

# 菜系市场

# 周度报告

(2025.11.13-2025.11.20)



## 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. 13–2025. 11. 20)

## 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.....	- 15 -
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

本周菜系表现油粕双双趋弱。受国内沿海地区菜籽供应短缺、油厂停机影响，当前油厂及港口菜油库存持续走低，这一供需紧平衡格局对菜油行情形成一定支撑。不过，随着11月船期澳大利亚菜籽即将到港并开启压榨，市场菜油、菜粕供应有望迎来实质性增量，预计将为后期油粕市场的稳健运行提供有力支撑。

## 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	0.00	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	0.00	0.00	0.00	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.52	1.20	-0.68	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	40.05	42.42	-2.37	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	2.08	2.6	-0.52	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	10262	10466	-204	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	0	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	0.00	0.00	0.00	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	0.30	0.21	0.09	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	22.96	25.45	-2.49	华东进口菜粕库存
	华南菜粕库存	22.3	20.8	1.5	华南进口菜粕库存
	华北菜粕库存	4.14	4.65	-0.51	华北进口菜粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.2	0.5	-0.30	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	2510	2590	-80	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	2025/11/13	2025/11/20	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	10400	10200	-200	-1.92%
	广西	10410	10210	-200	-1.92%
	广东	10580	10360	-220	-2.08%

一级菜油	四川	10610	10410	-200	-1.89%
	江苏	10330	10130	-200	-1.94%
	江苏	10430	10230	-200	-1.92%
毛菜	广东	10680	10480	-200	-1.87%
	四川	10810	10610	-200	-1.85%
	江苏	10160	9960	-200	-1.97%

### 菜油分市场基差价格回顾

规格	地区	期货合约	2025/11/13	2025/11/20	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	580	-20	-3.33%
	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	180	-20	-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	2025/11/13	2025/11/20	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	2680	2590	-90	-3.36%
	广西	2590	2500	-90	-3.47%
	广东	2600	2510	-90	-3.46%
颗粒粕	南通	2490	2420	-70	-2.81%

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	2.8	2.85	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.95	3	0.05	
湖北荆州	毛菜籽	2.8	2.85	0.05	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.95	3	0.05	
湖北潜江	毛菜籽	2.75	2.8	0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.95	0.05	
湖北仙桃	毛菜籽	2.75	2.8	0.05	含油 39-40%水分 9%
	净菜籽	2.9	2.95	0.05	
湖南常德	毛菜籽	2.85	2.9	0.05	含油 41%水分 9%
	净菜籽	3.05	3.1	0.05	
湖南岳阳	毛菜籽	2.95	3	0.05	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.1	3.15	0.05	
江苏盐城	毛菜籽	3.05	3.05	0	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.15	3.18	0.03	
江苏泰州	毛菜籽	3.05	3.08	0.03	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.15	3.18	0.03	
江苏南通	毛菜籽	3.05	3.08	0.03	含油 41.5%水分 9%
	净菜籽	3.15	3.18	0.03	
安徽合肥	毛菜籽	2.75	2.75	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.95	2.95	0	
安徽淮南	毛菜籽	2.75	2.75	0	含油 40%水分 9%
	净菜籽	2.95	2.95	0	
四川成都	净菜籽	3.1	3.13	0.03	含油 39-40%水分 9%
四川绵阳	净菜籽	3.2	3.23	0.03	含油 41%芥酸 40%
云南罗平	净菜籽	2.75	2.75	0	含油 37-38%水分 8%
云南临沧	净菜籽	3.05	3.05	0	含油 43%水分 8%
内蒙古呼伦贝尔	净菜籽	2.7	2.7	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

本周菜籽市场价格稳中有涨。受中国对加拿大菜籽实施的保证金政策影响，进口成本显著上升，加籽进口量受到明显限制。不过，随着北方地区迎来国产菜籽的集中上市，国内供应得到一定补充，加之11月船期澳籽即将到港，市场看涨情绪有所降温。需求方面，四季度作为传统油脂消费旺季，下游备货需求预计持续释放，有望对菜籽价格形成支撑。综合来看，短期内菜籽价格或呈现震荡调整格局，后续需重点关注中加油菜籽贸易政策的动向以及澳籽的实际到港情况。

洲际交易所油菜籽期货收盘价格（加元/吨）



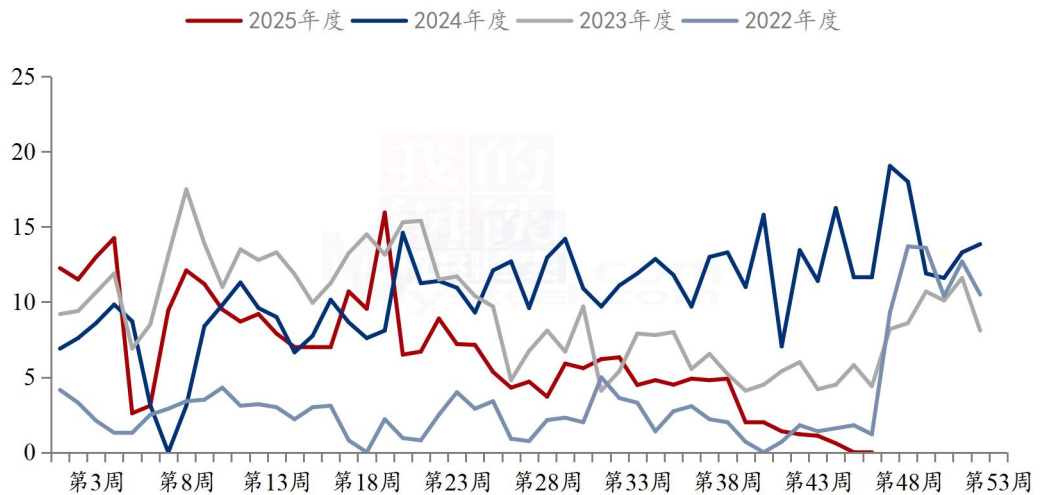
截至11月20日，洲际交易所（ICE）加拿大油菜籽主力期价收于650.4加元/吨，环比上周上涨3.0加元/吨，涨幅0.46%。加拿大谷物理事会数据显示，截止11月9日当周，油菜籽出口量为12.12万吨，低于一周前的18.8万吨。本年度累计出口154.4万吨，比去年同期的336.4万吨大幅减少54.1%。同期国内油菜籽用量已达317.5万吨，同比减少2.3%。迄今为止，农户已将交付487万吨油菜籽，同比减少18.8%。

美国农业部周五发布的11月份供需报告显示，2025/26年度加拿大油菜籽供需数据大多维持不变，产量2000万吨，同比增加4%；出口670万吨，同比减少28.2%；国内用量1200万吨，同比增加2%。期末库存从9月份预测的295.4万吨上调到295.8万吨，同比激增96.2%。

## 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）



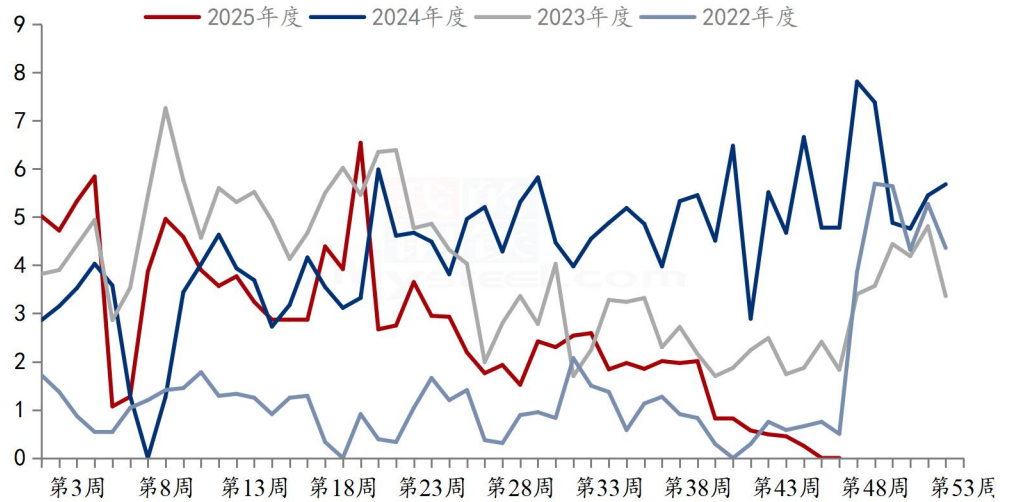
数据来源：钢联数据

图 1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，截至 11 月 14 日沿海油厂菜籽压榨量 0 万吨，较上期持平。国内油厂普遍停机，市场对后续供应的关注正高度集中于澳大利亚菜籽的到港船期，以评估其在填补供应缺口方面的潜力。

### 3.2 进口菜籽油厂产油量分析

沿海油厂菜油产量（万吨）



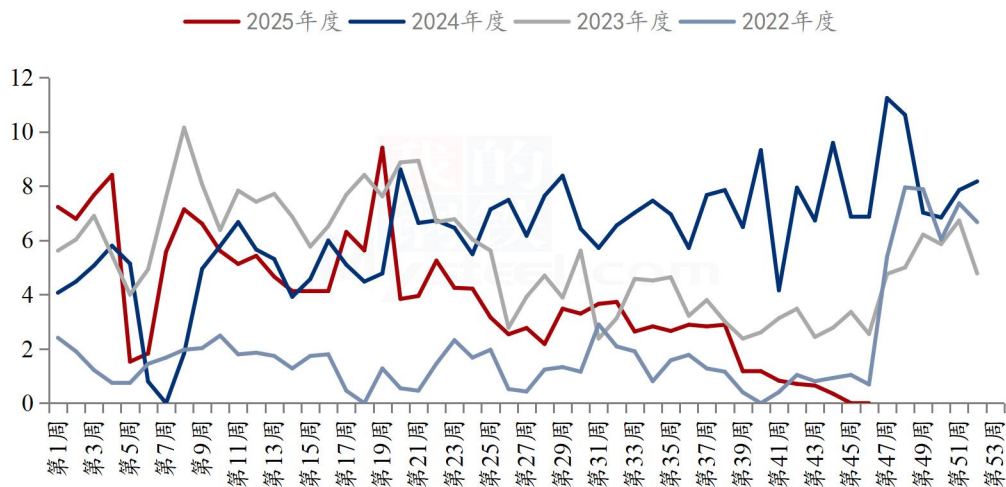
数据来源：钢联数据

图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，截至 11 月 14 日沿海油厂菜油产量为 0 万吨，较上期持平。因加拿大菜籽压榨已全部结束，故其菜油产出陷入停滞。

### 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 14 日沿海油厂菜粕产量为 0 万吨，较上期持平。随着加拿大菜籽压榨作业的结束，其菜粕产出已告停滞。

### 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	531	4574	659	914

单位：元/吨

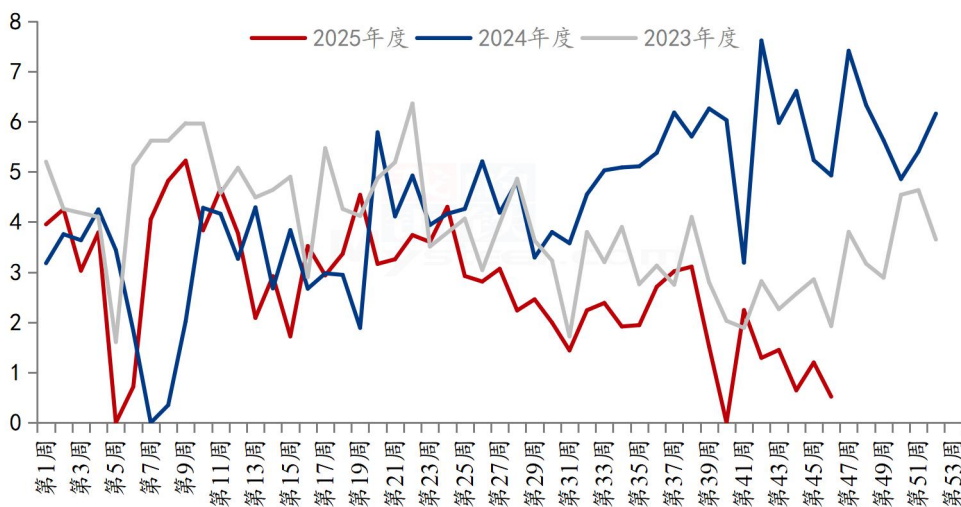
数据来源：钢联数据

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）



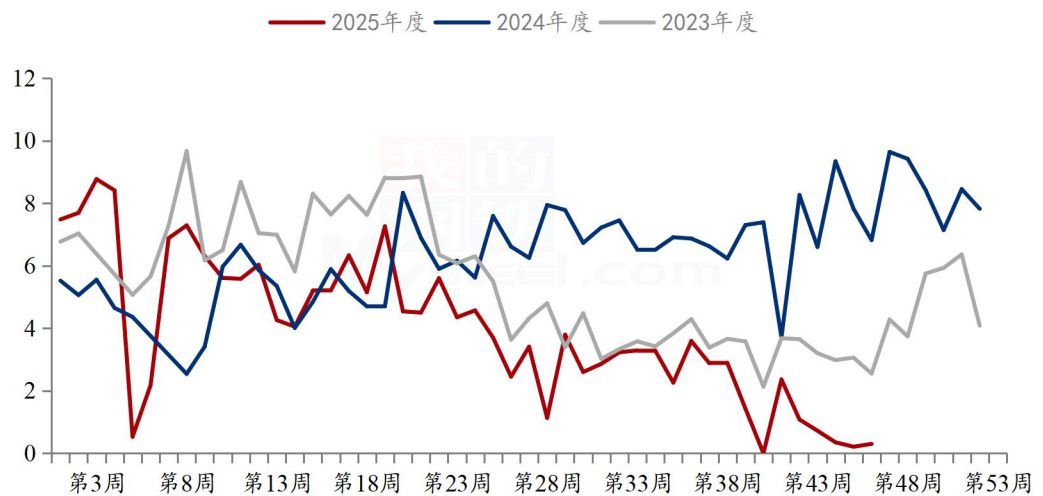
数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，截至 11 月 14 日沿海油厂菜油提货量为 0.52 万吨，较上期减少 0.68 万吨。菜油产量陷入停滞，现货资源持续收紧。市场提货已完全转向执行存量合同，导致新单承接显著承压，这直接显现出增量需求缺乏支撑的市场现状。

#### 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

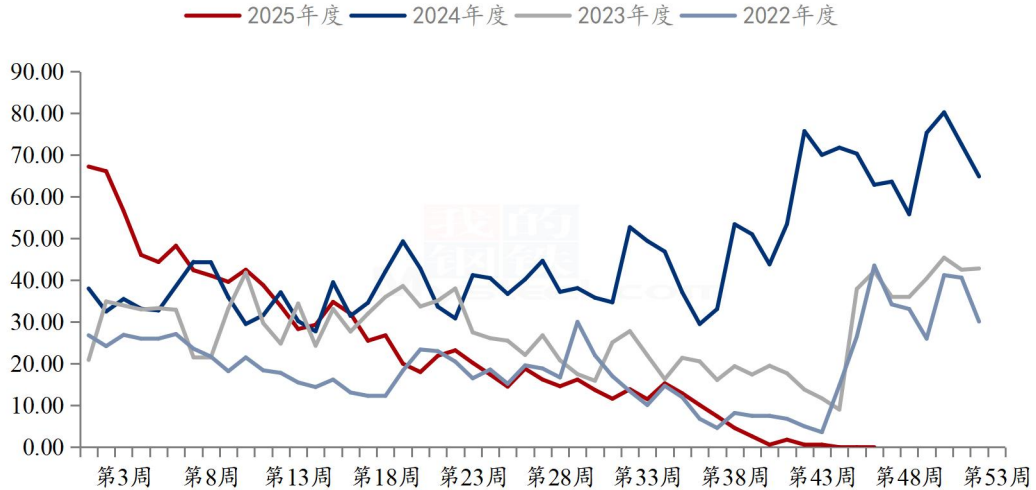
图 5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，截至 11 月 14 日沿海油厂菜粕提货量为 0.3 万吨，较上期增加 0.09 万吨。受蛋白饲料消费步入淡季与沿海菜粕库存有限的双重制约，市场整体需求疲软，预计后续提货节奏将逐步放缓。

## 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

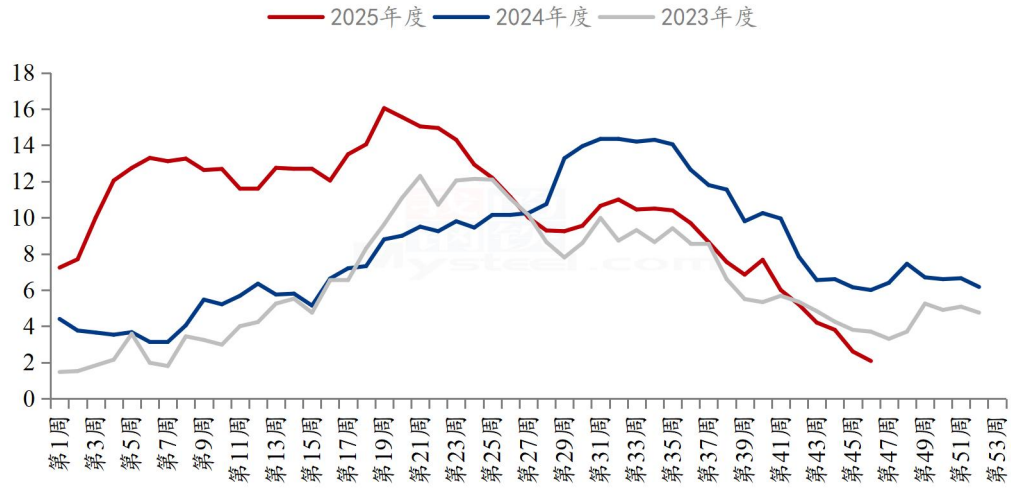
单位：万吨

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

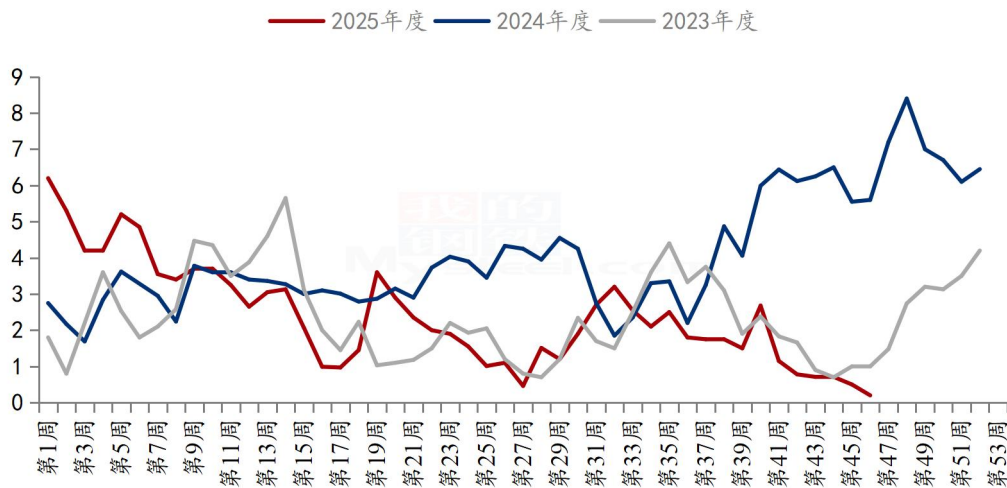
地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0	0	0	/	0	0	0
广东	0.8	0.6	-0.2	-25%	0.2	0.1	-0.1
广西	1.8	1.5	-0.3	-18%	0.9	0.5	-0.4
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	2.6	2.1	-0.5	-20%	1.1	0.6	-0.5

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	0.1	0.1	0	0%	0.1	0.1	0
广西	0.4	0.1	-0.3	/	0.4	0.1	-0.3
辽宁	0	0	0	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	0.5	0.2	-0.3	-60%	0.5	0.2	-0.3

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 8557 元/吨，环比上周上涨 64 元/吨。截止到 11 月 20 日，全国一级豆油均价 8520 元/吨，环比上周下跌 27 元/吨（跌幅 0.32%）。

本周国内豆油现货价格在期货带动和成本支撑下有所上涨，但受制于国内“供强需弱”的基本面，整体涨幅受限，呈现“跟涨乏力”格局。国内油厂开机率维持高位，豆油供应充裕，商业库存虽周环比小幅下降，但绝对水平仍处于历史同期高位，从根本上压制现货价格上涨空间。而本应是旺季的餐饮渠道用量同比下降显著，终端用户普遍采取低库存策略，物理库存仅维持 3-4 天，“现买现用”成为主流，缺乏大规模囤货需求，导致现货市场对期货上涨的反应不敏感，且棕榈油及豆油价差收窄后的品种替代效应，亦对豆油消费有所限制。不过进口大豆成本高位为豆油价格提供底部支撑，同时豆油期货表现偏强对现货市场情绪有所带动，但外盘受消息面利空影响（EPA 利空豆油消费预期）较大。总体来看，短期内国内豆油现货价格预计将延续震荡格局，上下两难，期货受消息面影响或延续宽幅震荡。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



**棕榈油方面：**本周棕榈油冲高回落，截至11月20日，连盘棕榈油收盘8646元/吨，周线涨2元/吨。近月马来西亚产量环比增加，出口大幅下滑，库存维持高位。且国内本月棕榈油大量到港，需求未有明显改善，库存快速攀升。近端供强需弱格局始终限制盘面涨幅，并且缺乏消息指引，因此盘面市场在8600-8800范围内宽幅震荡。但是后因美国EPA重申2026年RVO总目标，虽然没有信息增量，但是也打消了市场对此的顾虑，植物油板块集体上涨，棕榈油领涨。但是随后EPA提议延迟对进口原料激励的缩减，利空美豆油，叠加原油期价连续下跌，棕榈油缺乏利多支撑跟随下跌。不过中长期来看，12月后产地将正式减产，中国和印度也要开启节假日备货，对05合约有所支撑。临近换月，期价波动加剧，短期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

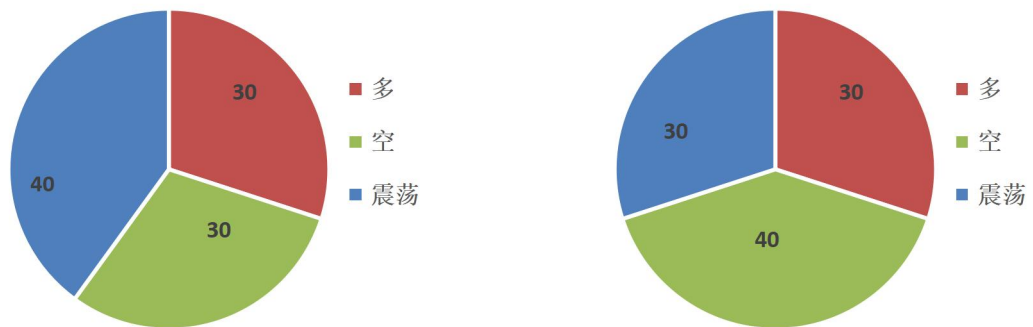
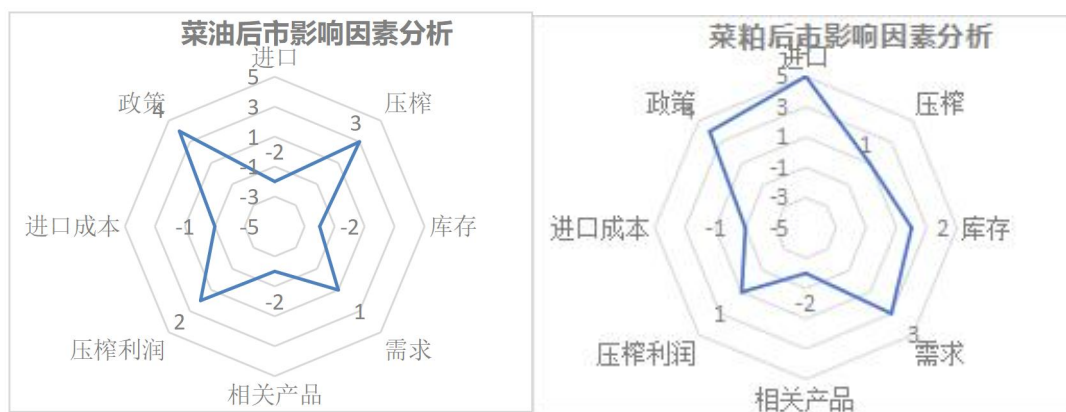


图9 菜油菜粕后市心态调研

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，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。

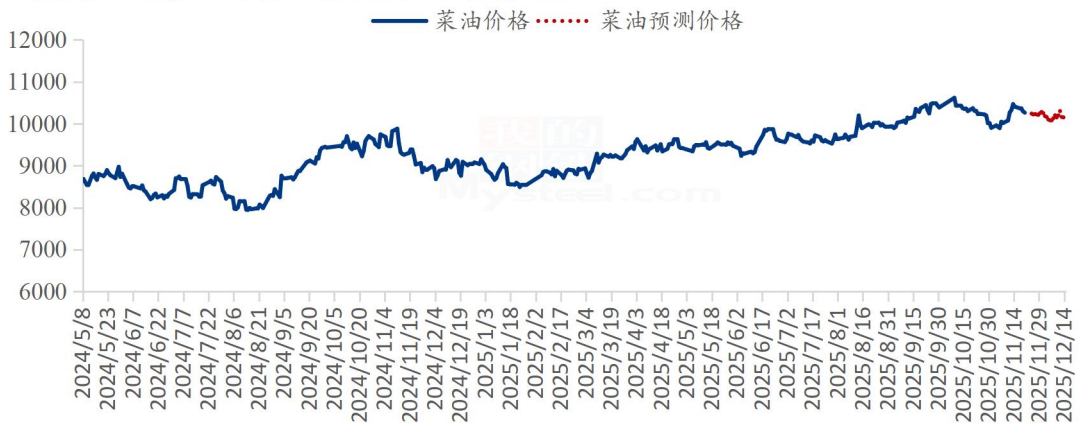
**影响因素及影响力值说明**

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

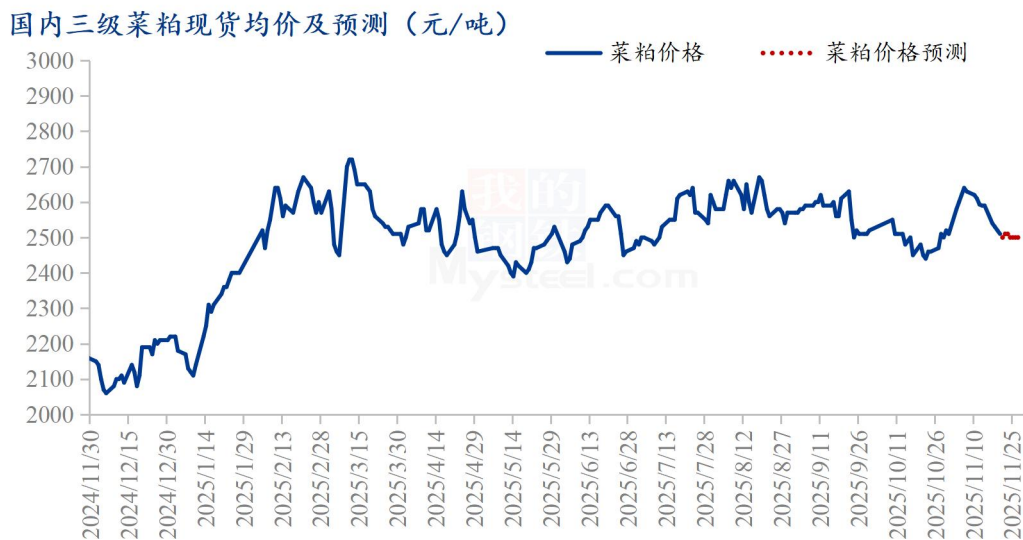
国内三级菜油现货均价及预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

截止到11月20日全国三级菜油均价为10262元/吨，较上周下跌204元/吨，跌幅1.95%。本周菜油价格下跌。11月船期澳籽即将到港压榨，市场供应增量，油厂远月成交尚可。且近期菜油盘面价格较高，刺激贸易商买船积极性，市场看涨情绪降温，多头平仓。国内方面，受国内沿海菜籽断籽停机的影响，油厂与港口菜油库存下降，一定程度上支撑菜油行情。本周菜油基差变化不大，贸易商挺价意愿较强。从储备成交来看，11月菜油抛储成交3.3万吨，采购成交1.4万吨。短期来看，市场较为关注澳籽通关节奏及菜油储备购销节奏，预计菜油盘面价格幅宽震荡，而基差报价较为坚挺。



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2510元/吨，环比下调80元/吨，跌幅3.09%。本周菜粕市场整体呈现下跌态势。核心驱动方面，11月USDA报告未现超预期亮点，前期市场热炒的贸易题材持续降温，叠加CBOT大豆盘面走弱，直接带动国内粕类市场情绪回落；而菜粕期货主力合约与豆粕联动性较强，短期同步面临回调压力。此外，国内市场供需预期出现实质性转变，11月22日新沙港将有一船澳籽到港，使得前期菜粕供应“紧平衡”格局逐步趋向宽裕。综合来看，预计短期内菜粕价格将维持震荡运行态势，后续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，上述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