

菜系市场

周度报告

(2025.7.24-2025.7.31)



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. 7. 24–2025. 7. 31)

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

本周菜系市场油涨粕更涨。7月29日中美双方在瑞典举行的经贸会谈中达成阶段性共识，决定将美方此前暂停的24%关税部分及中方相应反制措施的执行期限延长90天，引发市场对贸易走势的担忧，菜油、菜粕价格出现不同程度上涨。

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	5.6	5.9	-0.30	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.30	2.42	-0.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.00	2.46	-0.46	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	56.27	58.45	-2.18	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	9.55	9.25	0.3	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9632	9608	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	5.6	5.9	-0.3	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.30	3.48	-0.18	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	2.60	3.79	-1.19	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	33.41	35.13	-1.72	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	26.1	27	-0.9	华南进口菜粕库存
	华北菜粕库存	5.13	4.54	0.59	华北进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	1.9	1.2	0.70	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2600	2570	30	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	2025/7/24	2025/7/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9540	9580	40	0.42%
	广西	9510	9540	30	0.32%
	广东	9550	9570	20	0.21%
	四川	9850	9870	20	0.20%
	江苏	9590	9600	10	0.10%

一级菜油	江苏	9690	9690	0	0.00%
	广东	9710	9730	20	0.21%
	四川	10090	10090	0	0.00%
毛菜	江苏	9490	9480	-10	-0.11%

菜油分市场基差价格回顾

规格	地区	期货合约	2025/7/24	2025/7/31	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	OI2509	50	70	20	40.00%
	广西	OI2509	20	30	10	50.00%
	广东	OI2509	60	60	0	0.00%
	四川	OI2509	360	360	0	0.00%
一级菜油	江苏	OI2509	100	90	-10	-10.00%
	江苏	OI2509	200	180	-20	-10.00%
	广东	OI2509	220	220	0	0.00%
	四川	OI2509	600	580	-20	-3.33%
毛菜	江苏	OI2509	0	-30	-30	-
非转毛菜	江苏	OI2509	50	40	-10	-20.00%

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	2025/7/24	2025/7/31	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2630	2650	20	0.76%
	广西	2550	2560	10	0.39%
	广东	2560	2570	10	0.39%
颗粒粕	南通	2540	2630	90	3.54%

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	2.7	2.6	-0.1	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.75	-0.1	
湖北荆州	毛菜籽	2.7	2.6	-0.1	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.75	-0.1	
湖北潜江	毛菜籽	2.65	2.55	-0.1	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.8	2.7	-0.1	
湖北仙桃	毛菜籽	2.65	2.55	-0.1	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.8	2.7	-0.1	
湖南常德	毛菜籽	2.7	2.65	-0.05	含油 41%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.85	-0.05	
湖南岳阳	毛菜籽	2.8	2.75	-0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3	2.9	-0.1	
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	2.95	2.95	0	含油 39-40%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.05	3.05	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	3	2.95	-0.05	含油 43%水分 8%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	2.8	2.8	0	含油 43%水分 8%
青海西宁	大黑籽	3.2	3.2	0	含油率 44% 水分 9%
	小红籽	3.15	3.15	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跌。湖北市场 40-41 含油菜籽装车价 2.75 元/斤，42-43 含油菜籽装车价 2.85 元/斤；安徽 42-43 含油菜籽装车价 2.9 元/斤；江苏 43 含油菜籽装车价 2.95-3.0 元/斤。目前国产菜籽市场已度过集中收购期，整体供应较为充足。然而，由于贸易商和油厂库存去化进度偏缓，市场供需呈现相对均衡态势。受中加反倾销调查等进口政策不确定因素及 9 月季节性消费影响，部分贸易商存在惜售情绪，这在一定程度上为市场价格提供了底部支撑。短期菜籽价格或大稳小调。

洲际交易所油菜籽期货收盘价格（加元/吨）



截至 7 月 31 日，洲际交易所（ICE）加拿大油菜籽主力期价收于 696.6 加元/吨，环比下跌 1.5 加元/吨，跌幅 0.21%。加拿大谷物理事会数据显示，截至 7 月 20 日当周，加拿大油菜籽出口 20 万吨，高于一周前的 8 万吨；本年度累计出口量高达 944 万吨，同比增长 40.9%，距离加拿大农业部的全年出口目标 950 万吨仅一步之遥。本年度迄今国内油菜籽压榨量为 1117 万吨，同比增加 4.4%。

加拿大农业部（AAFC）在 7 月份供需报告采用了加拿大统计局 2024/25 年度油菜籽产量 1919 万吨的产量数据，并将出口预估调高至 950 万吨。同时将新作油菜籽产量预估下调 20 万吨至 1780 万吨，平均单产降至 2.08 吨/公顷。新作和陈

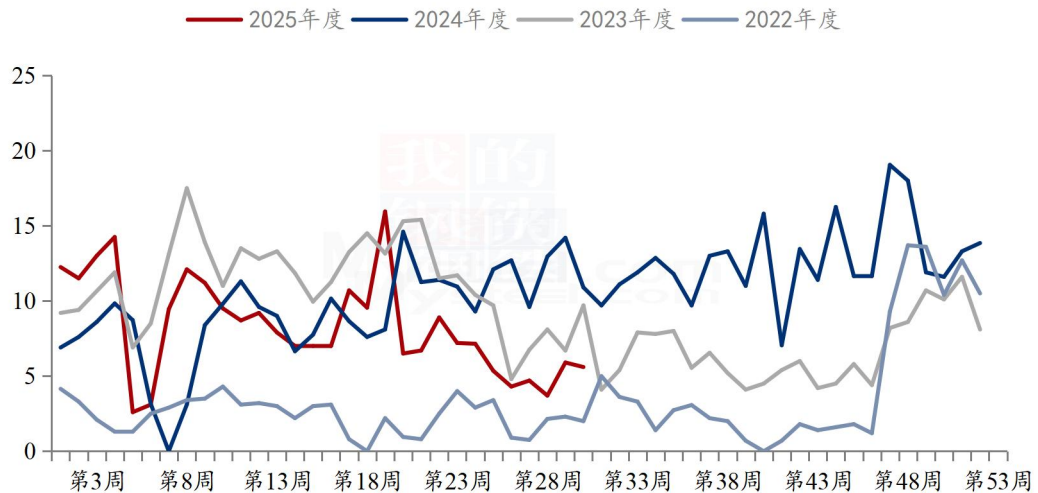
作期末库存预计均为 110 万吨，市场人士认为结转库存仍将紧张。

近来加拿大大草原频频降雨，为作物带来急需的水分，有助于作物状况改善。截至 7 月 21 日当周，萨斯喀彻温全省出现大范围降雨。农田表层土壤墒情充足到过剩的比例为 73%，高于一周前的 60%。短缺到非常短缺的比例为 27%，低于一周前 40%。曼尼托巴省过去一周同样出现降雨，降水量从 0 毫米到 41.2 毫米不等。在阿尔伯塔省，截至 7 月 22 日，油菜籽优良率为 62.7%，上周 64.4%，高于上年同期的 48.6%。

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）



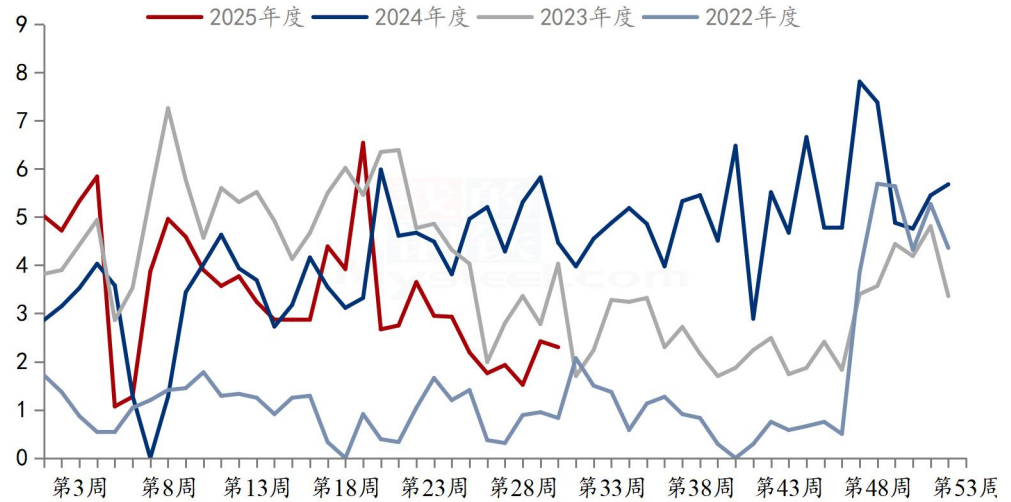
数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，截至 7 月 25 日沿海油厂菜籽压榨量 5.60 万吨，较上期减少 0.3 万吨。油厂开机呈现分化：断籽都停机，有菜籽都开机压榨。随着菜籽压榨，菜籽库存呈现下降趋势，目前菜籽库存 13.7 万吨，下周开机或变化不大，可能消费增加。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

沿海油厂菜油产量（万吨）



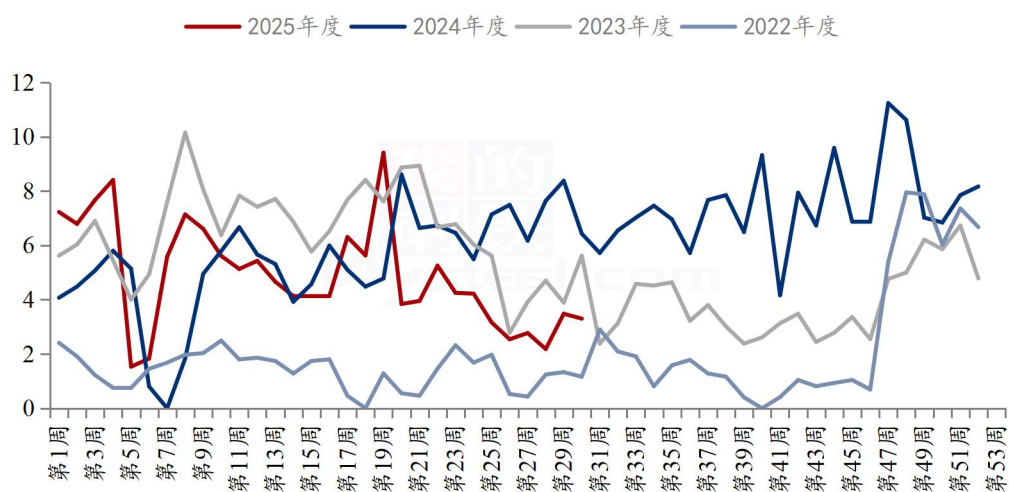
数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，截至 7 月 25 日沿海油厂菜油产量为 2.30 万吨，较上期减少 0.12 万吨。菜油产量随着菜籽压榨量的减少而减少。近期国内菜籽市场供应持续偏紧，油厂库存水平维持在低位运行，油厂开机变化不大，预计下周菜油产量或小幅调整。

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 7 月 25 日沿海油厂菜粕产量为 3.3 万吨，较上期减少 0.18 万吨。菜粕产量受到压榨进度的减少而减少。近期国内油厂菜籽库存仍处于低位，主要受进口菜籽到港量偏少影响，市场供应持续偏紧。由于原料供应不足，油厂整体开机率提升空间有限，短期内菜粕产量预计将维持小幅波动态势。

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	576	4988	108	295

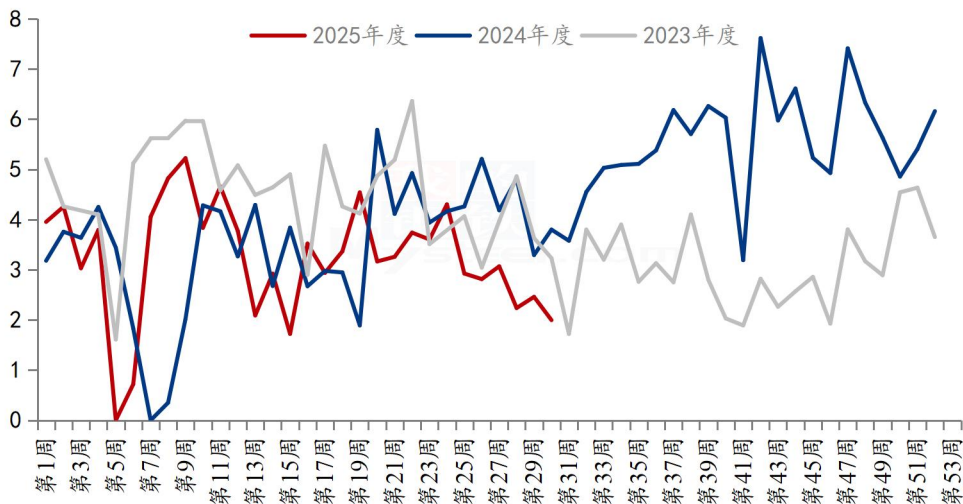
单位：元/吨

数据来源：钢联数据

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)



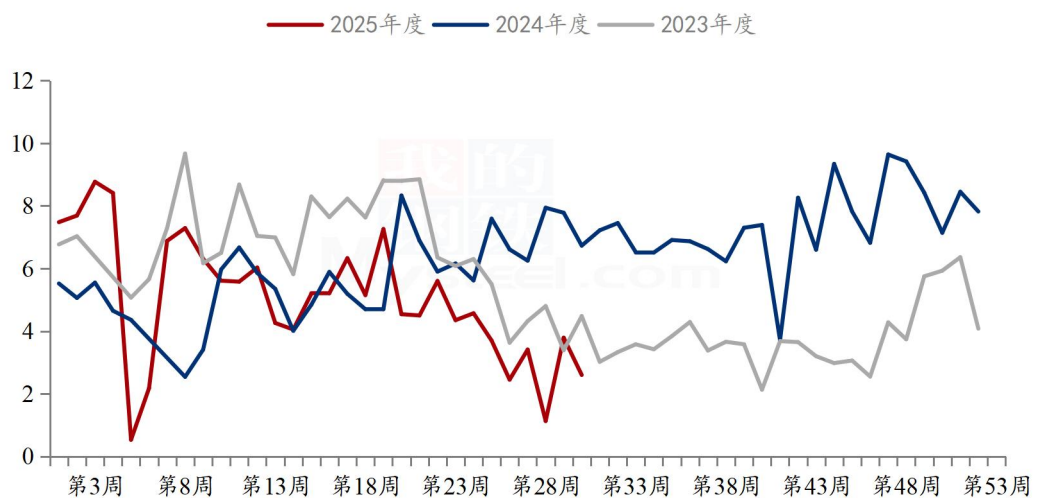
数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，截至 7 月 25 日沿海油厂菜油提货量为 2.00 万吨，较上期减少 0.46 万吨。菜油产量减少，菜油提货也随之下降。菜油商业库存 65.82 万吨，较去年同期增 57.09%，国内菜油供应宽松。

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

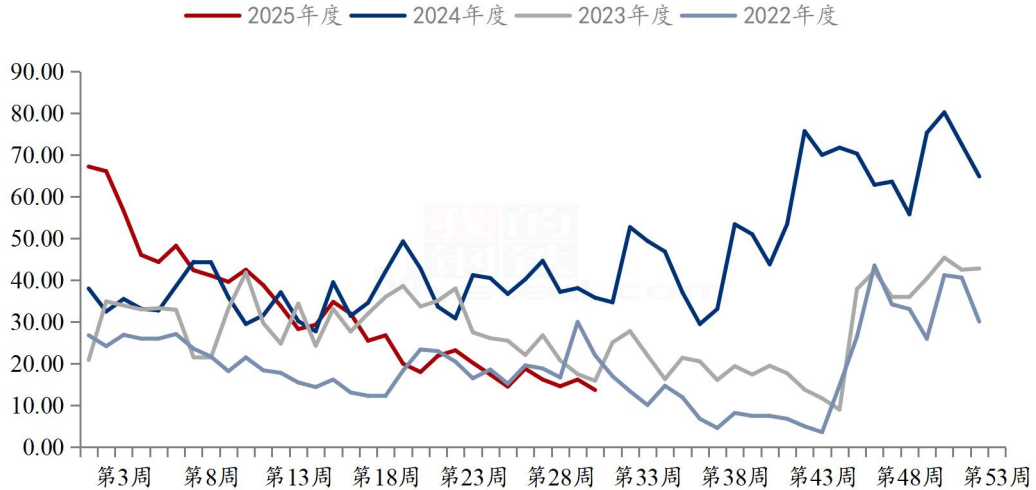
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，截至 7 月 25 日沿海油厂菜粕提货量为 2.60 万吨，较上期减少 1.19 万吨。豆粕性价比较高，替代效应较强。菜粕现货价格高位，市场走销情况不佳。

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

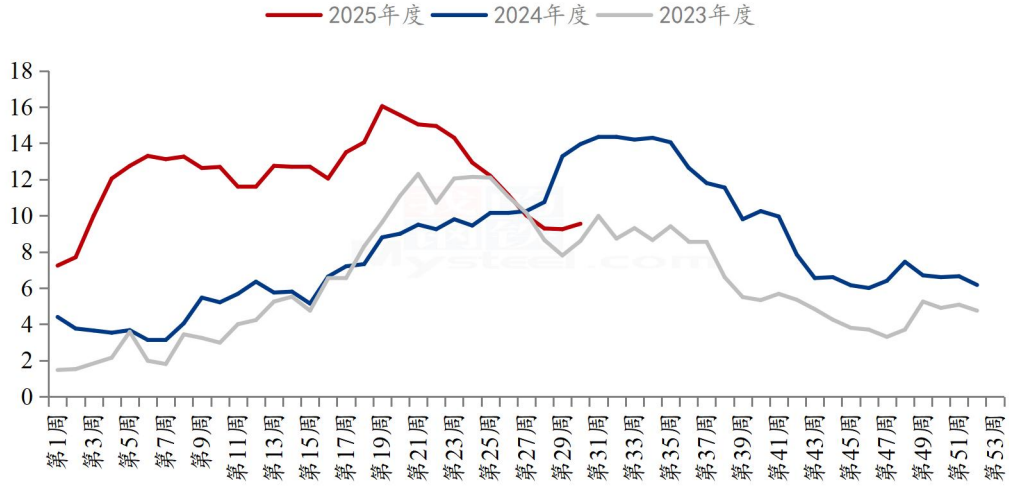
单位：万吨

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	9.8	8.7	-1.1	-11.22%
广西	6.4	5	-1.4	-21.88%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	16.2	13.7	-2.5	-15.43%

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

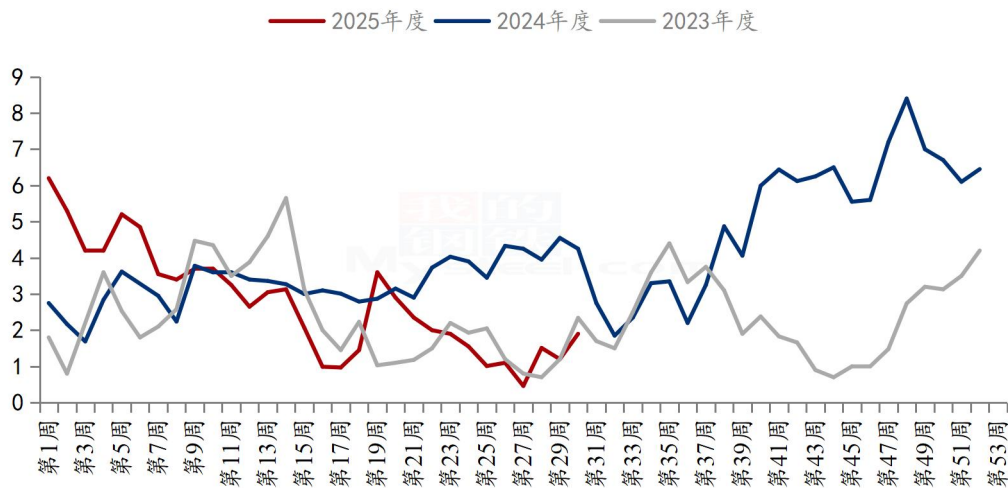
地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0.5	0.4	-0.1	-20%	0.4	0.3	-0.1
广东	3.15	3.6	0.45	14%	3	2.8	-0.2
广西	5.6	5.55	-0.05	-1%	7.5	7	-0.5
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	9.25	9.55	0.3	3%	10.9	10.1	-0.8

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	1.2	1.7	0.5	42%	5.6	3.6	-2
广西	0	0.2	0.2	/	2	1.8	-0.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.2	1.9	0.7	58%	7.6	5.4	-2.2

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

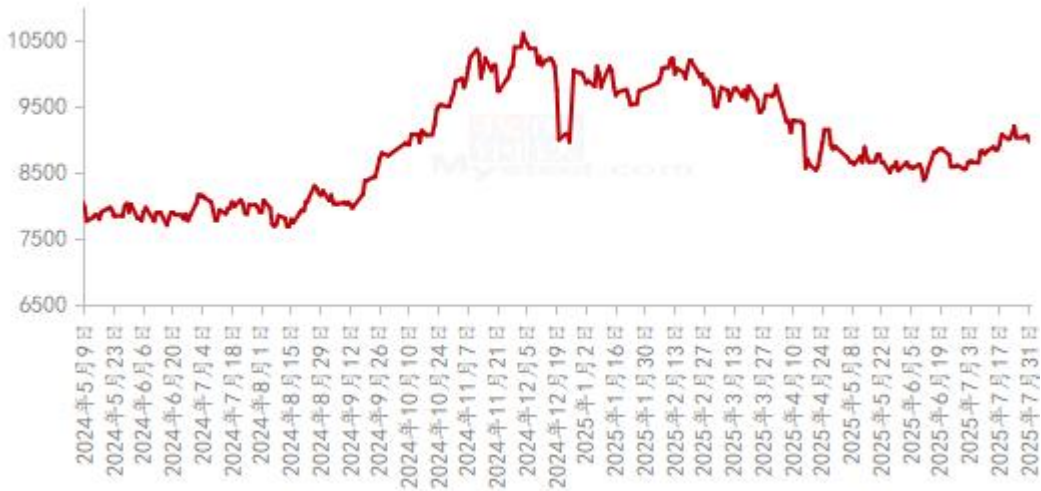
(2023年-2025年) 一级豆油均价走势图 (元/吨)



豆油方面：本周国内油厂一级豆油现货周内均价参考 8324 元/吨，环比上周上涨 61 元/吨。截止到 2025 年 7 月 31 日，全国一级豆油均价 8355 元/吨，环比上周上涨 70 元/吨（涨幅 0.84%）。本周豆油现货价格稳中趋强，但区域分化显著，其中华南地区领涨，华东、华北次之，东北相对滞涨，供需面呈现“高库存与强预期”的博弈。虽豆油供应压力持续，全国油厂开机率维持高位，豆油产量继续环比增加，港口库存升至季节性新高；但豆油出口窗口开启及还储预期提供较强需求支撑，同时粕类行情表现较弱、油厂挺油意愿增强，不过国内终端消费整体表现仍不尽人意，市场供强需弱态势延续，短期现货行情或窄幅调整，远月成交或有所放量、行情适度向好。

总体来看，高库存压制下仍走强源于需求预期改善和区域供应失衡，后期需关注 8 月开学备货增量与大豆到港节奏对区域价差的扰动。

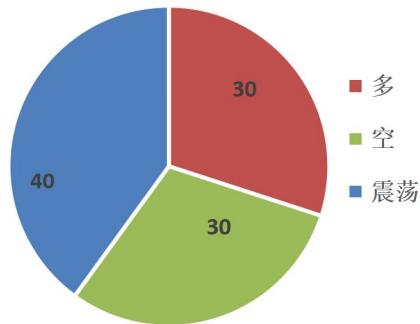
全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



棕榈油方面：本周连盘棕榈油期价震荡收跌，主要受马棕基本面拖累始终维持8900-9000元/吨范围内波动。印尼相继和印度、美国、欧盟等多方签署棕榈油相关协议，未来出口预期向好，叠加中国国内下半年需求旺季，节假日较多，因此下半年棕榈油需求相对强劲，远月合约走强，9-1价差走缩并倒挂。近期豆油出口印度较多，且中美谈判未取得实质性进展，关税问题延期导致豆油走强，豆棕价差倒挂走缩。国内棕榈油基差价格维持低位，仍以刚需采买为主。进口利润倒挂加深，8月船期预计进口20-25万吨，供应宽松，基差承压，但下方空间不大。虽然马棕基本面偏弱，但印尼继续上调毛棕榈油8月参考价，成本端有所支撑，短期内预计棕榈油震荡运行为主。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

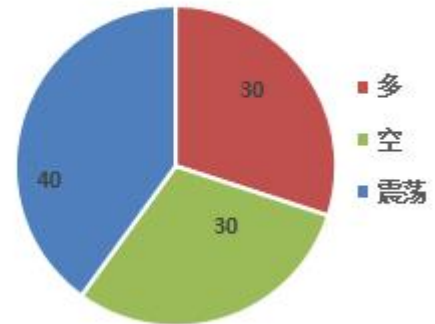


图9 菜油菜粕后市心态调研

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收紧; **压榨:** 菜籽供应趋紧; **库存:** 菜油库存高位; **需求:** 季节性消费淡季; **相关产品:** 豆油弱势; **压榨利润:** 进口菜籽榨利收较好; **进口成本:** 成本下跌; **政策:** 商务部对加拿大菜籽发起反倾销调查, 对加菜油加征 100% 关税。

菜粕影响因素分析：

进口：进口菜粕未来供应或将收紧；**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；**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：**成本下跌；**政策：**商务部对加拿大菜籽发起反倾销调查，对加菜粕加征 100%关税。

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

国内三级菜油现货均价及预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油价格震荡上涨。截止到 7 月 31 日全国三级菜油均价为 9632 元/吨，较上周上涨 24 元/吨，涨幅 0.25%。根据中美双方最新达成的共识，两国将继续推动美方已暂停的对等关税 24% 部分以及中方反制措施的展期工作。这一政策信号引发市场对贸易走势的担忧，推动菜油价格一度冲高至 9742 元/吨的阶段高位。从进口市场来看，当前进口菜油到岸报价持续高于国内盘面价格，形成明显的价格倒

挂现象，这使得成本端对国内菜油行情构成了有力支撑。然而，从国内市场基本面来看，当前菜油库存仍处于相对高位，一定程度上制约了菜油价格的上涨空间。市场呈现出明显的多空博弈格局：一方面成本支撑和贸易政策的不确定性为价格提供上行动力，另一方面高库存和弱需求又形成压制。在此背景下，预计短期国内菜油市场将维持震荡走势。后市需关注菜籽和菜油买船进度及油脂消费情况。



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 2600 元/吨，环比上调 30 元/吨，涨幅 1.17%。本周菜粕市场盘面呈现先涨后回调趋势，7 月 29 日中美双方在瑞典举行的经贸会谈中达成阶段性共识，决定将美方此前暂停的 24% 关税部分及中方相应反制措施的执行期限延长 90 天。虽然此次谈判未能在核心议题上取得重大突破，但市场对四季度大豆供应趋紧的预期持续发酵，叠加进口成本持续攀升的现状，共同为农产品市场注入了看涨情绪，在豆粕 M09 合约延续强势格局的带动下，菜粕市场呈现跟涨态势。从资金面看：当前菜粕期货的上涨更多受市场情绪驱动，若价格短期内涨幅过大，将积累大量投机性获利盘，在缺乏实质性利多支撑的情况下，一旦市场情绪转向，获利盘集中了结将引发菜粕价格回调，预计短期内菜粕或以震荡运行为主，长期走势则取决于水产养殖需求的实际释放情况、进口菜籽政策调整，后市需重点关注买船、洗船、蛋白替代和中加贸易政策。

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