

菜籽市场

周度报告

(2022.3.17-2022.3.24)



Mysteel 农产品

编辑：顾帆

邮箱：gufan@mysteel.com

电话：0533-7027132

微信：15589371505

菜籽市场周度报告

(2022. 3. 17-2022. 3. 24)

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	- 2 -
第三章 供需情况分析	- 3 -
第四章 菜籽期货市场情况	- 4 -
第五章 相关产品	- 5 -
第六章 下周市场心态调研	- 6 -
第七章 后市影响因素分析	- 7 -
第八章 后市展望	- 8 -

本周核心观点

本周国内菜籽市场价格整体平稳运行。全国毛菜籽均价 3.03/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.33%；净菜籽均价 3.25 元/斤，稳定。目前，俄乌局势仍然是驱动全球油籽的主要因素，且国内菜籽市场处于传统淡季，基层上货量较少，叠加进口菜籽量减少及大宗商品走势，供应端与相关产品支撑国内菜籽价格难以下跌，高价下市场需求疲软，行情偏弱运行。

分地区来看：华东地区贸易商尚有走货，但受公共卫生事件影响，物流受限，走货速度减缓；华中、西南地区菜籽价格较高，贸易商多随行就市，部分贸易商开始淡季清仓，整修库存等待新菜籽上市。北方春菜籽市场余量渐少，内蒙古呼伦贝尔产区、青海产区因供应偏紧而价格坚挺，且物流费用上涨，市场交易零星。

从菜籽基本面情况来看，短期内菜籽市场价格将维持高位运行，临近新菜籽上市，在新菜籽质量稳定的前提下，陈菜籽价格将有望回落。

第一章 本周基本面概述

类别	上周	本周	涨跌	涨跌幅
全国毛菜籽均价（元/斤）	3.02	3.03	0.01	0.33%
全国净菜籽均价（元/斤）	3.25	3.25	0.00	0.00%
外盘（加元/吨）	1,113.90	1,136.70	22.80	2.05%
内盘（元/吨）	6,273.00	6,378.00	105.00	1.67%
供应		基层上货量少，供应紧张		
需求		下游按需采购，需求疲软		
库存		库存余量渐少，贸易商收货困难		

第二章 菜籽市场行情回顾

表 2 菜籽价格回顾

单位：元/斤

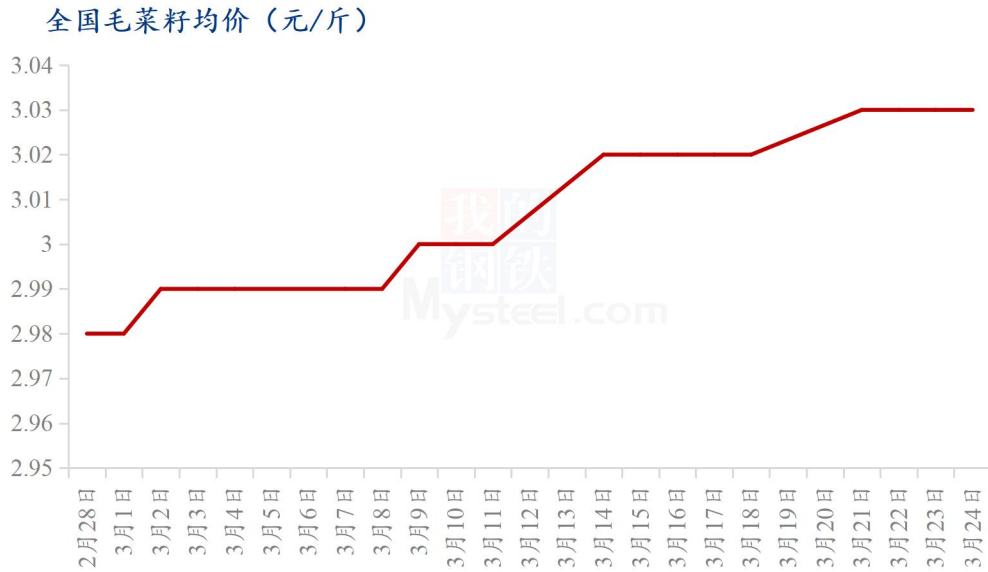
地区	品种	上周	本周	涨跌	备注
湖北宜昌	毛菜籽	3.05	3.05	0.00	含油 41%，水分 8.5%
	净菜籽	3.26	3.25	-0.01	出油率 35%
湖北潜江	毛菜籽	3.02	3.02	0.00	含油 40%，水分 9%
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	出油率 35%
湖北荆州	毛菜籽	2.98	2.98	0.00	含油 40% 水分 9%
	净菜籽	3.25	3.20	-0.05	出油率 35%
江苏泰州	毛菜籽	3.05	3.08	0.03	含油 40%，水分 9%
	净菜籽	3.24	3.20	-0.04	出油率 35%
江苏盐城	毛菜籽	3.05	3.05	0.00	含油 39.5%，水分 9%
	净菜籽	3.20	3.20	0.00	出油率 35%
安徽合肥	毛菜籽	2.95	2.95	0.00	含油 38%，水份 9%
	净菜籽	3.15	3.15	0.00	出油率 35%
四川绵阳	净菜籽	3.50	3.50	0.00	出油率 35%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	3.04	3.04	0.00	含油 40%，水分 8%
青海海北	净菜籽	3.58	3.58	0.00	含油 44%，水分 8%
青海西宁	净菜籽	3.58	3.58	0.00	含油 44%，水分 8%
全国均价	毛菜籽	3.02	3.03	0.01	/
	净菜籽	3.25	3.25	0.00	/

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

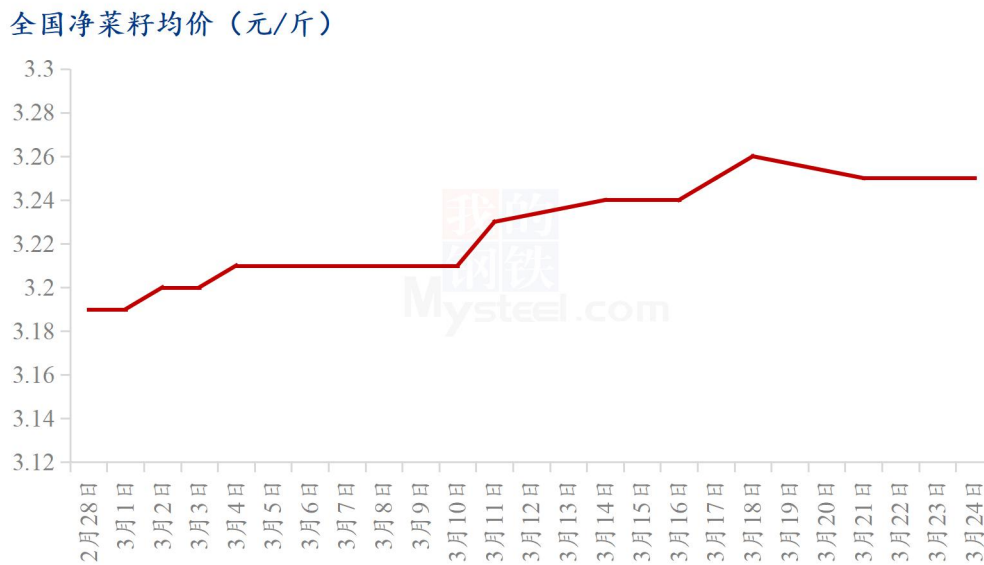
本周国内菜籽市场价格整体平稳运行。受需求端影响，高价下市场需求疲软，下游拿货不积极，湖北宜昌、湖北荆州、江苏泰州地区的净菜籽价格本周

出现小幅回落。



数据来源：钢联数据

图 1 全国毛菜籽均价



数据来源：钢联数据

图 2 全国净菜籽均价

第三章 供需情况分析

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：国内菜籽市场处于传统淡季，西南、华中地区市场余

量不足一成，华东地区市场余量不足两成，北方春菜籽产区余量在两成左右，整体来看供应紧张。各地区毛菜籽余量渐无，库存余量多为净菜籽，基层上货量较少，贸易商收购困难。

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，其出口量不及往年，而我国进口菜籽有90%左右来自加拿大，据Mysteel调研显示，2022年3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6万吨。

2. 需求方面：国产菜籽、进口菜籽供应紧张，叠加相关产品走势偏强，利好国内菜籽价格，高价下菜籽市场需求疲软。菜籽高价支撑浓香小榨型菜油、菜饼市场价格坚挺，下游压榨利润薄弱，多按需拿货，或压榨库存菜籽，菜籽淡季下部分油厂将进入停机状态，进行机器清洁保养。整体来看，下游厂家对菜籽的需求整体处于下滑态势。

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

3月24日，郑州商品交易所油菜籽期货截至收盘，收于6378元/吨，较上周上涨105元/吨，涨幅1.67%。

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

本周 ICE 油菜籽期货冲高回落，3 月 24 日截至收盘，收于 1136.7 加元/吨，较上周上涨 22.80 加元/吨，涨幅 2.05%。

第五章 相关产品

菜油：本周菜油全国平均价格为 13400 元/吨，较上周上涨 435 元/吨，涨幅 3.36%。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。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.10 万吨，较上周减少 1.20 万吨。从菜油来看，华南油厂出货 0.89 万吨，较上周减少 0.48 万吨，菜油需求不及同期。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

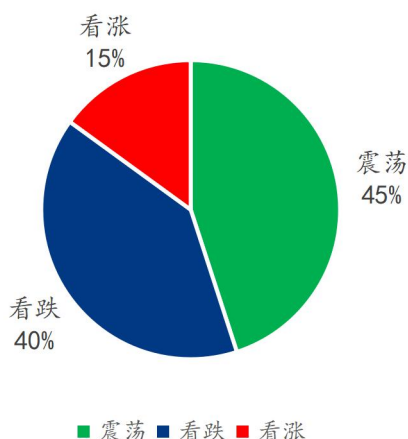
菜粕：本周菜粕全国平均价格为 4287 元/吨，较上周上涨 225 元/吨，涨幅 5.54%。本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.10 万吨，较上周减少 1.20 万吨。沿海油厂菜粕产量预估 1.80 万吨，较上周减少 0.69 万吨。沿海油厂菜粕提货量预估 2.01 万吨，较上周增加 0.26 万吨。菜粕即将迎来季节性需求旺季，但短期内可交割菜粕量少，市场做多情绪浓厚，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

芝麻：目前供需矛盾尖锐，市场进入涨跌两难的局面。国产芝麻受进口芝麻库存冲击，虽然货源量较少，但上涨空间也有一定的局限性。进口芝麻库存较多，预计后期以稳为主，随着供应端的压力，进口芝麻价格还有回落的趋势。重点需关注黄岛港进口芝麻库存消化情况。黄岛港库存依旧维持高位，供应端支撑较强。

本较上周相比增长 1 万吨，涨幅 4%，近期出入库相对较为平稳，本周出库 1800 吨，较上周相比，减少 1000 吨左右，跌幅-35%；入库 2800 吨。较上周相比，减少 400 吨，跌幅-12.5%。主要原因基于一是目前进入消费淡季，终端需求较少。二是受运输成本及部分地区疫情政策的影响，车辆调度上有所影响，导致部分地区找车困难。

第六章 下周市场心态调研

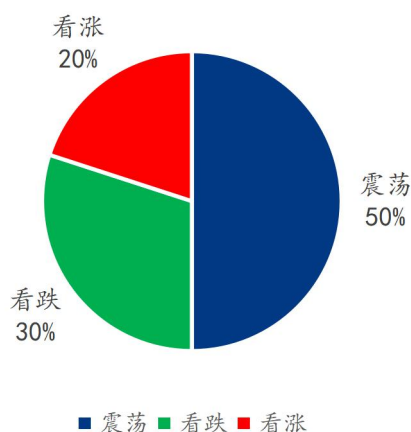
贸易商对后市市场心态调研



数据来源：钢联数据

图 5 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 6 油厂对后市市场心态调研图

本周 Mysteel 农产品采访了 15 个业内人士对下周菜籽价格的看法。综合来看，业内人士仍是对后市看震荡的居多。国内菜籽市场处于传统淡季，叠加进口菜籽量减少，菜籽总体供应量偏低，因此后期菜籽震荡偏强的可能性较大，贸易商多持谨慎观望态度。长远来看，临近新菜籽上市，陈菜籽也有价格回落的可能。

第七章 后市影响因素分析



影响因素分析:

产量: 产量降低, 利好市场 **库存:** 库存量渐少, 利好后市

进口: 进口菜籽价格居高不下, 支撑国内菜籽价格

需求: 价格坚挺, 需求下滑 **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, 供应端支撑价格高位运行, 市场需求量下滑。后市价格在成本端支撑下或有小幅上涨, 但需求偏弱, 且临近新菜籽上市, 长远来看, 后市菜籽价格或有走弱趋势。

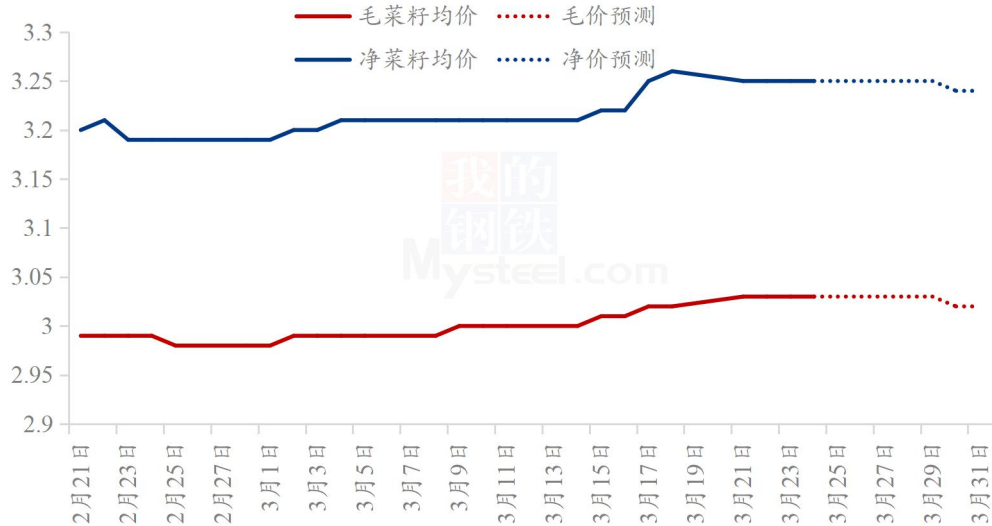
影响因素及影响力值说明

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

全国菜籽均价及后市预测（单位：元/斤）



数据来源：钢联数据

图 7 全国菜籽均价及后世预测

本周国产菜籽价格平稳运行。国内菜籽市场进入传统淡季，各地余量不足两成，且进口菜籽量减少，供应端支撑菜籽价格坚挺，高价下菜籽需求逐渐下滑，贸易商对后市行情多持谨慎观望态度。预计短期内国产菜籽价格震荡偏强，长远来看，临近新菜籽上市，在新菜籽质量稳定的前提下，陈菜籽有望价格回落。因此，菜籽市场价格呈现近强远弱格局。

资讯编辑：顾帆 0533-7027132

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100