

菜籽市场

周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

电话：0533-7027132

邮箱：gufan@mysteel.com

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2022. 7. 7-2022. 7. 14)

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

本周国产菜籽价格止跌企稳。前期受美联储加息等宏观因素影响，油脂盘面大幅下跌，菜籽价格受其影响，盘面下跌明显，现货市场弱势运行。当下菜籽余量在三成左右，多数集中在华东市场。目前菜籽市场已进入购销淡季，大部分贸易商收购量零星，走货速度逐渐放缓，市场交易氛围一般。

因菜籽市场供需双弱，且菜籽价格受宏观因素影响较为明显，目前大宗商品价格处于弱势，且后市暂无明显的利好因素，预计短期内菜籽价格或维持稳中偏弱状态。

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）	3.24	3.23	-0.01	-0.31%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.45	3.45	0.00	0.00%
毛净价差均值（元/斤）	0.21	0.22	0.01	4.76%
内盘（元/吨）	6,359.0	6,374.0	15.00	0.24%
外盘（加元/吨）	825.3	829.9	4.60	0.56%
供应	贸易商惜售，菜籽市场供应偏紧			
需求	下游需求较为疲软			
库存	贸易商库存量较低			

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	3.32	3.32	0.0	含油 41% 水分 8%
	净菜籽	3.48	3.48	0.0	
湖北潜江	毛菜籽	3.20	3.20	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.45	-0.05	
湖北荆州	毛菜籽	3.20	3.20	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.40	3.40	0.0	
湖北仙桃	毛菜籽	3.25	3.20	-0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.45	-0.05	
湖南常德	毛菜籽	3.30	3.20	-0.10	含油 39% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.40	-0.05	
湖南岳阳	毛菜籽	3.30	3.30	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0.0	
四川成都	毛菜籽	3.30	3.30	0.0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0.0	
安徽合肥	毛菜籽	3.27	3.25	-0.02	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.47	3.47	0.0	
安徽淮南	毛菜籽	3.35	3.25	-0.10	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.53	3.45	-0.08	
安徽黄山	毛菜籽	3.30	3.30	0.0	含油 41% 水分 10%
	净菜籽	3.45	3.45	0.0	
江苏南通	毛菜籽	3.20	3.20	0.0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.40	3.40	0.0	
江苏盐城	毛菜籽	3.25	3.25	0.0	含油 42% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.45	0.0	
江苏泰州	毛菜籽	3.25	3.25	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.43	3.43	0.0	
河南平顶山	毛菜籽	3.25	3.25	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.45	0.0	
河南新乡	毛菜籽	3.20	3.20	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.40	3.40	0.0	
河北邢台	毛菜籽	3.20	3.20	0.0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.40	3.40	0.0	
云南曲靖	毛菜籽	3.15	3.15	0.0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.30	0.0	
全国均价	毛菜籽	3.24	3.23	-0.01	/
	净菜籽	3.45	3.45	0.0	/

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

本周国产菜籽价格止跌企稳，多数市场平稳运行，两湖、安徽市场小幅下跌。全国毛菜籽均价 3.23 元/斤，环比上周下调 0.01 元/斤，跌幅 0.31%；净菜籽均价 3.45 元/斤，较上周稳定。

分地区来看：湖北省净菜籽价格在 6900 元/吨，四川省的净菜籽价格在 7000-7200 元/吨，云南省净菜籽价格在 6600 元/吨，安徽净菜籽价格在 6900-6940 元/吨，江苏省净菜籽价格在 6800-6900 元/吨。



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：今年国产菜籽购销节奏较快，目前已购销过半，市场余量三成左右。自菜籽降价以来，部分地区农户难以接受价格骤跌，因此出货意愿下降，基层上货量偏少，导致贸易商收货困难。

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 7 月，沿海地区进口菜籽到港船数 1 条，菜籽数量约 6 万吨，较上月减少 6 万吨。俄罗斯 9 月前禁止油菜籽出口，国内进口非转菜籽量供应紧张，据海关数据显示，2022 年进口自俄罗斯菜籽量仅 903 吨。5 月 18 日，中国恢复了加拿大两大菜籽出口贸易商的市场准入，而新季加籽 11 月左右到港。整体来看第四季度前进口菜籽量供应偏紧。

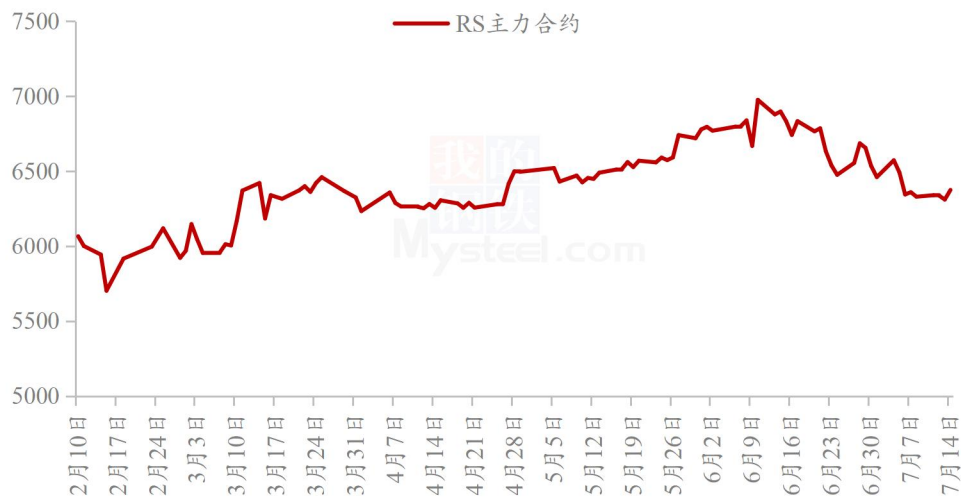
3.2 需求方面

前期因进口菜籽价格高昂，进口菜籽榨利一直处于倒挂状态，而国产菜籽压榨利润优于进口菜籽，近期受美联储加息影响，进口菜籽价格下跌，国产菜籽榨利优势减弱。且全球油脂价格回落，短期内菜油上涨或出现阻力，后市国产菜籽压榨利润或被逐渐压缩，国内大型油厂逐渐缓收国产菜籽进大榨，市场需求逐渐走弱。

国产菜籽四月底、五月初上市后的一个月左右，是国内小榨油市场的旺季，6 月中旬后会进入短暂的传统淡季。据 6 月的川渝油菜籽市场调研了解到，乡镇小榨坊在五月旺季时每天可榨油菜籽 5 吨左右，而现在正处于传统淡季，日均压榨油菜籽仅 500-800 斤左右，因近期消费有所下滑，所以小榨坊多按需采购或来料加工。整体来看菜籽下游需求较为疲软。

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

洲际交易所油菜籽期货收盘价格（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

截至7月14日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于6374元/吨，较上周上涨15元/吨，涨幅0.24%。洲际交易所ICE油菜籽期货收于829.9加元/吨，较上周上涨4.6加元/吨，涨幅0.56%。芝加哥大豆及制成品市场走强，欧洲油菜籽期货温和收涨，支持了油菜籽价格。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油全国平均价格为 11823 元/吨，较上周上涨 693 元/吨，涨幅 6.23%。本周周度进口菜籽压榨量为 0.75 万吨，较上周减少 0.15 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受前期榨利影响，当前进口菜籽量处于低位，油厂开机率偏低。沿海压榨油厂菜油出货 0.55 万吨，较上周减少 0.07 万吨，行情波动较大，合同执行缓慢，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为 19.3 万吨，较上周增加 0.3 万吨；在榨油厂菜油库存为 0.65 万吨，较上周减少 0.25 万吨。当前宏观情绪偏差，大宗商品均处于弱势，但从菜油自身基本面来看，短期内基本面仍支撑菜油强于相关油脂。从单边来看，短期内菜油难有大幅上涨的动力；从相关产品价差来看，菜油或强于相关品种；从月间来看，菜油或延续正套行情。



数据来源：钢联数据

图 5 国内菜油现货均价及预测

5.2 菜粕

本周菜粕全国平均价格 3518 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，涨幅 0.86%。本周进口菜籽油厂产量为 0.44 万吨，较上周减少 0.09 万吨，油厂因断籽开机率偏低。沿海油厂菜粕出货 1.14 万吨，较上周减少 0.04 万吨。华东地区颗粒菜粕库存为 23.81 万吨，较上周减少 1.69 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 5.74 万吨，环比上周减少 0.70 万吨。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，粉状菜粕供应仍偏紧。近

期菜粕需求有所好转，油脂偏弱背景下，油厂菜粕挺价，对菜粕价格形成一定支撑。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。

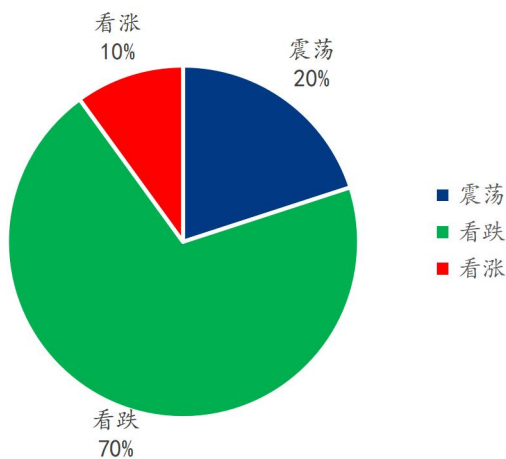


数据来源：钢联数据

图 6 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

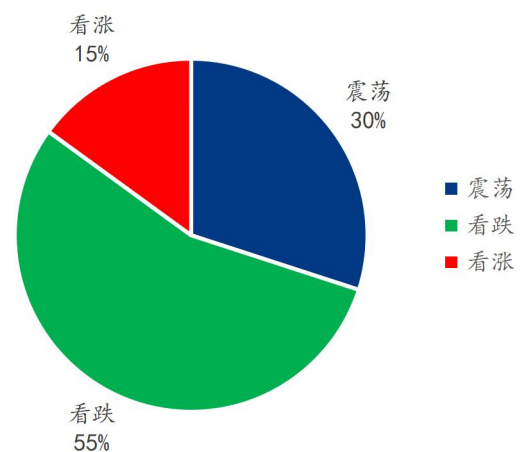
贸易商对后市市场心态调研



数据来源：钢联数据

图 7 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 8 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。本周国产菜籽价格延续跌势，但跌势有所放缓。受

美联储加息等宏观因素影响，多数产业内人士认为短期内菜籽价格仍有一定的下跌空间。而结合菜籽的基本面情况，目前国内进口菜籽量偏低，因此菜籽现货价格存在一定支撑，有 20-30% 的人认为后期菜籽价格震荡偏弱运行。

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：需求较为疲软 **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，受宏观因素影响价格偏弱运行

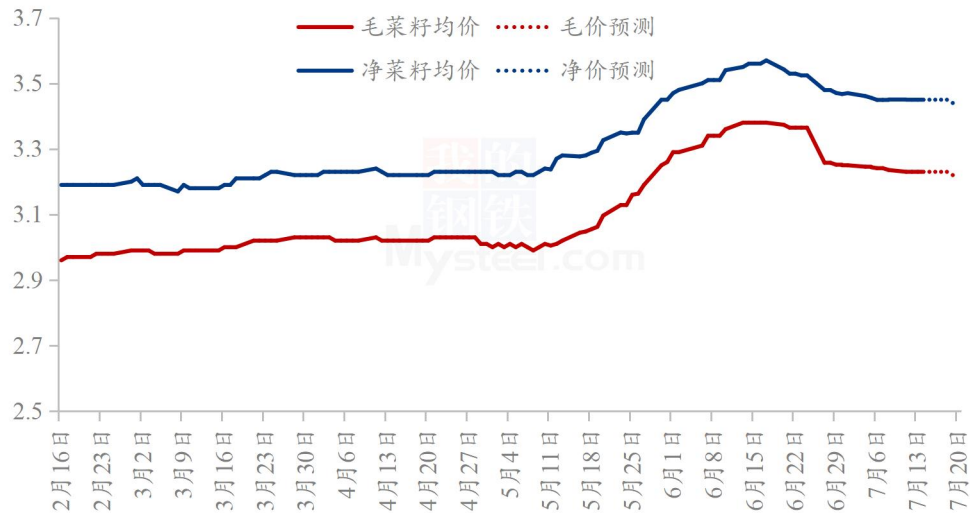
影响因素及影响力值说明

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 9 冬菜籽市场均价及后市预测

利好：前期购销进程较快，国产菜籽余量偏少；新季加籽尚未收获，进口菜籽量处于低位。

利空：宏观因素影响大宗商品价格处于弱势，菜籽价格受其影响偏弱运行；菜油价格下跌明显，国产菜油榨利优势不再，大型油厂缓收国产菜籽；菜籽市场处于购销淡季，贸易商购销进程放缓。

综上所述，菜籽市场目前处于供需双弱状态，且菜籽价格受宏观因素影响较为明显，目前大宗商品价格处于弱势，后市暂无明显的利好因素，预计短期内菜籽价格或维持稳中偏弱状态。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100