

菜籽市场

月度报告

(2022年6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6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	- 6 -
第六章 下月市场心态调研	- 7 -
第七章 后市影响因素分析	- 9 -
第八章 后市展望	- 10 -

本月核心观点

本月国产菜籽价格冲高回落。全国毛菜籽均价 3.25 元/斤，较上月持平；净菜籽均价 3.47 元/斤，环比上月上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.58%。6 月期间国产净菜籽均价最高涨至 7140 元/吨，受美联储加息影响，全球大宗商品价格回落，菜籽受其影响也出现下跌，主产区价格下跌 150-200 元/吨不等。

分地区来看：截至今日，湖北、湖南省净菜籽价格在 6900-7000 元/吨，四川省的净菜籽价格在 7200 元/吨，云南省净菜籽价格在 6800 元/吨，安徽净菜籽价格在 7000-7060 元/吨，江苏省净菜籽价格在 6900 元/吨，河南、河北省净菜籽价格在 6800-6900 元/吨。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，处于观望状态，等待中秋节前期的一波价格回升。多数贸易商则担忧后市价格继续走弱，多清仓抛售并暂停大量收购。规模型油厂仍收购国产菜籽进行压榨，但采购量有所放缓，小榨油坊已进入传统淡季，多来料加工。

目前菜籽市场处于暂时的供需双弱状态，大部分地区的贸易商收货困难且走货偏慢。从基本面分析，第四季度前国内菜籽量仍供应偏紧，随着学校开学、中秋节前备货等，下游需求会有一波回升，菜籽价格或迎来一波小幅上涨。但菜籽价格受宏观因素影响较为明显，单从基本面出发难以分析后市情况，因宏观因素不稳定，短期内菜籽价格或维持稳中偏弱状态。

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）	3.25	3.25	0	0.00%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.45	3.47	0.02	0.58%
内盘（元/吨）	6,778.00	6,534.00	-244	-3.60%
外盘（加元/吨）	1,073.40	899.10	-174.3	-16.24%
供应	国产菜籽购销过半 进口菜籽供应紧张			
需求	下游对国产菜籽需求疲软			

库存

贸易商库存量较低

第二章 菜籽市场行情回顾

表 2 冬菜籽产区价格回顾

单位：元/斤

地区（元/斤）	品种	上月	本月	涨跌	规格
湖北宜昌	毛菜籽	3.30	3.32	0.02	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.45	3.48	0.03	
湖北潜江	毛菜籽	3.30	3.25	-0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.50	0.05	
湖北荆州	毛菜籽	3.30	3.15	-0.15	含油 39% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.35	-0.10	
湖北仙桃	毛菜籽	3.30	3.30	0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.50	0.05	
湖南常德	毛菜籽	3.20	3.30	0.10	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.40	3.45	0.05	
湖南岳阳	毛菜籽	3.25	3.30	0.05	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.50	0.05	
四川成都	毛菜籽	3.55	3.40	-0.15	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.68	3.60	-0.08	
安徽合肥	毛菜籽	3.30	3.30	0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0	
安徽淮南	毛菜籽	3.30	3.35	0.05	含油 40% 水分 10%
	净菜籽	3.45	3.53	0.08	
安徽黄山	毛菜籽	3.30	3.35	0.05	含油 41% 水分 10%
	净菜籽	3.48	3.50	0.02	
江苏南通	毛菜籽	3.25	3.25	0	含油 40.5% 水分 10%
	净菜籽	3.45	3.45	0	
江苏盐城	毛菜籽	3.30	3.25	-0.05	含油 41% 水分 10%
	净菜籽	3.50	3.45	-0.05	
江苏泰州	毛菜籽	3.30	3.25	-0.05	含油 41% 水分 9%

河南平顶山	净菜籽	3.50	3.43	-0.07	
	毛菜籽	3.25	3.25	0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.45	0	
河南新乡	毛菜籽	3.20	3.20	0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.40	3.40	0	
河北邢台	毛菜籽	3.20	3.20	0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.40	3.40	0	
云南曲靖	毛菜籽	3.15	3.20	0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.35	3.37	0.02	
全国均价	毛菜籽	3.25	3.25	0.00	/
	净菜籽	3.45	3.47	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

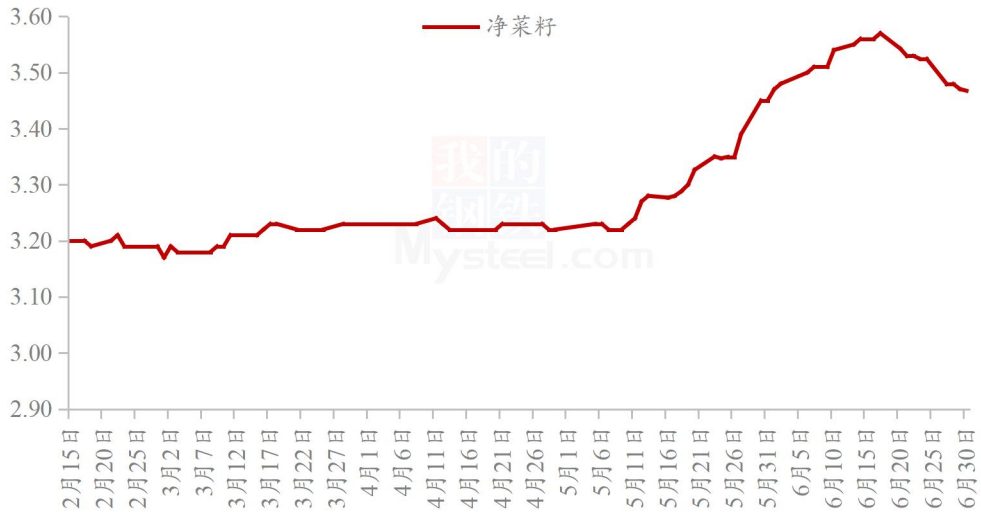
全国毛菜籽均价 3.25 元/斤，较上月持平；净菜籽均价 3.47 元/斤，环比上月上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.58%。湖北、湖南省净菜籽价格在 6900-7000 元/吨，四川省的净菜籽价格在 7200 元/吨，云南省净菜籽价格在 6800 元/吨，安徽净菜籽价格在 7000-7060 元/吨，江苏省净菜籽价格在 6900 元/吨，河南、河北省净菜籽价格在 6800-6900 元/吨。



数据来源：钢联数据

图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价

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：今年国产菜籽购销节奏较快，目前已购销过半，市场余量五成左右。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。目前市场供应量偏低。

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

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。受美联储加息影响，进口菜籽价格大幅下跌，而国产菜籽价格依然处于历史高位，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。

第四章 菜籽期货市场情况

郑商所菜籽期货收盘价格（元/吨）

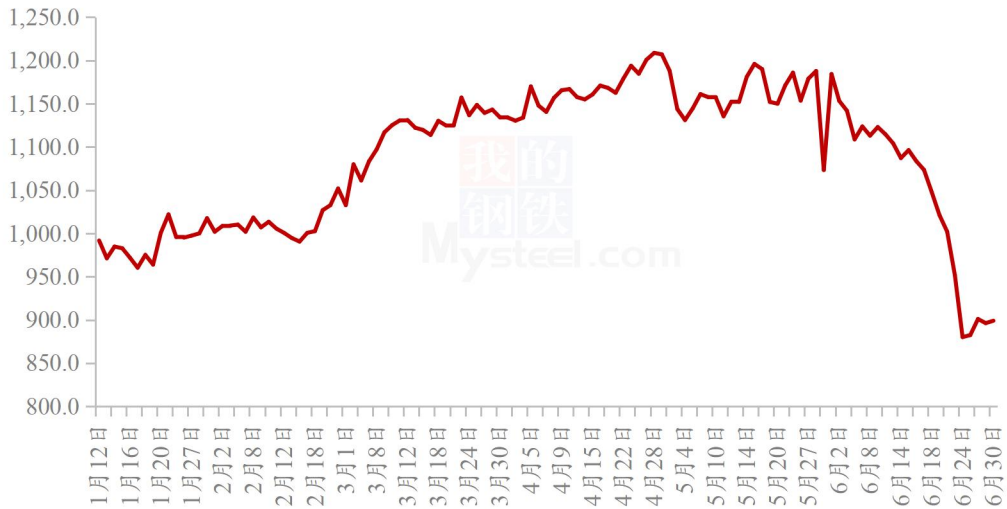


数据来源：钢联数据

图3 郑商所菜籽期货收盘价格

6月30日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于6534元/吨，较上月下跌244元/吨，跌幅3.60%。受美联储加息影响，油菜籽盘面价格下跌明显。

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30日，ICE油菜籽11月期价收于878.5加元/吨，较上月下跌194.9加元/吨，跌幅18.16%。国际原油期货走低，对植物油市场构成压力，其中包括芝加哥豆油和马来西亚棕榈油。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本月菜油全国平均价格为12317元/吨，较上月下跌2316元/吨，跌幅15.83%。本月份进口菜籽压榨量为12万吨，较上月增加9.20万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。本周在榨进口菜籽油厂菜油月度出货6.99万吨，较上月增加3.02万吨。华东菜油商业库存为18.14万吨，较上月减少2.78万吨；在榨油厂菜油库存为1.16万吨，较上月减少2.19万吨。由于宏观情绪及全球油脂下跌明显，短期内菜油上涨出现阻力。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。当前菜油现货供应偏紧，基差坚挺。静待全球菜籽大批量上市后，菜油或出现转折点。

5.2 菜粕

本月菜粕全国平均价格为3512元/吨，较月初下跌253元/吨，跌幅6.73%。本月份进口菜籽油厂菜粕产量为6.96万吨，较上月增加5.34万吨，油厂因断

籽开机率偏低。华南油厂出货 5.10 万吨，较上月增加 2.59 万吨，高价差影响下，菜粕出货缓慢。华东地区颗粒菜粕库存为 27.58 万吨，较上月增加 3.99 万吨；在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 6.09 万吨，较上月增加 1.86 万吨。7 月国产菜粕或流入 RM 期货交割，菜粕的供应与需求出现博弈。9 月菜粕处于需求最盛时期，届时菜粕存量仍有不确定因素。10 月后进口菜籽陆续到港，市场或呈现保油舍粕局面。2023 年 1 月 RM 进口菜粕可交割后，菜粕单边及价差都处于弱势。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，需关注以上四个转折点。

5.3 芝麻

本月国产芝麻基本已经种植完，市场陈芝麻货源较少，市场交易氛围持续低迷，市场处于有价无市，等待新季芝麻上市的状态。5、6 月份新冠疫情得以控制后，市场开始恢复常态，进行正常经营，加之端午节等节日气氛烘托，下游企业开始填补库存，终端需求也开始转好，因此市场交易开始活跃。本月下游陆陆续续备货结束，市场多以观望为主，因此出库量有所减少。黄岛港进口芝麻库存量达到 27 万吨左右。本月度日均出库量维持在 2800 吨左右，减少 450 吨左右，跌幅 13.8%。本月度日均入库量在 1400 吨左右，较上月相比减少 1600 吨左右，跌幅 53%。

本月国产芝麻整体交易偏弱，市场氛围较为清淡，目前陈芝麻存货较少，部分地区已无主流成交价格。国产芝麻主产区基本已经种植完毕新季芝麻，部分农户改种黄豆、玉米等农作物。进口芝麻目前走货量开始走弱，下游需求有所减少。贸易商有意挺价，市场灵活成交，下游观望情绪居多。预计短期内芝麻价格稳定运行。

黄岛港部分进口芝麻价格示意图（元/吨）

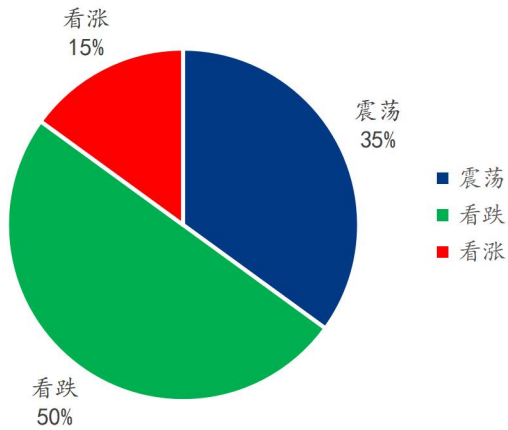


数据来源：钢联数据

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

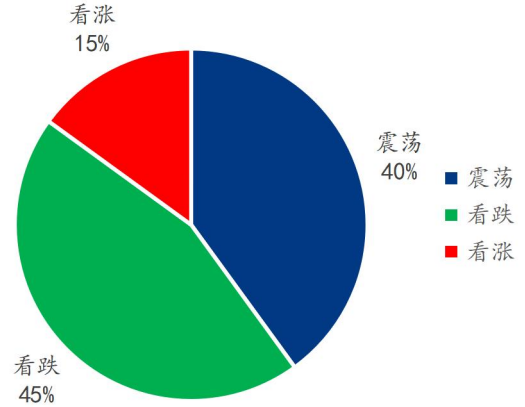
贸易商对后市市场心态调研



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。本周国产菜籽价格小幅下跌，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，因此菜籽价格的下跌空间有限，有 35-40% 的人认为后期菜籽价格震荡运行。

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：需求疲软

利润：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

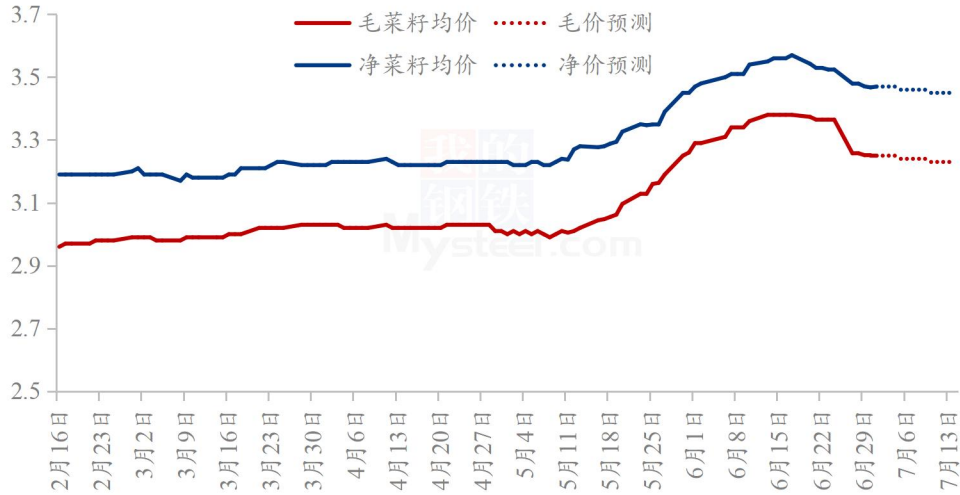
影响因素及影响力值说明

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 8 冬菜籽市场均价及后市预测

目前菜籽市场处于暂时的供需双弱状态，大部分地区的贸易商收货困难且走货偏慢。从基本面分析，第四季度前国内菜籽量仍供应偏紧，因此菜籽价格下探空间有限。随着学校开学、中秋节前备货等，下游需求会有一波回升，菜籽价格或迎来一波小幅上涨。但菜籽价格受宏观因素影响较为明显，单从基本面出发难以分析后市情况，因宏观因素不稳定，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