

菜籽市场

周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



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. 5. 19–2022. 5. 26)

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 -
5.3 芝麻	- 6 -
第六章 下周市场心态调研	- 6 -
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

本周新菜籽价格高位运行。全国毛菜籽均价 3.16 元/斤，较上周上涨 0.1 元/斤，涨幅 3.27%；净菜籽均价 3.35 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.52%。

分地区来看：本周全国新菜籽已全面上市，云南、湖北、湖南、安徽、四川等冬菜籽主产省的新菜籽价格均有上涨，因国产菜籽压榨有一定利润空间，油厂对新菜籽的收购积极性较高，价格上涨至 6700-6800 元/吨，四川省涨至 7200-7300 元/吨。受新菜籽涨价影响，江苏省陈菜籽价格涨至 6700 元/吨，但因陈菜籽货源紧张而交易清淡。青海春菜籽产区受新冠疫情影响走货困难，价格维持稳定。内蒙古呼伦贝尔产区基本无货，市场交易零星。

国内各地新菜籽已全面上市，因油厂积极收购，叠加非转进口菜籽供应紧张，国产新菜籽高价存在支撑，后期重点关注市场对于高价货源的购买意愿以及基层出货意愿。预计短期内新菜籽价格稳中偏强运行。

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）	3.06	3.16	0.10	3.27%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.30	3.35	0.05	1.52%
内盘（元/吨）	6,527.00	6,591.00	64.00	0.98%
外盘（加元/吨）	1,152.10	1,153.60	1.50	0.13%
供应	新菜籽大量上市 供不应求			
需求	下游对新菜籽需求旺盛			
库存	陈菜籽库存无货 新菜籽随购随销			

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

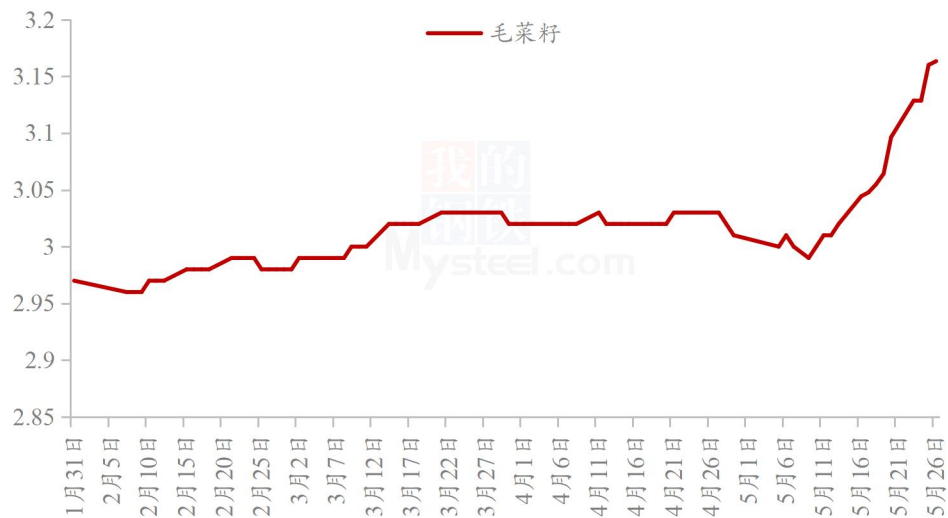
地区 (元/斤)	品种	上周	本周	涨跌	规格
湖北宜昌 (新)	毛菜籽	3.15	3.22	0.07	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.40	0.1	
湖北潜江 (新)	毛菜籽	3.15	3.20	0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.40	0.1	
湖北荆州 (新)	毛菜籽	3.15	3.20	0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.38	0.08	
湖北仙桃 (新)	毛菜籽	3.15	3.20	0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.40	0.1	
湖南常德 (新)	毛菜籽	3.15	3.20	0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.40	0.1	
湖南岳阳 (新)	毛菜籽	3.15	3.20	0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.40	0.1	
云南曲靖 (新)	毛菜籽	3.00	3.15	0.15	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.35	0.05	
云南临沧 (新)	毛菜籽	3.00	3.15	0.15	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.30	3.35	0.05	
四川成都 (新)	毛菜籽	3.50	3.55	0.05	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.60	3.65	0.05	
安徽合肥 (新)	毛菜籽	3.15	3.25	0.1	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.35	3.38	0.03	
安徽淮南 (新)	毛菜籽	2.90	3.20	0.3	含油 40% 水分 10%
	净菜籽	3.20	3.35	0.15	
安徽黄山 (新)	毛菜籽	3.10	3.15	0.05	含油 41% 水分 11%
	净菜籽	3.33	3.38	0.05	
江苏南通 (新)	毛菜籽	3.10	3.10	0	含油 40% 水分 10%
	净菜籽	3.30	3.30	0	
江苏盐城 (新)	毛菜籽	3.07	3.10	0.03	含油 40% 水分 10%
	净菜籽	3.28	3.30	0.02	
江苏泰州	毛菜籽	3.10	3.10	0	含油 40.5% 水分 8.5%
	净菜籽	3.30	3.30	0	
全国均价	毛菜籽	3.06	3.16	0.10	/
	净菜籽	3.29	3.35	0.06	/

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

本周云南、湖北、湖南、安徽、四川等冬菜籽主产省的新菜籽价格涨至 6700-6800 元/吨，四川省涨至 7200-7300 元/吨。受新菜籽涨价影响，江苏省陈菜籽价格涨至 6700 元/吨，但因陈菜籽货源紧张而交易清淡。青海春菜籽产区受新冠疫情影响走货困难，价格维持稳定。内蒙古呼伦贝尔产区基本无货，市场交易零星。

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，供应量有所增加；青海春菜籽产区余量渐无，内蒙古市场基本无货。

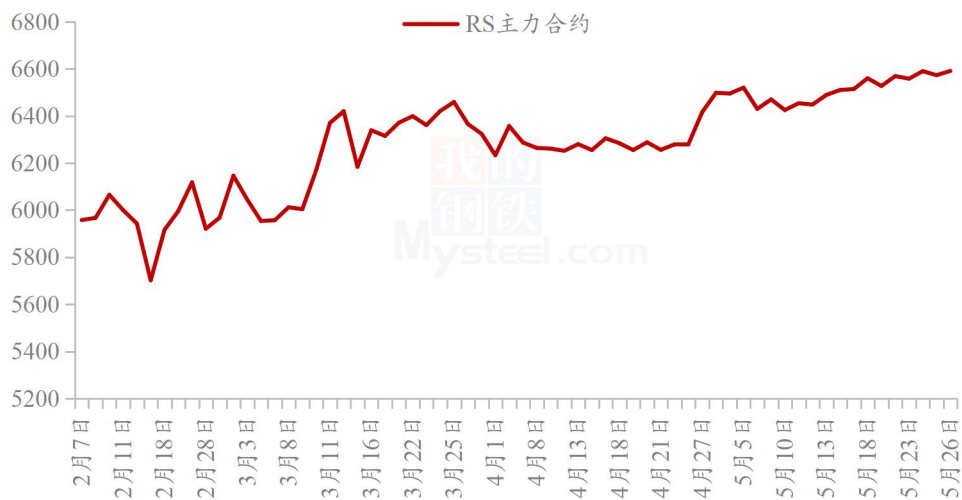
进口菜籽：2021年加拿大因干旱天气导致菜籽单产降低，菜籽产量减至1260万吨，其菜籽出口量大幅下跌，而我国进口菜籽有90%左右来自加拿大，据Mysteel调研显示，2022年5月，沿海地区进口菜籽到港船数3条，菜籽数量约16万吨，较上月增加10万吨，但不及往年同期。本月18日，中国恢复了加拿大两大菜籽出口贸易商的市场准入，第四季度国内进口转基因菜籽量将大幅增加。俄罗斯农业部将油菜籽出口关税上调，因此进口非转基因菜籽量大幅下滑。整体来看第四季度前进口菜籽量供应偏紧。

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，因此国内大型油厂积极采购新季国产菜籽，市场供不应求。国内小榨油市场对于新菜籽需求较好，积极收购品质较高的菜籽。

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26日，郑州商品交易所菜籽主力期货收于6591元/吨，较上周上涨64元/吨，涨幅0.98%。

洲际交易所期货收盘价格（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26日，洲际交易所ICE油菜籽期货收于1153.6加元/吨，较上周上涨1.5加元/吨，跌幅0.13%。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油全国平均价格为14201元/吨，较上周上涨187元/吨，跌幅1.53%，本周菜油基差小幅上涨。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。本周周度进口菜籽压榨量为0.95万吨，较上周减少1.25万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。本周沿海油厂菜油产量为0.38万吨，较上周减少0.50万吨。本周沿海油厂菜油提货量为1.03万吨，较上周减少0.92万吨。本周受端午节影响，菜油现货交易活跃，基差跟随上涨。目前国产菜籽榨利较进口菜籽高，国内油厂积极采买国产菜籽，近期国产菜籽流入大榨油厂有所增量。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

5.2 菜粕

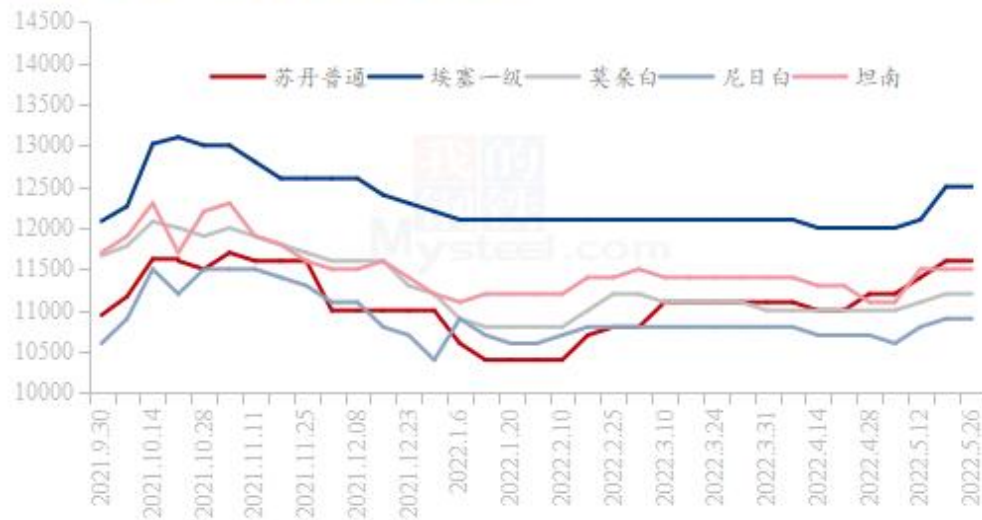
本周菜粕全国平均价格3733元/吨，较上周下跌52元/吨，下跌1.37%。本周沿海油厂菜粕产量为0.55万吨，较上周减少0.73万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为0.89万吨，较上周增加0.07万吨。菜粕自身处于供需双弱格局，菜籽买船高于市场预期，且国产菜籽开启大榨，可交割菜粕量激增，需求差或因RM回落及水产启动改善。预计菜粕单边或难再突破前高，但因成本端支撑，不具备大幅下跌的条件，RM7-9、RM9-1或将维持反套行情。后市重点关注美豆、菜籽买船、国产菜籽及宏观等。

5.3 芝麻

本周黄岛港进口芝麻小幅上涨，优质芝麻易涨难跌，价格坚挺，市场吸引力较大。其他芝麻价格以稳为主，交易较为平稳。随着疫情的好转，各地区堂食逐渐放开，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，目前市场更青睐高品质货源，因此价格会有小幅提振。黄岛港库存在33万吨左右，较上周相比减少2万吨，跌幅5.7%。近期出入库增加，本周出库2850吨左右，较上周相比，减少790吨，跌幅21.7%；入库1500吨，较上周相比，减少100吨，跌幅6.2%。本周黄岛港出库量有所减少，主要原因基于前期下游企业基本添补库存完毕，市场重新回归稳定运行的状态。

经过一段时间的芝麻收购，部分下游企业已收购了一定量的芝麻库存，下游企业对芝麻的采购开始回归理性。随着新冠疫情的好转，下游企业开始填补库存，但目前正处于芝麻销售淡季，芝麻的集中消费量较小，市场开始随用随采。因此，下游企业对芝麻的采购力度有所减弱，加上进口芝麻好货价格高企，让不少下游采购多以观望的姿态。预计短期内芝麻市场行情稳中偏强运行，后续重点关注黄岛港进口芝麻交易情况。

黄岛港部分进口芝麻价格示意图 (元/吨)

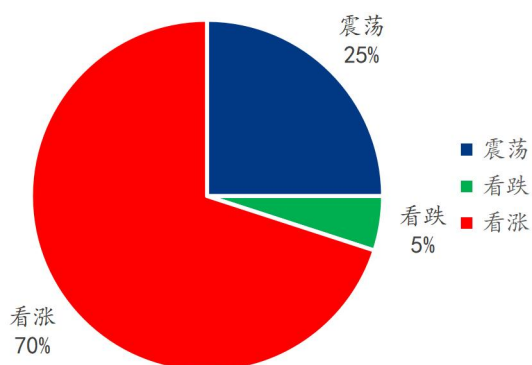


数据来源：钢联数据

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

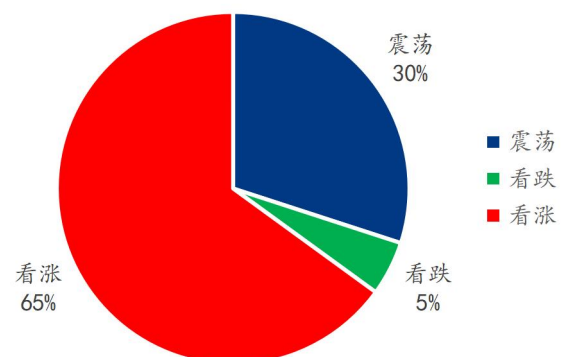
贸易商对后市市场心态调研



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

本周 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，因此多数产业内人士后期看涨。但仍有 25-30% 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

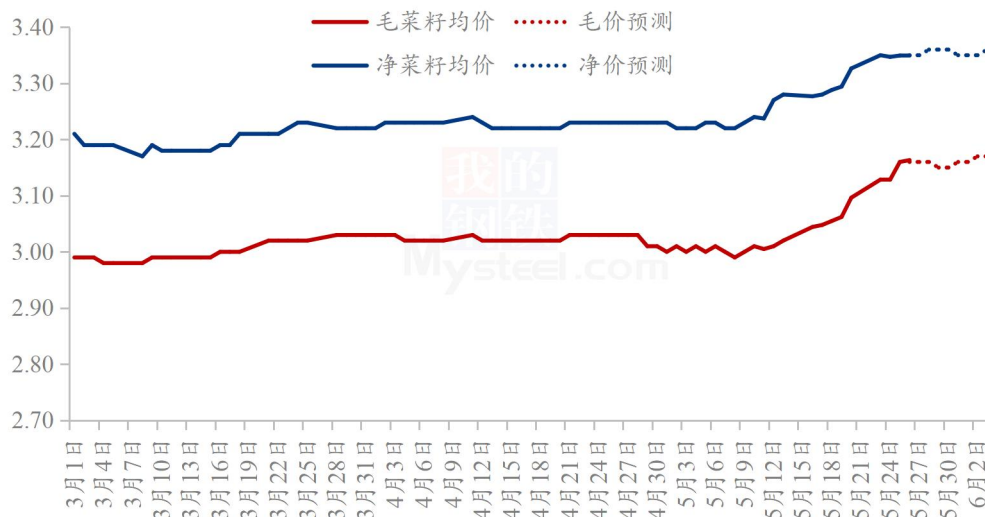
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

本周国内新菜籽已全面上市，油厂每日持续收购新菜籽，市场供不应求，价格高位运行。由于第四季度前进口菜籽量依然偏低，因此新菜籽大量上市并不会对后市产生过多的利空影响。预计短期内新菜籽价格高位运行。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100