

菜籽市场

周度报告

(2022.6.16-2022.6.23)



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. 6. 16-2022. 6. 23)

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	- 2 -
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	- 7 -
第七章 后市影响因素分析	- 9 -
第八章 后市展望	- 10 -

本周核心观点

本周国产菜籽价格偏弱运行。全国毛菜籽均价 3.34 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.18%；净菜籽均价 3.53 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.84%。本周受宏观因素影响，油脂价格大幅下跌，菜籽价格也随之走低。分地区来看：湖北、湖南省净菜籽价格在 7100 元/吨，四川省净菜籽价格在 7300-7400 元/吨，云南省净菜籽价格在 6900 元/吨，安徽、江苏省净菜籽价格在 7100-7200 元/吨，河南、河北省菜籽价格上涨至 7000 元/吨。

湖北省菜籽购销进程较快，目前市场余量已不足三成。江苏、安徽等主产省菜籽余量较多，但菜籽市场通常在六月后进入短暂淡季，市场交易氛围较为一般，学校开学季前多数油厂会提前备货，下游会出现一波需求回升。云南、河南、河北等省份菜籽播种面积较为零散，目前菜籽货源较少，且云南菜籽水分较大，贸易商零星收购，走货速度较为一般。

由于菜籽价格仍处于高位，且宏观情绪不稳定，短期内菜油上涨或出现阻力，且进口菜籽价格下跌，后市国产菜籽压榨利润或被逐渐压缩，油厂大榨开机率有所下滑，小榨坊多按需采购或来料加工，收购积极性均有所下降。预计短期内菜籽价格将稳中偏弱运行。

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）	3.38	3.34	-0.04	-1.18%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.56	3.54	-0.02	-0.56%
内盘（元/吨）	6,741.00	6,537.00	-204.00	-3.03%
外盘（加元/吨）	1,083.60	951.90	-131.70	-12.15%
供应	西南、华中菜籽余量渐少，华东供应量尚可			

需求

下游对国产菜籽需求有所下降

库存

市场库存量处于偏低水平

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	3.45	3.40	-0.05	含油 42% 水分 7.5%
	净菜籽	3.60	3.60	0.0	
湖北潜江	毛菜籽	3.45	3.40	-0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.58	-0.02	
湖北荆州	毛菜籽	3.45	3.40	-0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.55	-0.05	
湖北仙桃	毛菜籽	3.42	3.40	-0.02	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.58	3.55	-0.03	
湖南常德	毛菜籽	3.43	3.38	-0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.55	-0.05	
湖南岳阳	毛菜籽	3.45	3.40	-0.05	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.55	-0.05	
四川成都	毛菜籽	3.55	3.55	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.70	3.70	0.0	
安徽合肥	毛菜籽	3.40	3.40	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.55	-0.05	
安徽淮南	毛菜籽	3.40	3.35	-0.05	含油 40% 水分 10%
	净菜籽	3.58	3.53	-0.05	
安徽黄山	毛菜籽	3.40	3.35	-0.05	含油 41% 水分 10%
	净菜籽	3.60	3.52	-0.08	
江苏南通	毛菜籽	3.38	3.33	-0.05	含油 40.5% 水分 10.5%
	净菜籽	3.55	3.50	-0.05	
江苏盐城	毛菜籽	3.40	3.35	-0.05	含油 42% 水分 10%
	净菜籽	3.55	3.50	-0.05	
江苏泰州	毛菜籽	3.42	3.37	-0.05	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.55	3.50	-0.05	
河南平顶山	毛菜籽	3.35	3.30	-0.05	含油 40, 水分 9%

云南曲靖	净菜籽	3.55	3.50	-0.05	含油 40% 水分 9%
	毛菜籽	3.30	3.25	-0.05	
全国均价	净菜籽	3.45	3.40	-0.05	
	毛菜籽	3.38	3.34	-0.04	/
	净菜籽	3.56	3.54	-0.02	/

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。

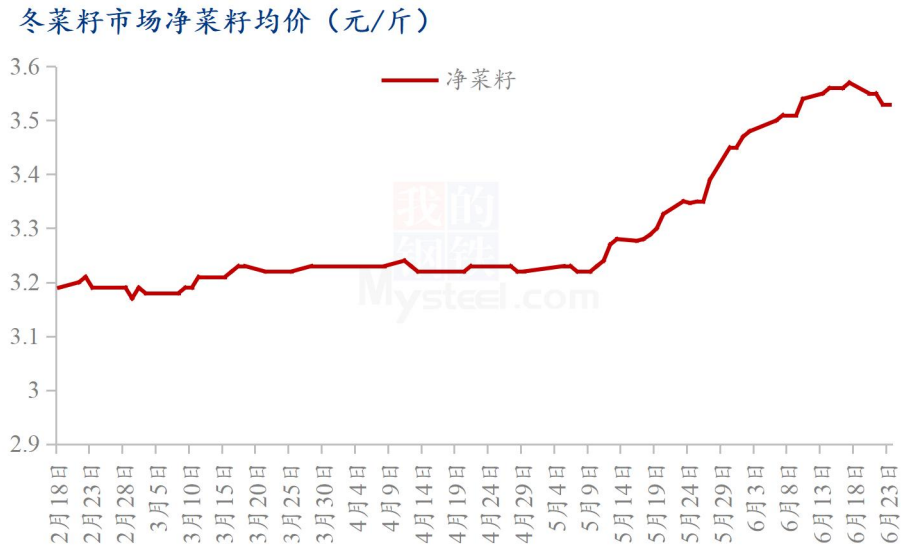
数据来源：钢联数据

全国毛菜籽均价 3.34 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.18%；净菜籽均价 3.53 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.84%。湖北、湖南省净菜籽价格在 7100 元/吨，四川省净菜籽价格在 7300-7400 元/吨，云南省净菜籽价格在 6900 元/吨，安徽、江苏省净菜籽价格在 7100-7200 元/吨，河南、河北省菜籽价格涨至 7000 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：本周全国新菜籽已全面上市，供应量较前期有所增加。但因菜籽价格上涨明显，基层农户惜售情绪高涨，导致贸易商收货困难，市场供不应求。青海市场菜籽余量渐无，内蒙古市场基本无货。

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 6 月，沿海地区进口菜籽到港船数 2 条，菜籽数量约 12 万吨，较上月减少 4 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，而加拿大新季菜籽 9 月后上市。整体来看第四季度前进口菜籽量供应偏紧。

3.2 需求方面

国内大型油厂仍持续收购国产菜籽，且放宽收购条件，但市场余量较少，基本处于有价无市的状态。小型榨油坊因菜籽高价望而却步，多按需采购或来料加工，收购力度有所下降。江苏、安徽等主产省菜籽余量较多，但因夏季温度升高，菜籽市场会迎来短暂的需求淡季，市场交易氛围较为一般，秋季天气凉爽后下游需求会逐渐回升。国内大型油厂积极收购国产菜籽。

第四章 菜籽期货市场情况

郑商所菜籽期货收盘价格（元/吨）

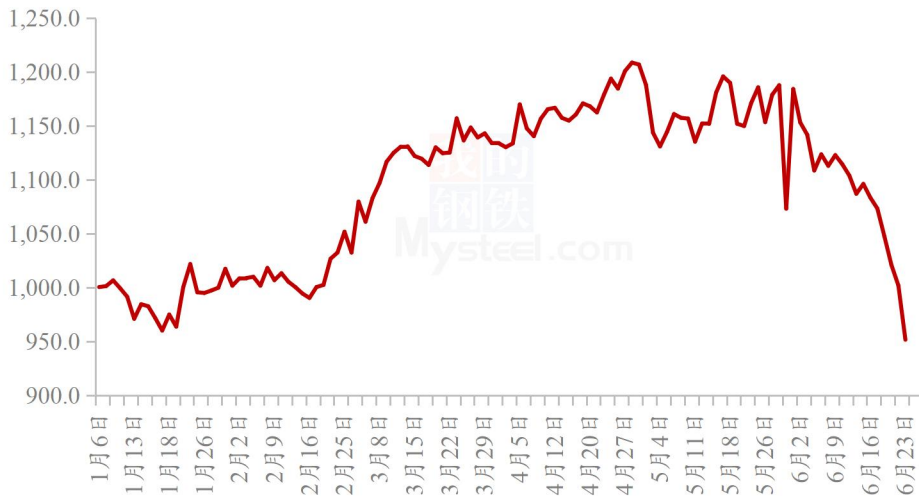


数据来源：钢联数据

图 3 郑商所菜籽期货收盘价格

6月23日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于6537元/吨，较上周下跌204元/吨，跌幅3.03%。

洲际交易所ICE油菜籽收盘价格（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

6月23日，洲际交易所ICE油菜籽期货收于951.9加元/吨，较上周下跌131.7加元/吨，跌幅12.15%。

第五章 相关产品

5.1 菜油

菜油方面：本周菜油全国平均价格为13150元/吨，较上周下跌1191元/吨，跌幅8.31%。本周周度进口菜籽压榨量为2.90万吨，较上周减少1.10万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。沿海油厂菜油出货2.03万吨，较上周减少0.12万吨。华东菜油商业库存为18.57万吨，较上周减少1.23万吨；在榨油厂菜油库存为1.68万吨，较上周减少0.87万吨。国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。美联储加息靴子落地，原油大幅下跌，三大油脂内盘跌幅明显，短期内菜油上涨或出现阻力。但俄乌局势背景下，菜油基本面仍支撑其价格，难以深跌。当前利空点出现在美联储加息、菜油利润回归及国产菜籽收购放缓上。除去宏观层面的不可控因素外，整体呈现出近强远弱的格局，静待10月全球菜籽大批量上市后，菜油或出现转折点。

5.2 菜粕

菜粕方面：本周菜粕全国平均价格3492元/吨，较上周下跌228元/吨，跌幅6.14%。本周进口菜籽油厂菜粕产量为1.68万吨，较上周增加1.10万吨。沿海油厂菜粕出货1.79万吨，较上周增加0.67万吨，高价差影响下，菜粕走货缓慢。华

东地区颗粒菜粕库存为 26.02 万吨，较上周增加 0.27 万吨；沿海在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 6.34 万吨，环比上周减少 0.11 万吨。部分地区油厂因菜粕涨库停机。国产菜籽部分流入大榨，可交割菜粕虽有增量但仍处于偏低水平，且成本端支撑菜粕价格。菜粕受价格和水产影响，整体需求仍处于疲软态势，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

5.3 芝麻

本周进口芝麻稳定运行，下游市场开始回归理性，市场灵活成交。黄岛港库存在 29 万吨左右，较上周相比基本持平。本周出库 2500 吨左右，较上周相比，减少 700 吨，跌幅 21.87%；入库 1200 吨，较上周相比，减少 200 吨，跌幅 14.28%。本周黄岛港出库量有所减少，主要原因是随着下游企业补货的结束，市场交易开始回归理性，下游企业采购积极性下降。受成本压制，贸易商有意挺价，下游企业采购阶段基本结束，市场开始随用随采。短期来看，虽目前市场主要流通货源以进口芝麻为主，但下游终端短期备货相对充足，缺乏备货意愿。国产芝麻目前货源较少，贸易商手中存活不多，主产区基本都已种植新季芝麻，国产芝麻市场处于持续平稳的阶段。

市场处于传统淡季，新冠疫情虽有所好转，但下游市场走货还是有所受限，贸易商消化库存存在周期，资金回笼缓慢，暂无太多囤货意愿。预计进口芝麻价格短期内稳定运行。

黄岛港部分进口芝麻价格示意图（元/吨）

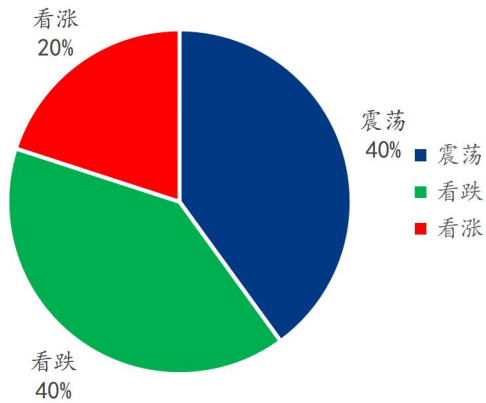


数据来源：钢联数据

图 5 黄岛港部分进口芝麻价格示意图

第六章 下周市场心态调研

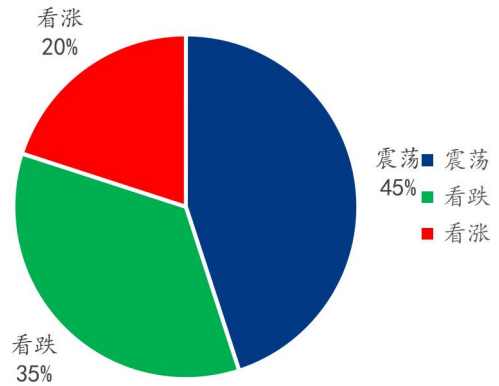
贸易商对后市市场心态调研



数据来源：钢联数据

图 6 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 7 油厂对后市市场心态调研图

本周 Mysteel 农产品统计了 20 个样本企业对下周菜籽价格的看法，其中贸易商 15 家，油厂 5 家。本周受油脂价格走低影响，菜籽价格小幅下跌。由于新菜籽需求较好，且第四季度前进口菜籽量供应紧张，基于基本面的情况，有 20% 的产业内人士后期看涨。但基于宏观情绪不稳，有 40-45% 的产业内人士认为后期新菜籽价格将震荡运行，有 35-40% 的人群认为后期菜籽价格仍有下跌的空间。

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: 需求较好

利润: 差价较低, 利润薄弱

成本: 运费上涨, 成本增加

总结: 市场供不应求, 菜籽价格偏强运行。

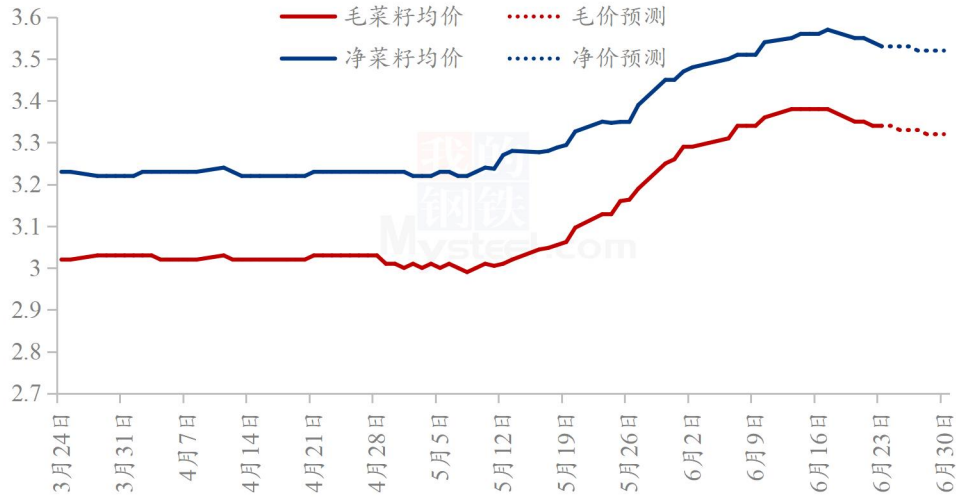
影响因素及影响力值说明

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 8 冬菜籽市场均价及后市预测

由于菜籽价格仍处于高位，且宏观情绪不稳定，短期内菜油上涨或出现阻力，且进口菜籽价格下跌，后市国产菜籽压榨利润或被逐渐压缩，油厂大榨开机率有所下滑，小榨坊多按需采购或来料加工，收购积极性均有所下降。预计短期内菜籽价格将稳中偏弱运行。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100