

菜籽市场

周度报告

(2022.5.5-2022.5.12)



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. 5-2022. 5. 12)

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

本周新菜籽价格偏强运行。云南、湖北新菜籽少量上市后，冬菜籽均价出现了短期的价格回落，随后呈现偏强态势。全国毛菜籽均价 3.01 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.33%；净菜籽均价 3.27 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.93%。

分地区来看：云南近期降雨较多，新菜籽上货量较少，毛菜籽价格 2.90-2.95 元/斤，净菜籽价格 3.20-3.25 元/斤。湖北新菜籽供应量偏少，因中粮等大型油厂出现一波收购热度，价格随之走高，农户出货意愿不强，贸易商随购随销。湖北新季毛菜籽价格 2.95-3.10 元/斤，净菜籽价格 3.25-3.30 元/斤。安徽省本周少量新菜籽上市，毛菜籽价格 2.80-2.90 元/斤，净菜籽价格 3.10-3.20 元/斤。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。

因新菜籽含油、水分等指标不稳定，价格也随之多变，但随着市场供应量的逐渐增加，在五月末行情会逐渐明朗。近日华中、西南地区多有降雨天气，新菜籽上市进度较慢，预计短期内新菜籽价格仍偏强运行。

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）	3.00	3.01	0.01	0.33%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.24	3.27	0.03	0.93%
内盘（元/吨）	6,498.00	6,448.00	-50.00	-0.77%
外盘（加元/吨）	1,208.80	1,152.30	-56.50	-4.67%
供应	新菜籽上货量偏少 供应端较为紧张			
需求	新菜籽需求情况良好			

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	品种	上周	本周	涨跌	规格
湖北宜昌（新）	毛菜籽	3.05	3.10	0.05	含油 41% 水分 10%
	净菜籽	3.25	3.30	0.05	
湖北潜江（新）	毛菜籽	2.95	3.10	0.15	含油 39% 水分 9%
	净菜籽	3.20	3.30	0.10	
湖北荆州（新）	毛菜籽	2.95	3.00	0.05	含油 38% 水分 9%
	净菜籽	3.20	3.25	0.05	
江苏泰州	毛菜籽	3.05	3.05	0.00	含油 40.5% 水分 8.5%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	
江苏盐城	毛菜籽	3.07	3.07	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.26	3.26	0.00	
河南新乡	毛菜籽	2.90	2.90	0.00	含油 38% 水分 7.5%
	净菜籽	3.15	3.15	0.00	
安徽合肥	毛菜籽	3.07	3.05	-0.02	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.27	3.25	-0.02	
安徽淮南（新）	毛菜籽	3.05	2.90	-0.15	含油 40% 水分 10%
	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	
云南曲靖（新）	毛菜籽	2.90	2.95	0.05	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.10	3.25	0.15	
云南临沧（新）	毛菜籽	2.95	2.95	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.15	3.25	0.10	
四川绵阳	净菜籽	3.45	3.50	0.05	含油 42% 水分 8%
全国均价	毛菜籽	3.00	3.01	0.01	/

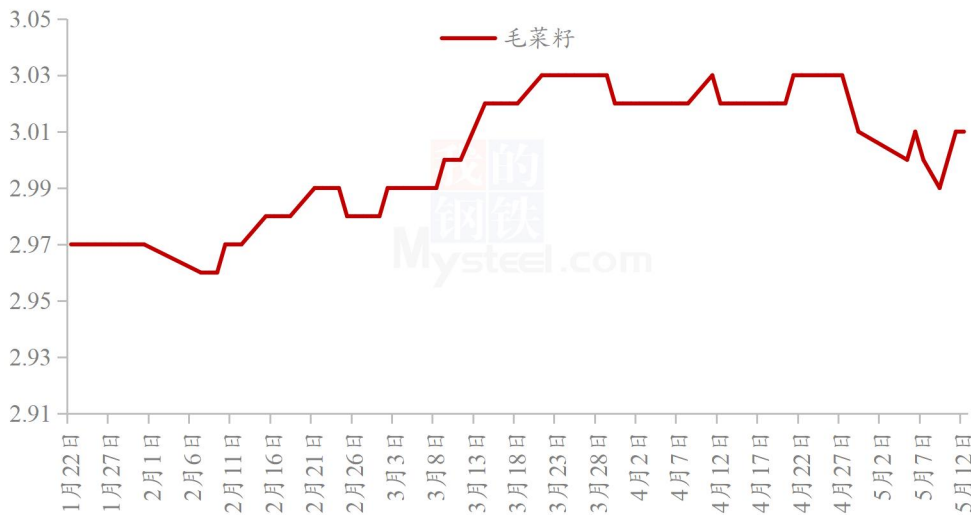
净菜籽	3.24	3.27	0.03	/
-----	------	------	------	---

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、湖北新菜籽价格均有上调：毛菜籽价格 2.90-2.95 元/斤，净菜籽价格 3.20-3.25 元/斤；湖北毛菜籽价格 2.95-3.10 元/斤，净菜籽价格 3.25-3.30 元/斤。安徽省本周少量新菜籽上市：毛菜籽价格 2.80-2.90 元/斤，净菜籽价格 3.10-3.20 元/斤。青海春菜籽产区本周价格稳定。内蒙古产区基本无货，价格平稳。

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

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：新季菜籽尚未大量上市，且南方近日多降雨天气，新菜籽大量上市时间或有所延迟；青海春菜籽产区余量不足一成，内蒙古市场基本无货。短期内整体供应量仍处于较低水平。

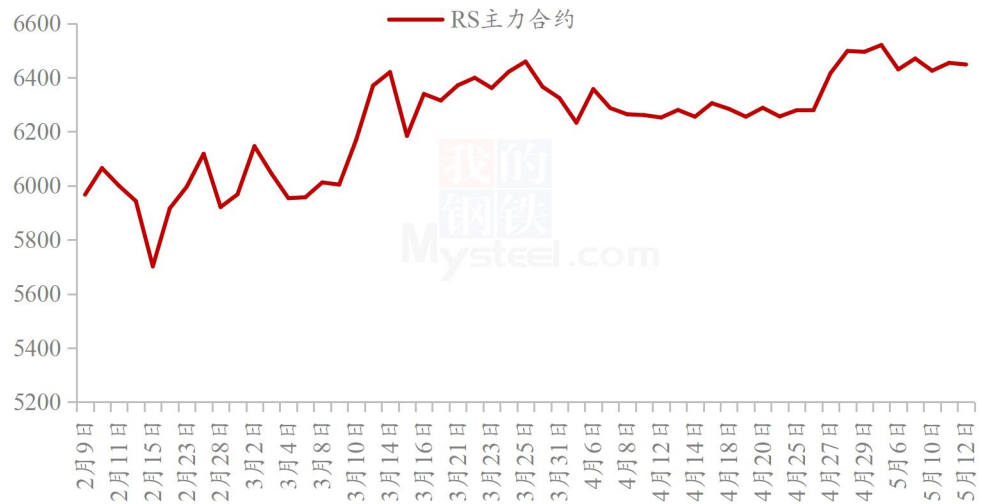
进口菜籽：2021 年加拿大因干旱天气导致菜籽单产降低，菜籽产量减至 1260 万吨，其菜籽出口量大幅下跌，而我国进口菜籽有 90% 左右来自加拿大，据 Mysteel 调研显示，2022 年 5 月，沿海地区进口菜籽到港船数 3 条，菜籽数量约 16 万吨，较上月增加 10 万吨，但不及往年同期。俄罗斯农业部上调 70% 关税，预计 2022/23 年度进口自俄罗斯菜籽量将大幅下滑，本周满洲里进口菜籽余量 5000 吨左右。整体来看进口菜籽量供应偏紧。

3.2 需求方面

新菜籽上市初期，供应量偏少，中粮等大型油厂出现一波收购热度，大榨市场需求情况较好。因大型油厂收购意愿较强，价格随之走高，小榨坊求购意愿较强但因高价望而却步，多进入观望状态。菜饼价格仍维持高位，可交割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。

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12日，郑州商品交易所油菜籽主力期货收于6448元/吨，较上周下跌50元/吨，跌幅0.77%。

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12日，ICE油菜籽期货收于1152.30元/吨，较上周下跌56.5

加元/吨，跌幅 4.67%。

第五章 相关产品

5.1 菜油

本周菜油全国平均价格为 13930 元/吨，较上周下跌 217 元/吨，跌幅 1.53%，本周菜油基差连续下跌后企稳。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 万吨，较上周减少 0.80 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 万吨，较上周减少 0.32 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.35 万吨，较上周减少 0.27 万吨。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 3695 元/吨，较上周下跌 225 元/吨，跌幅 5.74%，本周基差下跌后企稳。本周沿海油厂菜粕产量为 0 万吨，较上周减少 0.46 万吨。本周沿海油厂菜粕提货量为 0.59 万吨，较上周增加 0.01 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

本周国产芝麻市场相对较为清淡，主要原因基于市场可供应量较少，部分贸易商已停收国产芝麻，着手准备新季菜籽交易。整体市场价格略显混乱，基本以实际商谈为主，小部分贸易商报价缺乏参考性。本周黄岛港库存在 38 万吨左右，较上周增加 3 万吨，增幅 8.5%。近期出入库增加，本周出库 2800 吨左右，较上周相比，增加 1300 吨，增幅 46.4%；入库 2570 吨，较上周相比，增加 850 吨，增幅 51.1%。本周黄岛港出入库明显增多，市场灵活成交，后期高成本货源陆续到港，库存压力较逐渐增加。目前黄岛港口库存依旧位于高位，后续高成本进口芝麻陆续到港，加上人民币汇率贬值的情绪影响支撑偏强，一定程度上支撑芝麻价格。

国产芝麻市场基本处于半休市状态，市场交易较少。部分主产区目前正值新季菜籽上市，贸易商清仓国产芝麻，为储备菜籽做准备，芝麻市场交易较为低迷。进口芝麻目前库存依旧处于高位，目前正处消费淡季，市场需求有限，但后期高成本货到港，进口芝麻价格坚挺，短期内预计芝麻价格以稳为主，重点关注黄岛港库

存消化情况。

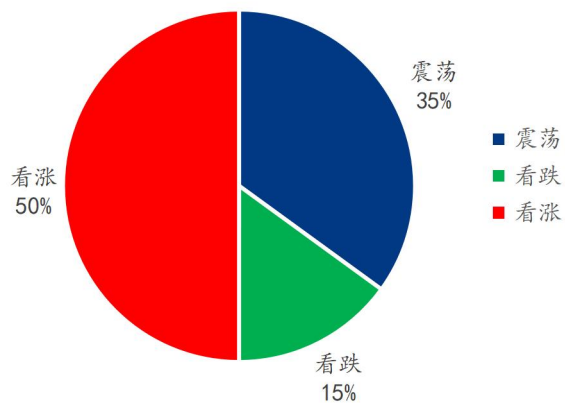
黄岛港部分进口芝麻价格示意图 (元/吨)



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

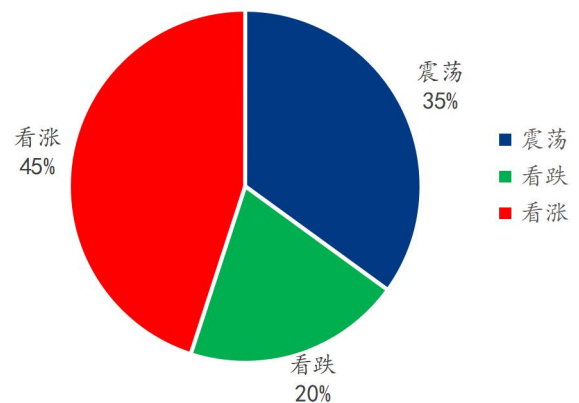
贸易商对后市市场心态调研



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

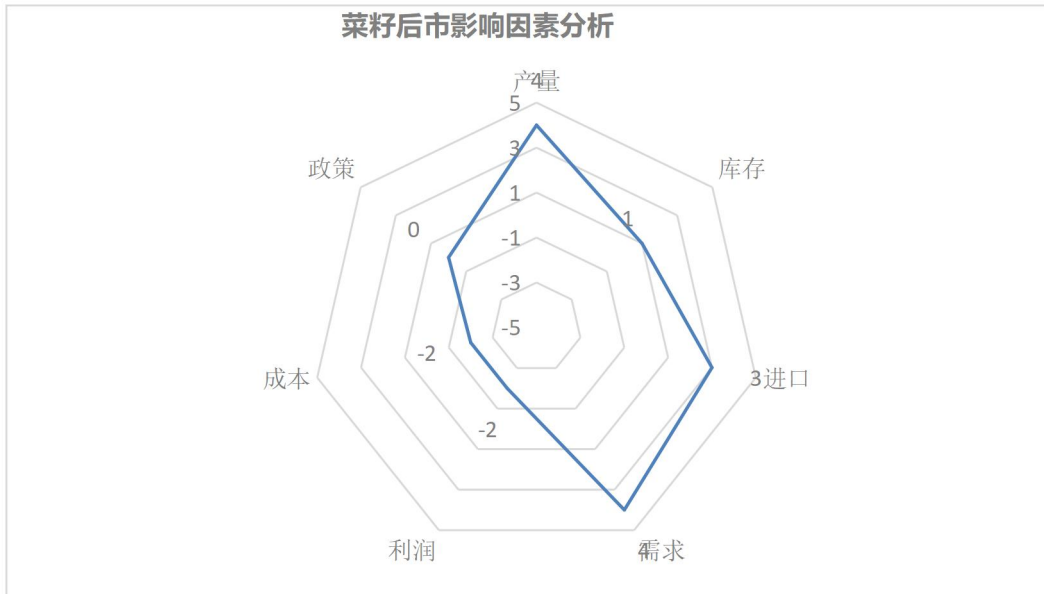


数据来源：钢联数据

图 7 油厂对后市市场心态调研图

本周 Mysteel 农产品统计了 15 个样本企业对下周菜籽价格的看法，其中贸易商 10 家，油厂 5 家。本周新菜籽价格上涨明显，产业内人士一改看跌心态，转入看涨。新菜籽上市初期供应量偏低，由于市场需求情况较好而价格走强。但仍有 35% 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: 新菜籽上货量偏少, 利好市场 **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: 运费较高, 成本增加

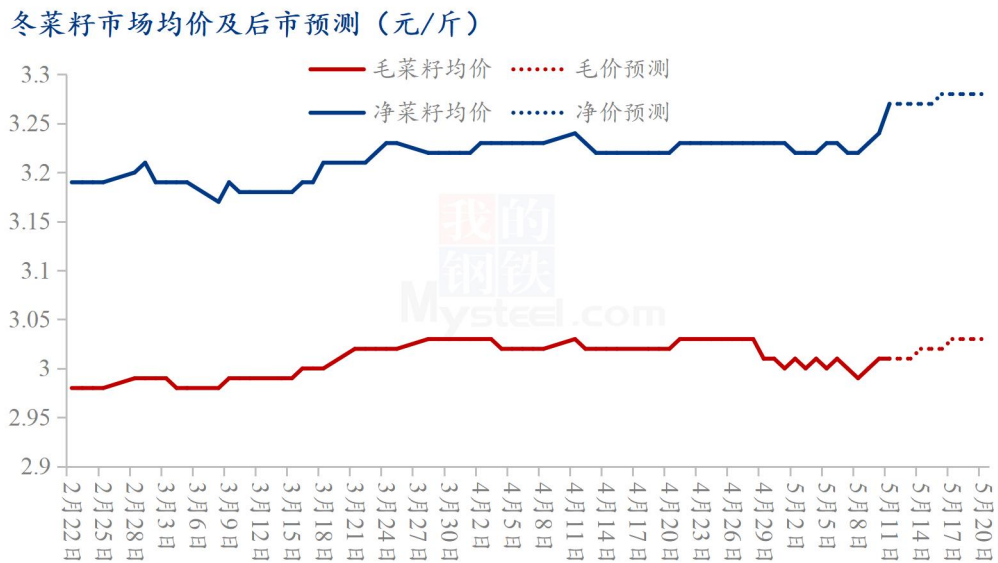
总结: 菜籽供给量偏低, 市场需求旺盛, 菜籽价格偏强运行。

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



数据来源：钢联数据

图 8 冬菜籽市场均价及后市预测

本周冬菜籽市场价格偏强运行。新季菜籽少量上市，因新菜籽含油、水分等指标不稳定，价格也随之多变，但随着市场供应量的逐渐增加，在五月末行情会逐渐明朗。由于第四季度前进口菜籽量依然偏低，因此新菜籽上市短期内并不会对后市产生过多的利空影响，且新季菜籽需求旺盛，价格上涨明显，预计短期内菜籽价格震荡偏强运行。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100