

菜籽市场

周度报告

(2022.8.11-2022.8.18)



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. 8. 11-2022. 8. 18)

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

本周菜籽价格小幅上涨，菜籽价格虽有小幅上涨，但基本处于有价无市的状态。农户惜售情绪浓厚，毛菜籽价格上涨明显，贸易商收货困难，库存量较低，叠加天气炎热影响，下游需求表现疲软，因此市场交易较为清淡。

目前菜籽市场供需双弱局面尚未改善，且下游需求未有明显提升，短期内菜籽价格或维持平稳状态。而随着中秋临近，8月底市场需求或开始回升，由于前期的价格上涨，目前菜籽价格已较为坚挺，考虑到下游的成本压力情况，预计后市菜籽价格的上涨空间有限。

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）	3.28	3.30	0.02	0.61%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.48	3.51	0.03	0.86%
毛净价差均值（元/斤）	0.20	0.21	0.01	5.00%
内盘（元/吨）	6,541.0	6,470.0	-71.00	-1.09%
外盘（加元/吨）	856.0	815.6	-40.40	-4.72%
供应	基层惜售 市场供应量偏紧			
需求	下游需求小幅回升			
库存	贸易商库存量较低 油厂库存较充足			

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	3.30	3.30	0.0	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.50	3.50	0.0	
湖北潜江	毛菜籽	3.25	3.25	0.0	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.48	3.48	0.0	
湖北荆州	毛菜籽	3.30	3.35	0.05	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.50	3.55	0.05	
湖北仙桃	毛菜籽	3.25	3.25	0.0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.48	3.48	0.0	
湖南常德	毛菜籽	3.25	3.25	0.0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.48	3.48	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	3.32	3.35	0.03	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.52	0.02	
安徽淮南	毛菜籽	3.30	3.30	0.0	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.48	3.48	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	3.53	3.55	0.02	
江苏南通	毛菜籽	3.30	3.30	0.0	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0.0	
江苏盐城	毛菜籽	3.38	3.38	0.0	含油 42% 水分 9%
	净菜籽	3.55	3.55	0.0	
江苏泰州	毛菜籽	3.40	3.40	0.0	含油 43% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.60	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	
四川成都	净菜籽	3.65	3.65	0.0	含油 40.5% 水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.65	3.65	0.0	含油 40% 水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.35	3.37	0.02	含油 39% 水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.45	3.50	0.05	含油 39% 水分 9%
全国均价	毛菜籽	3.28	3.30	0.02	/
	净菜籽	3.48	3.51	0.03	/

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。

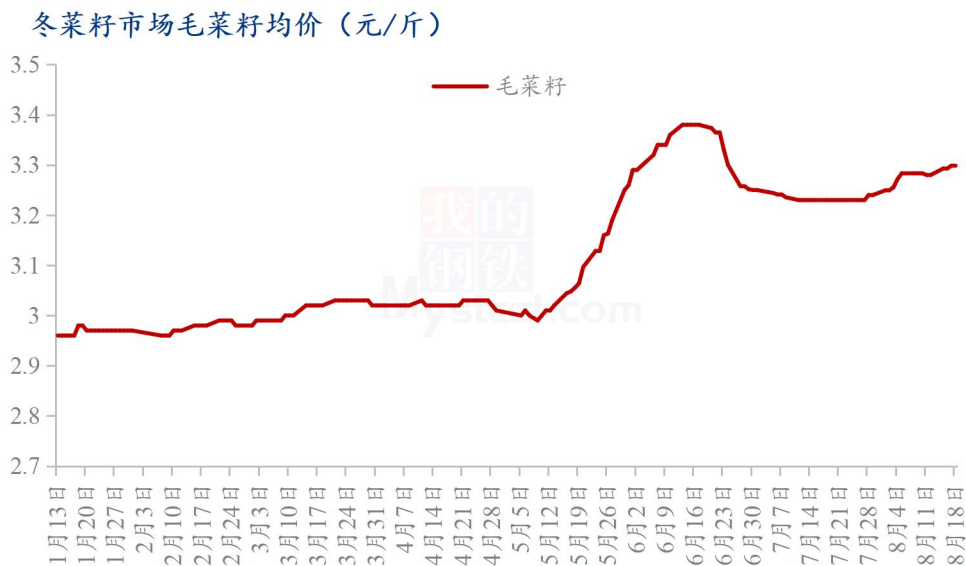
数据来源：钢联数据

全国毛菜籽均价 3.30 元/斤，上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.61%，净菜籽

均价 3.51 元/斤，上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.86%，菜籽价格虽有小幅上涨，但基本处于有价无市的状态。

分地区来看：湖北、湖南省净菜籽价格在 6960-7100 元/吨，四川省的净菜籽价格在 7300-7400 元/吨，云南省净菜籽价格在 6750-7000 元/吨，安徽净菜籽价格在 6960-7100 元/吨，江苏省净菜籽价格在 6960-7200/吨。目前基层惜售情绪浓厚，毛菜籽价格坚挺，贸易商库存量较低，走货偏慢，叠加天气炎热，下游需求尚未有明显回升，市场行情依然维持偏弱状态。

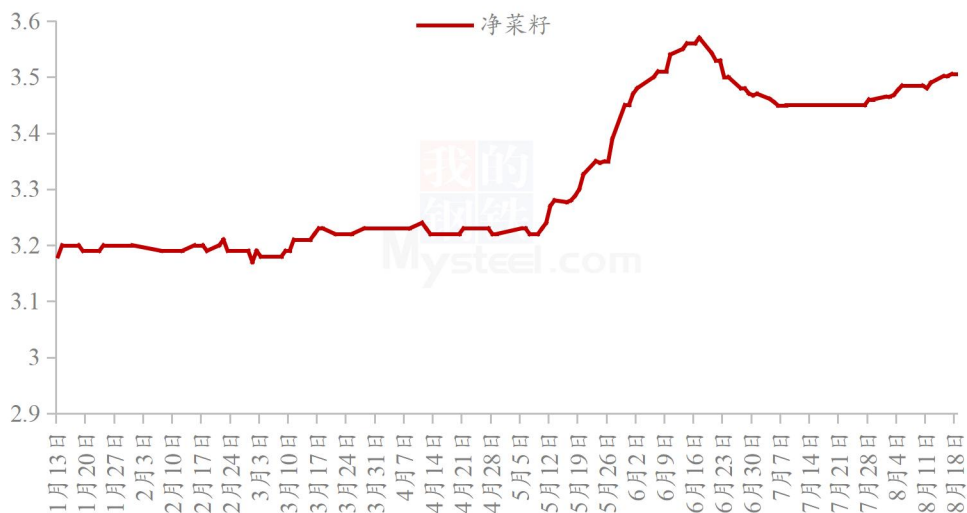
甘肃新季春菜籽已收割并少量上市，价格 3.7-4.0 元/斤不等，青海、内蒙古等春菜籽产区月底前将陆续收割上市。



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：目前冬菜籽市场余量三成左右，约余 80 万吨。国内多数菜籽产区农户均有惜售情绪，毛菜籽价格上涨明显，导致贸易商收货有一定难度，且中间商利润薄弱，收购积极性有所下降，多零星采购，库存量较低。甘肃春菜籽已完成收割并少量上市，青海、内蒙古等春菜籽产区八月底将陆续收割。

进口菜籽：据 Mysteel 调研显示，2022 年 8 月，沿海地区进口菜籽到港船数 2 条，菜籽数量约 11 万吨，较上月增加 5 万吨。俄罗斯政府公布的政令草案网站显示，俄罗斯农业部向政府提议允许从该国与几个亚洲国家接壤的远东地区和波罗的海飞地加里宁格勒出口油菜籽，但 9 月前油菜籽出口仍处于禁止状态，国内进口非转基因菜籽量供应紧张。新季加籽预计十月左右到港，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

受原油、植物油价格下跌影响，菜油价格弱势运行，国产菜籽压榨利润不乐观，国内大型油厂缓收国产菜籽，多以消耗库存为主。目前小榨油市场需求虽有小幅回升，但因天气炎热，小型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。

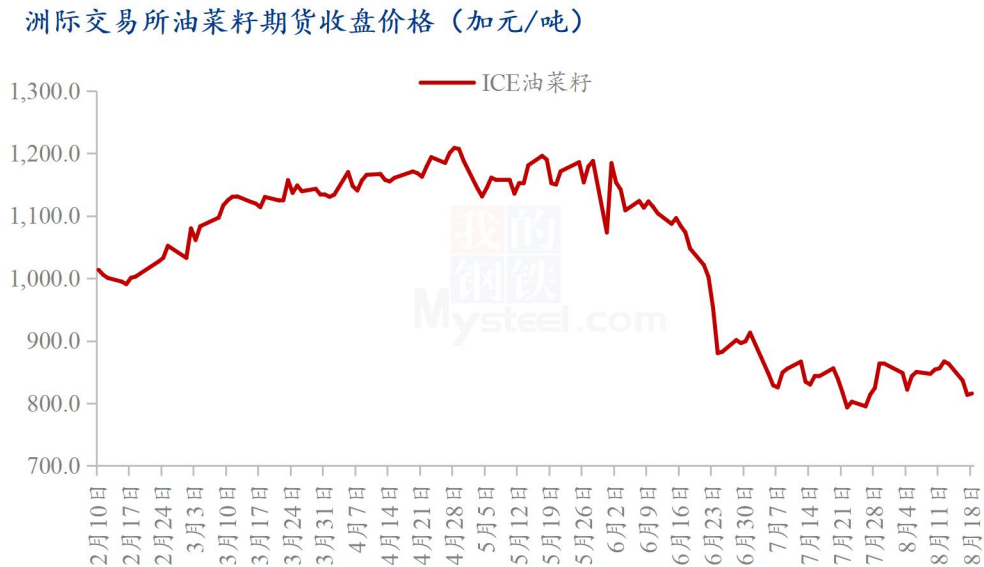
第四章 菜籽期货市场情况

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



数据来源：钢联数据

图 5 洲际交易所菜籽期货收盘价格

截止至 8 月 18 日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于 6470 元/吨，较上周下跌 71 元/吨，跌幅 1.09%。洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 815 加元/吨，较上周下跌 40.4 加元/吨，跌幅 4.72%。近期受原油下跌影响，菜油价格下跌明显，宏观担忧情绪下大宗商品呈现弱势，加拿大大草原地区油菜籽作物状况相对良好，对菜籽价格有一定打压作用。在宏观情绪以及天气影响下 ICE 油菜籽以及菜籽内盘跟随跌势。

第五章 相关产品

5.1 菜油

截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12366 元/吨，较上周下跌 722 元/吨，跌幅 5.52%，本周基差下跌明显。本周受原油及美豆拖累，菜油下跌明显。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下降，产油量跟随下降，全国菜油库存小幅减少。从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。后市需重点关注相关油脂走势。



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

截止到发稿，本周全国菜粕均价 3493 元/吨，较上周下跌 68 元/吨，跌幅 1.90%，菜粕整体基差下跌明显。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，但较前期有所上升，粉状菜粕供应整体有所增加。近期菜粕需求有所好转，华南及华东区域菜粕库存本周增量。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。

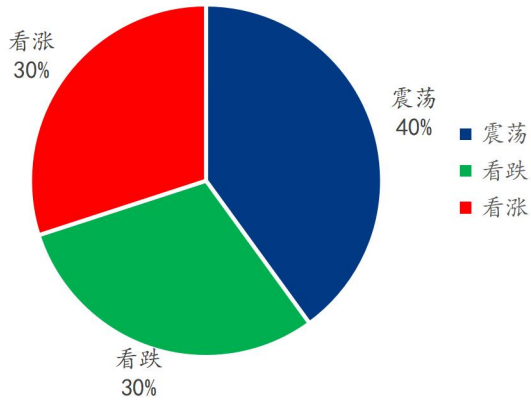


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

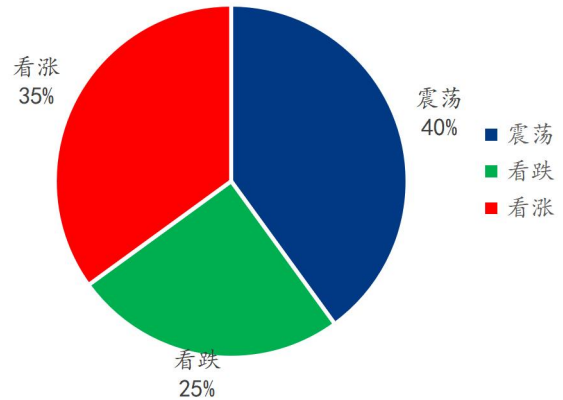
贸易商对后市市场心态调研



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。本周菜籽价格偏强运行。在调研的样本企业中，有 30-35% 的人士后市看涨，因下游需求有所回升；有 25-30% 的人士后市看跌，因菜籽高价下对于下游采购积极性有所打压，需求减弱的情况下价格或有所回落；因今年菜籽行情极不稳定，且中秋前菜籽价格已处于坚挺状态，因此有 40% 的人士认为后市菜籽价格涨幅有限，或以震荡为主。

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: 需求小幅回升

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,

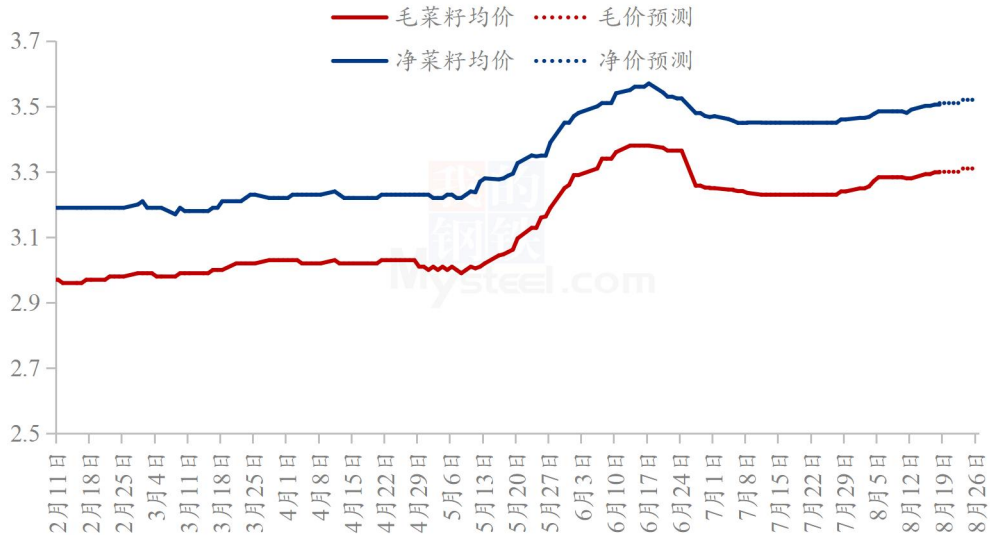
影响因素及影响力值说明

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：冬菜籽余量渐少，仅三至四成左右，约 80 万吨；进口菜籽量偏低，据 Mysteel 调研显示，2022 年 8 月沿海地区进口菜籽到港船数 2 条，菜籽数量约 11 万吨；中秋节前备货带动下需求小幅回升，提振菜籽价格。

利空：国内天气炎热，下游压榨积极性较低；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；春菜籽长势良好，产量约 65 万吨；第四季度进口菜籽大量到港，俄罗斯菜籽或恢复出口，一定程度上冲击国产菜籽价格。

总结：近期受原油下跌影响，菜油价格下跌明显，宏观担忧情绪下大宗商品呈现弱势，且 CBOT 大豆受产区降雨影响盘面下跌，ICE 油菜籽以及菜籽内盘跟随跌势。国产菜籽现货方面，目前供应紧张局面尚未改变，且下游需求未有明显提升，短期内菜籽价格或维持平稳状态。而随着中秋临近，8 月底市场需求或开始回升，由于前期的价格上涨，目前菜籽价格已较为坚挺，考虑到下游的成本压力情况，后市菜籽价格的上涨空间有限。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100