

菜籽市场

月度报告

(2022年8月)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

电话：0533-7027132

邮箱：gufan@mysteel.com

微信：15589371505

菜籽市场月度报告

(2022年8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	- 5 -
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 下月市场心态调研	- 8 -
第七章 后市影响因素分析	- 9 -
第八章 后市展望	- 10 -

本月核心观点

本月菜籽价格整体偏强运行，七月底至八月初菜籽价格上涨明显，但价格上涨并未带来实质性的行情回暖，市场交易氛围并不活跃。因菜籽市场行情偏弱，八月中下旬江苏市场首先将菜籽价格下调40-60元/吨，其次安徽市场跟随下调，以提高走货速度。随着天气炎热改善以及价格下调，八月底走货情况略有好转。

中秋节前备货以及天气炎热情况改善或带动需求小幅回升，但目前菜籽价格已处于高位，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，短期内菜籽价格或持稳运行。

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）	3.24	3.30	0.06	1.85%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.46	3.50	0.04	1.16%
毛净价差均值（元/斤）	0.22	0.20	-0.02	-9.09%
内盘（元/吨）	6,595.00	6,625.00	30	0.45%
外盘（加元/吨）	863.60	843.80	-19.8	-2.29%
供应	国产菜籽余量渐少 进口菜籽量偏低			
需求	下游需求未有明显回升			
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	毛菜籽	3.25	3.30	0.05	含油40% 水分8%

湖北潜江	净菜籽	3.45	3.50	0.05	含油 40% 水分 8%
	毛菜籽	3.20	3.28	0.08	
湖北荆州	净菜籽	3.45	3.50	0.05	含油 40% 水分 8%
	毛菜籽	3.20	3.35	0.15	
湖北仙桃	净菜籽	3.43	3.55	0.12	含油 40% 水分 9%
	毛菜籽	3.20	3.25	0.05	
湖南常德	净菜籽	3.45	3.48	0.03	含油 40% 水分 9%
	毛菜籽	3.20	3.25	0.05	
湖南岳阳	净菜籽	3.40	3.48	0.08	含油 41% 水分 9%
	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	
安徽合肥	净菜籽	3.50	3.50	0.00	含油 41% 水分 9%
	毛菜籽	3.25	3.33	0.08	
安徽淮南	净菜籽	3.47	3.50	0.03	含油 41% 水分 9%
	毛菜籽	3.25	3.28	0.03	
安徽黄山	净菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 40% 水分 9%
	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	
江苏南通	净菜籽	3.47	3.55	0.08	含油 42% 水分 9%
	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	
江苏盐城	净菜籽	3.25	3.30	0.05	含油 41% 水分 9%
	毛菜籽	3.45	3.50	0.05	
江苏泰州	净菜籽	3.33	3.35	0.02	含油 42% 水分 9%
	毛菜籽	3.48	3.52	0.04	
河南平顶山	净菜籽	3.33	3.40	0.07	含油 42% 水分 9%
	毛菜籽	3.50	3.52	0.02	
四川成都	净菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 41% 水分 9%
	毛菜籽	3.45	3.45	0.00	
四川绵阳	净菜籽	3.45	3.45	0.00	含油 40.5% 水分 9%
	毛菜籽	3.60	3.65	0.05	
云南曲靖	净菜籽	3.65	3.65	0.00	含油 40% 水分 9%
	毛菜籽	3.30	3.40	0.10	
云南临沧	净菜籽	3.45	3.52	0.07	含油 39% 水分 9%
	毛菜籽	3.24	3.30	0.06	
全国均价	净菜籽	3.46	3.50	0.04	/

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

截止 8 月 31 日，全国毛菜籽均价 3.30 元/斤，较上月上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.85%；净菜籽均价 3.50 元/斤，较上月上涨 0.04 元/斤，涨幅 1.16%。

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 元/吨，云南省净菜籽价格在 6800-7040 元/吨，安徽净菜籽价格在 6900-7100 元/吨，江苏省净菜籽价格在 6960-7100/吨。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、内蒙古春菜籽产区九月初将陆续收割上市。

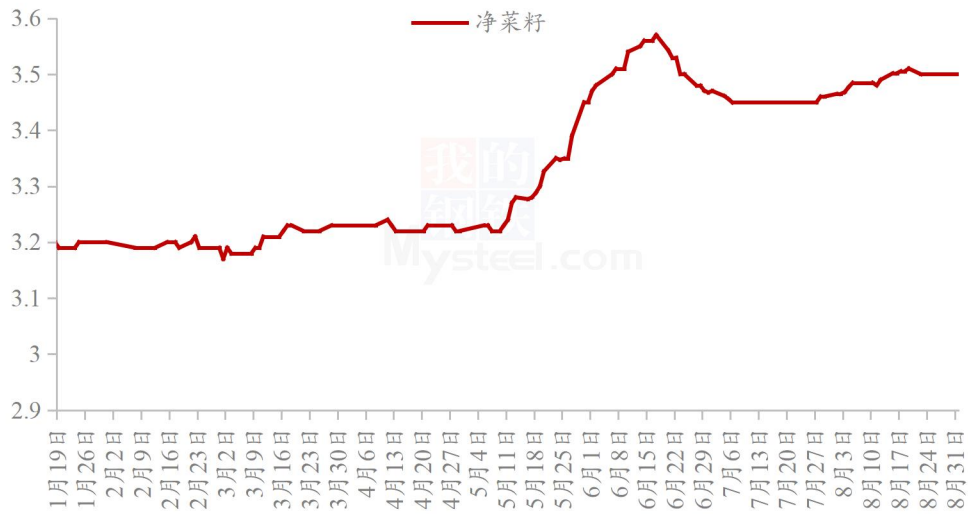
冬菜籽市场毛菜籽均价图（元/斤）



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图（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 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：目前冬菜籽市场总体不足三成，主要集中在川渝、江苏、安徽市场。国内多数菜籽产区农户均有惜售情绪，毛菜籽价格坚挺，导致中间商利润薄弱，收购积极性有所下降，多零星采购。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，九月中旬左右上市，春菜籽产量预计在 65 万吨左右。

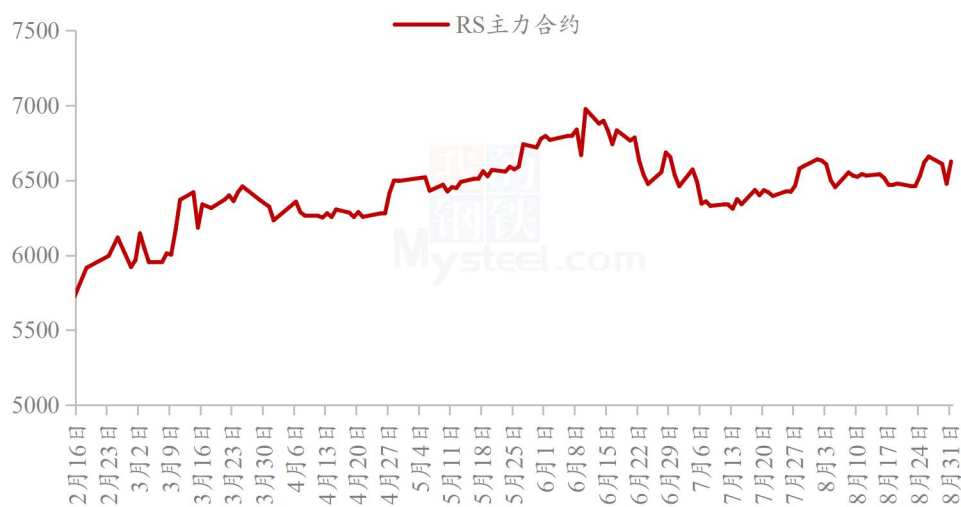
进口菜籽：据 Mysteel 调研显示，2022 年 8 月，沿海地区进口菜籽到港船数 2 条，菜籽数量约 11 万吨，较上月增加 5 万吨。俄罗斯农业部提议从 2022 年 9 月 1 日起允许油菜籽通过外贝加尔湖边疆区的检查站，而油菜籽出口关税并未作出最新调整，因此未来我国进口自俄罗斯的菜籽量还具有未知性。新季加籽预计十月左右到港，整体来看第四季度前进口菜籽仍处于供应偏紧状态。

3.2 需求方面

目前国产菜籽价格高昂，国产菜籽压榨利润尚未打开，国内大型油厂压榨积极性较低。目前小榨油市场因处于淡季，小型油坊处于按需采购或停机状态，但临近中秋，下游需求或有小幅回升，油坊开机率和压榨积极性或有所提高。

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

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 洲际交易所菜籽期货收盘价格

截至 7 月 29 日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于 6595 元/吨，较上月上涨 61 元/吨，涨幅 0.31%。洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 863.6 加元/吨，较上月下跌 14.9 加元/吨，跌幅 1.70%。

八月菜籽内盘、外盘均为震荡走势，近期呈现走弱趋势，因菜籽产量数据上调，加拿大统计局预计 2022/23 年度油菜籽产量为 1950 万吨，为三年来最高水平，同时将 2021/22 年度产量上调至 1376 万吨。除此之外，受芝加哥大豆和豆油、欧洲油菜籽以及马来西亚棕榈油市场走低的影响，拖累了油菜籽市场；国际原油价格回落，一定程度上利空油菜籽市场。

第五章 相关产品

5.1 菜油

截止到发稿，本月全国三级菜油现货均价为 12916 元/吨，较上月下跌 228 元/吨，跌幅 1.73%。本月加拿大统计局使用计算机模型，预计 2022/23 年度加拿大油菜籽产量为 1950 万吨，位于市场预期范围的中间，将是三年来的最高水平。年初加拿大统计局曾预计油菜籽产量为 1840 万吨。同时统计局还将 2021/22 年度的产量数据从 1260 万吨上调到了 1376 万吨。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。本月进口菜籽压榨量增加，产油量有所增加，全国菜油库存小幅下降。后市重点关注国内菜籽买船、压榨及相关油脂走势。



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，本月全国菜粕均价 3530 元/吨，较上月上涨 82 元/吨，涨幅 2.38%，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，华南及华东区域菜粕库存本月小幅减量。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。

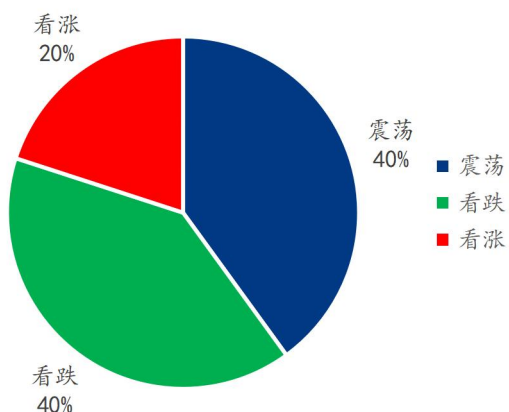


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

第六章 下月市场心态调研

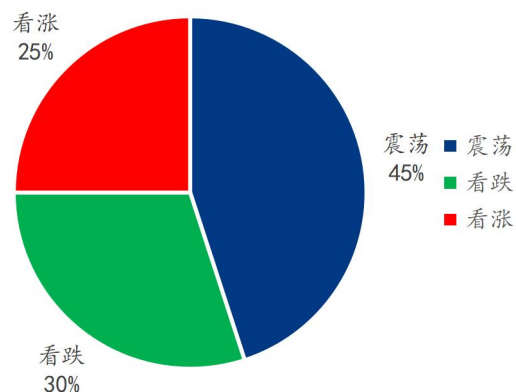
贸易商对后市市场心态调研



数据来源：钢联数据

图 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

本月 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。本周菜籽价格涨跌互现。在调研的样本企业中，有 20-25% 的人后市看涨，因临近中秋，下游备货或带动需求回升；有 30-40% 的人后市看跌，因下游需求尚未有明显回升，压制贸易商走货速度，近日华东菜籽价格有走弱趋势；因宏观情绪较不稳定，油脂价格震荡，因此有 40-45% 的人认为后市菜籽价格或以震荡为主。

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: 下游需求未有明显回升

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, 价格高位运行

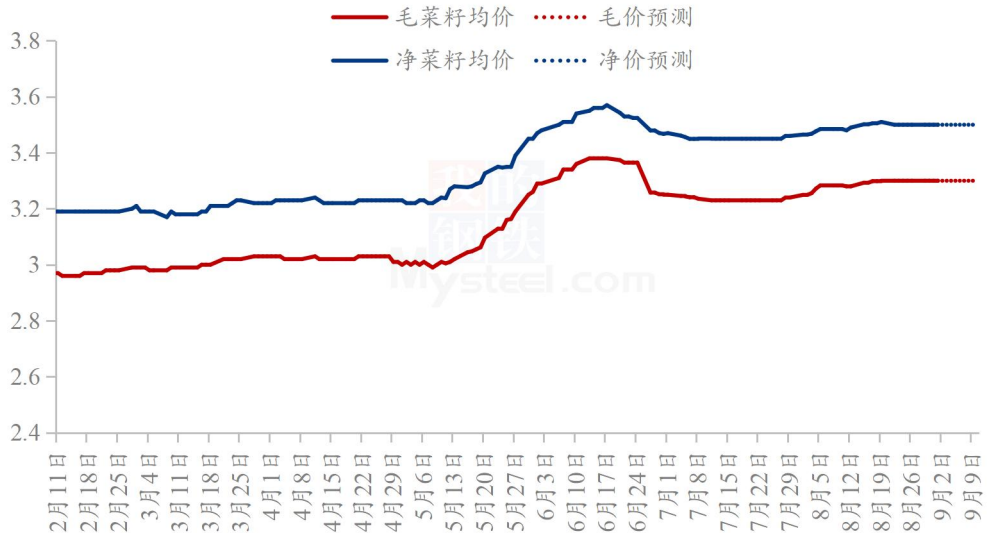
影响因素及影响力值说明

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：冬菜籽余量已不足 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；国产菜籽榨利尚未打开，大型油厂收购积极性较差；春菜籽长势良好，产量约 65 万吨；第四季度进口加籽大量到港，俄罗斯菜籽或降低出口关税，一定程度上冲击国产菜籽价格。

总结：国产菜籽市场供需双弱局面尚未明显改善，需求疲软压制菜籽价格难以反弹。中秋节前备货以及天气炎热情况改善或带动需求小幅回升，但目前菜籽价格已处于高位，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，短期内菜籽价格或持稳运行。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100