

菜系市场

周度报告

(2025.11.6-2025.11.13)



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. 11. 6-2025. 11. 13)

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

本周菜系表现油强粕弱。加拿大最新生物燃料激励计划将菜籽油列为核心原料，为全球菜油需求提供了利好。而菜粕市场报价不再依赖情绪与资金炒作，转而回归基本面主导运行。

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	0	0.6	-0.60	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.00	0.25	-0.25	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	1.20	0.65	0.55	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	42.42	47.8	-5.38	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	2.6	3.8	-1.2	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	10466	10046	420	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	0	0.6	-0.6	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.00	0.35	-0.35	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.21	0.35	-0.14	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	25.45	26.05	-0.60	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	20.8	20.7	0.1	华南进口菜粕库存
	华北菜粕库存	4.65	4.02	0.63	华北进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.5	0.71	-0.21	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2590	2640	-50	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	2025/11/6	2025/11/13	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9980	10400	420	4.21%
	广西	9990	10410	420	4.20%
	广东	10610	10580	-30	-0.28%
	四川	10190	10610	420	4.12%
	江苏	9910	10330	420	4.24%

一级菜油	江苏	10010	10430	420	4.20%
	广东	10260	10680	420	4.09%
毛菜	四川	10390	10810	420	4.04%
	江苏	9740	10160	420	4.31%

菜油分市场基差价格回顾

规格	地区	期货合约	2025/11/6	2025/11/13	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	OI2601	420	420	0	0.00%
	广西	OI2601	430	430	0	0.00%
	广东	OI2601	600	600	0	0.00%
	四川	OI2601	630	630	0	0.00%
	江苏	OI2601	350	350	0	0.00%
一级菜油	江苏	OI2601	450	450	0	0.00%
	广东	OI2601	700	700	0	0.00%
	四川	OI2601	830	830	0	0.00%
毛菜	江苏	OI2601	180	180	0	0.00%
非转毛菜	江苏	OI2601	200	200	0	0.00%

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	2025/11/6	2025/11/13	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2730	2680	-50	-1.83%
	广西	2640	2590	-50	-1.89%
	广东	2650	2600	-50	-1.89%
颗粒粕	南通	2540	2490	-50	-1.97%

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

地区	品种	菜籽价格汇总表			规格
		上周	本周	涨跌	
湖北宜昌	毛菜籽	2.75	2.8	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.95	0.05	
湖北荆州	毛菜籽	2.75	2.8	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.95	0.05	
湖北潜江	毛菜籽	2.7	2.75	0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.9	0.05	
湖北仙桃	毛菜籽	2.7	2.75	0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.85	2.9	0.05	
湖南常德	毛菜籽	2.8	2.85	0.05	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3	3.05	0.05	
湖南岳阳	毛菜籽	2.9	2.95	0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.1	0.05	
江苏盐城	毛菜籽	3	3.05	0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.1	3.15	0.05	
江苏泰州	毛菜籽	3	3.05	0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.1	3.15	0.05	
江苏南通	毛菜籽	3	3.05	0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.1	3.15	0.05	
安徽合肥	毛菜籽	2.7	2.75	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.95	0.05	
安徽淮南	毛菜籽	2.7	2.75	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.95	0.05	
河南平顶山	净菜籽	3.05	3.1	0.05	含油 45%水分 8%
河北邢台	净菜籽	3.15	3.2	0.05	含油 42%水分 8%
四川成都	净菜籽	2.65	2.75	0.1	含油 39-40%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3	3.05	0.05	含油 41%芥酸 40%
云南罗平	净菜籽	2.7	2.7	0	含油 37-38%水分 8%

云南临沧	净菜籽	3.1	3.1	0	含油 43%水分 8%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	3.05	3.05	0	含油 43%水分 8%
青海西宁	大黑籽	2.75	2.8	0.05	含油率 44% 水分 9%
	小红籽	2.9	2.95	0.05	含油率 42% 水分 9%

数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

本周菜籽市场价格整体呈现上涨态势。受中国对加拿大菜籽实施的保证金制度影响，进口成本显著抬升，加籽进口量明显受限。虽然北方地区迎来国产菜籽的集中上市，对国内供应形成一定补充，但在进口渠道收紧的情况下，贸易商普遍持看涨心态，惜售挺价意愿较强。需求端方面，四季度作为传统油脂消费旺季，下游备货需求有望持续释放，预计将对菜籽价格形成支撑。此外，加拿大近期推出的生物燃料激励计划已将菜籽油列为核心原料，政策面进一步提振菜油市场预期。总体来看，短期内菜籽价格仍将维持易涨难跌格局，后续需密切关注中加两国在菜籽贸易及相关政策方面的动态调整。

洲际交易所油菜籽期货收盘价格（加元/吨）

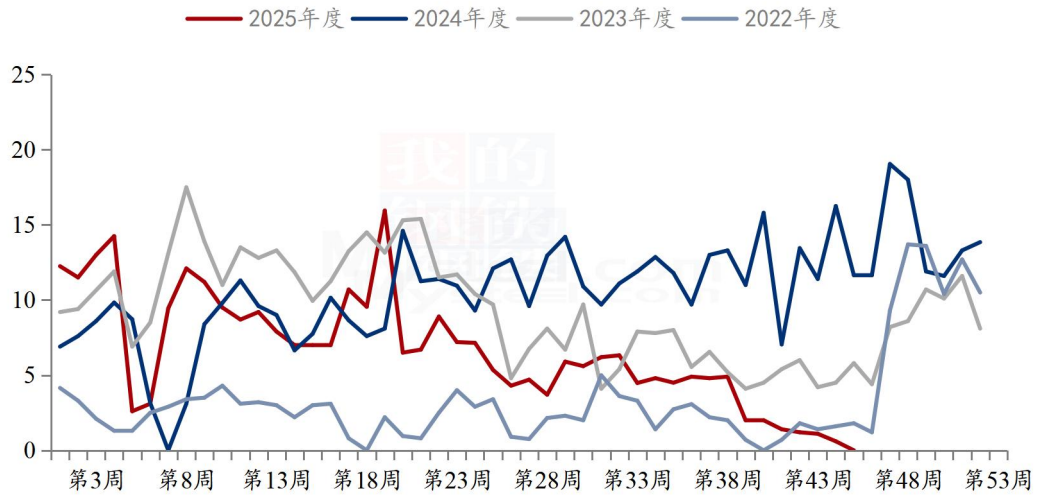


截至11月13日，洲际交易所（ICE）加拿大油菜籽主力期价收于647.4加元/吨，环比上周上涨7.0加元/吨，涨幅1.09%。加拿大谷物理事会数据显示，截止11月2日当周，油菜籽出口量为18.8万吨，高于一周前的15.6万吨。本年度累计出口142.3万吨，比去年同期的310万吨大幅减少54.1%。同期国内油菜籽用量已达302万吨，同比增加2.3%。迄今为止，农户已将交付455万吨油菜籽，同比减少18.1%。加拿大和关键出口市场中国的贸易关系存在不确定性，实质性贸易壁垒尚未结束，限制了油菜籽上涨空间。

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）



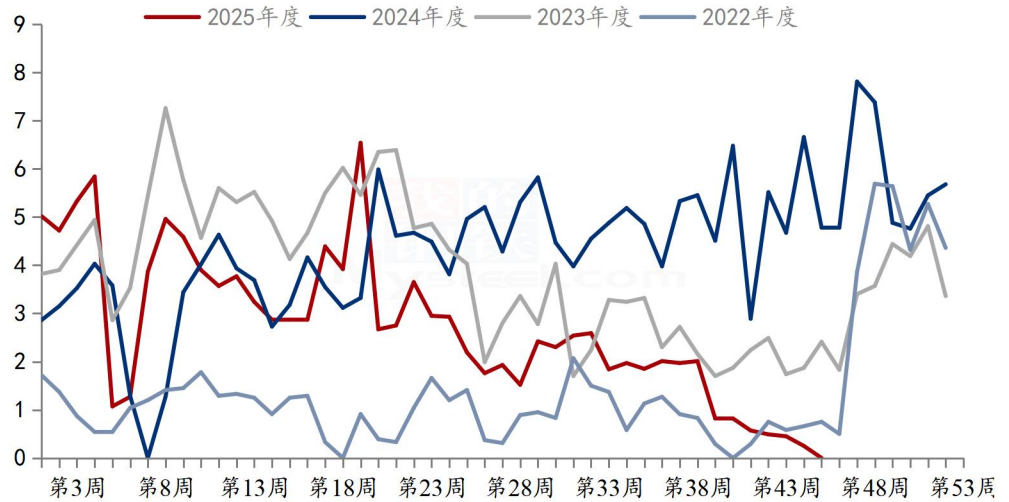
数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，截至 11 月 7 日沿海油厂菜籽压榨量 0 万吨，较上期减少 0.6 万吨。国内油厂普遍停机，市场对后续供应的关注将高度集中于澳大利亚菜籽的到港船期，以评估其填补供应缺口的潜力。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

沿海油厂菜油产量（万吨）



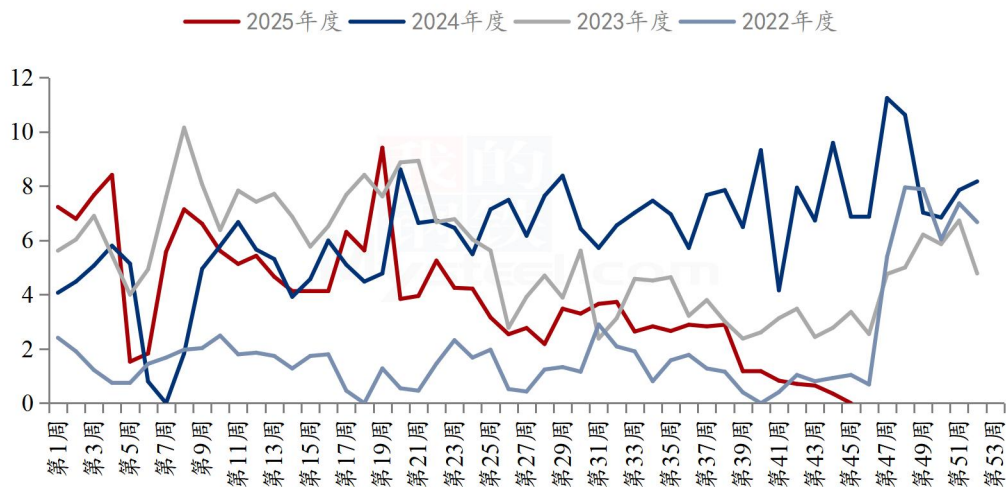
数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，截至 11 月 7 日沿海油厂菜油产量为 0 万吨，较上期减少 0.25 万吨。加拿大菜籽压榨已全部结束，菜油产出停滞。

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 11 月 7 日沿海油厂菜粕产量为 0 万吨，较上期减少 0.35 万吨。加拿大菜籽压榨已全部结束，菜粕产出停滞。

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	530	4555	805	1065

单位：元/吨

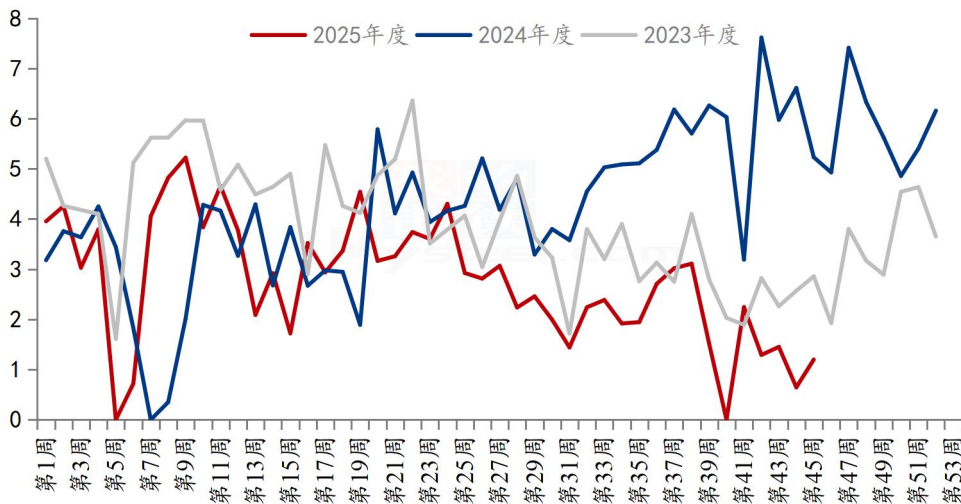
数据来源：钢联数据

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）



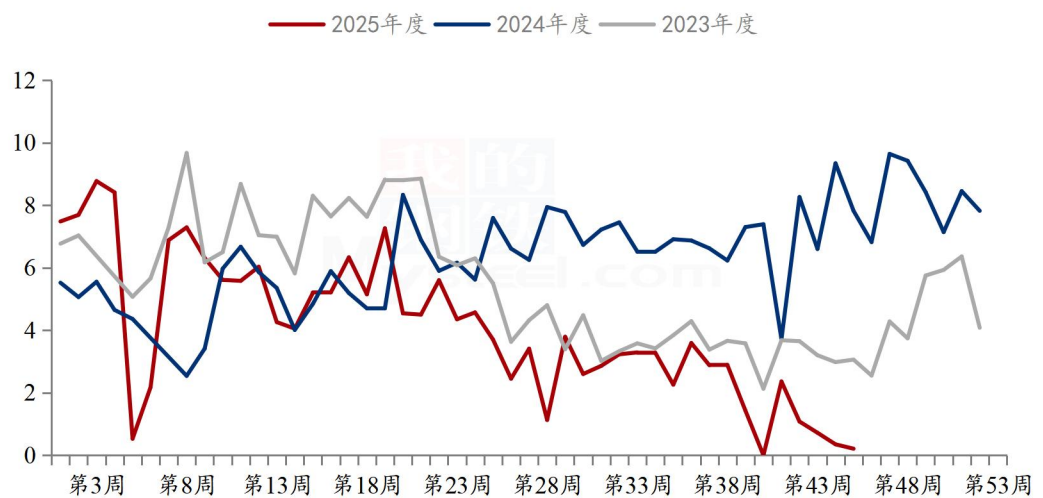
数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，截至 11 月 7 日沿海油厂菜油提货量为 1.20 万吨，较上期增加 0.55 万吨。菜油产量受限致使现货流通资源收紧，当前提货以执行存量合同为主，新签订单承压，这凸显了市场增量需求承接乏力的现状。

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

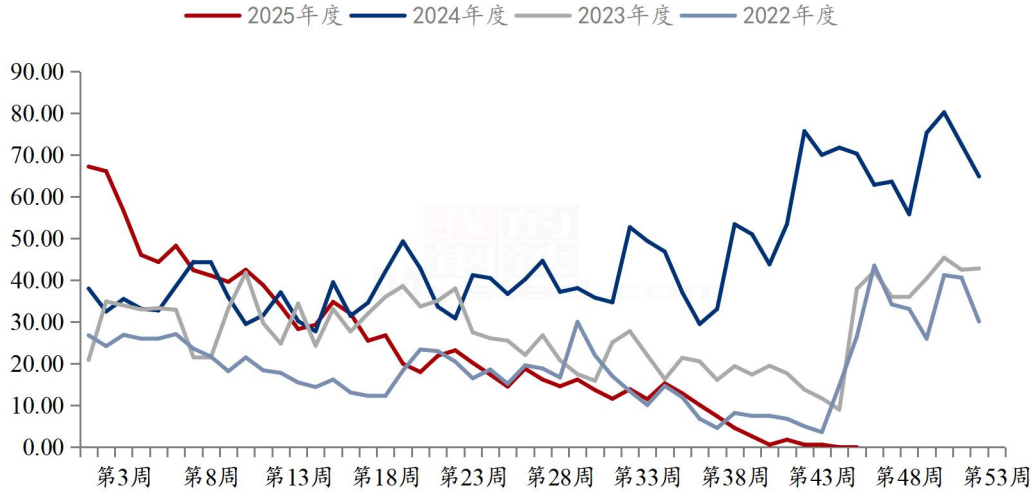
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，截至 11 月 7 日沿海油厂菜粕提货量为 0.21 万吨，较上期减少 0.14 万吨。在蛋白饲料消费淡季、整体需求不旺的背景下，加之沿海菜粕可售库存有限，预计后续提货量将逐步放缓。

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

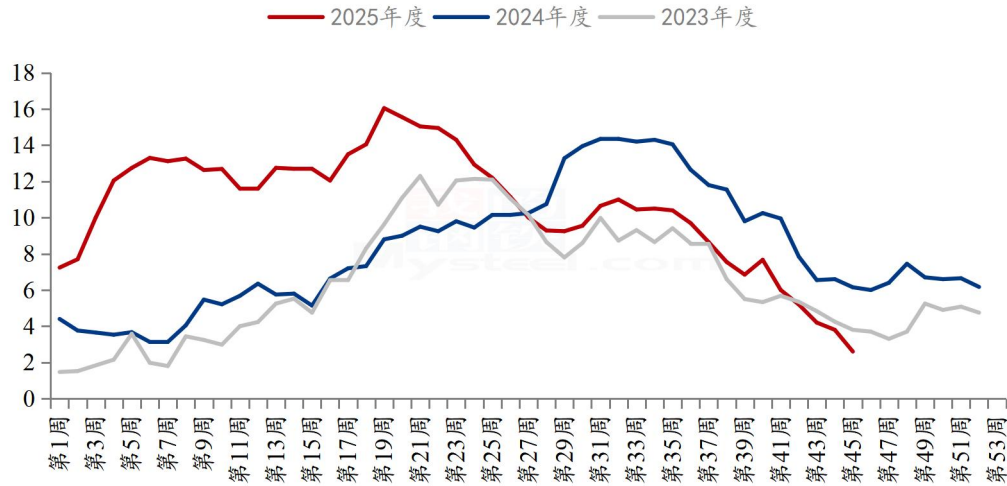
单位：万吨

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	0	0	0	/
辽宁	0	0	0	/
江苏	0	0	0	/
总计	0	0	0	/

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

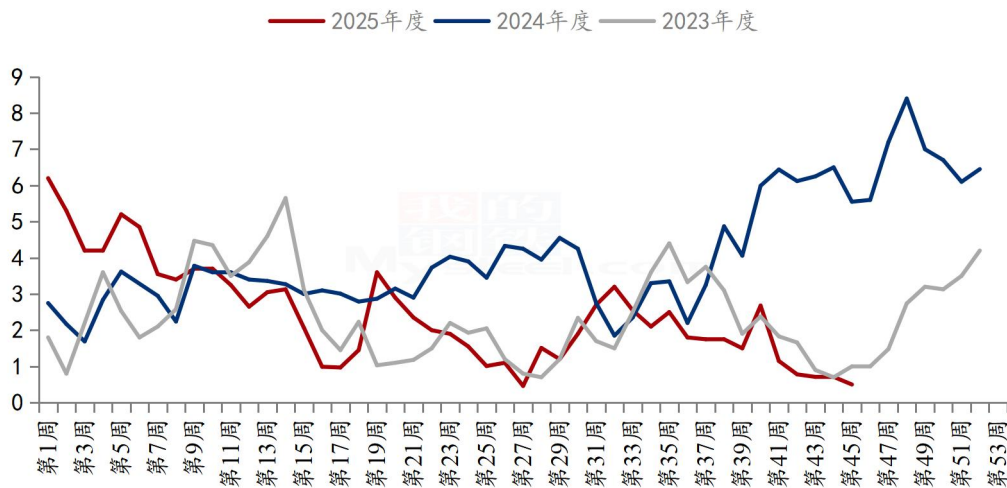
地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0	0	0	/	0	0	0
广东	1.4	0.8	-0.6	-43%	0.2	0.2	0.0
广西	2.4	1.8	-0.6	-25%	1.3	0.9	-0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	3.8	2.6	-1.2	-32%	1.5	1.1	-0.4

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	0.11	0.1	-0.01	-9%	0.11	0.1	-0.01
广西	0.6	0.4	-0.2	/	0.6	0.4	-0.2
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.71	0.5	-0.21	-30%	0.71	0.5	-0.21

数据来源：钢联数据

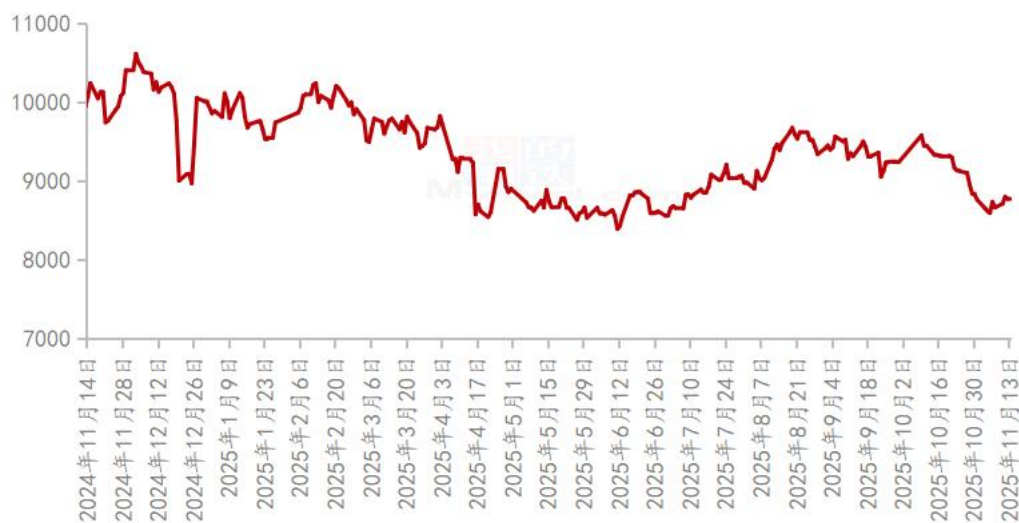
第六章 关联产品分析

(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 8493 元/吨，环比上周上涨 107 元/吨。截止到 11 月 13 日，全国一级豆油均价 8547 元/吨，环比上周上涨 132 元/吨（涨幅 1.57%）。国内豆油现货市场在高库存、弱消费的现实与强成本、紧预期的未来之间博弈；现货端供应压力巨大，限制价格上涨空间，但进口大豆成本抬升以及油厂的挺价策略，使得现货价格底部支撑坚实，表现出较强的抗跌性，同时棕榈油止跌和菜油领涨为行情提供明显上涨动力。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



棕榈油方面：本周棕榈油震荡下跌，截至 11 月 13 日，连盘棕榈油收盘 8752 元/吨，周线涨 92 元/吨。棕榈油当前缺乏新的行情驱动，因此难以出现趋

势性波动。而豆棕价差进一步修复，棕榈油性价比提高，需求有所提振，但是市场预期继续修复的空间不大，棕榈油底部仍有支撑，豆油受供应段压制。另外棕榈油 1-5 价差处于低位波动，短期继续向下空间不大，关注后续正套机会。国内基差震荡偏强，近期虽然到港增加，但 12 月买船较少，且新油指标好，因此挺价意愿高。只是 12 月船期进口利润也在逐步修复，买船利润尚可，国内买兴提高，12 月买船逐渐增加或施压现货基差价格，短期内预计棕榈油或将震荡运行。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研

菜粕企业心态调研

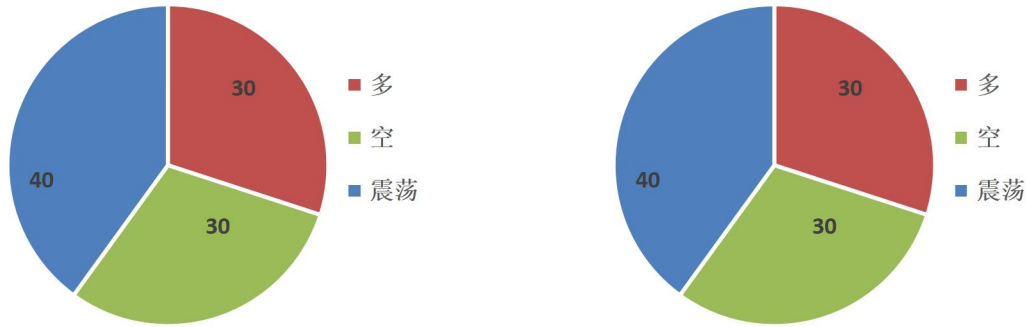
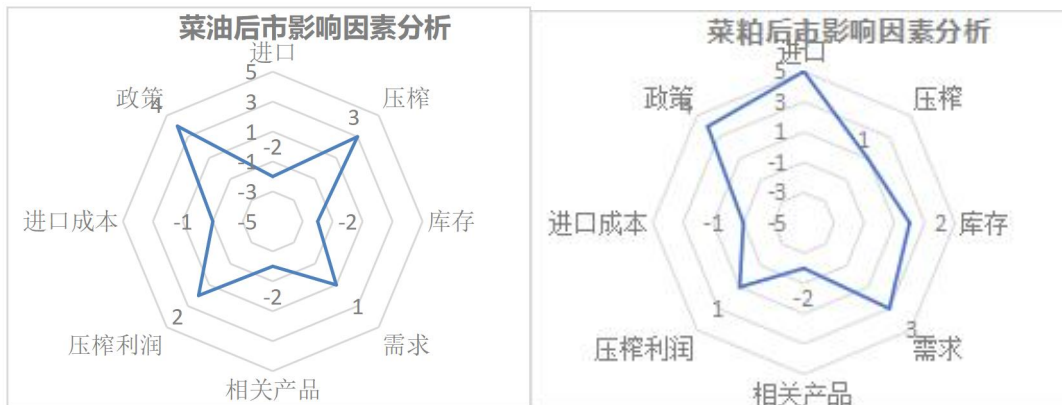


图 9 菜油菜粕后市心态调研

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

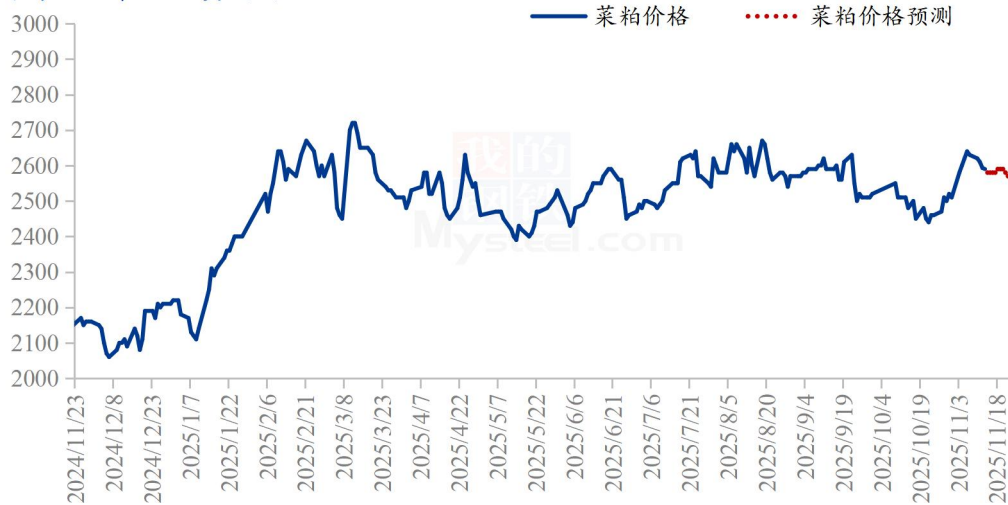


数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

截止到 11 月 13 日全国三级菜油均价为 10466 元/吨，较上周上涨 420 元/吨，涨幅 4.18%。本周菜油价格延续上涨走势。政策面上，加拿大最新生物燃料激励计划将菜籽油列为核心原料，为全球菜油需求提供了利好。供应面上，中国对加拿大菜籽征收反倾销保证金，持续抑制加籽进口，从原料源头对国内菜油价格形成支撑。尽管 11 月船期的澳大利亚菜籽已发运并预计于中下旬到港，但当前国内部分油厂因原料断供已面临停机，进一步强化了贸易商的挺价心态。然而，当前菜油港口库存仍处于相对高位，高库存现状将一定程度上制约价格的上涨空间与节奏。综合来看，市场多空因素交织，预计短期菜油价格将维持高位震荡格局。后续需重点关注中加菜系贸易政策动向、澳籽实际到港进度，以及豆油等其他关联油脂的价格走势。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）



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 2590 元/吨，环比下调 50 元/吨，跌幅 1.89%。本周菜粕市场整体呈现下跌态势。新一轮澳洲菜籽已正式启动发船，随着相关船期计划落地及到港预期明确，市场对菜粕供应端的预期发生实质性转变，从前期的紧平衡逐步趋向宽裕。这一供应预期的宽松信号直接传导至期货市场，此前因供应紧张逻辑主导的增仓追高情绪明显降温，部分增量资金开始逐步获利了结，期货盘面的资金推动力量显著减弱。资金退潮后，菜粕市场报价不再依赖情绪与资金炒作，转而回归基本面主导运行。而菜粕现货市场维持清淡格局，终端企业按需采购，导致整体成交难以放量，预计短期内菜粕价格将维持震荡运行的态势，后市需重点跟踪菜籽买船及到港进度、蛋白原料替代效应，以及中加贸易政策变动，这些因素将直接影响市场供需格局与价格走势方向。

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