

菜系市场

周度报告

(2025.8.28-2025.9.4)



Mysteel 农产品

编辑：潘婷婷 刘薇

电话：021-26094297

邮箱：pantt@mysteel.com

021-26090091

liuwei@mysteel.com

菜系市场周度报告

(2025. 8. 28–2025. 9. 4)

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

菜系市场周度报告	- 2 -
第一章 本周基本面概述	- 1 -
第二章 菜系市场行情回顾	- 2 -
2.1 菜油价格回顾	- 2 -
2.2 菜粕价格回顾	- 3 -
2.3 菜籽价格回顾	- 4 -
第三章 沿海油厂压榨分析	- 5 -
3.1 进口菜籽压榨量分析	- 6 -
3.2 进口菜籽油厂产油量分析	- 7 -
3.3 进口菜籽油厂产粕量分析	- 7 -
3.4 进口菜籽压榨利润分析	- 8 -
第四章 需求情况分析	- 8 -
4.1 进口菜籽油厂菜油提货量	- 8 -
4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量	- 9 -
第五章 库存情况分析	- 10 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存	- 10 -

5.2 菜油库存分析.....	- 11 -
5.3 菜粕库存分析.....	- 12 -
第六章 关联产品分析.....	- 13 -
第七章 心态解读.....	- 14 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 15 -
第九章 后期预测.....	- 16 -

本周核心观点

本周菜系市场表现菜粕上涨，菜油震荡偏弱。加拿大菜籽进口受到其国内保证金政策的干扰，导致华南地区主要油厂对采购加拿大菜籽持谨慎态度，多数企业暂缓买船，进口量预计将有所减少。市场对后期菜粕到港量的预期偏紧，从而继续推动现货价格坚挺上行。菜油进口来源多样化，或可缓解后市供应压力。

第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	4.5	4.8	-0.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.85	1.97	-0.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.95	1.92	0.03	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	55.4	53.6	1.8	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	10.4	10.5	-0.1	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9924	9948	-24	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	4.5	4.8	-0.3	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.66	2.83	-0.17	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.26	3.28	-1.02	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	30.86	32.86	-2.00	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	20	21.4	-1.4	华南进口菜粕库存
	华北菜粕库存	5.43	5.02	0.41	华北进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	2.5	2.1	0.40	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2580	2540	40	全国菜粕均价 单位：元/吨

第二章 菜系市场行情回顾

2.1 菜油价格回顾

表 3 菜油分市场价格回顾

规格	地区	2025/8/28	2025/9/4	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9900	9880	-20	-0.20%
	广西	9840	9820	-20	-0.20%
	广东	9940	9920	-20	-0.20%

一级菜油	四川	10150	10100	-50	-0.49%
	江苏	9880	9900	20	0.20%
	江苏	9900	9960	60	0.61%
毛菜	广东	10060	10010	-50	-0.50%
	四川	10360	10300	-60	-0.58%
	江苏	9840	9810	-30	-0.30%

菜油分市场基差价格回顾

规格	地区	期货合约	2025/8/28	2025/9/4	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	OI2601	90	140	50	55.56%
	广西	OI2601	30	80	50	166.67%
	广东	OI2601	130	180	50	38.46%
	四川	OI2601	340	360	20	5.88%
	江苏	OI2601	100	160	60	60.00%
一级菜油	江苏	OI2601	120	220	100	83.33%
	广东	OI2601	250	270	20	8.00%
	四川	OI2601	550	560	10	1.82%
毛菜	江苏	OI2601	30	70	40	133.33%
非转毛菜	江苏	OI2601	80	90	10	12.50%

单位：元/吨

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分市场价格回顾

单位：元/吨

规格	市场	2025/8/28	2025/9/4	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2580	2640	60	2.33%
	广西	2510	2560	50	1.99%
	广东	2520	2570	50	1.98%
颗粒粕	南通	2540	2550	10	0.39%

数据来源：钢联数据

2.3 菜籽价格回顾

表 5 菜籽分市场价格回顾

		菜籽价格汇总表			单位：元/斤
地区	品种	上周	本周	涨跌	规格
湖北宜昌	毛菜籽	2.6	2.6	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.75	2.75	0	
湖北荆州	毛菜籽	2.6	2.6	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.75	2.75	0	
湖北潜江	毛菜籽	2.55	2.55	0	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.7	2.7	0	
湖北仙桃	毛菜籽	2.55	2.55	0	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.7	2.7	0	
湖南常德	毛菜籽	2.65	2.65	0	含油 41%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.85	0	
湖南岳阳	毛菜籽	2.75	2.75	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.9	0	
江苏盐城	毛菜籽	2.8	2.8	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.9	0	
江苏泰州	毛菜籽	2.8	2.8	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.9	0	
江苏南通	毛菜籽	2.8	2.8	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.9	0	
安徽合肥	毛菜籽	2.65	2.65	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.83	2.83	0	
安徽淮南	毛菜籽	2.65	2.65	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.83	2.83	0	
河南平顶山	净菜籽	3.05	3.05	0	含油 45%水分 8%
河北邢台	净菜籽	2.85	2.85	0	含油 42%水分 8%
四川成都	净菜籽	3	3	0	含油 39-40%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.1	3.1	0	含油 41%芥酸 40%
云南罗平	净菜籽	2.6	2.6	0	含油 37-38%水分 8%
云南临沧	净菜籽	2.95	2.95	0	含油 43%水分 8%

内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	2.75	2.75	0	含油 43%水分 8%
青海西宁	大黑籽	3.1	3.1	0	含油率 44% 水分 9%
	小红籽	3.05	3.05	0	含油率 42% 水分 9%

数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

本周菜籽价格基本稳定。中国商务部公布对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查初裁结果，决定实施临时反倾销保证金措施，此举显著推高了加拿大油菜籽的进口成本。与此同时，随着中澳关系出现缓和迹象，市场预期澳大利亚油菜籽可能恢复对华出口，预计最早12月份将有澳籽到港。目前，国内油厂采购意愿普遍不高，多以刚性需求补库为主，市场整体处于供需博弈状态。综合来看，预计短期内油菜籽价格将继续以平稳运行为主，大幅波动的可能性较低。

洲际交易所油菜籽期货收盘价格（加元/吨）



截至9月4日，洲际交易所（ICE）加拿大油菜籽主力期价收于616.9加元/吨，环比上周下跌33.8加元/吨，跌幅5.19%。加拿大谷物理事会数据显示，截至8月24日当周，即2025/26年度第三周，加拿大油菜籽出口7.85万吨，低于一周前的9.08万吨。本年度迄今为止的出口量为43.45万吨，同比减少47.6%。

加拿大统计局（StatCan）报告预计2025/26年度油菜籽产量为1994万吨，高于去年的1924万吨和五年均值1825万吨，创下2018年以来最高产量，显示供应格局偏宽松。尽管该预估低于报告前贸易商平均预测的2030万吨，但该报告是基于截至7月底的天气状况得出的，当时大草原天气干燥。8月份加拿大西部许多地区的降雨量大幅增加。因此市场预期加拿大统计局可能会在9月17日发布最新的产量

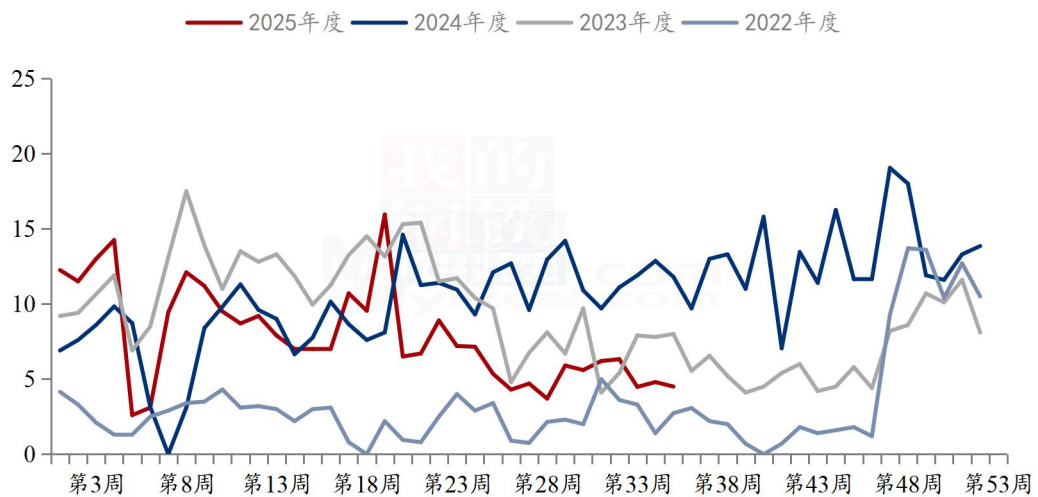
预估时进一步上调油菜籽产量预估。

目前加拿大草原省份已经开始收获油菜籽，加剧抛售压力。阿尔伯塔省报告油菜籽收割进度 0.4%，萨斯喀彻温省整体收割率已达 12%，主力产区新作供应进入市场。天气方面，加拿大草原地区本周气温普遍在 30 摄氏度左右，局部地区伴随雷雨和阵风，预计将加快收割进度，进一步增加短期供应压力。

第三章 沿海油厂压榨分析

3.1 进口菜籽压榨量分析

沿海油厂菜籽压榨量（万吨）



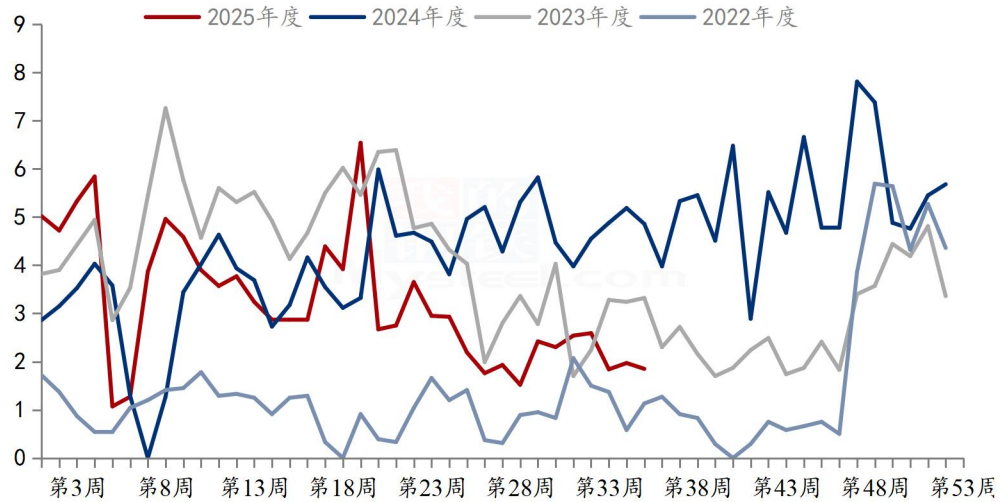
数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，截至 8 月 29 日沿海油厂菜籽压榨量 4.5 万吨，较上期减少 0.30 万吨。目前，国内油厂正在逐步消化现有菜籽库存，多家油厂已经停机。随着对进口加拿大菜籽征收保证金政策的实施，预计国庆之后国内菜籽压榨水平将受到明显抑制。市场普遍认为，未来油厂整体压榨量或将逐步进入下行通道，静待澳籽进口。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

沿海油厂菜油产量（万吨）



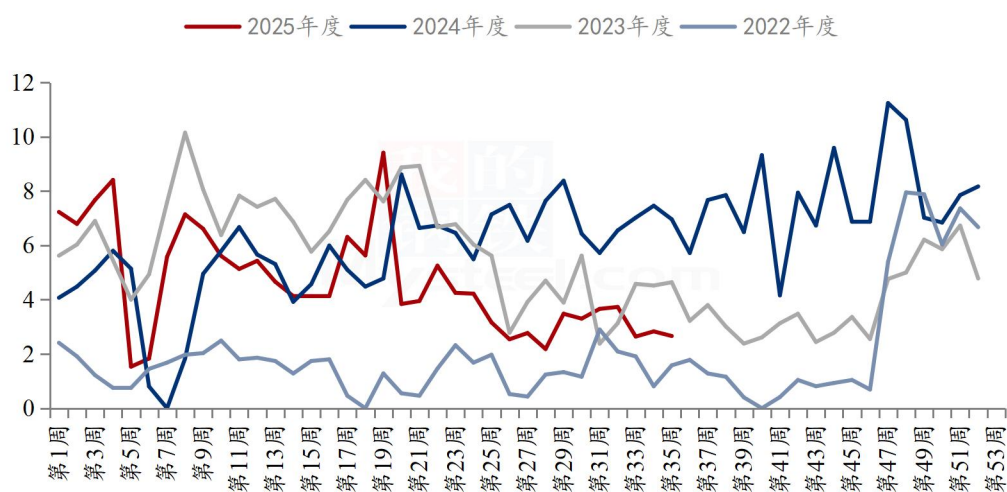
数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，截至 8 月 29 日沿海油厂菜油产量为 1.85 万吨，较上期减少 0.12 万吨。随着菜籽压榨量的减少，菜油产量随之小幅下降。从国内菜油库存来看，菜油库存高位，去库速度偏慢，短期菜油依然供大于求。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

沿海油厂菜粕产量（万吨）



数据来源：钢联数据

图3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，截至 8 月 29 日沿海油厂菜粕产量为 2.66 万吨，较上期减少 0.17 万吨。菜粕产出规模随菜籽压榨节奏同步小幅减少。菜籽随着压榨的减少，预计后期菜粕产量或将呈现下调趋势。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表 5 进口菜籽压榨利润

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面毛利	对现货榨利
----	-----	------------	-------	---------	-------

加拿大油菜籽	11 月	516	4454	825	935
--------	------	-----	------	-----	-----

单位：元/吨

数据来源：钢联数据

备注：自 2025 年 8 月 14 日起，进口经营者在进口原产于加拿大的油菜籽时，应依据本初裁决定所确定的各公司的保证金比率向中华人民共和国海关提供相应的保证金。保证金以海关确定进口货物的计税价格从价计征，计算公式为：保证金金额=（海关确定进口货物的计税价格×保证金征收比率）×（1+进口环节增值税税率）。该榨利公式不含保证金。

第四章 需求情况分析

4.1 进口菜籽油厂菜油提货量

沿海油厂菜油提货量（万吨）

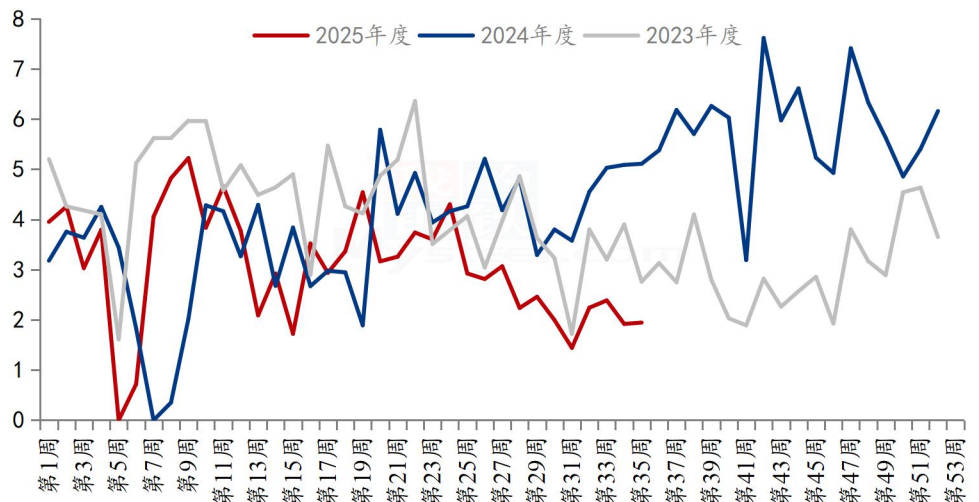
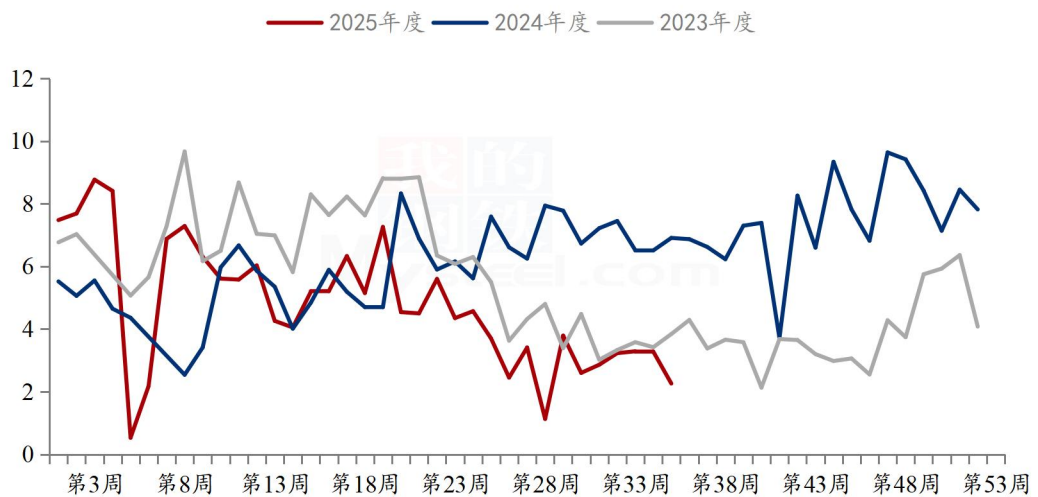


图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，截至 8 月 29 日沿海油厂菜油提货量为 1.95 万吨，较上期增加 0.03 万吨。菜油销售渠道承压，终端需求疲软导致市场消化能力不足，整体库存去化速度缓慢，目前尚未出现明显好转迹象，期待开学之后油脂消费或有提振。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

沿海油厂菜粕提货量（万吨）



数据来源：钢联数据

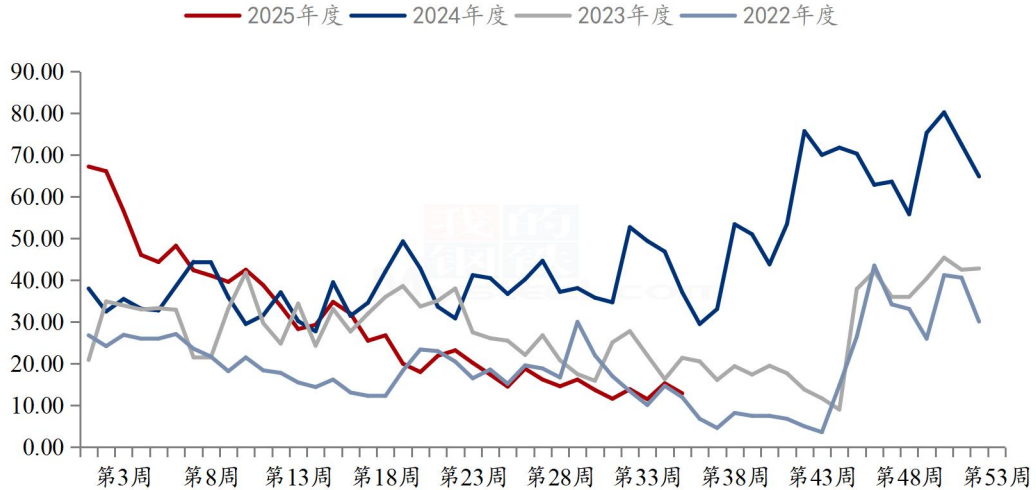
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，截至 8 月 29 日沿海油厂菜粕提货量为 2.26 万吨，较上期减少 1.02 万吨。豆菜粕现货价差并不大，菜粕性价比优势缺乏，且天气转凉之后，菜粕水产需求下降，菜粕提货减少。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存

沿海油厂进口菜籽库存（万吨）



数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 6 全国进口菜籽库存

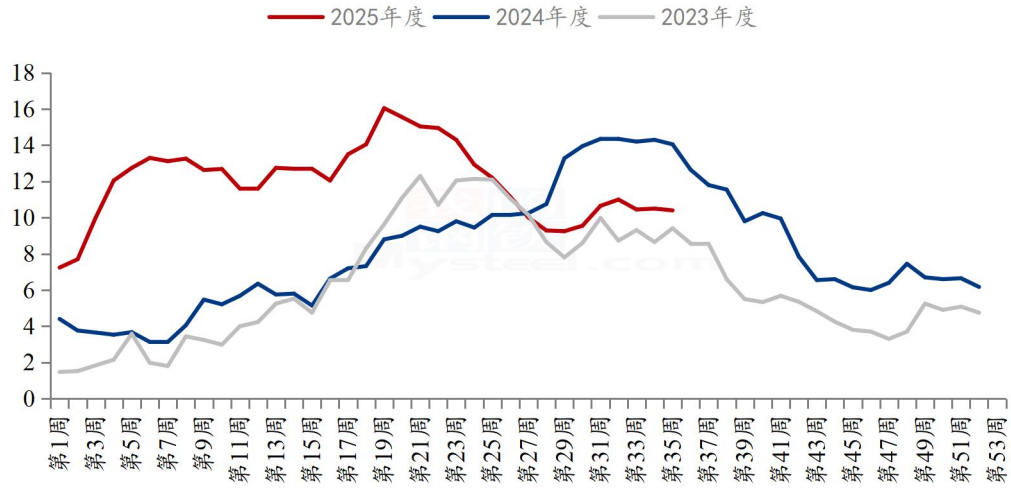
单位：万吨

全国进口菜籽库存				
地区	上周	本周	增减	环比
福建	0	0	0	/
广东	7	5.9	-1.1	-15.71%
广西	8.3	7	-1.3	-15.66%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	15.3	12.9	-2.4	-15.69%

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

沿海油厂菜油库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

表 7 沿海油厂菜油库存及合同

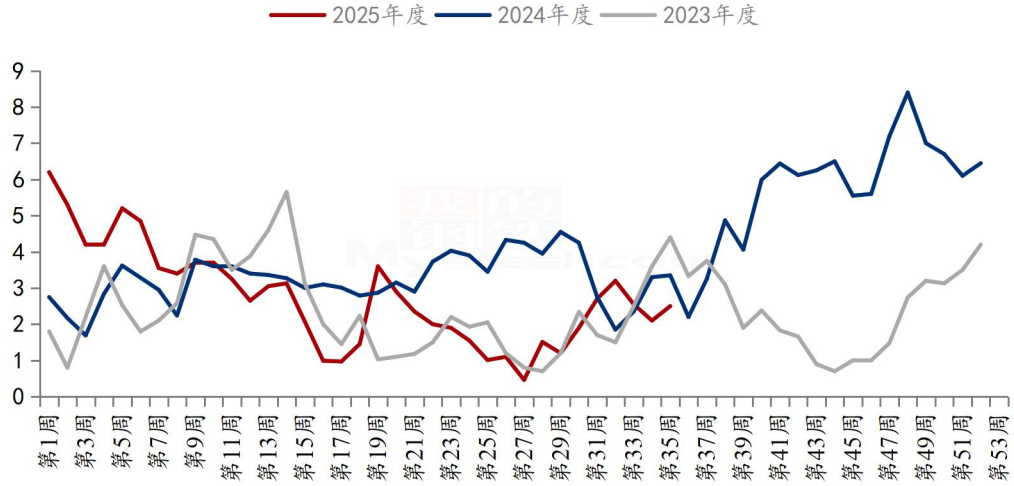
地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0.2	0.05	-0.15	-75%	0.2	0.05	-0.15
广东	5.4	5.5	0.1	2%	1.9	1.75	-0.15
广西	4.9	4.85	-0.05	-1%	4.3	6.1	1.8
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	10.5	10.4	-0.1	-1%	6.4	7.9	1.5

单位：万吨

数据来源：钢联数据

5.3 菜粕库存分析

沿海油厂菜粕库存（万吨）



数据来源：钢联数据

图8 沿海油厂菜粕库存

表8 沿海油厂菜粕库存及合同

单位：万吨

地区	菜粕库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0	0	0	/	0	0	0
广东	1.8	1.6	-0.2	-11%	3.05	2.3	-0.75
广西	0.3	0.9	0.6	/	2.8	3.7	0.9
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.1	2.5	0.4	19%	5.85	6	0.15

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

(2023年-2025年) 一级豆油均价走势图 (元/吨)



豆油方面：本周国内油厂一级豆油现货周内均价参考 8572 元/吨，环比上周下跌 74 元/吨。截止到 2025 年 9 月 4 日，全国一级豆油均价 8595 元/吨，环比上周上涨 3 元/吨（涨幅 0.03%）。本周国内豆油现货价格小幅跟盘调整，整体波动幅度有限。高库存是抑制现货价格上行的主要压力，目前全国豆油油厂库存量处于近年高位，供需宽松格局延续，同时成本端支撑不足，巴西四季度升贴水持续震荡走弱，加之开学消费对油厂贸易商及终端走货提振有限，整体现货行情上涨压力仍较大，不过还储及出口预期支撑尚存，短期下跌空间有限。总结来看，国内豆油现货价格表现僵持，高库存抑制价格反弹，成本支撑减弱及短期需求疲弱亦有拖累，不过市场情绪及预期向好，还储及远月供应紧张限制下行空间，短期或窄幅震荡。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



棕榈油方面：本周棕榈油价格震荡盘整，市场缺乏新的叙事题材，多空交织下棕榈油期价区间震荡。菜油受澳菜籽进口消息炒作走弱，拖累豆棕期价走势。且MPOB马来西亚棕榈油8月供需数据下周将会公布，市场机构普遍预估马棕产量和库存均小幅增加，压制棕榈油上方空间。国内棕榈油现货价格处于相对低位，叠加双节在即，本周继续放量成交。但是提货情况并没有明显改善，节前备货尚未启动，需求预计在中下旬逐步提振。国内进口利润维持，近月买船少量增加，但整体供应充足，9月买船成本较8月上调，对价格有所支撑。重点关注下周马棕供需报告，若主产国库存数据超预期，回调风险将上升，短期内预计棕榈油或以震荡运行为主。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

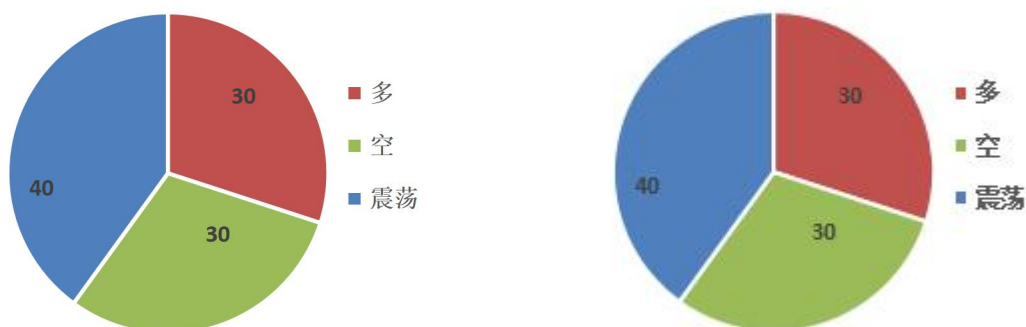
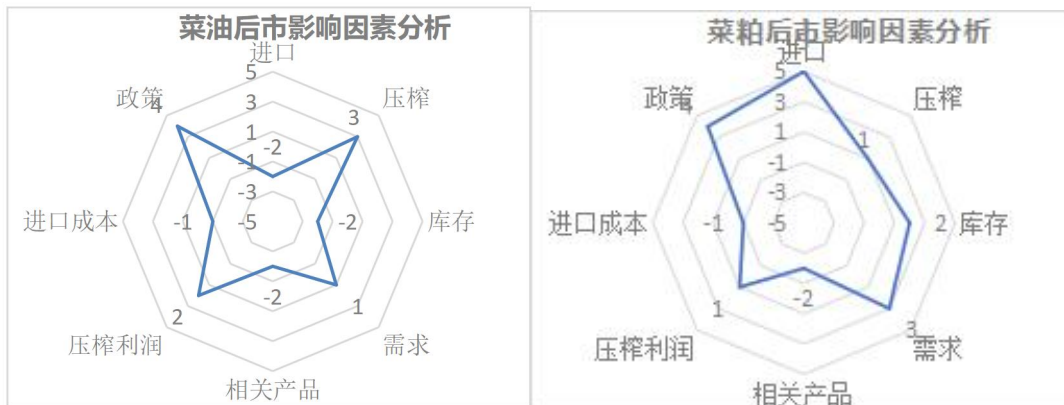


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 30% 的看多心态，30% 的看空心态，40% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 30% 的看多心态，30% 的看空心态，40% 的震荡心态。

第八章 后市影响因素分析



菜油影响因素分析：

进口：进口菜油未来供应或将增多；**压榨：**菜籽供应趋紧；**库存：**菜油库存高位；**需求：**菜油消费或有提振；**相关产品：**豆油性价比高；**压榨利润：**进口菜籽榨利收较好；**进口成本：**加菜籽75.8%保证金导致进口成本增加；**政策：**商务部加菜油加征100%关税，认定原产于加拿大的进口油菜籽存在倾销，决定采用保证金形式实施临时反倾销措施。

菜粕影响因素分析：

进口：进口菜粕未来供应或将减少；**压榨：**菜籽供应趋紧；**库存：**港口菜粕库存高位；**需求：**价差影响性价比，季节性消费淡季；**相关产品：**菜粕价格高，性价比低；**压榨利润：**进口菜籽榨利打开；**进口成本：**加菜籽75.8%保证金导致进口成本增加；**政策：**商务部对加菜粕加征100%关税，认定原产于加拿大的进口油菜籽存在倾销，决定采用保证金形式实施临时反倾销措施。

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。

第九章 后期预测



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油价格震荡偏弱。截止到9月4日全国三级菜油均价为9924元/吨，较上周下跌24元/吨，跌幅0.24%。当前菜油市场多空因素交织，行情呈现复杂格局。供应端方面，国内油厂开机率维持低位，加之加拿大菜籽后续到港基本没有，市场挺价心态明显。此外，进口菜油外商报价持续高于国内盘面，对价格形成一定支撑。然而，利空因素同样存在。随着中澳关系出现缓和迹象，澳大利亚菜籽可能进入中国市场，有望缓解当前菜系未来供应偏紧的格局。更值得关注的是，加拿大总理马克·卡尼于9月3日周三表示，其本人及多名高级官员将直接介入解决中加油菜籽关税争端，该表态对市场情绪产生明显压力。综合来看，预计短期菜油价格将维持震荡走势。后续需重点关注菜籽及菜油实际到港情况、中加贸易谈判进展以及油脂整体消费复苏节奏。



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿，菜粕全国均价为 2580 元/吨，环比上调 40 元/吨，涨幅 1.57%。本周菜粕市场近期呈现出现货走销疲软的态势，现货价格小涨，下游提货积极性不高，成交整体偏淡。尽管如此，受外部消息面影响，尤其是加拿大菜籽供应相关的政策变动，菜粕价格仍出现一波上涨行情。具体来看，加拿大菜籽进口受到其国内保证金政策的干扰，政策风险显著上升，导致华南地区主要油厂对采购加拿大菜籽持谨慎态度，多数企业暂缓买船，进口量预计将有所减少。这一供应端的紧张情绪持续发酵，市场对后期菜粕到港量的预期偏紧，从而继续推动现货价格坚挺上行。远月维度来看，尽管市场预期后续有澳大利亚菜籽或迪拜菜粕补充供应，这类补充量仅能满足刚需，难以彻底缓解供应缺口，预计短期内菜粕价格将持续震荡，后市需重点跟踪买船进度、洗船动态、蛋白原料替代效应及中加贸易政策变动等关键节点的影响。

资讯编辑：潘婷婷 021-26094297

刘 薇 021-26090091

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100