

菜籽市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



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. 14-2022. 7. 21)

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	- 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

本周国产菜籽价格平稳运行。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，价格下跌导致基层出货意愿不佳，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仍维持平稳状态。

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）	3.23	3.23	0.00	0.00%
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）	0.22	0.22	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	6,374.0	6,420.0	46.00	0.72%
外盘（加元/吨）	829.9	817.2	-12.70	-1.53%
供应	基层惜售 市场供应量偏低			
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	3.45	3.45	0.0	
湖北荆州	毛菜籽	3.15	3.15	0.0	含油 39% 水分 9%
	净菜籽	3.35	3.35	0.0	
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 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	
四川成都	净菜籽	3.55	3.55	0.0	含油 39% 水分 9%
	净菜籽	3.65	3.65	0.0	含油 41% 水分 8%
全国均价	毛菜籽	3.23	3.23	0.0	/
	净菜籽	3.45	3.45	0.0	/

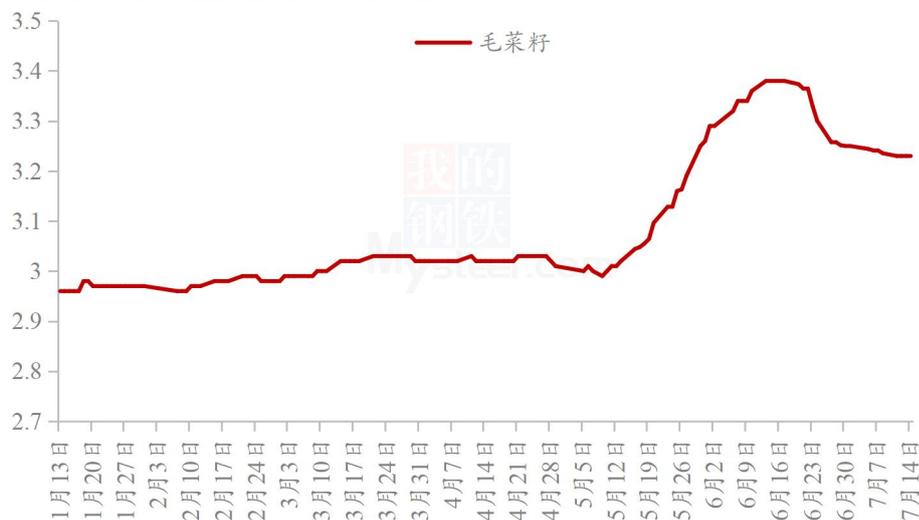
注：表中为该地菜籽主流成交价格，根据质量或有调整，报价为单方面报价。

数据来源：钢联数据

本周国产菜籽价格维持稳定状态，全国毛菜籽均价 3.23 元/斤，净菜籽均价 3.45 元/斤，较上周稳定。因天气炎热，菜籽市场处于淡季，前期购销进程较快，目前菜籽余量渐少，两湖地区不足两成，华东地区在四成左右，叠加宏观情绪偏弱导致价格下跌，农户惜售，贸易商及油厂因担忧后市风险，收购积极性较差，市场交易清淡，因此各地主流成交价暂无波动。

分地区来看：湖北省净菜籽价格在 6900-7000 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 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 6800-6900 元/吨。

冬菜籽市场毛菜籽均价（元/斤）



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）

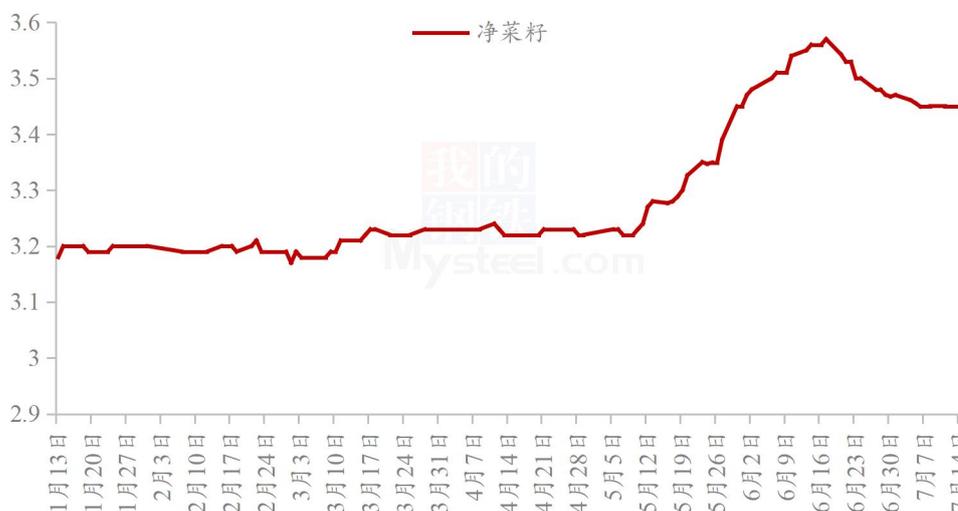


图 2 冬菜籽市场净菜籽均价



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：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 4 郑商所菜籽期货收盘价格

7月21日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于6420元/吨，较上周上涨46元/吨，涨幅0.72%。本周菜籽盘面价格震荡运行，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，短期内菜籽价格仍缺乏大幅下降的动力。

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 洲际交易所油菜籽期货收盘价格

7月21日，洲际交易所油菜籽期货收于817.2加元/吨，较上周下跌12.7加元/吨，跌幅1.53%。大草原的油菜籽作物状况相对良好，对油菜籽市场带来利空影响，且包括芝加哥豆油和欧洲油菜籽等在内的外部市场走低，给油菜籽市场带来额外的下行压力。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油全国平均价格为11930元/吨，较上周上涨240元/吨，涨幅2.05%。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。

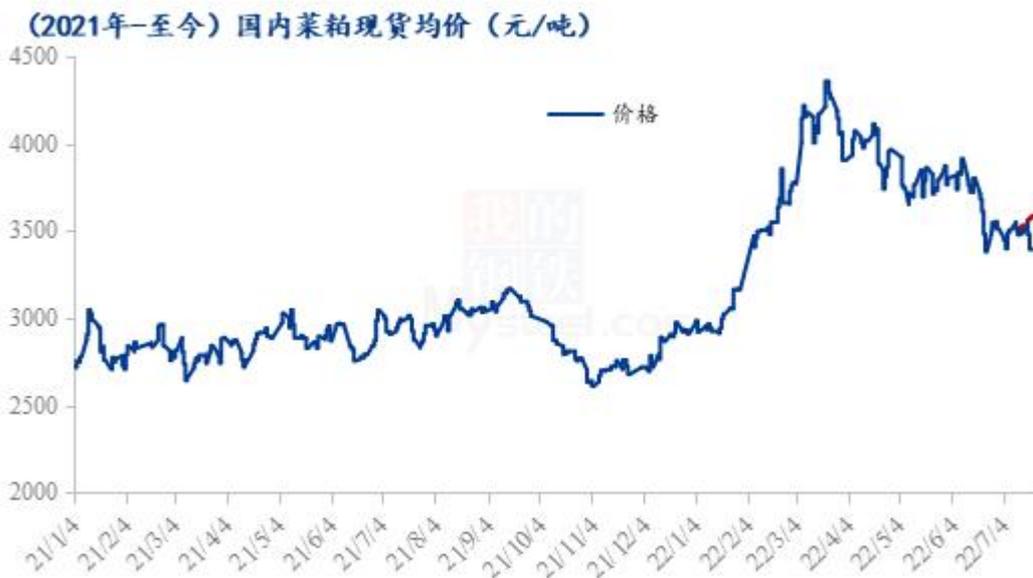


数据来源：钢联数据

图 6 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 3375 元/吨，较上周下跌 168 元/吨，跌幅 4.74%，菜粕整体基差相对坚挺。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。

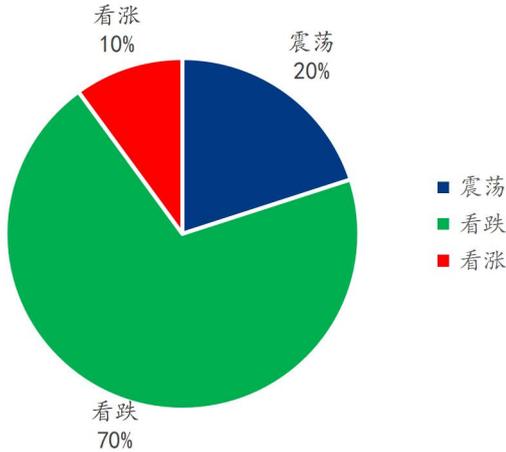


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下周市场心态调研

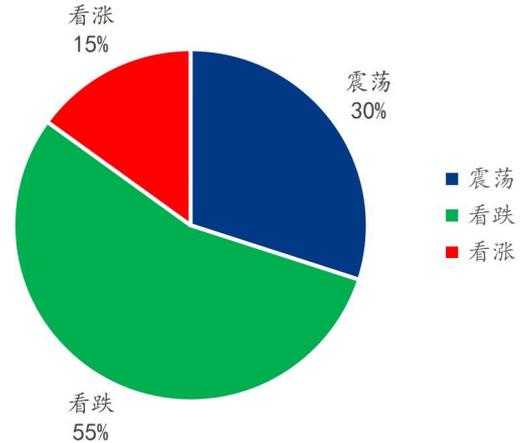
贸易商对后市市场心态调研



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。本周国产菜籽维持稳定。目前菜籽市场弱势运行，且宏观情绪偏弱，多数产业内人士认为短期内菜籽价格仍有小幅的下跌空间。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。而临近中秋节前备货，少数人士认为后市菜籽价格或有小幅反弹的可能。

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：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，菜籽价格受其影响难以反弹；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，下游需求疲软；菜籽市场处于购销淡季，贸易商购销进程放缓，市场成交清淡。

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，短期内暂无明显的利好因素，预计短期内菜籽价格或维持稳定状态。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100