 05 合约截至收盘，收于 1144 加元/吨，较上周下跌 64.2 加元/吨，跌幅 5.31%。ICE 油菜籽本周连续三日下跌，芝加哥大豆期货下跌，加元汇率走强，对油菜籽构成压力。加拿大的东部大草原地区多雨水天气，可能造成油菜籽延期播种，这一定程度上限制油菜籽跌幅。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油全国平均价格为 14147 元/吨，较上周下跌 330 元/吨，跌幅 2.28%。本周菜油基差延续跌势，高价下需求疲软，累库明显，部分油厂低价放量成交。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。本周周度进口菜籽压榨量为 0.80 万吨，较上周减少 2.30 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 0.32 万吨，较上周减少 0.92 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.72 万吨，较上周减少 0.52 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

5.2 菜粕

本周菜粕全国平均价格 3920 元/吨，较上周下跌 35 元/吨，跌幅 0.88%。本周沿海油厂菜粕产量为 0.46 万吨，较上周减少 1.34 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 0.58 万吨，较上周减少 0.24 万吨。菜粕即将迎来季节性需求旺季，短期内可交割菜粕量少，市场做多情绪浓厚，但需求疲软导致基差偏弱运行。后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

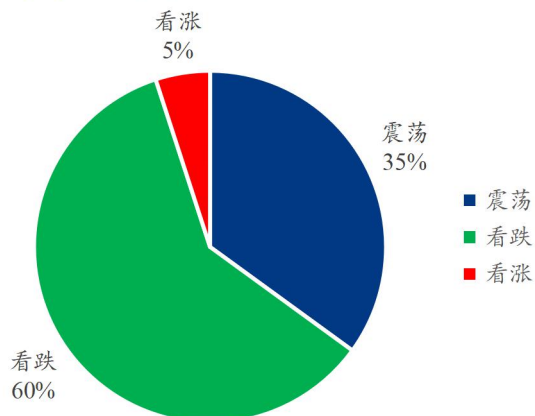
5.3 芝麻

本周国内芝麻市场以稳为主，五一节后，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。目前港口库存依旧位于高位，受新冠疫情影响，车辆调度上较为困难，加上终端市场消费能力减弱，多数维持刚需补货。本周黄岛港库存在 35 万吨左右，较上周基本持平。近期出入库增加，本周出库 1500 吨左右，较上周相比，减少 900 吨，跌幅 37.5%；入库

1700 吨，较上周相比，减少 1300 吨，跌幅 43.3%。目前来看，由于终端需求较弱，加上新冠疫情影响物流运输，芝麻市场的低需求局面短期内难以改变。短期内预计芝麻稳中偏弱运行，存在小幅下调空间。

第六章 下周市场心态调研

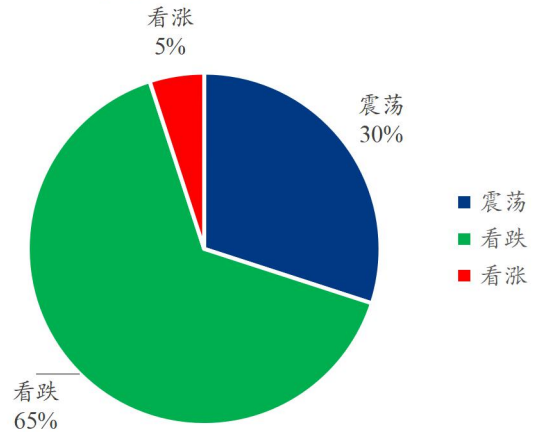
贸易商对后市市场心态调研



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

本周 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。部分早熟菜籽已少量上市，因此产业内人士对后市菜籽价格看跌的居多。因新季菜籽尚未大量上市，叠加进口菜籽量减少，菜籽总体供应紧张，又因新菜籽含油、水分等指标不稳定，价格也随之多变，因此部分产业内人士认为后期菜籽价格会震荡运行。

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

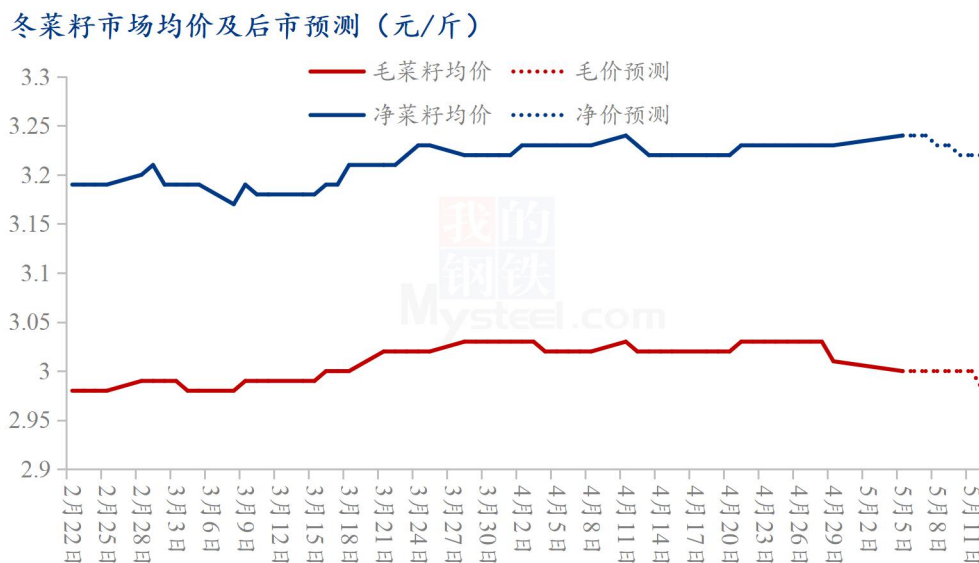
总结：菜籽供给量偏低，供应端支撑价格高位运行，市场需求量下滑。后市价格在成本端支撑下或有小幅上涨，但需求偏弱，且临近新菜籽上市，长远来看，后市菜籽价格或有走弱趋势。

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



数据来源：钢联数据

图 7 冬菜籽市场均价及后市预测

本周冬菜籽市场价格涨跌互现。华东地区菜籽价格小幅上调，湖北、云南新季菜籽少量上市，因新菜籽含油、水分等指标不稳定，价格也随之多变，但随着市场供应量的逐渐增加，在五月末行情会逐渐明朗。由于第四季度前进口菜籽量依然偏低，因此新菜籽上市短期内并不会对后市产生过多的利空影响，新季菜籽开秤价或高于往年。预计后市菜籽价格震荡偏弱运行。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100