

菜系市场

周度报告

(2025.9.11-2025.9.18)



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. 9. 11–2025. 9. 18)

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

本周菜系市场表现分化：菜油价格上涨，菜粕价格下跌。中方对加拿大进口菜籽征收的反倾销保证金政策延续，导致后期加籽进口基本停滞，而澳大利亚菜籽最早船期约在11月，到港需至12月，预计四季度菜籽供应偏紧态势难以缓解，而油脂消费旺季即将来临，推动菜油价格上行。随着水产养殖进入淡季，气温降低导致鱼类生长放缓，对饲料需求大幅减少，菜粕刚性需求减弱，菜粕价格下跌。

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	4.8	4.9	-0.10	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	1.97	2.01	-0.04	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.02	2.71	0.31	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	52.12	53.2	-1.08	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	8.65	9.7	-1.05	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	10282	10146	136	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	4.8	4.9	-0.1	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	2.83	2.89	-0.06	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.88	3.59	-0.71	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	30.00	31.51	-1.51	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	20	21.3	-1.3	华南进口菜粕库存
	华北菜粕库存	5.28	5.32	-0.04	华北进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.75	1.8	-0.05	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2560	2620	-60	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	2025/9/11	2025/9/18	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	10100	10230	130	1.29%
	广西	10060	10200	140	1.39%
	广东	10160	10300	140	1.38%

一级菜油	四川	10320	10480	160	1.55%
	江苏	10090	10210	120	1.19%
	江苏	10140	10300	160	1.58%
毛菜	广东	10250	10400	150	1.46%
	四川	10490	10610	120	1.14%
	江苏	9990	10080	90	0.90%

菜油分市场基差价格回顾

规格	地区	期货合约	2025/9/11	2025/9/18	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	OI2601	210	250	40	19.05%
	广西	OI2601	170	220	50	29.41%
	广东	OI2601	270	320	50	18.52%
	四川	OI2601	430	500	70	16.28%
	江苏	OI2601	200	220	20	10.00%
一级菜油	江苏	OI2601	250	310	60	24.00%
	广东	OI2601	360	420	60	16.67%
	四川	OI2601	600	630	30	5.00%
毛菜	江苏	OI2601	100	100	0	0.00%
非转毛菜	江苏	OI2601	100	110	10	10.00%

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	2025/9/11	2025/9/18	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2680	2620	-60	-2.24%
	广西	2600	2530	-70	-2.69%
	广东	2610	2540	-70	-2.68%
颗粒粕	南通	2590	2550	-40	-1.54%

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	2.65	2.65	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.8	2.8	0	
湖北荆州	毛菜籽	2.65	2.65	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.8	2.8	0	
湖北潜江	毛菜籽	2.6	2.6	0	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.75	2.75	0	
湖北仙桃	毛菜籽	2.6	2.6	0	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.75	2.75	0	
湖南常德	毛菜籽	2.7	2.7	0	含油 41%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.9	0	
湖南岳阳	毛菜籽	2.8	2.8	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	2.95	2.95	0	
江苏盐城	毛菜籽	2.85	2.9	0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	2.95	3	0.05	
江苏泰州	毛菜籽	2.85	2.9	0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	2.95	3	0.05	
江苏南通	毛菜籽	2.85	2.9	0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	2.95	3	0.05	
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	2.85	0.02	
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	2.65	2.65	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

本周菜籽价格稳中有涨。进入9月后，随着学校开学，油脂消费步入传统旺季，市场交投氛围趋于活跃。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的初裁结果，决定实施临时反倾销保证金措施，该政策导致加拿大油菜籽进口成本明显上升。与此同时，在中澳关系出现缓和迹象的背景下，市场对澳大利亚油菜籽恢复对华出口的预期增强，但预计首批澳籽最早将于今年12月到港。综合来看，短期进口菜籽供应趋紧，或支撑国产菜籽价格。

洲际交易所油菜籽期货收盘价格（加元/吨）



截至9月18日，洲际交易所（ICE）加拿大油菜籽主力期价收于628.1加元/吨，环比上周持平。加拿大谷物理事会数据显示，截至9月7日当周，2025/26年度加拿大油菜籽出口4.72万吨，略低于一周前的4.8万吨。本年度迄今为止的出口量为52.95万吨，同比减少53.4%。

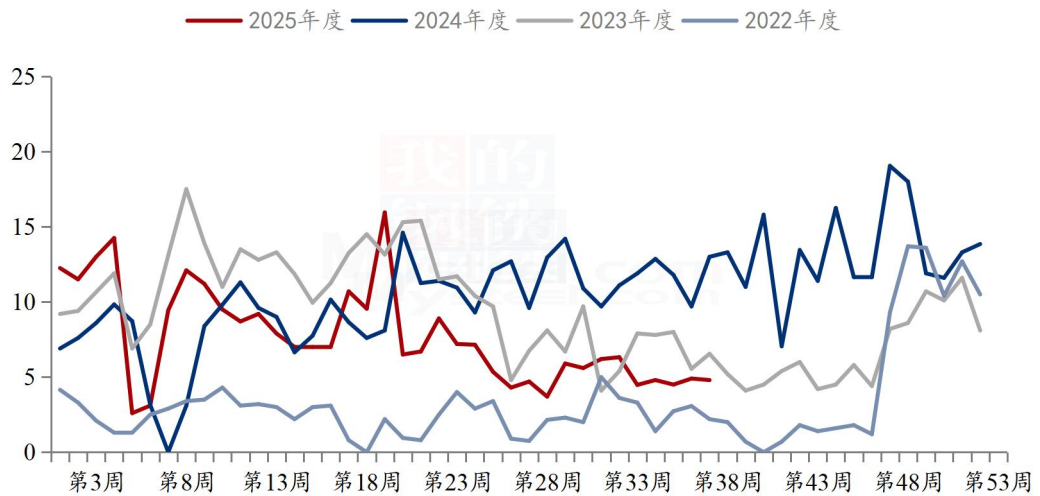
目前加拿大大草原的油菜籽收割工作已经全面开始。阿尔伯塔省报告油菜籽收割完成13.2%，上周3.2%。在萨斯喀彻温省，过去一周全省大部天气干燥，农作物收获工作取得显著进展。油菜籽收获完成12%，高于一周前的4%。加拿大统计局近来预计2025/26年度油菜籽产量为1994万吨，高于去年的1924万吨和五年

均值 1825 万吨，创下 2018 年以来最高产量。

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）



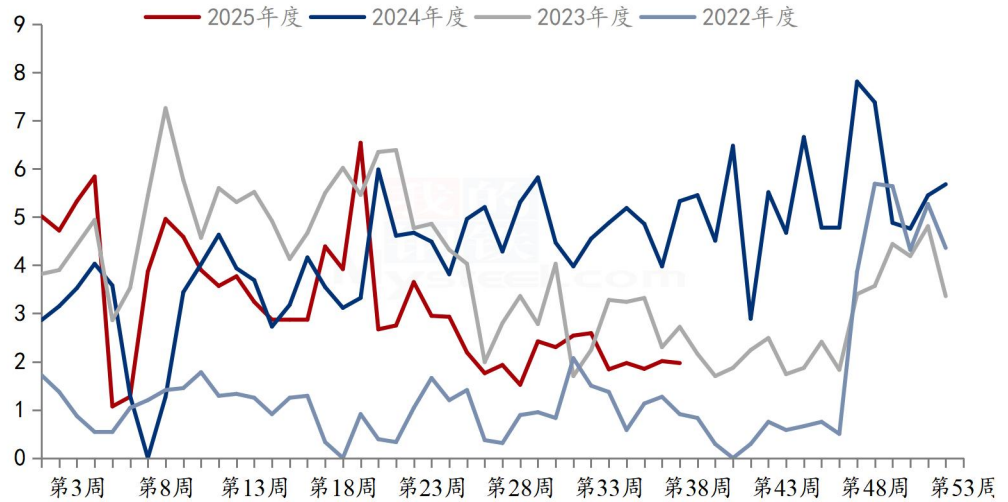
数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，截至 9 月 12 日沿海油厂菜籽压榨量 4.8 万吨，较上期减少 0.10 万吨。近期，国内油厂正逐步消化现有加拿大菜籽库存，多家企业已断籽停机。随着对进口加拿大菜籽征收临时保证金政策的落地，国庆后国内油厂将基本停机，行业正密切关注澳大利亚菜籽的进口进展。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

沿海油厂菜油产量（万吨）



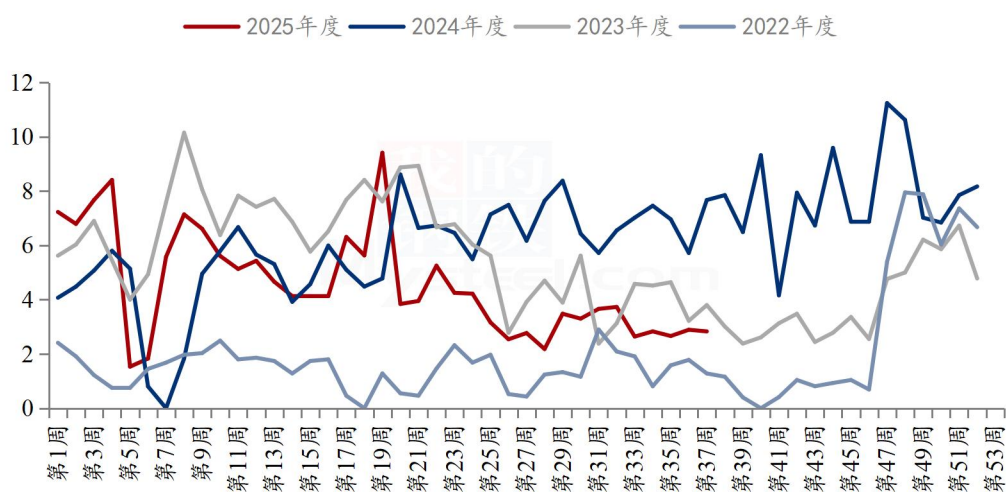
数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，截至 9 月 12 日沿海油厂菜油产量为 1.97 万吨，较上期减少 0.04 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，菜油库存主要集中在华东港口，油厂随着菜籽减少，产油下降，菜油库存或将下滑。

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 9 月 12 日沿海油厂菜粕产量为 2.83 万吨，较上期减少 0.06 万吨。菜粕产出规模随菜籽压榨节奏同步小幅减少。目前菜籽库存去化，油厂开机不高，预计后期菜粕产量总体呈减少趋势。

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	525	4513	838	1012
--------	------	-----	------	-----	------

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）

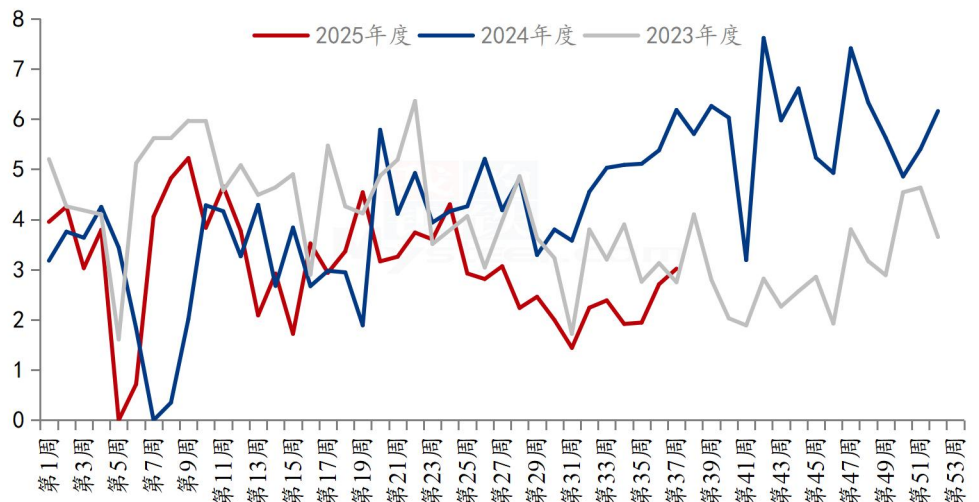
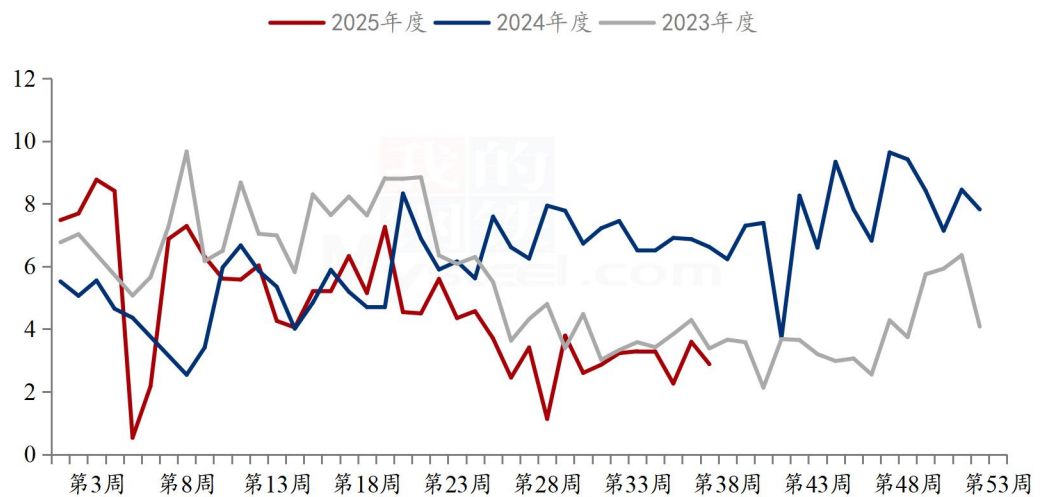


图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，截至 9 月 12 日沿海油厂菜油提货量为 3.02 万吨，较上期增加 0.31 万吨。进入 9 月开学季，油脂消费或有所提振，提货速度加快。国庆之后油厂基本断籽停机，目前执行前期合同为主。

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

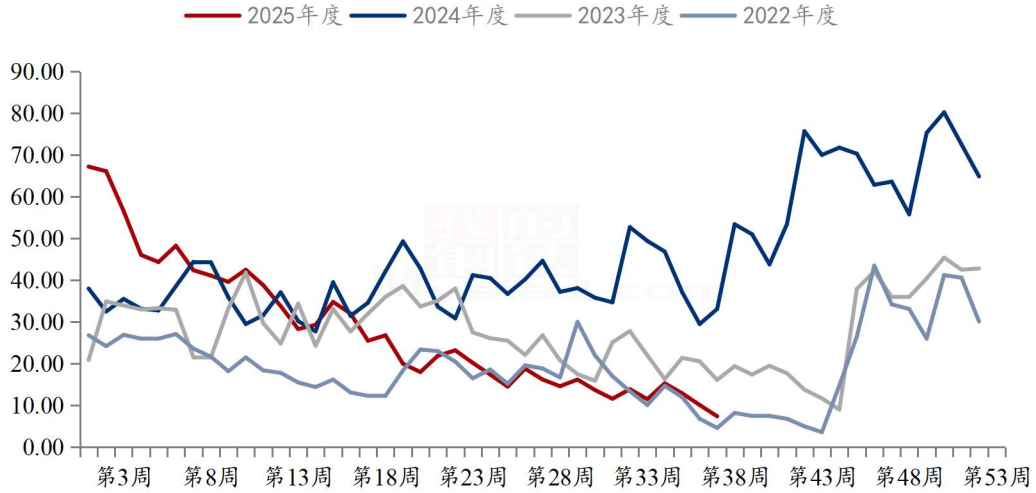
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，截至 9 月 12 日沿海油厂菜粕提货量为 2.88 万吨，较上期减少 0.71 万吨。随着气温转凉，菜粕需求也随之下滑，影响提货速度。

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

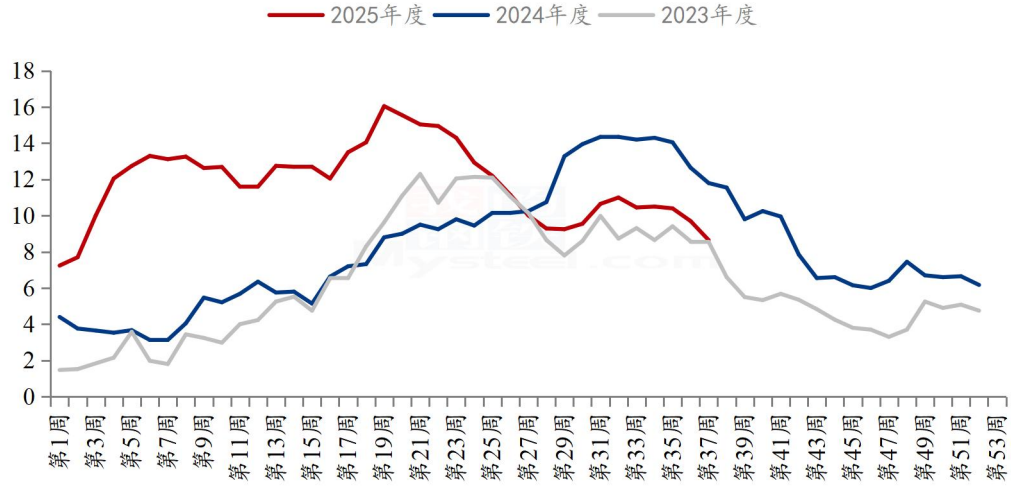
单位：万吨

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	4.5	3	-1.5	-33.33%
广西	5.6	4.4	-1.2	-21.43%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	10.1	7.4	-2.7	-26.73%

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

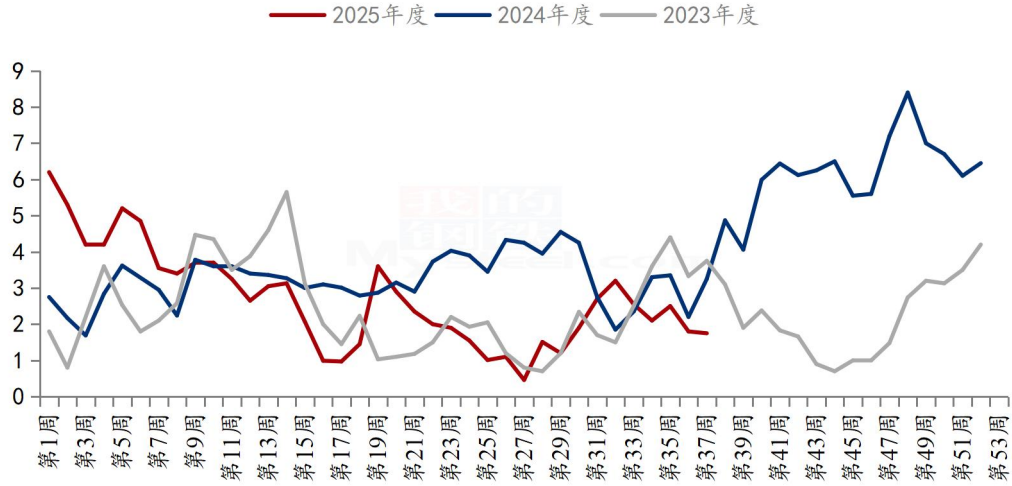
地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0.05	0.05	0.00	0.00	0.05	0.05	0.00
广东	5.10	4.50	-0.60	-0.12	1.50	1.15	-0.35
广西	4.55	4.10	-0.45	-0.10	7.60	6.70	-0.90
辽宁	0.00	0.00	0.00	/	0.00	0.00	0.00
江苏	0.00	0.00	0.00	/	0.00	0.00	0.00
总计	9.70	8.65	-1.05	-0.11	9.15	7.90	-1.25

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	1.5	1.35	-0.15	-10%	2.8	3.3	0.5
广西	0.3	0.4	0.1	/	2.4	2.1	-0.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.8	1.75	-0.05	-3%	5.2	5.4	0.2

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 8584 元/吨，环比上周上涨 2 元/吨。截止到 2025 年 9 月 18 日，全国一级豆油均价 8518 元/吨，环比上周下跌 7 元/吨（跌幅 0.08%）。本周国内豆油现货价格稳弱运行，基差大稳小调、期价先强后弱。供需面看，大豆到港充足，压榨企业开工高位，豆油高供应态势延续；虽节前下游提货增多但增量十分有限，双节备货消费对现货行情支撑薄弱，企业去库压力仍在，现货基差稳弱调整。而期价虽受棕榈油利多有所上涨，但随后美国生柴利空拖累市场看涨情绪，期价明显回落，周度价格重心出现回调，故总体来看，本周豆油现货一口价小幅下跌。

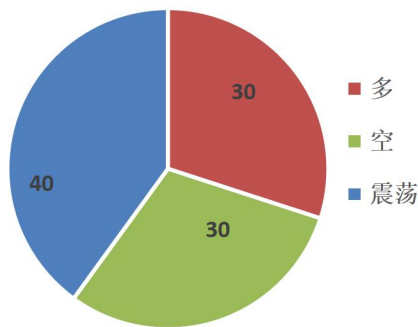
全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



棕榈油方面：本周棕榈油价格冲高回落，多空交织，行情波动剧烈。周初因印尼生柴计划低于预期、违法种植园产量或恢复，叠加国内备货结束、需求淡，价格承压。但是马棕水灾担忧持续发酵、印度高进口及马棕出口增加，棕榈油价格大幅上涨。但由于马棕连续两日休市缺指引，制约期价上方空间。后因美联储降息预期及美国生柴等不确定性因素强化，推动市场避险情绪。棕榈油价格上行遇到较大阻力，连续两日大幅回调带动油脂板块下跌。供应相对充足、需求平淡及政策不明朗等因素，限制价格上行空间；而减产周期、部分时段的出口及生物柴油需求，又提供一定支撑。投资者需密切关注美农报告、马棕出口数据、美国生柴政策及宏观经济形势。短期内，棕榈油市场或延续震荡态势。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

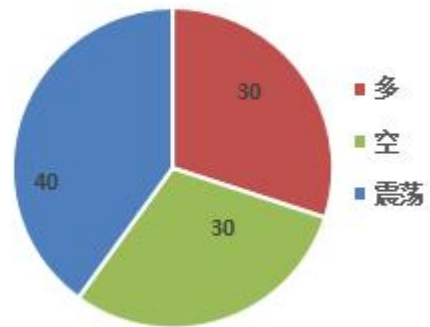
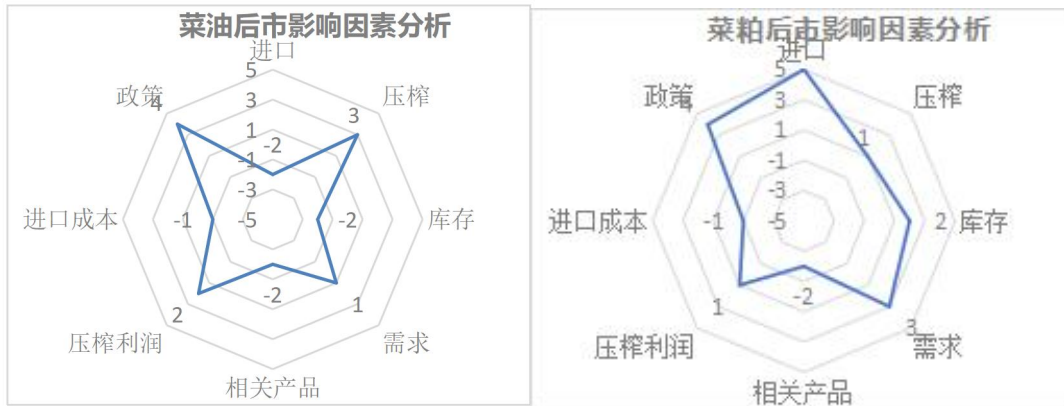


图9 菜油菜粕后市心态调研

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：**进口澳菜籽榨利较好；**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，对菜籽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：**豆粕价格高，性价比低；**压榨利润：**进口澳菜籽榨利较好；**进口成本：**加菜籽75.8%保证金导致进口成本增加；**政策：**商务部对加菜粕加征100%关税，对菜籽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

截止到9月18日全国三级菜油均价为10282元/吨，较上周上涨136元/吨，涨幅1.34%。菜油盘面价格呈先扬后抑走势。当前国内油厂开机率持续偏低，叠加市场惜售挺价情绪普遍，以及进口菜油外盘报价基本倒挂，共同构筑菜油价格的底部支撑。中方对加拿大进口菜籽征收的反倾销保证金政策延续，导致后期加籽进口基本停滞，而澳大利亚菜籽最早船期约在11月，到港需至12月，预计四季度菜籽供应偏紧态势难以缓解，而油脂消费旺季即将来临，推动菜油价格上行。菜油基差价格普遍上涨，华南油厂即将停机，华南菜油基差上涨最多。然而今日受美国生物柴油政策出现利空影响，油脂板块整体承压下行。短期来看菜油基差维持强势，盘面价格或震荡调整。后续菜油盘面走势需重点关注美国生柴政策调整以及中加贸易关系进展。



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 2560 元/吨，环比下调 60 元/吨，跌幅 2.29%。本周菜粕市场呈现震荡趋弱走势。供应方面，国内油厂菜籽和菜粕库存持续下降，截至第 37 周，油厂菜籽库存仅约 7.4 万吨，菜粕库存降至 1.75 万吨，开机率也有所下滑。尽管我国自加拿大进口菜籽因反倾销调查存在不确定性，但随着全球菜籽供应预期增加，若后续进口渠道有所松动，菜粕供应压力可能增大。需求方面，当前已临近国庆双节，但菜粕饲料厂的备货情况远不及往年。随着水产养殖进入淡季，气温降低导致鱼类生长放缓，对饲料需求大幅减少，菜粕刚性需求减弱，饲料企业多按需采购，实际现货新签订单量不佳，提货速度偏缓，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