

# 菜系市场

# 周度报告

(2025.10.16-2025.10.23)



## 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. 10. 16–2025. 10. 23)

## 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

本周菜油、菜粕价格表现均弱。受油脂板块整体走势偏弱以及菜油库存水平偏高的影响，市场交投情绪较为平淡，对菜油价格形成一定压制。菜粕实际需求不及预期，叠加市场消息平淡，共同导致菜粕价格缓步下行。

## 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	1.2	1.4	-0.20	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.49	0.57	-0.08	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.29	2.24	-0.95	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	49.9	50.9	-1	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	5.2	6	-0.8	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	10230	10362	-132	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	1.2	1.4	-0.2	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.71	0.83	-0.12	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.08	2.36	-1.28	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	27.90	27.90	0.00	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	22.1	22.5	-0.4	华南进口菜粕库存
	华北菜粕库存	4.49	4.97	-0.48	华北进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.78	1.15	-0.37	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2460	2500	-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	2025/10/16	2025/10/23	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	10300	10180	-120	-1.17%
	广西	10260	10160	-100	-0.97%
	广东	10510	10360	-150	-1.43%
	四川	10490	10380	-110	-1.05%
	江苏	10250	10070	-180	-1.76%

一级菜油	江苏	10350	10170	-180	-1.74%
	广东	10590	10410	-180	-1.70%
毛菜	四川	10640	10580	-60	-0.56%
	江苏	10080	9940	-140	-1.39%

### 菜油分市场基差价格回顾

规格	地区	期货合约	2025/10/16	2025/10/23	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	OI2601	360	420	60	16.67%
	广西	OI2601	320	400	80	25.00%
	广东	OI2601	570	600	30	5.26%
	四川	OI2601	550	620	70	12.73%
一级菜油	江苏	OI2601	310	310	0	0.00%
	江苏	OI2601	410	410	0	0.00%
	广东	OI2601	650	650	0	0.00%
	四川	OI2601	700	820	120	17.14%
毛菜	江苏	OI2601	140	180	40	28.57%
非转毛菜	江苏	OI2601	160	200	40	25.00%

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	2025/10/16	2025/10/23	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2580	2550	-30	-1.16%
	广西	2490	2460	-30	-1.20%
	广东	2500	2470	-30	-1.20%
颗粒粕	南通	2430	2360	-70	-2.88%

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	2.7	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.85	0	
湖北荆州	毛菜籽	2.7	2.7	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.85	0	
湖北潜江	毛菜籽	2.65	2.65	0	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.8	2.8	0	
湖北仙桃	毛菜籽	2.65	2.65	0	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.8	2.8	0	
湖南常德	毛菜籽	2.75	2.75	0	含油 41%水分 9%
	净菜籽	2.95	2.95	0	
湖南岳阳	毛菜籽	2.85	2.85	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3	3	0	
江苏盐城	毛菜籽	2.93	2.93	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.03	3.03	0	
江苏泰州	毛菜籽	2.93	2.93	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.03	3.03	0	
江苏南通	毛菜籽	2.93	2.93	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.03	3.03	0	
安徽合肥	毛菜籽	2.65	2.65	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.85	0	
安徽淮南	毛菜籽	2.65	2.65	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.85	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	3.02	3.02	0	含油 39-40%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.12	3.12	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

本周菜籽价格基本稳定。北方市场新季菜籽已进入集中上市期，市场供应持续增加，对价格形成阶段性压制。然而，中国商务部公布对加拿大油菜籽反倾销调查的初步裁定，并实施临时保证金措施，预计将显著抬升加拿大油菜籽的进口成本，进而抑制后续进口规模。与此同时，随着四季度传统油脂消费旺季临近，市场需求预计逐步回暖，亦将为菜籽价格提供底部支撑。综合来看，在进口菜籽供应预期收紧的背景下，国产菜籽价格有望获得结构性提振。

洲际交易所油菜籽期货收盘价格（加元/吨）



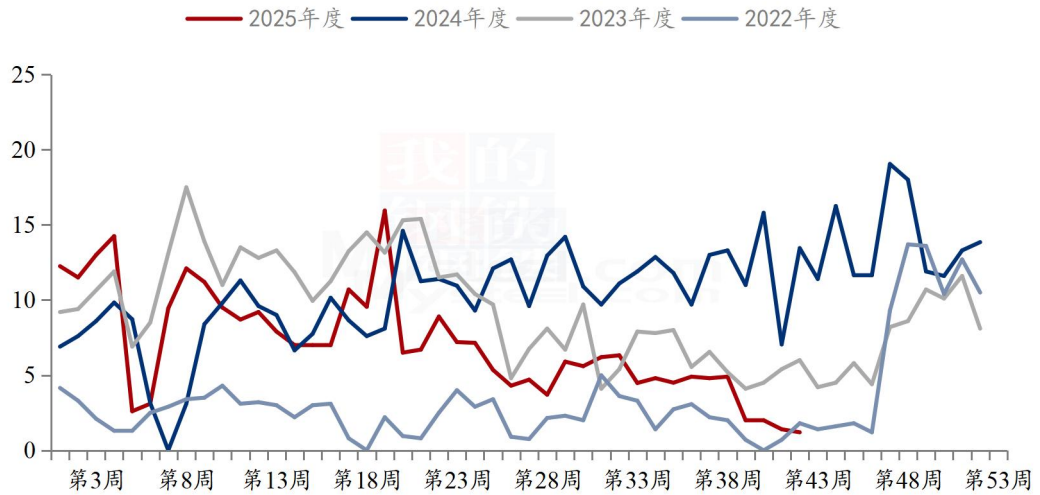
截至10月23日，洲际交易所（ICE）加拿大油菜籽主力期价收于627.5加元/吨，环比上周下跌6.8加元/吨，跌幅1.07%。加拿大谷物理事会数据显示，截至10月12日当周，油菜籽出口量为15.9万吨，远高于一周前的8万吨。2025/26年度迄今为止的出口量为95.53万吨，同比减少59.1%。迄今为止，农户已将交付346.8万吨油菜籽，同比减少19.1%。不过国内用量达到231.2万吨，同比增加3.2%。

加拿大大草原的油菜籽收割接近尾声。萨斯喀彻温省收获完成98%，上周89%，上年同期98%。阿尔伯塔省的收割完成98.5%，一周前为92.1%，上年同期91.6%。随着油菜籽收获基本结束，农户交付放缓，对油菜籽价格形成部分支撑。

## 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）



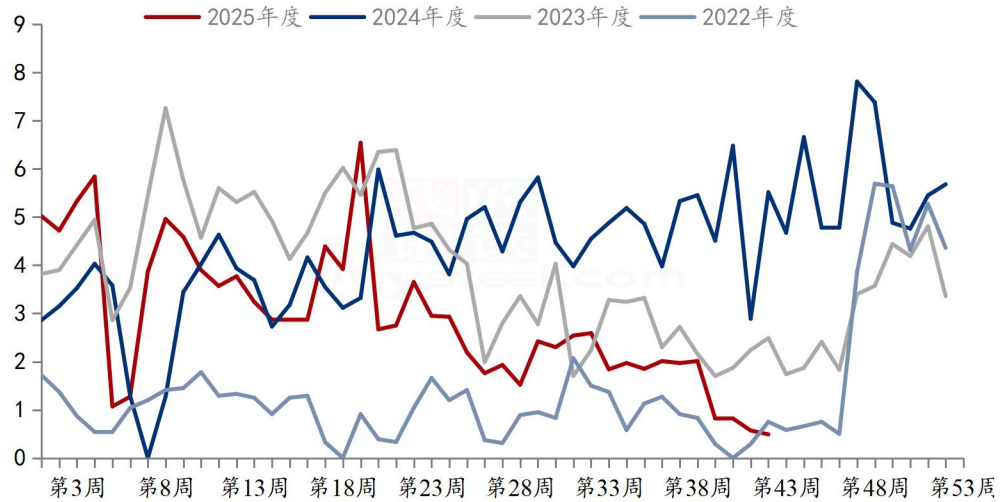
数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，截至 10 月 17 日沿海油厂菜籽压榨量 1.2 万吨，较上期减少 0.2 万吨。菜籽库存低，仅个别企业开机。进口菜籽临时保证金政策的冲击已开始显现，国内油厂因原料供应趋紧，预计将出现普遍性停机。市场正密切关注澳大利亚菜籽的到港船期。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析

沿海油厂菜油产量（万吨）



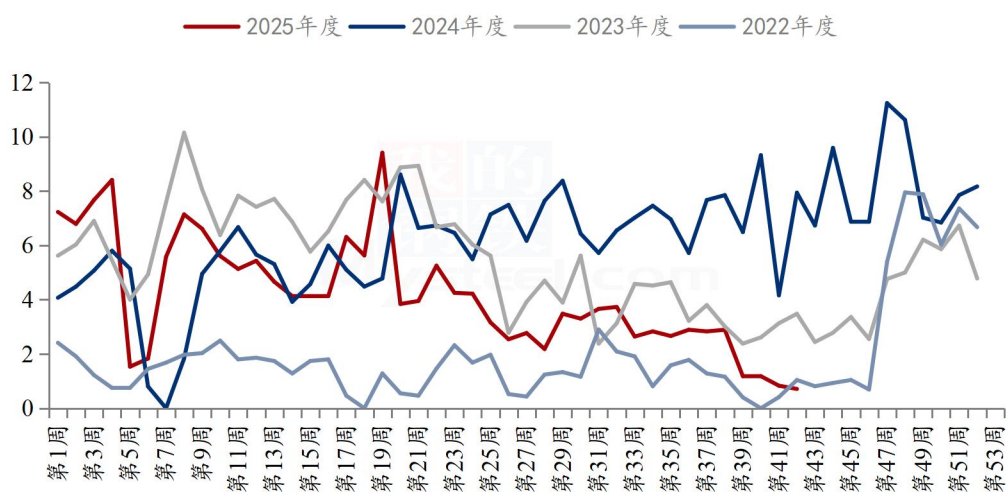
数据来源：钢联数据

图 2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，截至 10 月 17 日沿海油厂菜油产量为 0.49 万吨，较上期减少 0.08 万吨。菜油产量随着菜籽压榨减少而减少。原料断供的压力将传导至生产端，预计后市菜油产量将急剧收缩。受此影响，国内油厂的供应格局转向偏紧。

### 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 10 月 17 日沿海油厂菜粕产量为 0.71 万吨，较上期减少 0.12 万吨。当前菜籽库存去化已产生实质性影响：油厂开机率骤降至历史低位，预计将引发后期菜粕供给收缩，产量面临显著下行压力。

### 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	1 月	516	4443	737	1003

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）

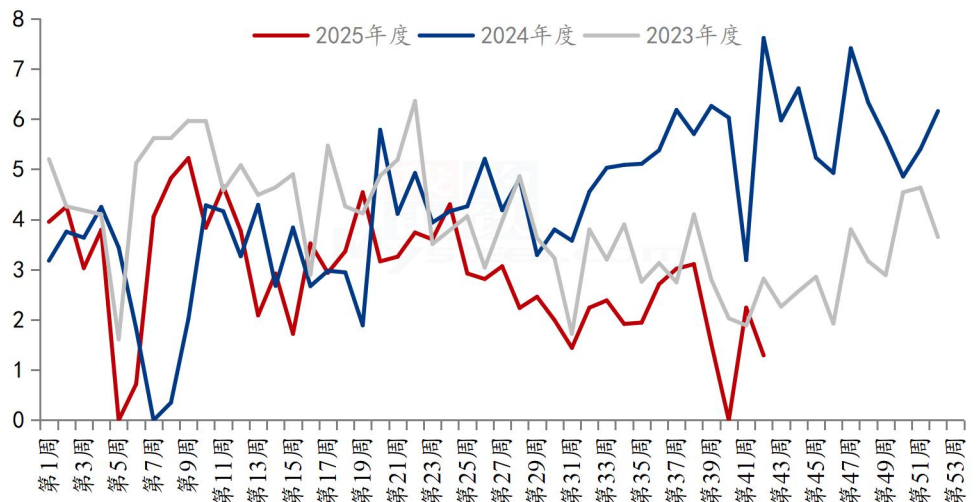
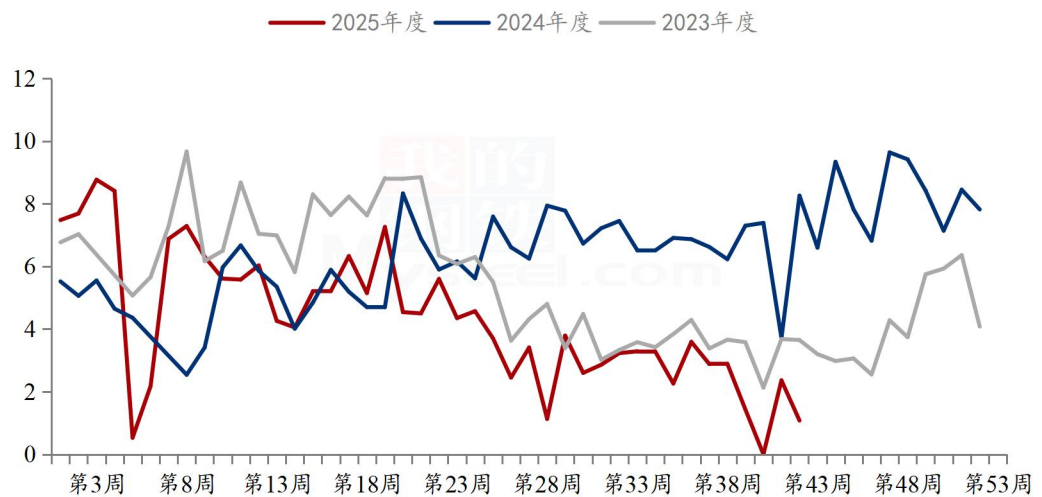


图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，截至 10 月 17 日沿海油厂菜油提货量为 1.29 万吨，较上期减少 0.95 万吨。油厂菜油库存下降，提货多执行前期订单为主，预计下周提货或小幅回落。

#### 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

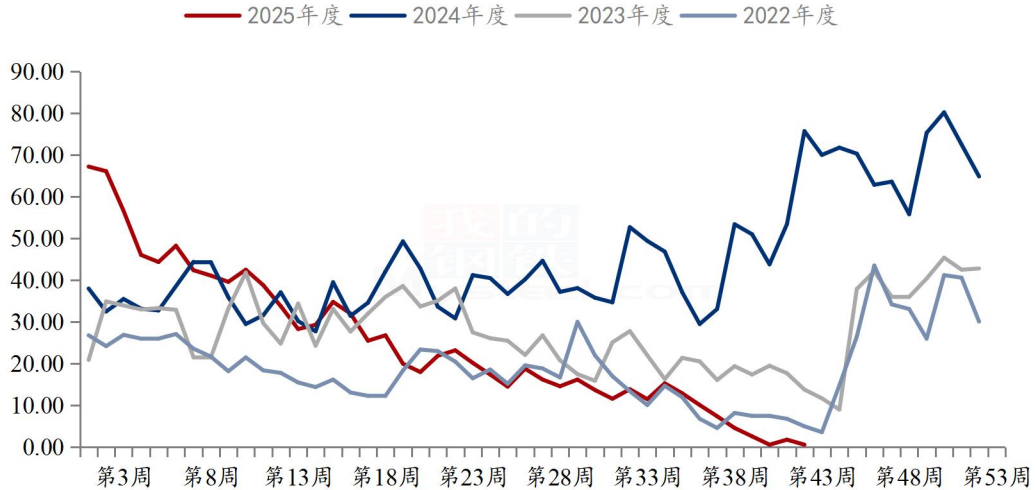
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，截至 10 月 17 日沿海油厂菜粕提货量为 1.08 万吨，较上期减少 1.28 万吨。菜粕处于季节性消费淡季，且菜粕性价比低，影响菜粕提货，预计下周提货或继续回落。

## 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

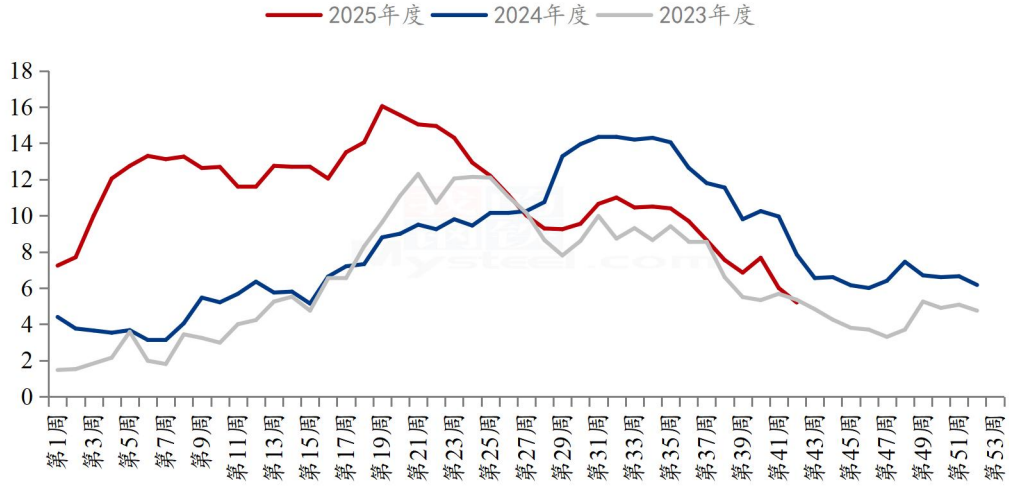
单位：万吨

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	0	0	0	/
广西	1.8	0.6	-1.2	-66.67%
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	1.8	0.6	-1.2	-66.67%

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

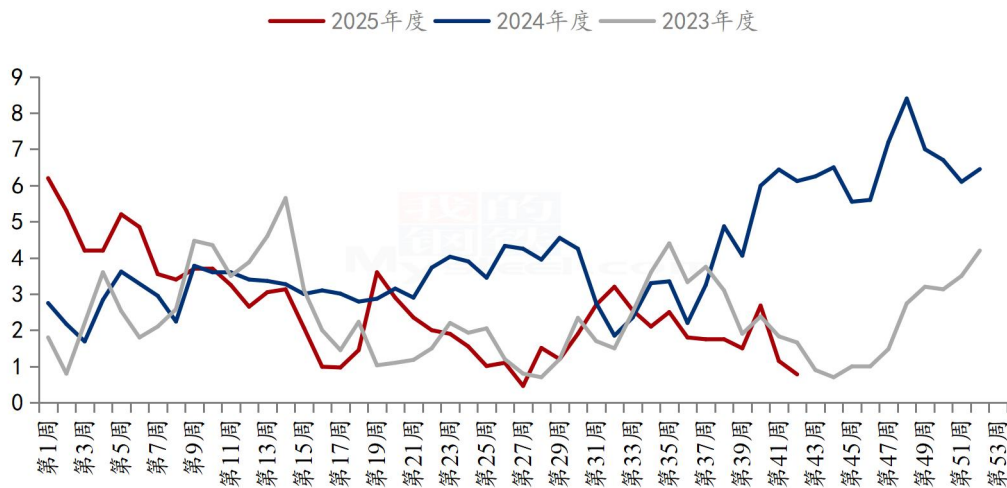
地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0.05	0.05	0.0	0.0	0.05	0.05	0.0
广东	3.2	2.3	-0.9	-29%	0.5	0.3	-0.2
广西	2.8	2.9	0.1	4%	3.5	2.6	-0.9
辽宁	0.0	0.0	0.0	/	0.0	0.0	0.0
江苏	0.0	0.0	0.0	/	0.0	0.0	0.0
总计	6.0	5.2	-0.8	-13%	4.1	3.0	-1.1

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	0.55	0.28	-0.27	-49%	0.55	0.28	-0.27
广西	0.6	0.5	-0.1	/	1.1	0.7	-0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.15	0.78	-0.37	-32%	1.65	0.98	-0.67

数据来源：钢联数据

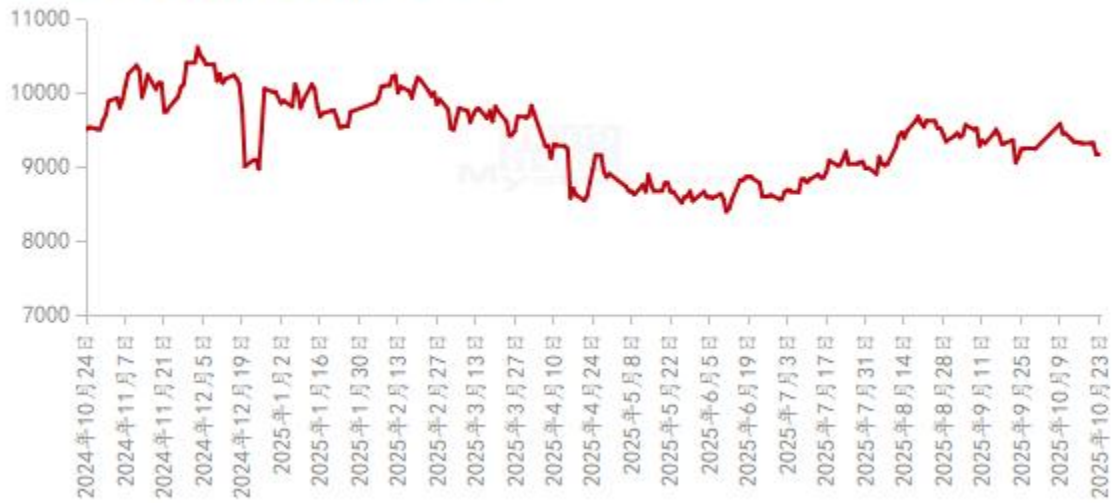
## 第六章 关联产品分析

(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 8518 元/吨，环比上周下跌 3 元/吨。截止到 10 月 23 日，全国一级豆油均价 8442 元/吨，环比上周下跌 58 元/吨（跌幅 0.68%）。本周豆油现货价格偏弱调整，基差稳中小调，期价明显走弱。现货基本面来看，国内大豆到港充足，油厂开机率维持高位，豆油商业库存处于同比高位，虽周度小幅下降但同比仍增长，而终端消费表现低迷，尽管有一定刚性需求支撑但难以匹及供应压力，现货基差稳中小幅调降。期货方面，美国政府停摆，外盘关键数据断更，市场缺乏官方指引，制约豆油市场活跃度，同时中美会谈在即但尚无明显定调，市场观望避险情绪浓，加之棕榈油利空不断拖累豆油期价走弱，短期缺乏有效利好支撑。总体来看，豆油现货市场处于“高供应”与“稳需求”的弱平衡状态，价格表现抗跌，但缺乏上涨动力。

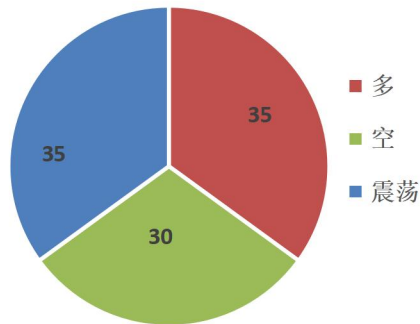
全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



**棕榈油方面：**本周棕榈油期价四连阴，宏观不确定性仍存，缺乏新的消息指引，受制于基本面带来的压力，盘面价格大幅回调。马来西亚棕榈油10月1-20日出口增幅较1-15日显著下滑，主因印度排灯节前备货需求基本释放完毕，节假日期间采买节奏放缓导致需求减少。而马棕产量环比增加，尤其是MPOA预估的数值来看，1-20日产量环比大幅增长10.77%，马棕10月库存压力增大。国内现货价格维持低位，基差震荡走弱且长期有价无市。近月尤其是11月船期的买船持续增加，导致近端供应过于宽松，叠加现货需求疲软，即使盘面大幅回落，基差依旧没有上涨机会。中上游为缓解库存压力，放价销售，终端低位补货增加。等待产地减产预期兑现或消息指引，短期内棕榈油价格底部有一定支撑，预计震荡运行为主。

## 第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

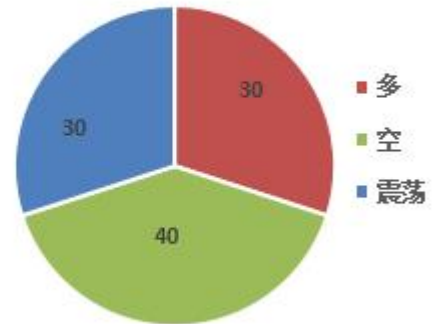
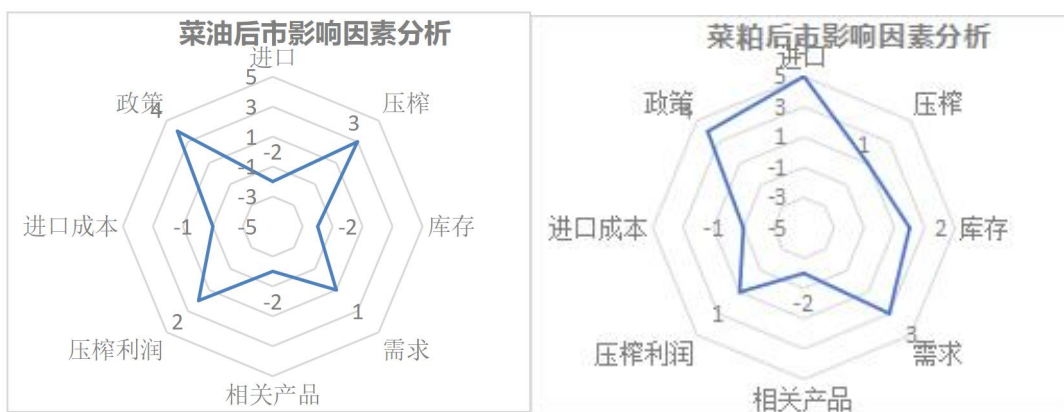


图9 菜油菜粕后市心态调研

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 35% 的看多心态，30% 的看空心态，35% 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，40% 的看空心态，30% 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增多；**压榨：**菜籽供应趋紧；**库存：**港口菜粕库存高位；**需求：**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

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

截止到10月23日全国三级菜油均价为10230元/吨，较上周下跌132元/吨，跌幅1.27%。本周菜油期货价格呈现下行态势。受油脂板块整体走势偏弱以及菜油库存水平偏高的影响，市场交投情绪较为平淡，对菜油价格形成一定压制。不过，当前菜籽库存已降至低位，个别油厂开机，导致菜油产出有所收缩。此外，受对加拿大菜籽征收反倾销保证金政策影响，今年内销用途的加籽到港量极为有限；而澳籽方面，目前多数油厂尚未获准使用，加之今年澳籽到港量整体偏少，且主要集中于年后到港，因此菜油基本面仍存在一定支撑。目前市场多空因素交织，预计短期菜油盘面将延续震荡格局，基差报价或维持坚挺。后续需重点关注相关油脂走势以及菜油实际消费恢复情况。



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2460元/吨，环比下调40元/吨，跌幅1.60%。本周菜粕市场呈窄幅走跌态势。实际需求不及预期，叠加市场消息平淡，共同导致菜粕价格缓步下行。随后有消息称，加拿大财政部宣布对加企进口部分中国商品实施关税减免程序，市场普遍视为中加贸易关系缓和信号，对油菜籽进口恢复的预期增强，进而扩大菜粕价格跌幅。从需求端看，随着气温下降，国内水产养殖逐步进入淡季，菜粕在该领域相对刚性的需求预计逐步减弱。此外，尽管当前豆粕价差仍使菜粕具备一定性价比，但优势并不突出，豆粕蛋白含量更高、品质更优，在粕类消费中仍占据性价比优势，菜粕需求整体预期偏弱。预计短期内菜粕价格将持续震荡格局，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