

菜籽市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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. 21-2022. 7. 28)

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 | - 5 - |
| 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 | - 7 - |
| 第六章 下周市场心态调研 | - 8 - |
| 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

本周国产菜籽价格小幅上涨。本周前期菜籽市场价格仍延续平稳状态，今日美联储加息落地，美联储7月决议声明美联储上调联邦基金利率75个基点，为连续两次加息75个基点，这是美联储年内第4次加息。本次加息符合市场预期，前期加息带来的市场风险情绪已消耗殆尽，此次加息或对大宗商品影响程度较小或小幅利多，大宗商品价格呈现涨势，菜籽期现货价格跟随涨势，一改前期的平稳状态，价格小幅上调100元/吨左右。

从基本面来看，菜籽市场进入短暂的传统淡季，仅四川以及华东市场交易氛围尚可，两湖地区菜籽余量不足一成，价格波动不明显。从宏观方面来看，美联储加息或对菜籽价格带来小幅利多影响。综合来看短期内菜籽价格或稳中偏强运行。

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） | 3.23 | 3.24 | 0.01 | 0.31% |
| 全国净菜籽均价（元/斤） | 3.45 | 3.46 | 0.01 | 0.29% |
| 毛净价差均值（元/斤） | 0.22 | 0.22 | 0.00 | 0.00% |
| 内盘（元/吨） | 6,420.0 | 6,578.0 | 158.00 | 2.46% |
| 外盘（加元/吨） | 817.2 | 824.4 | 7.20 | 0.88% |
| 供应 | 贸易商零星收购 供应相对偏紧 | | | |
| 需求 | 下游需求较为疲软 | | | |
| 库存 | 贸易商库存量处于低位 | | | |

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 | 3.25 | -0.07 | 含油 40% 水分 8% |
| | 净菜籽 | 3.48 | 3.45 | -0.03 | |
| 湖北潜江 | 毛菜籽 | 3.20 | 3.20 | 0.0 | 含油 40% 水分 8% |
| | 净菜籽 | 3.45 | 3.45 | 0.0 | |
| 湖北荆州 | 毛菜籽 | 3.15 | 3.20 | 0.05 | 含油 40% 水分 8% |
| | 净菜籽 | 3.35 | 3.43 | 0.08 | |
| 湖北仙桃 | 毛菜籽 | 3.20 | 3.20 | 0.0 | 含油 40% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.45 | 3.45 | 0.0 | |
| 湖南常德 | 毛菜籽 | 3.20 | 3.20 | 0.0 | 含油 39% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.40 | 3.40 | 0.0 | |
| 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 | |
| 安徽合肥 | 毛菜籽 | 3.25 | 3.25 | 0.0 | 含油 41% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.47 | 3.47 | 0.0 | |
| 安徽淮南 | 毛菜籽 | 3.25 | 3.25 | 0.0 | 含油 40% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.45 | 3.45 | 0.0 | |
| 安徽黄山 | 毛菜籽 | 3.30 | 3.30 | 0.0 | 含油 42.5% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.45 | 3.47 | 0.02 | |
| 江苏南通 | 毛菜籽 | 3.20 | 3.25 | 0.05 | 含油 41% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.40 | 3.45 | 0.05 | |
| 江苏盐城 | 毛菜籽 | 3.25 | 3.33 | 0.08 | 含油 42% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.45 | 3.48 | 0.03 | |
| 江苏泰州 | 毛菜籽 | 3.25 | 3.33 | 0.08 | 含油 42% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.43 | 3.50 | 0.07 | |
| 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 | |
| 四川成都 | 净菜籽 | 3.55 | 3.60 | 0.05 | 含油 40% 水分 9% |
| | 净菜籽 | 3.65 | -2- 3.65 | 0.0 | |

| | | | | | |
|------|-----|------|------|------|---|
| 全国均价 | 毛菜籽 | 3.23 | 3.24 | 0.01 | / |
| | 净菜籽 | 3.45 | 3.46 | 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

本周国产菜籽价格小幅上涨。全国毛菜籽均价 3.24 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.31%；净菜籽均价 3.46 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.29%。

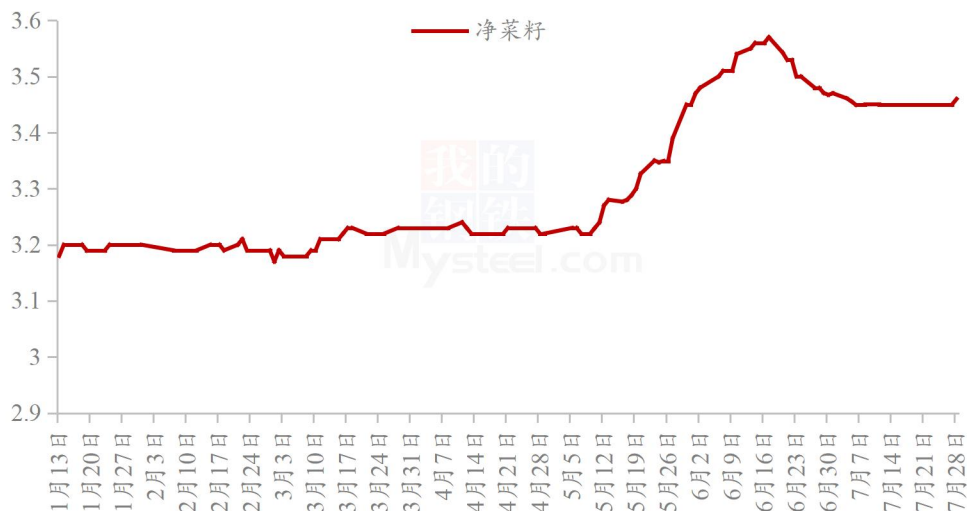
分地区来看：湖北、湖南省净菜籽价格在 6860-7000 元/吨，四川省的净菜籽价格在 7200-7300 元/吨，云南省净菜籽价格在 6500-6600 元/吨，安徽净菜籽价格在 6900-6940 元/吨，江苏省净菜籽价格在 6900-7000 元/吨。国内大部分市场农户均伴有惜售情绪，其中江苏市场因农户惜售，毛菜籽价格上涨较为明显。两湖市场因菜籽余量渐无，贸易商库存量较低，市场交易氛围冷清。



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

菜籽毛净价差（元/斤）



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：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：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。截止至 2022 年 6 月，国内进口菜籽总量为 65.6 万吨，同比去年上半年减少 59.1 万吨，减幅 47.4%。新季加籽预计十一月左右到港，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

前期受美联储加息影响，菜油价格下跌明显，国产菜籽榨利情况不乐观，国内大型油厂压低菜籽收购价格并缓收国产菜籽。目前小榨油市场处于短暂的传统淡季，小油坊处于按需采购状态，压榨积极性不高。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 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

截至 7 月 28 日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于 6578 元/吨，较上周上涨 158 元/吨，涨幅 2.46%。洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 824.4 加元/吨，较上周上涨 7.20 加元/吨，涨幅 0.88%。气象预报显示，从西部玉米种植带到五大湖区，再到东北、西北地区，预计未来将出现一到两周的炎热天气。美豆正值生长关键期，炎热天气或影响美豆优良率，天气因素助力美豆期价收涨，带动菜籽内外盘期价上涨。且国际原油期货走强，同样提振油菜籽价格。除此之外，美联储 75 个基点的加息幅度符合市场预期，此次加息或对大宗商品带来小幅利多影响。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周全国三级菜油现货均价为 13094 元/吨，较上周上涨 1164 元/吨，涨幅 9.76%。本周美联储加息符合预期背景下，短期内大宗商品小幅上涨，菜油跟随上涨。从菜油自身基本面来看，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上涨，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。从相关产品价差来看，10 月前菜油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。



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

本周菜粕均价 3468 元/吨，较上周上涨 143 元/吨，涨幅 4.29%。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，但华南及华东区域菜粕库存本周仍为增量。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。

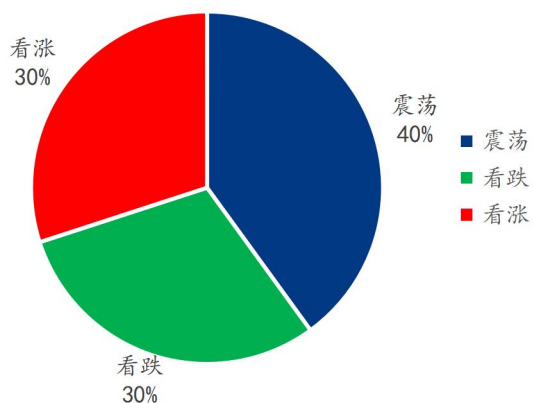


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

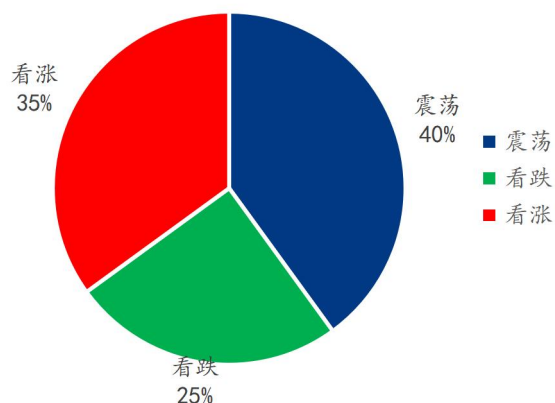
贸易商对后市市场心态调研



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。本周前期菜籽价格延续稳态，直至今日价格出现反弹，以江苏、四川市场为主。在调研的样本企业中，有 30-35% 的人士后市看涨，因美联储加息符合市场预期，美豆天气助力，以及国内菜籽余量渐少、进口菜籽供应紧张等因素。有 25-30% 的人士后市看跌，因菜籽市场处于短暂淡季，供需双弱，市场行情弱势运行。有 40% 的人士认为今年市场行情不稳定，认为后市菜籽价格以震荡为主。

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

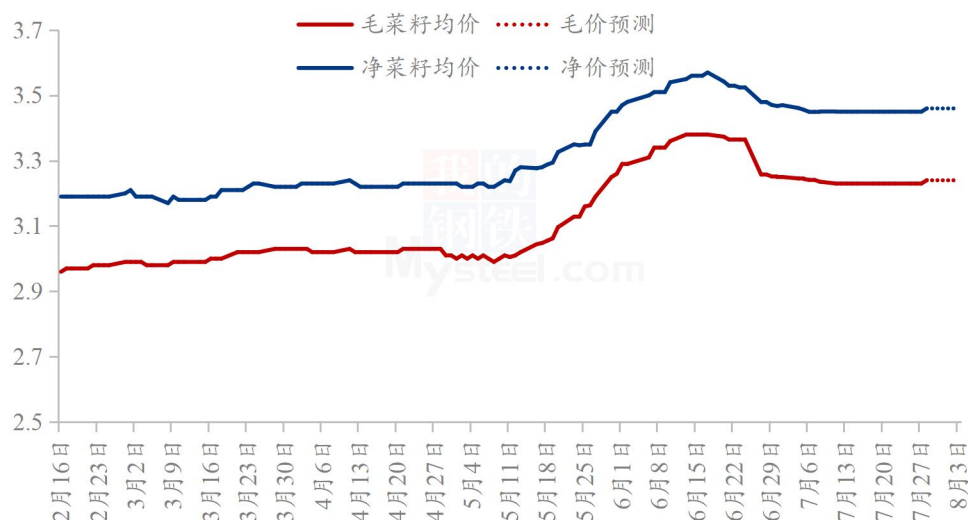
影响因素及影响力值说明

| | | | |
|---|------|----|------|
| 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 10 冬菜籽市场均价及后市预测

利好：国产菜籽余量渐少，进口菜籽量偏低，美联储加息符合市场预期，美豆天气炎热，大宗商品呈现涨势。

利空：国内天气炎热，菜籽市场供需双弱；国产菜籽榨利不乐观，大型油厂收购积极性较差，下游需求疲软。

综上所述，从基本面来看，菜籽市场进入短暂的传统淡季，仅四川以及华东市场交易氛围尚可，两湖地区菜籽余量不足一成，价格波动不明显，且进口菜籽量处于偏低状态。从宏观方面来看，美联储加息或对菜籽价格带来小幅利多影响。综合来看短期内菜籽价格或稳中偏强运行。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100