

# 菜籽市场

# 月度报告

(2022年3月)



## Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：[gufan@mysteel.com](mailto:gufan@mysteel.com)

电话：0533-7027132

微信：15589371505

# 菜籽市场月度报告

(2022年3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	- 2 -
第三章 供需情况分析	- 4 -
第四章 菜籽期货市场情况	- 5 -
第五章 相关产品	- 6 -
第六章 下月市场心态调研	- 7 -
第七章 后市影响因素分析	- 8 -
第八章 后市展望	- 9 -

## 本月核心观点

本月国内菜籽市场价格出现小幅上涨。全国毛菜籽均价 3.02/斤，较上月上涨 0.04 元/斤，涨幅 1.34%；净菜籽均价 3.26 元/斤，较上月上涨 0.07 元/斤，涨幅 2.19%。国内菜籽市场处于传统淡季，基层上货量较少，叠加进口菜籽量减少及大宗商品走势，供应端与相关产品支撑国内菜籽价格难以下跌，且国内多地出现聚集性疫情，打压下游需求，行情弱势运行。

分地区来看：冬菜籽市场毛菜籽均价 3.02 元/斤，净菜籽均价 3.23 元/斤。华东地区贸易商尚有走货，但物流受限，走货速度偏慢；华中、西南地区菜籽价格较高，贸易商多随行就市，部分贸易商开始淡季清仓，整修仓库等待新菜籽上市。青海、内蒙古春菜籽产区菜籽余量渐少，价格坚挺，且物流费用上涨，市场交易清淡。

从菜籽基本面情况来看，五月份新季菜籽上市前国内菜籽市场仍供应紧张，预计短期内菜籽价格仍维持高位运行，受疫情影响多地物流受限，市场行情将偏弱运行。

## 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）	2.98	3.02	0.04	1.34%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.19	3.26	0.07	2.19%
内盘（元/吨）	5,921.00	6,233.00	312.00	5.27%
外盘（加元/吨）	1,052.00	1,130.40	78.40	7.45%
供应	基层上货量少，供应紧张			
需求	价格坚挺，打压下游需求			
库存	库存余量渐少，贸易商收货困难			

## 第二章 菜籽市场行情回顾

表 2 菜籽价格回顾

单位：元/斤

地区	品种	上月	本月	涨跌	备注
湖北宜昌	毛菜籽	3.05	3.05	0.00	含油 41%，水分 8.5%
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	出油率 35%
湖北潜江	毛菜籽	3.02	3.02	0.00	含油 40%，水分 9%
	净菜籽	3.23	3.25	0.02	出油率 35%
湖北荆州	毛菜籽	2.98	2.98	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	出油率 35%
江苏泰州	毛菜籽	2.97	3.08	0.11	含油 40%，水分 9%
	净菜籽	3.12	3.20	0.08	出油率 35%
江苏盐城	毛菜籽	3.01	3.05	0.04	含油 39.5%，水分 9%
	净菜籽	3.14	3.20	0.06	出油率 35%
安徽合肥	毛菜籽	2.95	2.95	0.00	含油 38%，水份 9%
	净菜籽	3.15	3.15	0.00	出油率 35%
河南新乡	毛菜籽	2.80	2.85	0.05	含油 38%，水分 7.5%
	净菜籽	3.05	3.15	0.10	出油率 35%
四川绵阳	净菜籽	3.35	3.50	0.15	出油率 35%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	3.00	3.20	0.20	含油 40%，水分 8%
青海海北	净菜籽	3.50	3.59	0.09	含油 44%，水分 8%
青海西宁	净菜籽	3.50	3.59	0.09	含油 44%，水分 8%
云南临沧	净菜籽	3.10	3.25	0.15	出油率 33%
云南曲靖	净菜籽	3.10	3.25	0.15	出油率 33%
全国均价	毛菜籽	2.98	3.02	0.04	/
	净菜籽	3.19	3.26	0.07	/

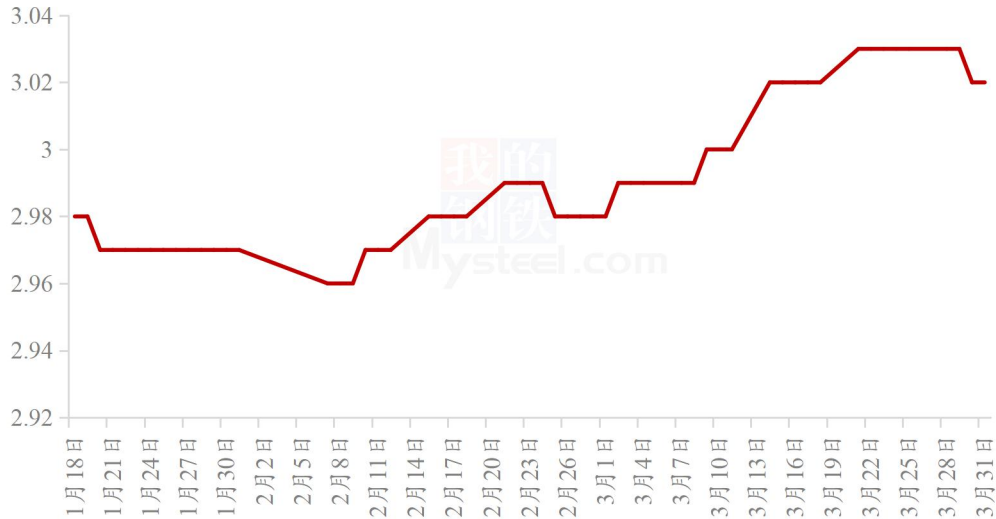
注：表中为该地菜籽主流成交价格，根据质量或有调整，报价为单方面报价。

数据来源：钢联数据

本月国内菜籽市场价格较上月有所上涨，处于高位运行状态。各地区菜籽按质定价，根据含油、水分、芥酸、油色等指标的不同，价格有所差异。全国毛菜籽均价

3.02 元/斤，净菜籽均价 3.26 元/斤。分地区来看：南方冬菜籽市场余量渐少，毛菜籽均价 3.02 元/斤，净菜籽均价 3.23 元/斤；青海产区菜籽含油量较高，净菜籽收货价 3.53 元/斤，净菜籽出货价 3.59 元/斤；内蒙古呼伦贝尔产区净菜籽收货价 3.05 元/斤，净菜籽出货价 3.10-3.20 元/斤。

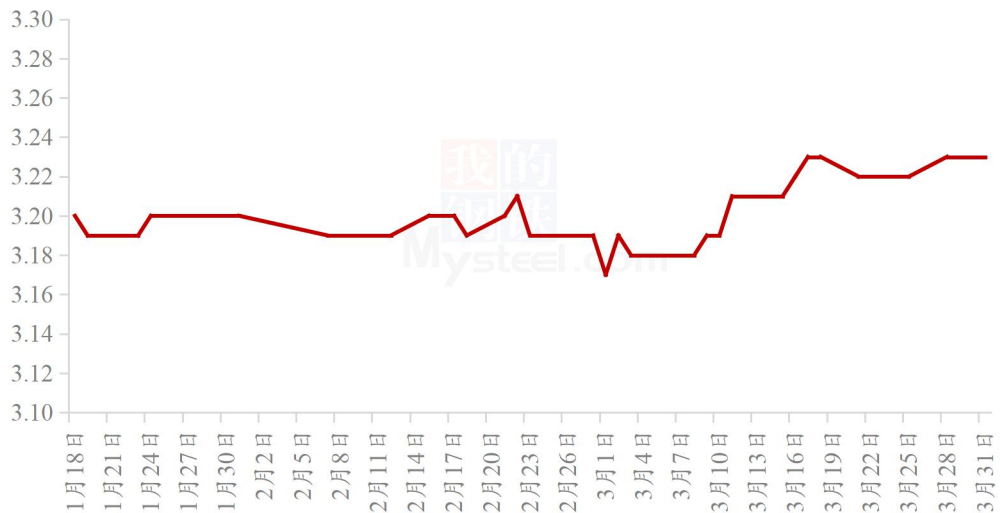
冬菜籽市场毛菜籽均价（元/斤）



数据来源：钢联数据

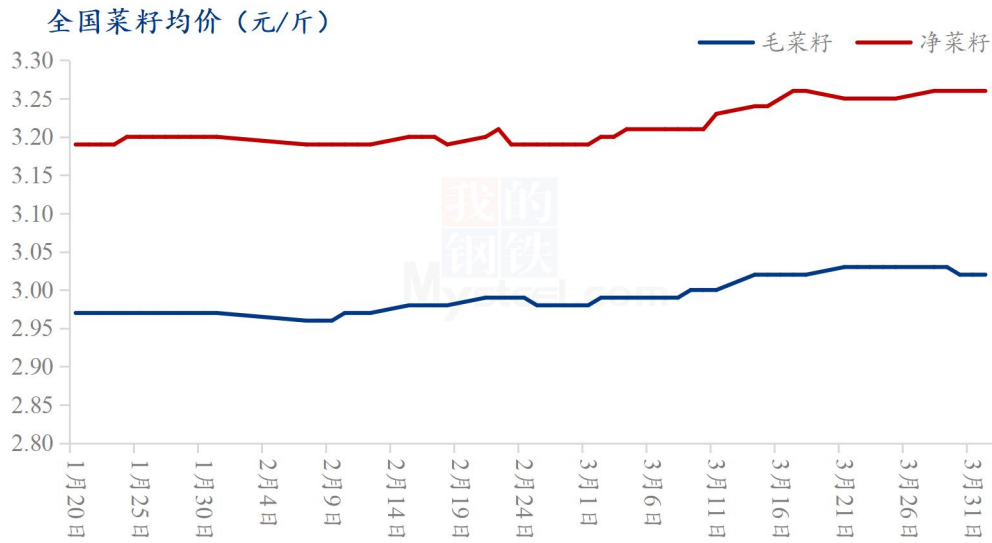
图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价

冬菜籽市场净菜籽均价（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 2 冬菜籽市场净菜籽均价



数据来源：钢联数据

图3 全国菜籽均价

### 第三章 供需情况分析

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：**国内菜籽市场处于传统淡季，西南、华中地区市场余量不足一成，华东地区市场余量不足两成，北方春菜籽产区余量不足两成，整体来看供应紧张。各地区毛菜籽余量渐无，库存余量多为净菜籽，基层上货量较少，贸易商收购困难。

**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，其出口量不及往年，而我国进口菜籽有90%左右来自加拿大，据Mysteel调研显示，2022年3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。受公共卫生事件影响，满洲里口岸进口自俄罗斯菜籽量减少，因此国内进口菜籽量整体供应偏紧。

2. 需求方面：国产菜籽、进口菜籽供应紧张，叠加相关产品走势偏强，利好国内菜籽价格，高价下打压下游需求。菜籽高价导致浓香小榨型菜油价格坚挺，下游压榨利润薄弱，多按需拿货，或压榨库存菜籽，菜籽淡季下部分油厂将进入停机状态，进行机器清洁保养。菜饼市场出现历史天价，水产养殖厂压力过大，下游需求呈现弱势。整体来看，下游厂家对菜籽的需求整体处于下滑态势。



## 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

3月31日，郑商所油菜籽期货截至收盘，主力合约报收6233元/吨，较上月上涨312元/吨，涨幅5.27%。受俄乌局势影响，本月多数大宗商品呈现涨势。

洲际交易所期货收盘价格（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

3月31日，ICE油菜籽截至收盘，报收1130.40元/吨，较上月上涨78.40元/吨，涨幅7.45%。受俄乌局势影响，国际原油大幅上涨，芝加哥豆油和欧洲油菜籽期货走高，对油菜籽构成支持。

## 第五章 相关产品

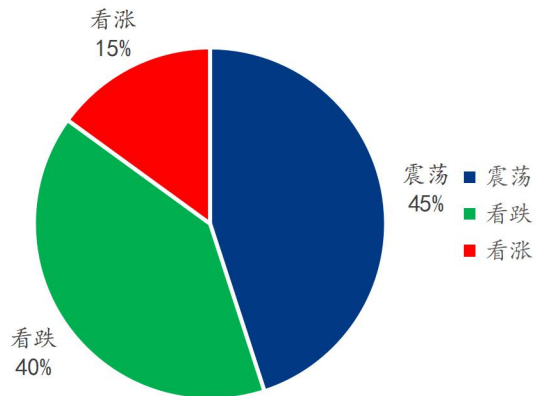
**菜油：**本月菜油全国平均价格为13112元/吨，较上月下跌617元/吨，跌幅4.49%，基差下跌明显。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本月进口菜籽压榨量为14.1万吨，较上月增加4.00万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，沿海油厂菜油产量为5.64万吨，较上月增加1.60万吨。本月沿海油厂菜油提货量为5.09万吨，较上月减少0.45万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

**菜粕：**本月菜粕全国平均价格为4065元/吨，较上月上涨332元/吨，涨幅8.91%。本月月度进口菜籽压榨量为3.20万吨，较上月增加0.10万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，本月沿海油厂菜粕产量为8.18万吨，较上月增加2.32万吨。本月沿海油厂菜粕提货量为8.17万吨，较上月增加0.05万吨。菜粕即将迎来季节性需求旺季，但短期内可交割菜粕量少，市场做多情绪浓厚，后市重点关注油脂、美豆及RM仓单情况。

**芝麻：**本月国产芝麻交易较少，市场流通货源较少，部分地区处于有价无市阶段。黄岛港进口芝麻目前库存较多，供应端支撑较强。港口库存目前27万吨左右，较上月相比增加1万吨，涨幅3.8%，近期出入库相对较为平稳，本月出库2500吨左右，较上月相比，增加100吨左右，涨幅5%；入库3500吨，较上月相比，增加500吨，涨幅16.6%。受公共卫生事件影响，部分地区车辆调度上有所困难，导致出库量有所减少。近期芝麻市场变动幅度较小，市场以稳为主。供应端支撑较强，需求端延续弱势，受公共卫生事件不断复发影响，需求端压力倍增，预计芝麻市场短期内库存压力增加，市场需求持续性偏弱。

## 第六章 下月市场心态调研

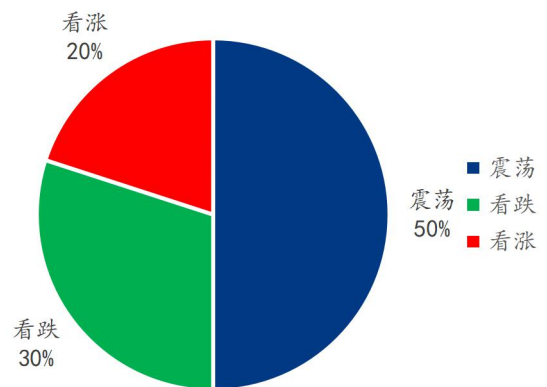
贸易商对后市市场心态调研



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

本月 Mysteel 农产品采访了 15 个业内人士对下月菜籽价格的看法。综合来看，业内人士仍是对后市看震荡的居多。国内菜籽市场处于传统淡季，叠加进口菜籽量减少，菜籽总体供应量偏低，多数人认为菜籽价格在区间内震荡偏强的可能性较大，长远来看，临近新菜籽上市，陈菜籽也有价格回落的可能。

## 第七章 后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**产量:** 产量降低, 利好市场      **库存:** 库存量渐少, 利好后市

**进口:** 进口菜籽价格居高不下, 支撑国内菜籽价格

**需求:** 价格坚挺, 需求下滑      **利润:** 差价较低, 利润薄弱

**成本:** 运费较高, 成本增加

**总结:** 菜籽供给量偏低, 供应端支撑价格高位运行, 市场需求量下滑。后市价格在成本端支撑下或有小幅上涨, 但需求偏弱, 且临近新菜籽上市, 长远来看, 后市菜籽价格或有走弱趋势。

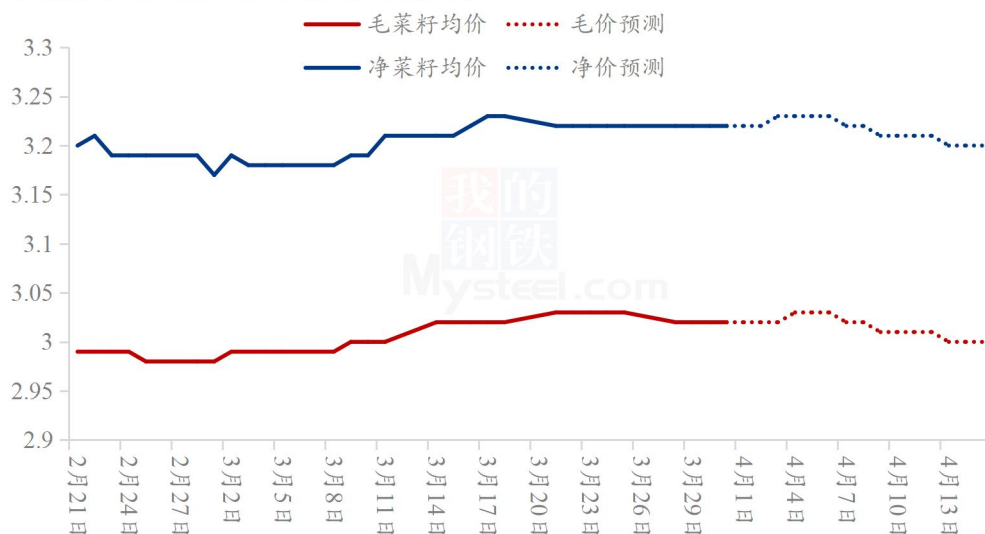
影响因素及影响力值说明

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)



### 图 8 冬菜籽市场均价及后世预测

国内菜籽市场进入传统淡季，各地余量不足两成，且进口菜籽量减少，供应端支撑菜籽价格高位运行，且国内多地出现聚集性疫情，打压下游需求，贸易商对后市行情多持谨慎观望态度。预计短期内国产菜籽价格将平稳运行，长远来看，临近新菜籽上市，在新菜籽质量稳定的前提下，陈菜籽价格有望回落。因此，预计菜籽市场价格呈现近稳远弱格局。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100