

菜籽市场

月度报告

(2022年5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5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

本月新菜籽价格高位运行。全国毛菜籽均价 3.25 元/斤，较上月上涨 0.24 元/斤，涨幅 7.97%；净菜籽均价 3.45 元/斤，较上月上涨 0.22 元/斤，涨幅 6.81%。

分地区来看：国内新菜籽已全面上市。截至今日，湖北、安徽、江苏等主产省净菜籽价格涨至 6900-7000 元/吨，四川省涨至 7300 元/吨。受新菜籽涨价影响，江苏省的陈菜籽价格涨至与新菜籽持平，青海、内蒙古等春菜籽产区价格分别涨至 7800 元/吨、6500 元/吨，因余量渐无而交易清淡。因菜籽价格连续上涨，基层看涨心态明显，贸易商目前面临收货难题，同时面临较大的市场风险。目前毛菜籽收货价涨至 6600 元/吨，此价格与往年净菜籽高价时期相当。高价下使得部分农户惜售情绪高涨，导致贸易商收货困难，多随购随销。

新菜籽需求旺盛，叠加非转进口菜籽供应紧张，菜籽高价存在支撑。因今年新菜籽大量上市时间有所延迟，短期内菜籽市场将呈现供不应求局面，因此短期内仍有一定上涨空间。后期重点关注市场对于高价货源的购买意愿以及基层的出货意愿。

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）	3.01	3.25	0.24	7.97%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.23	3.45	0.22	6.81%
内盘（元/吨）	6,495.00	6,778.00	283	4.36%
外盘（加元/吨）	1,207.00	1,073.40	-133.6	-11.07%
供应	新菜籽全面上市 基层上货量偏少			
需求	下游对新菜籽需求旺盛			
库存	贸易商随购随销			

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（新）	毛菜籽	3.05	3.30	0.25	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.45	0.2	
湖北潜江（新）	毛菜籽	3.02	3.30	0.28	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.45	0.2	
湖北荆州（新）	毛菜籽	3.05	3.30	0.25	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.45	0.2	
湖北仙桃（新）	毛菜籽	3.05	3.30	0.25	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.45	0.2	
湖南常德（新）	毛菜籽	3.05	3.20	0.15	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.40	0.1	
湖南岳阳（新）	毛菜籽	3.05	3.25	0.2	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.45	0.15	
云南曲靖（新）	毛菜籽	2.90	3.15	0.25	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.10	3.35	0.25	
云南临沧（新）	毛菜籽	2.95	3.15	0.2	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.15	3.35	0.2	
四川成都（新）	毛菜籽	3.35	3.55	0.2	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.68	0.18	
安徽合肥（新）	毛菜籽	3.05	3.30	0.25	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.50	0.25	
安徽淮南（新）	毛菜籽	3.05	3.30	0.25	含油 40% 水分 10%
	净菜籽	3.25	3.45	0.2	
安徽黄山（新）	毛菜籽	3.05	3.30	0.25	含油 41% 水分 10%
	净菜籽	3.25	3.48	0.23	
江苏南通（新）	毛菜籽	3.10	3.25	0.15	含油 41% 水分 10%
	净菜籽	3.30	3.45	0.15	
江苏盐城（新）	毛菜籽	3.05	3.30	0.25	含油 42% 水分 10%

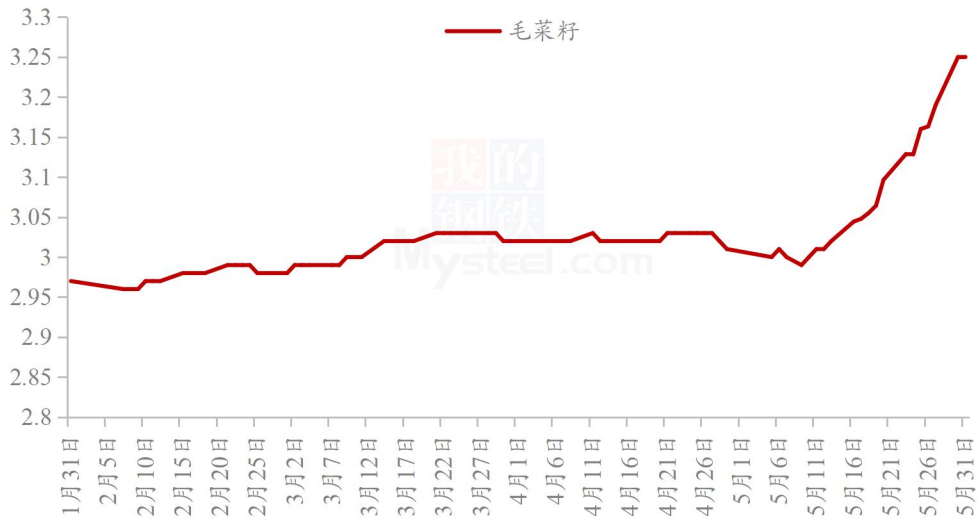
江苏泰州（新）	净菜籽	3.23	3.50	0.27	含油 42% 水分 10%
	毛菜籽	3.05	3.30	0.25	
全国均价	净菜籽	3.20	3.50	0.3	
	毛菜籽	3.01	3.25	0.24	/
	净菜籽	3.23	3.45	0.22	/

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

湖北、安徽、江苏等菜籽主产省毛菜籽价格涨至 6600 元/吨，净菜籽价格涨至 6900-7000 元/吨，四川省涨至 7300 元/吨。受新菜籽涨价影响，江苏省的陈菜籽价格涨至与新菜籽持平，青海、内蒙古等春菜籽产区价格分别涨至 7800 元/吨、6500 元/吨，因余量渐无而交易清淡。

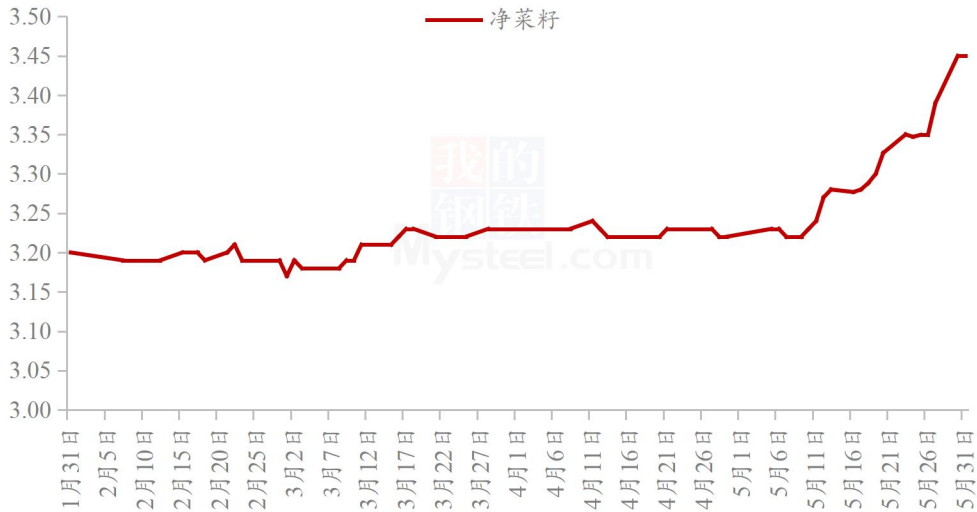
冬菜籽市场毛菜籽均价（元/斤）



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

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：本周全国新菜籽已全面上市，供应量较前期有所增加。但因菜籽价格上涨明显，基层农户惜售情绪高涨，导致贸易商收货困难，市场供不应求。青海市场菜籽余量渐无，内蒙古市场基本无货。

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5月，沿海地区进口菜籽到港船数3条，菜籽数量约16万吨，较上月增加10万吨，但不及往年同期。本月18日，中国恢复了加拿大两大菜籽出口贸易商的准入，第四季度国内进口转基因菜籽量将大幅增加。俄罗斯农业部将油菜籽出口关税上调，因此进口非转基因菜籽量大幅下滑。整体来看第四季度前进口菜籽量供应偏紧。

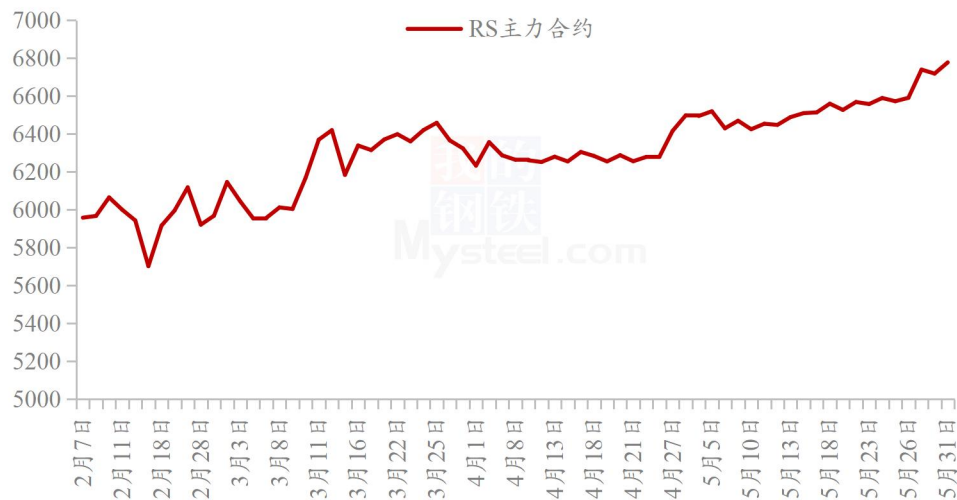
3.2 需求方面

由于进口自俄罗斯的非转基因菜籽量供应减少，国内大榨油厂将目光转

向国产非转基因菜籽，来弥补国内非转基因菜油的需求缺口，并且国产菜籽有一定压榨利润和压榨补助，因此国内大型油厂积极采购新季国产菜籽，市场供不应求。菜籽价格连续上涨，而浓香小榨菜油价格并未达到菜籽的涨势，因此小型榨油坊面临一定的收购压力，多持观望态度或按需采购。

第四章 菜籽期货市场情况

郑商所菜籽期货收盘价格（元/吨）

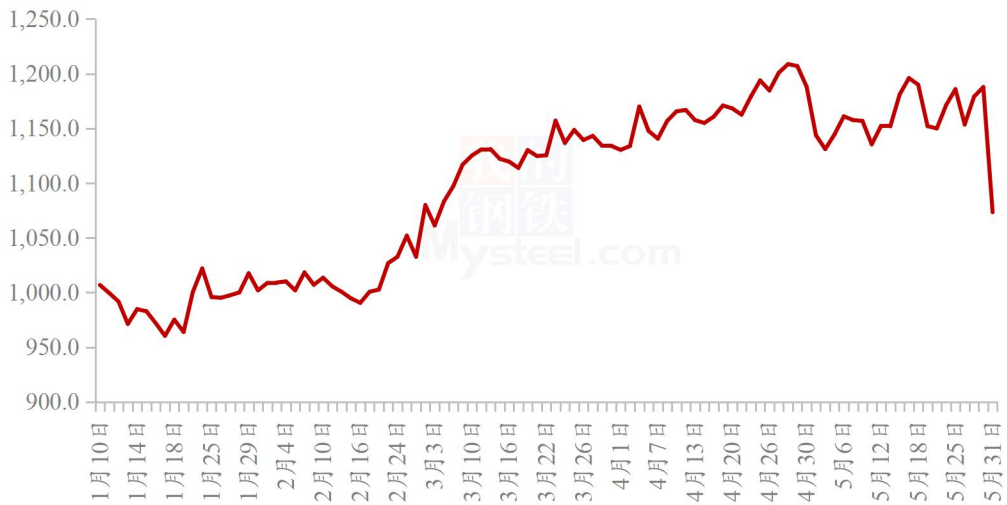


数据来源：钢联数据

图3 郑商所菜籽期货收盘价格

5月31日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于6778元/吨，较上月上涨283元/吨，涨幅4.36%。受现货价格上涨影响，近期菜籽主力期价上涨明显。

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

5月31日，ICE油菜籽11月期价收于1207元/吨，较上月下跌133.6加元/吨，跌幅11.07%。因欧洲油菜籽期货走低，马来西亚棕榈油期货下跌，利空盘面。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本月菜油全国平均价格为14656元/吨，较月初上涨509元/吨，涨幅3.59%。本月月度进口菜籽压榨量为2.8万吨，较上月减少13.30万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。受进口菜籽榨利倒挂影响，油厂开机率偏低。本周在榨进口菜籽油厂月度出货数量为3.97万吨，较4月减少0.70万吨，高价下，菜油提货意愿不积极。华东菜油商业库存为20.92万吨，较上月增加0.51万吨；在榨油厂库存为3.35万吨，较上月减少2.85万吨。本月国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。菜油后市重点关注相关油脂、油厂开机及国产菜籽情况。

5.2 菜粕

本月菜粕全国平均价格为3872元/吨，较月初下跌48元/吨，跌幅1.23%。本月进口菜籽油厂菜粕产量为1.62万吨，较上月减少7.72万吨，油厂因断籽开机率偏低。华南油厂出货2.51万吨，较上月减少3.12万吨，高价差影响下，菜粕出

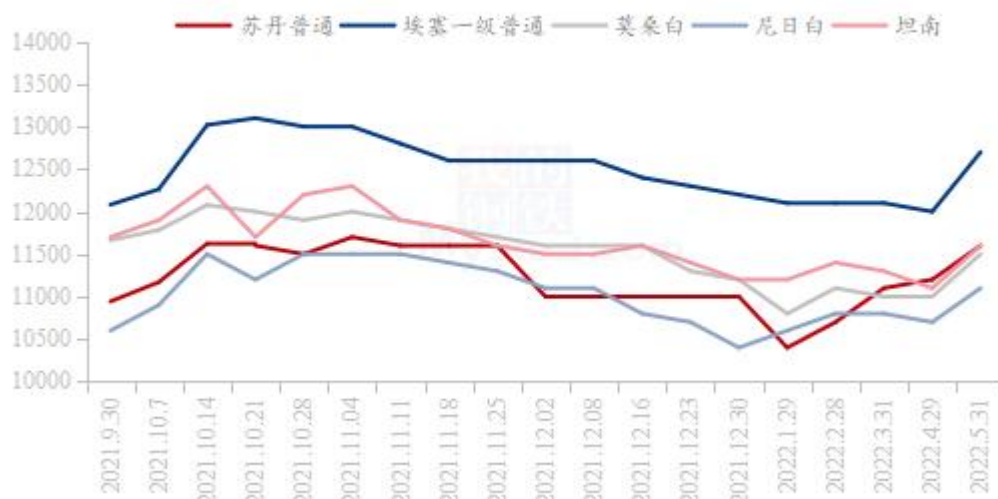
货缓慢。华东地区颗粒菜粕库存为 23.59 万吨，较上月增加 3.11 万吨；在榨进口菜籽油厂菜粕库存为 4.23 万吨，较上月减少 0.89 万吨。当前菜粕因国产菜籽不断流入大榨，可交割量有所增加，但仍处于偏低水平。后市重点关注美豆和可交割菜粕库存。

5.3 芝麻

黄岛港进口芝麻库存量达到 35 万吨左右，较上月相比基本持平，本月度日均出库量维持在 3250 吨左右，增加 1350 吨左右，增幅 6.8%。本月度日均入库量在 3000 吨左右，较上月相比基本持平，随着新冠疫情的好转，下游企业开始陆陆续续添补库存，黄岛港进口芝麻市场呈现活跃的交易气氛，加上汇率影响，进口芝麻价格持续上涨，部分国产芝麻产区处于新季菜籽或小麦的收获季节，农户基本忙于收割与交易，加之目前国产芝麻货源较少，市场基本处于持续低迷的状态。

目前港口库存依旧维持高位，五月中旬以后，随着疫情的好转，需求端恢复稳定，物流也将陆续恢复正常，进口芝麻库存压力有所缓解，市场开始陆续进入活跃交易时期，各仓库出货量有所抬升，优质进口芝麻出现持续增长的态势，目前市场更青睐高品质货源，因此价格会有小幅提振作用。随着月底下游加工企业添补库存的结束，市场开始逐渐平稳，下游进入随用随采，囤货较为谨慎的阶段。目前客商多以观望为主，预计端午节后市场稳定运行，重点关注黄岛港进口芝麻库存消化情况。

黄岛港部分进口芝麻价格示意图（元/吨）

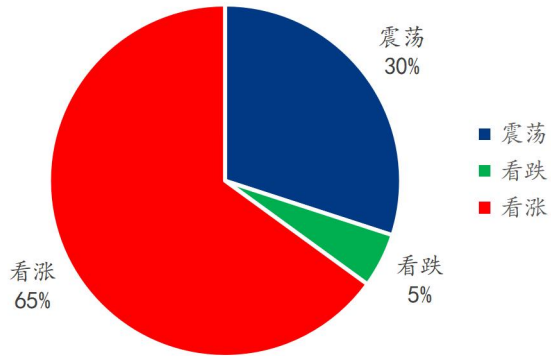


数据来源：钢联数据

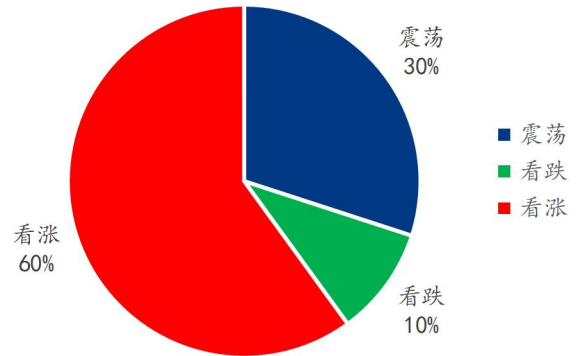
图 5 黄岛港部分进口芝麻价格示意图

第六章 下周市场心态调研

贸易商对后市市场心态调研



油厂对后市市场心态调研



数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 6 贸易商对后市市场心态调研图

图 7 油厂对后市市场心态调研图

本月 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。本周新菜籽价格上涨明显，由于新菜籽需求较好，且第四季度前进口菜籽量供应紧张，因此有 60% 以上的产业内人士后期看涨。但仍有 30% 的产业内人士认为后期新菜籽价格将高开震荡运行。

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: 需求较好

利润: 差价较低, 利润薄弱

成本: 运费上涨, 成本增加

总结: 市场供不应求, 菜籽价格偏强运行。

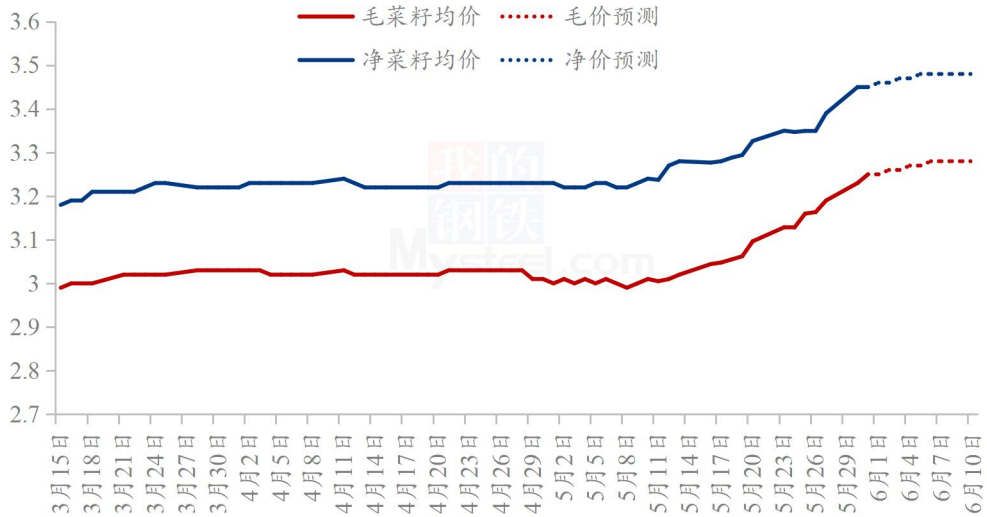
影响因素及影响力值说明

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

虽然当前菜籽价格已突破历史新高，但今年流入大榨油厂的菜籽量预计较往年增幅约 40%，因此菜籽后市仍有较好需求，高价有一定支持。目前江苏省等新上市的地地区菜籽上货量有限，面对油厂的持续收购，叠加非转进口菜籽量供应紧张，短期内菜籽市场将呈现供不应求局面，因此短期内菜籽价格仍有一定上涨空间。长远来看，随着菜籽的供应量增加，菜籽价格的上涨动力或将逐渐放缓。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100