

# 菜籽市场

# 月度报告

(2022年9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9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 -
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

本月国产菜籽市场价格涨跌互现，全国菜籽均价以稳为主。南方冬菜籽市场余量两成左右，支撑菜籽价格维持高位。受春菜籽上市以及进口菜籽到港预期消息的影响，市场对于未来菜籽市场担忧情绪升温，贸易商多以随购随销为主，下游油坊按需采购，整体来看市场购销积极性较为低迷。月初春菜籽陆续上市，开秤价高于往年，导致市场观望情绪浓厚。

目前来看国产菜籽市场未有明显的利好因素，由于冬菜籽供应偏紧，现阶段菜籽价格表现出一定抗跌性，预计短期内菜籽价格将维持平稳状态。中长期来看，随着十月下旬加拿大菜籽及俄罗斯菜籽陆续进入国内市场，国产菜籽或呈现震荡下跌趋势。

## 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）	3.30	3.30	0.00	0.00%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.50	3.50	0.00	0.00%
毛净价差均值（元/斤）	0.20	0.20	0.00	0.00%
内盘（元/吨）	6,625.00	5,710.00	-915.00	-13.81%
外盘（加元/吨）	843.80	852.00	8.20	0.97%
供应	冬菜籽余量两成 春菜籽集中上市			
需求	下游需求表现疲软			
库存	贸易商随购随销 维持低库存量			

## 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	3.30	3.30	0.00	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
湖北潜江	毛菜籽	3.28	3.28	0.00	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
湖北荆州	毛菜籽	3.35	3.35	0.00	含油 40% 水分 8%
	净菜籽	3.55	3.55	0.00	
湖北仙桃	毛菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.48	3.48	0.00	
湖南常德	毛菜籽	3.25	3.25	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.48	3.48	0.00	
湖南岳阳	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
安徽合肥	毛菜籽	3.33	3.33	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
安徽淮南	毛菜籽	3.28	3.28	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.45	3.45	0.00	
安徽黄山	毛菜籽	3.30	3.35	0.05	含油 42% 水分 9%
	净菜籽	3.55	3.55	0.00	
江苏南通	毛菜籽	3.30	3.30	0.00	含油 41% 水分 9%
	净菜籽	3.50	3.50	0.00	
江苏盐城	毛菜籽	3.35	3.33	-0.02	含油 42% 水分 9%
	净菜籽	3.52	3.50	-0.02	
江苏泰州	毛菜籽	3.40	3.35	-0.05	含油 42% 水分 9%
	净菜籽	3.52	3.50	-0.02	
河南平顶山	净菜籽	3.45	3.50	0.05	含油 41%水分 9%
四川成都	净菜籽	3.65	3.69	0.04	含油 40.5% 水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.65	3.70	0.05	含油 41%水分 9%
云南曲靖	净菜籽	3.40	3.43	0.03	含油 39%水分 9%
云南临沧	净菜籽	3.52	3.55	0.03	含油 40%水分 9%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	/	3.25	/	含油 43%水分 8%
青海西宁	大黑菜籽	/	3.60	/	含油 42%水分 9%
青海海东	小红菜籽	/	3.80	/	含油 43%水分 9%

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。

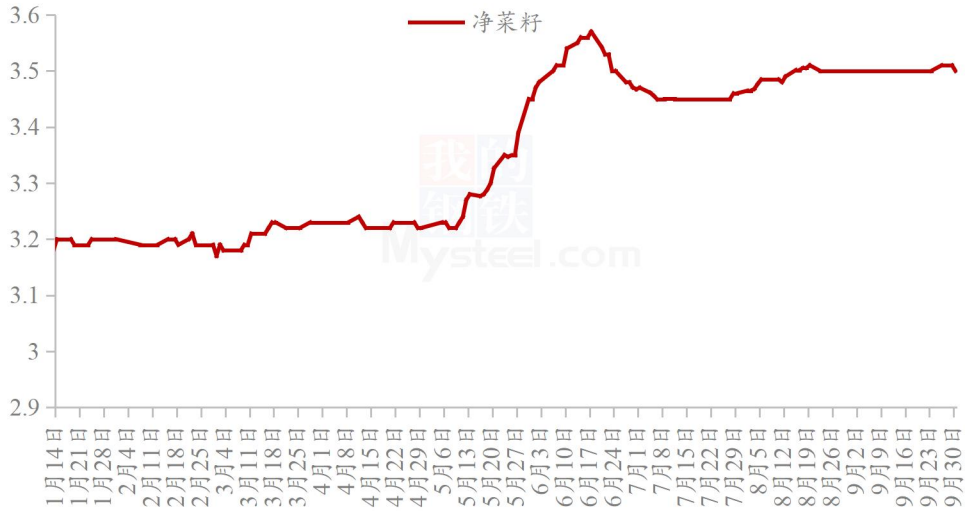
数据来源：钢联数据

截至9月30日，全国毛菜籽均价3.30元/斤，净菜籽均价3.50元/斤，较上周持稳。

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7300-7400元/吨，云南省净菜籽价格在6800-7100元/吨，安徽净菜籽价格在6900-7100元/吨，江苏省净菜籽价格在6960-7040元/吨。内蒙古呼伦贝尔市场

价格 6500-6600 元/吨，青海新季菜籽报价 7400-7800 元/吨。

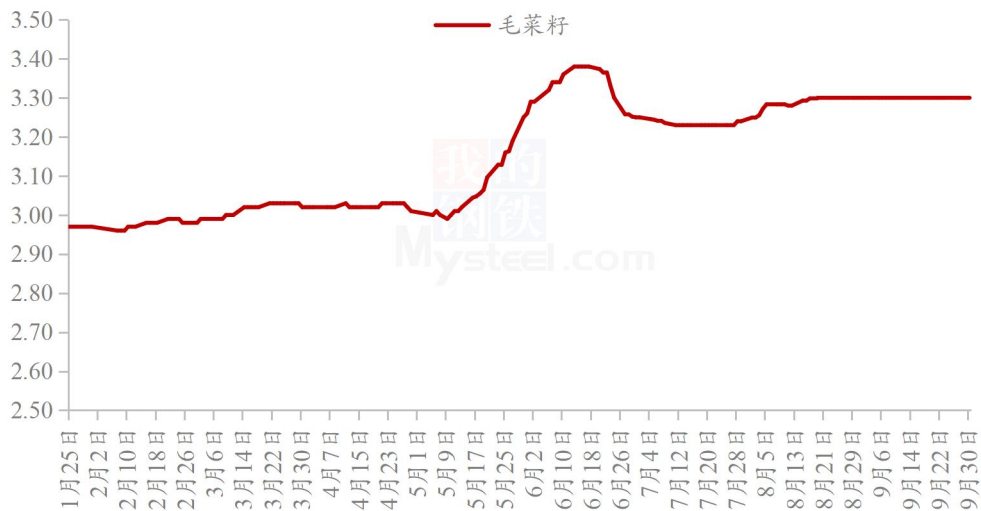
冬菜籽市场净菜籽均价（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 1 冬菜籽市场毛菜籽均价

冬菜籽市场毛菜籽均价图（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：**因7-8月市场购销缓慢，目前冬菜籽市场余量两成左右，主要集中在川渝、江苏、安徽市场，贸易商多随购随销，库存量较低。青海、内蒙古新季菜籽集中上市，青海受前期冰雹、暴雨天气影响，菜籽出油率及产量不及往年。

**进口菜籽：**据Mysteel调研显示，2022年9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5万吨。四季度新季加籽买船200万吨左右。俄罗斯只允许从与中国接壤的贝加尔地区出口油菜籽。预计十月下旬加拿大菜籽及俄罗斯菜籽将陆续进入国内市场，但四季度前国内进口菜籽依然处于供应紧张局面。

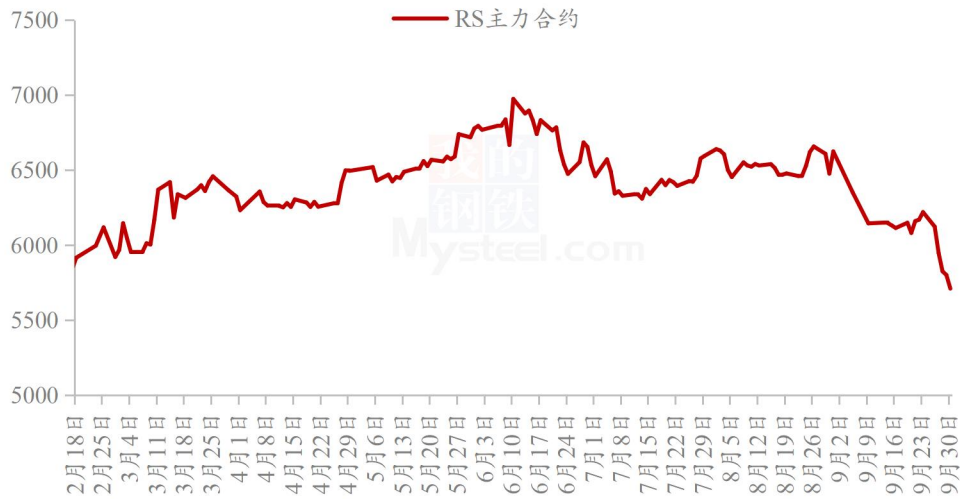
### 3.2 需求方面

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

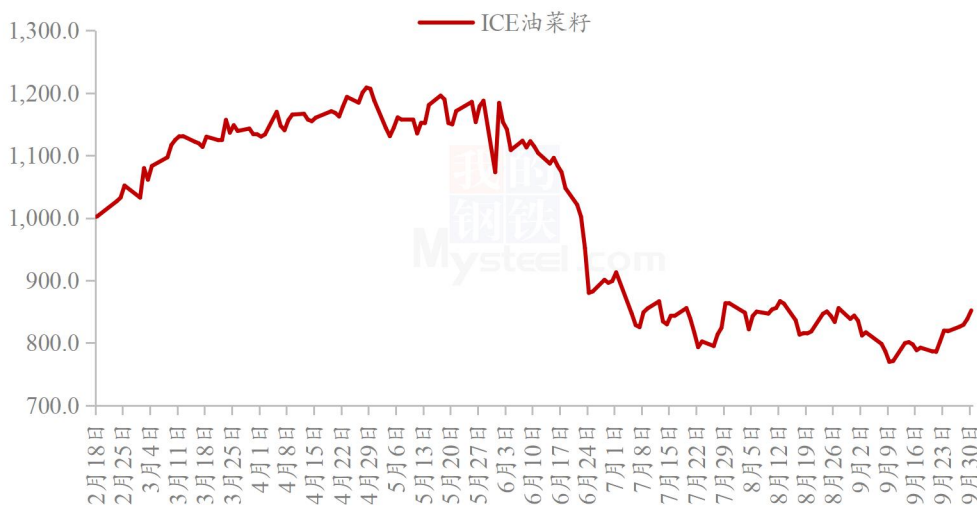
郑商所菜籽期货收盘价格（元/吨）



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9月30日，郑州商品交易所菜籽主力期价收于5710元/吨，较上月下跌915元/吨，跌幅13.81%。受加拿大菜籽增产以及国内新季加籽大量买船消息影响，市场预期未来国内进口菜籽压榨水平或回到2018年水平，这对未来国产菜籽价格造成冲击，远月合约价格下跌明显。



洲际交易所 ICE 油菜籽主力期价收于 852 加元/吨，较上月上涨 8.20 加元/吨，涨幅 0.97%。芝加哥大豆和豆油走强，欧洲油菜籽和马来西亚棕榈油上涨，均提振加拿大油菜籽市场看涨人气。不过国际原油期货略微下跌，制约大盘的上涨势头。

## 第五章 相关产品

### 5.1 菜油

本月受到 USDA 数据利多、原油下跌及汇率因素多方消息影响下，全球油脂处于弱势，但本月菜油现货价格却上涨明显，主要原因为基差上涨。从菜油自身基本面来看，进口菜籽压榨量偏低且菜油进口量持续低位，国内菜油现货偏紧。本月进口菜籽压榨量减少，产油量、产粕量随之减少，全国菜油库存持续下降。静待 11 月后加籽放量到港后，整体菜油供需格局或将改善。截止到发稿前，全国三级菜油现货价格为 13690 元/吨，较月初上涨 1194 元/吨，涨幅为 9.56%。



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

本月豆粕强势背景下，带动菜粕价格上涨明显。进口菜籽油厂开机率仍处于偏低水平，本月沿海油厂菜粕产量减少，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减量明显。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，后市重点关注美豆、豆粕及 RM 仓单情况。截止到发稿，菜粕全国均价为 4366

元/吨，较上月上涨 836 元/吨，涨幅为 23.68%。

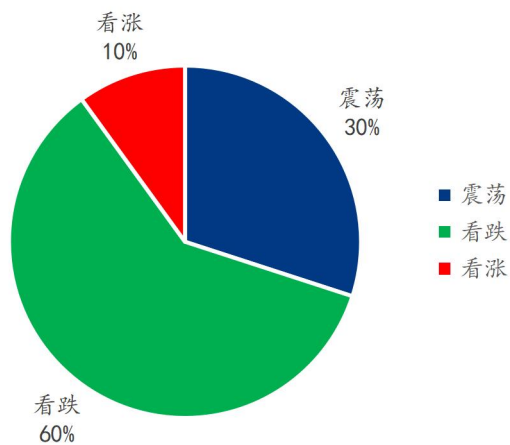


数据来源：钢联数据

图 7 国内菜粕现货均价及预测

## 第六章 下月市场心态调研

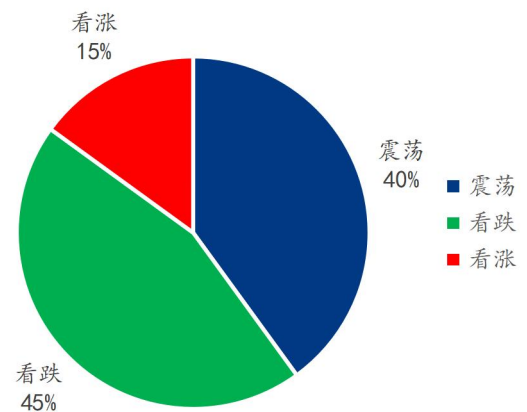
贸易商对后市市场心态调研



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。在调研的样本企业中，有 10-15% 的人后市看涨，因天气转凉，小榨油坊需求小幅回升，且菜籽余量减少，对价格起到支撑作用；有 45-

60%的人后市看跌，本周看跌占比有所提升，主要受四季度进口菜籽到港预期消息的影响，利空国产菜籽价格；因宏观情绪较不稳定，油脂及大宗商品价格震荡，因此有30-40%的人后市看震荡。

## 第七章 后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**冬菜籽市场余量渐少，支撑价格 **库存：**随购随销，库存量低

**进口：**进口菜籽买船激增 利空后市

**需求：**需求疲软，利空后市

**利润：**价差较低，利润薄弱

**成本：**运费上涨，成本增加

**总结：**短期内未有明显利好因素，中长期来看以下跌走势为主

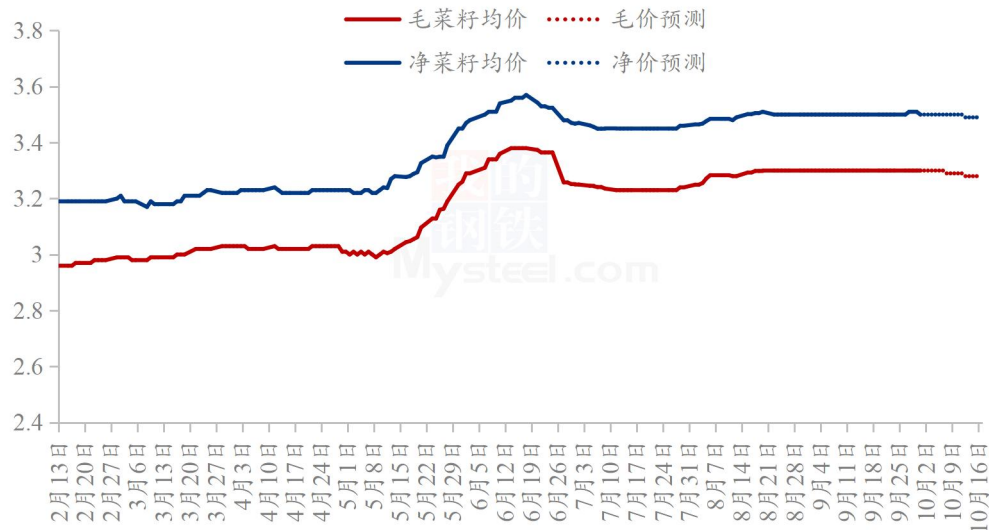
### 影响因素及影响力值说明

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：**冬菜籽余量两成左右，支撑菜籽价格；四季度前进口菜籽量偏低，据Mysteel调研显示，2022年9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5万吨，提振国产菜籽价格。

**利空：**国内新冠疫情反复，压制下游需求；市场担忧情绪升温，下游需求表现疲软，压制菜籽市场价格；春菜籽集中上市，市场供应量增加；第四季度加拿大菜籽及俄罗斯菜籽进入国内市场，大幅利空国产菜籽价格。

**总结：**目前来看国产菜籽市场未有明显的利好因素，由于冬菜籽供应偏紧，现阶段菜籽价格表现出一定抗跌性，预计短期内菜籽价格将维持平稳状态。中长期来看，随着十月下旬加拿大菜籽及俄罗斯菜籽陆续进入国内市场，国产菜籽或呈现震荡下跌趋势。整体来看国产菜籽市场呈现近强远弱格局。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100