

农产品数据周报

华创期货交易咨询业务资格：渝证监许可〔2017〕1号

吴若楠 期货从业资格号：F3085256 交易咨询号：Z0018796

兰 皓 期货从业资格号：F03086798 交易咨询号：Z0016521

制作日期：2025年9月23日

核心观点

豆油：豆油供需面仍显宽松，国内油厂开机率维持高位，豆油库存虽小幅下滑，但仍高于过去三年同期水平，整体供应充足。餐饮需求复苏缓慢，但国庆前后部分企业计划停机可能小幅减缓供应压力。成本端，巴西大豆CNF升贴水周环比下跌，美豆期价因中美通话未涉及农业而收低，阿根廷暂停征收大豆出口关税对豆油期价形成利空，豆油短期或震荡回调。

菜油：近期菜油走势相对抗跌但难独善其身，其自身基本面（国内菜籽供应紧张、库存偏低）提供了一定支撑。然而，阿根廷政策对全球油脂市场形成系统性利空，作为替代品的豆油价格大幅走弱，必然拖累菜油消费和价格预期，短期菜油或将跟随豆油偏弱运行，但跌幅可能相对受限。

棕榈油：近日棕榈油期现价均震荡回落；国内棕榈油周度成交量大幅回落，但库存出现下滑。产地仍处于增产季，但高频数据显示其9月产量或有回落。阿根廷宣布暂停征收大豆等农产品出口关税，叠加美豆持续走弱，使棕榈油期价承压，短期或回调整理运行，但下方空间预计有限。

豆粕：近日豆粕期价延续走弱，国内大豆到港充足，油厂开机率保持高位；下游需求有所回落，豆粕库存延续累库，使期价承压。美豆优良率降至61%，但出口销售疲弱且缺乏中国采购，CBOT大豆走势较弱。阿根廷暂停征收大豆出口关税，短期对豆系品种形成利空影响，叠加国内豆粕供给充裕，下游节前补库需求有限，综合来看，豆粕短期或震荡偏弱运行，关注国际大豆贸易流向。

菜粕：菜籽供应或逐步趋紧，当前水产养殖处于旺季尾声，菜粕或逐步进入供需双弱阶段。阿根廷大豆零关税出口或将冲击全球油粕市场。预计菜粕短期以宽幅震荡偏弱运行为主。

苹果：苹果现货价格较稳，旧季苹果逐步清库中，整体清库速度快于去年同期，但新季晚熟富士即将大量上市，供应压力预期增强，此外，销区市场节前表现偏好，但节后有回落预期，市场相对谨慎。预计短期苹果价格以震荡整理为主。

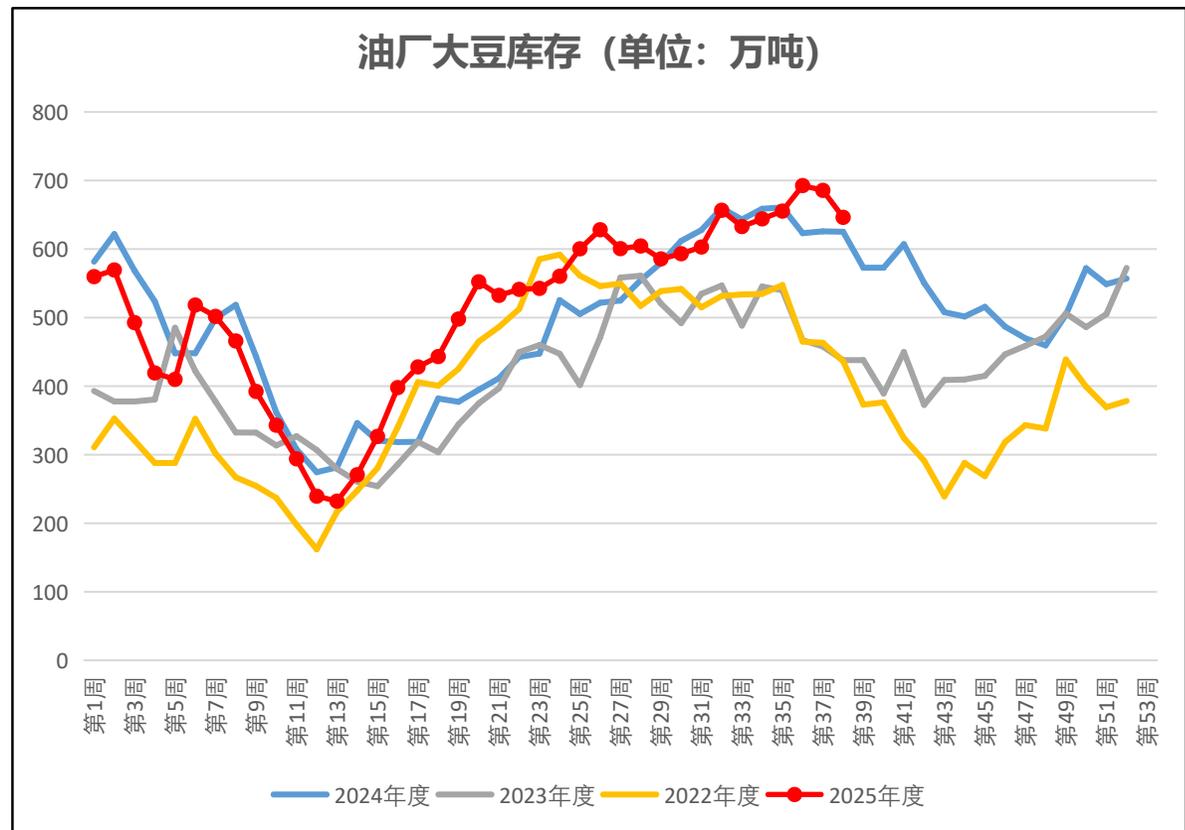
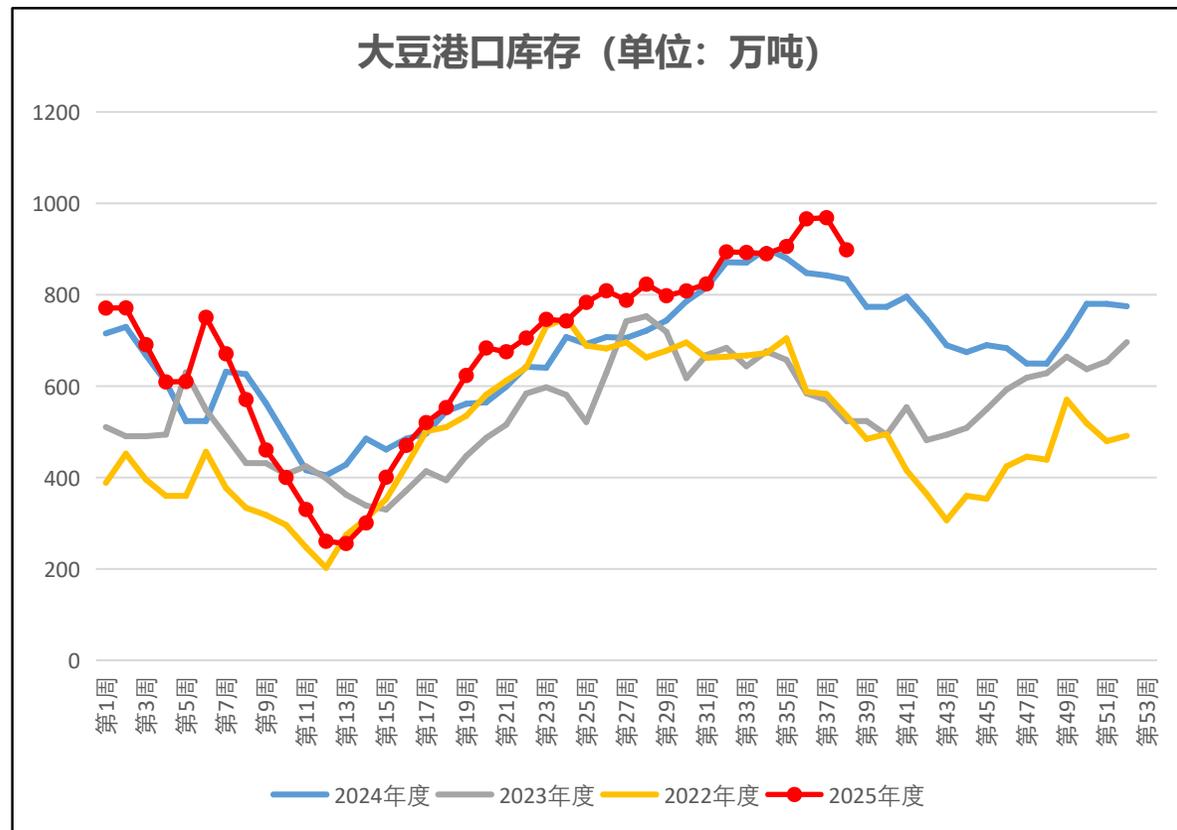
豆油期货主力价格走势



数据来源：同花顺期货通

近日豆油期货价格震荡回落，截至9月23日，豆油期货主力合约Y2601报收8086元/吨，较前一交易日结算价下跌262元/吨，跌幅3.14%；较9月16日收盘价(8418元/吨) 下跌332元/吨，跌幅3.94%。

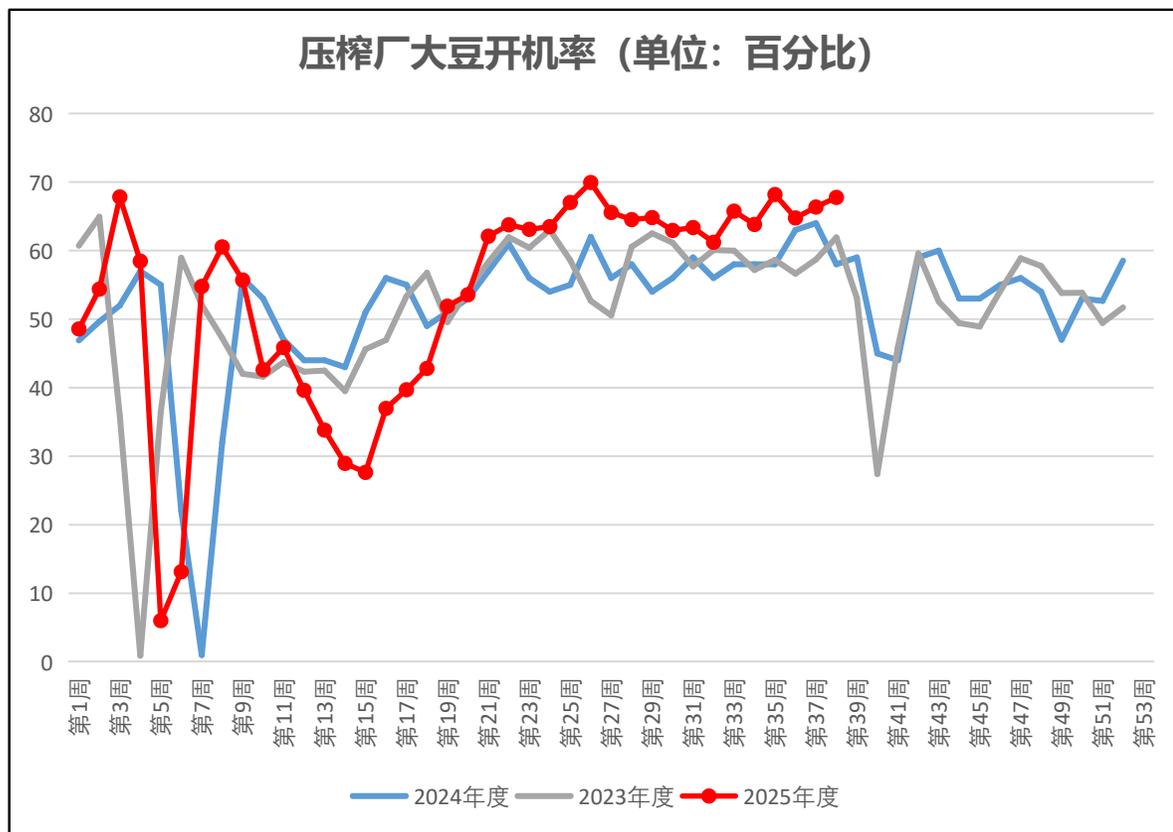
大豆库存



据钢联数据显示, 截至9月19日, 大豆港口库存为898.3万吨, 环比前一周 (968.6万吨) 有小幅下滑, 降幅7.26%。

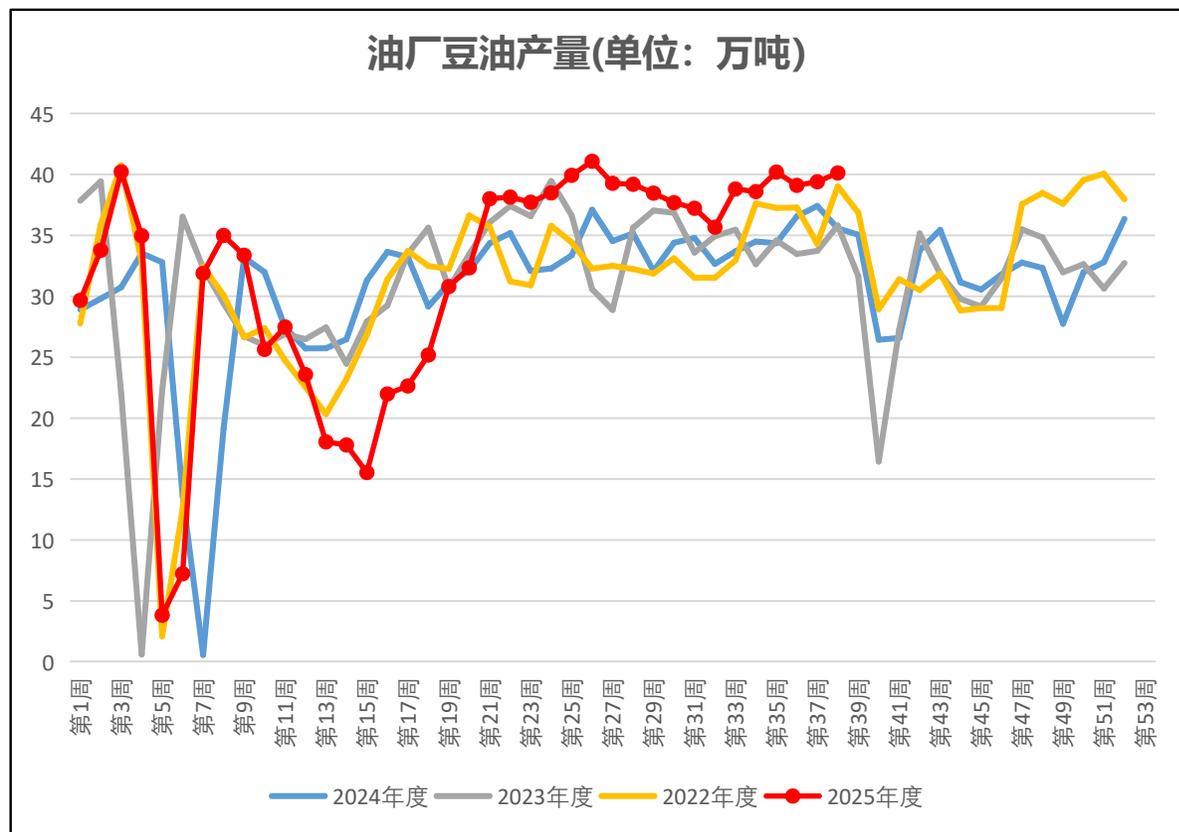
据钢联数据显示, 截至9月19日, 油厂大豆库存为646.26万吨, 环比前一周 (685.6万吨) 有小幅下滑, 降幅5.74%。

大豆开机率及豆油产量



数据来源: 钢联数据

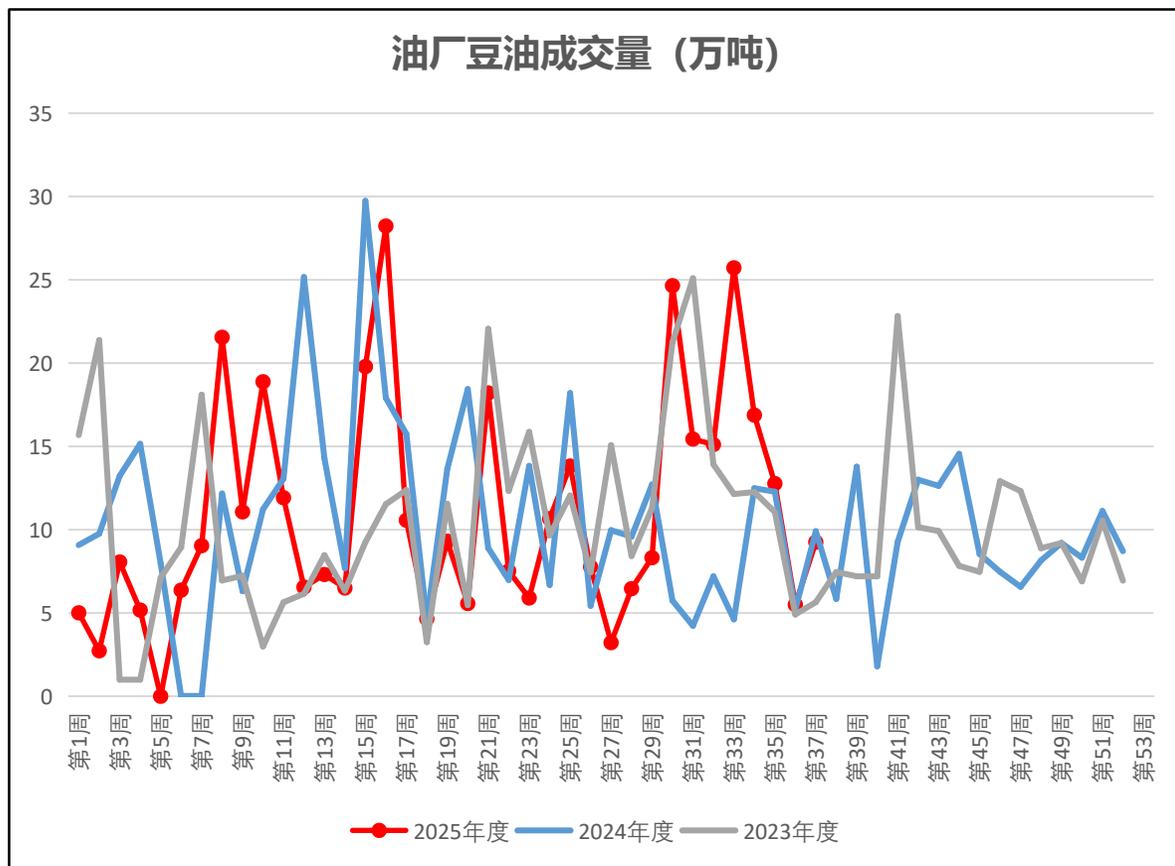
据钢联数据显示, 截至9月19日, 压榨厂大豆开机率67.76%, 环比前一周 (66.35%) 有小幅增长, 增幅2.13%。



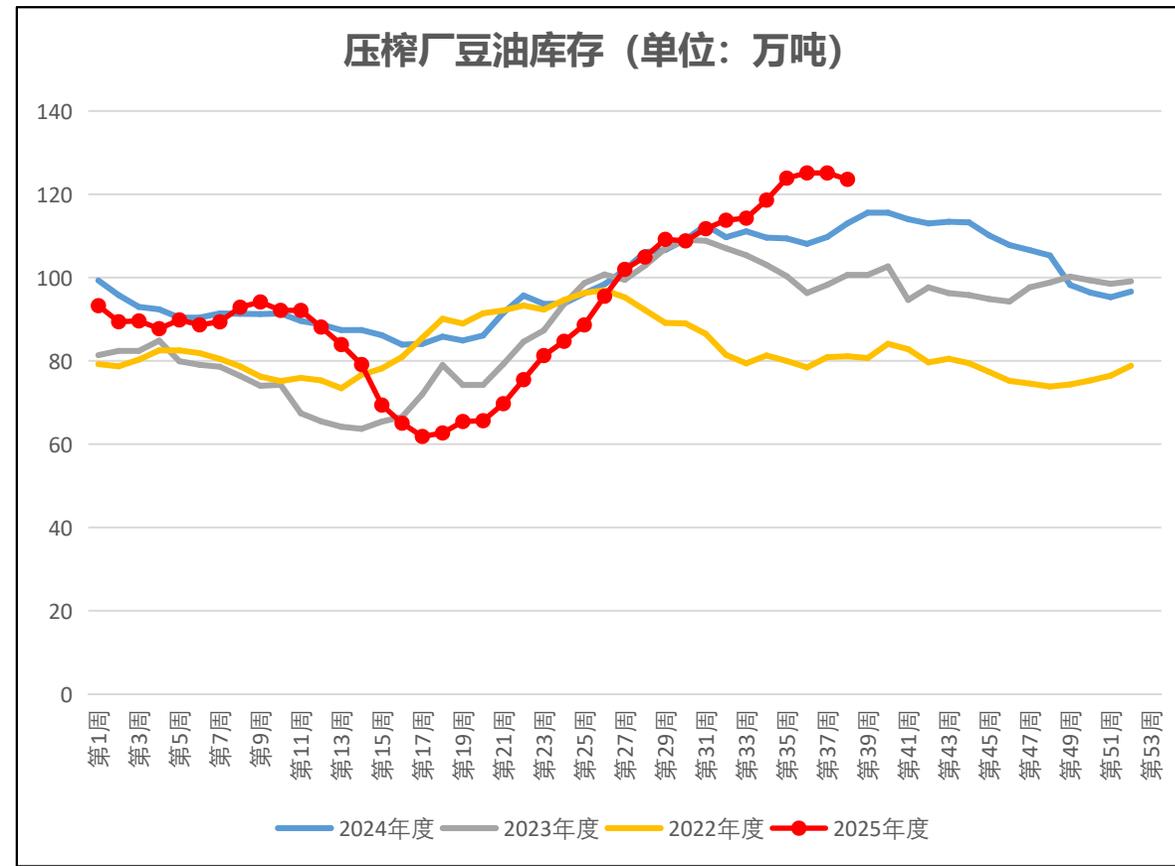
数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 国内豆油油厂产量为40.12万吨, 环比前一周 (39.4万吨) 有小幅增长, 增幅1.84%。

豆油压榨厂库存



数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

成交量好转，市场交投情绪有所升温。

据钢联数据显示，截至9月19日，油厂豆油库存为123.59万吨，环比前一周（125.12万吨）有小幅下滑，降幅1.22%。

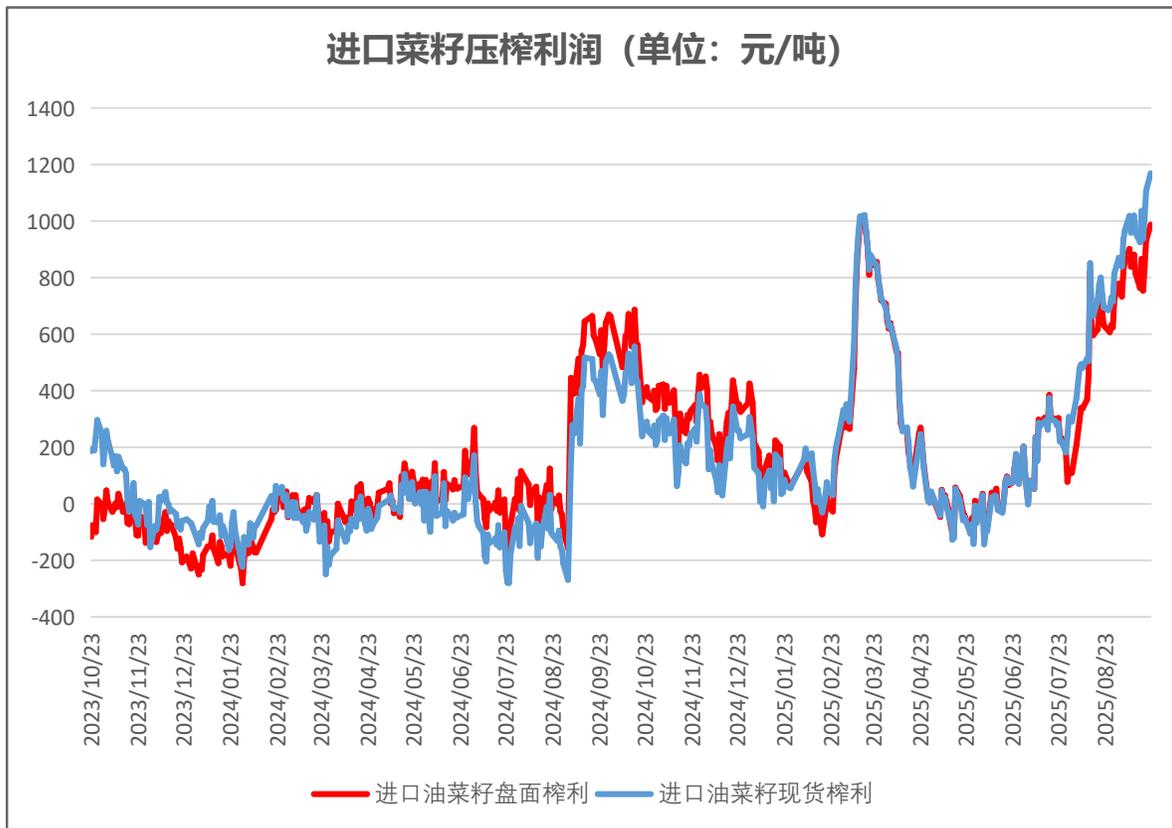
菜油期货主力价格走势



数据来源：同花顺期货通

近日菜油期货价格震荡运行，截至9月23日，菜油期货主力合约OI2601报收9996元/吨，较前一交易日结算价下跌106元/吨，跌幅1.05%；较9月16日收盘价(10053元/吨) 下跌57元/吨，跌幅0.57%。

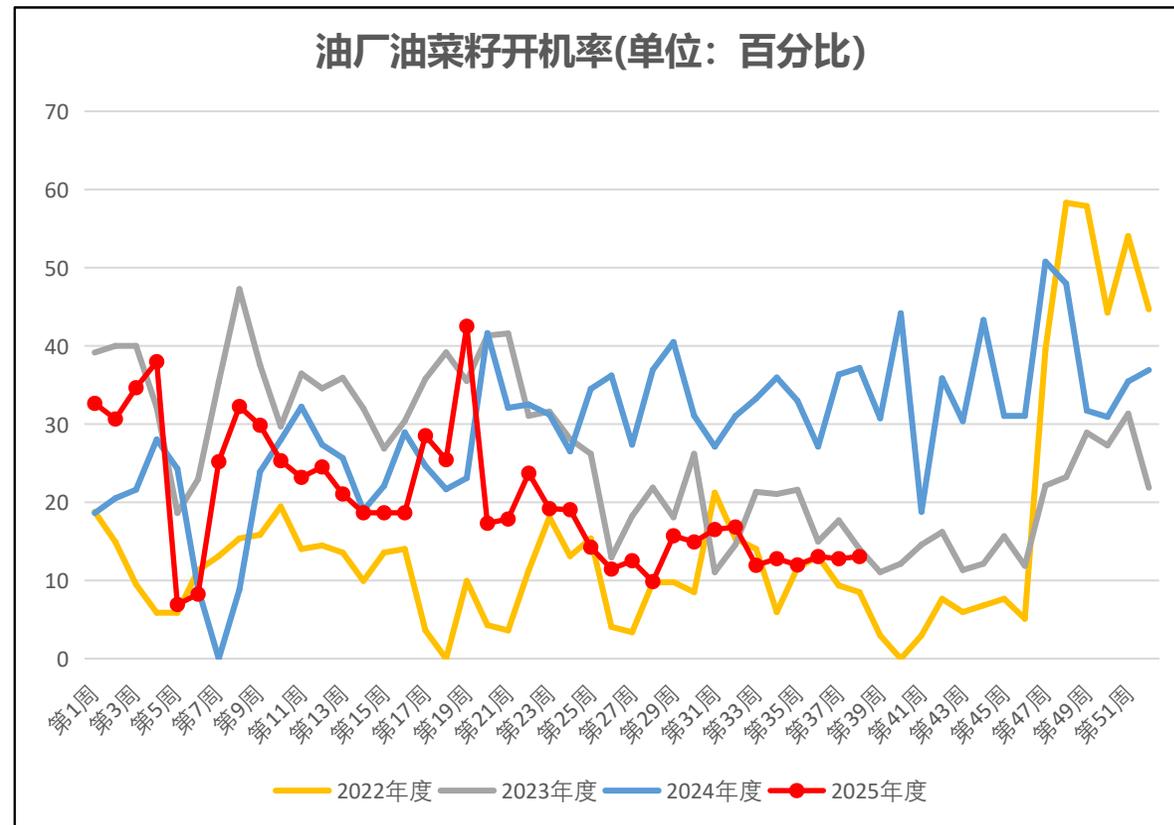
进口菜籽压榨利润及开机率



数据来源: 钢联数据

	进口油菜籽盘面榨利	进口油菜籽现货榨利
2025年9月22日	987	1169
2025年9月16日	866	1036
价差	121	133
单位	元/吨	

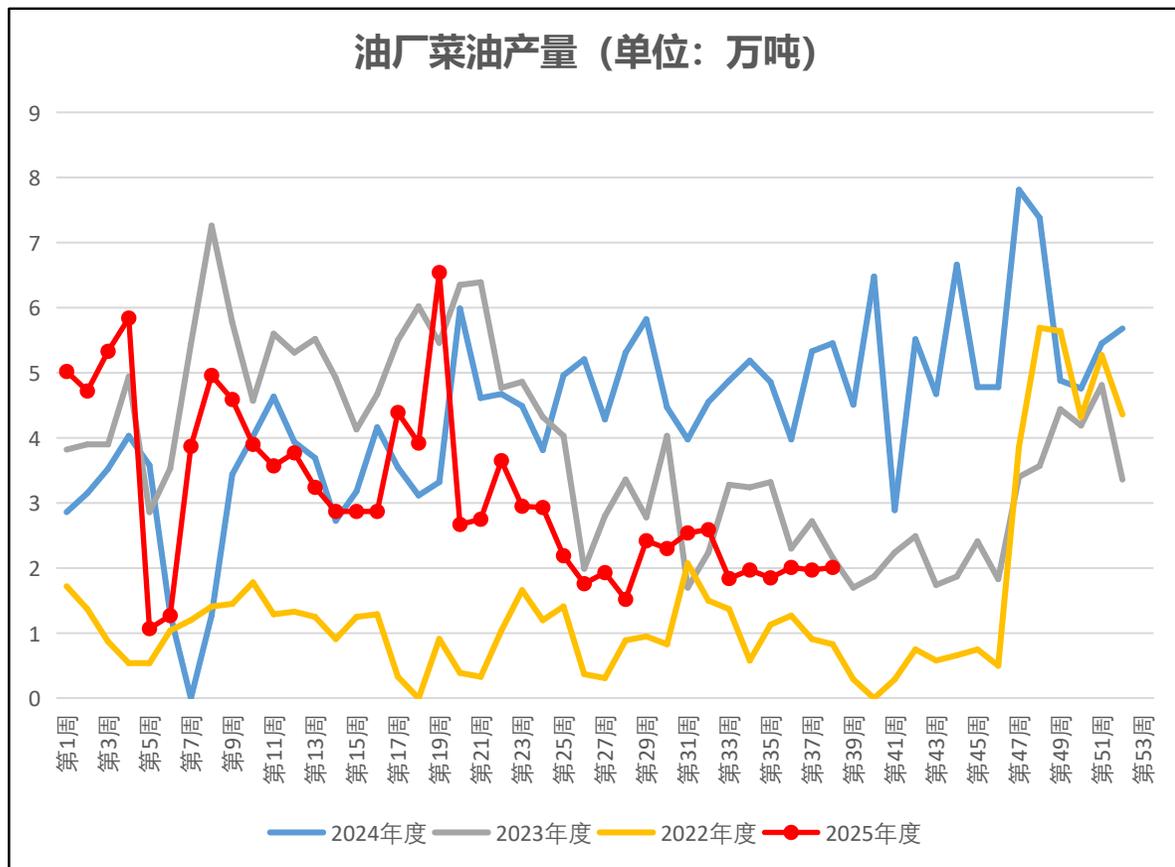
数据来源: 钢联数据



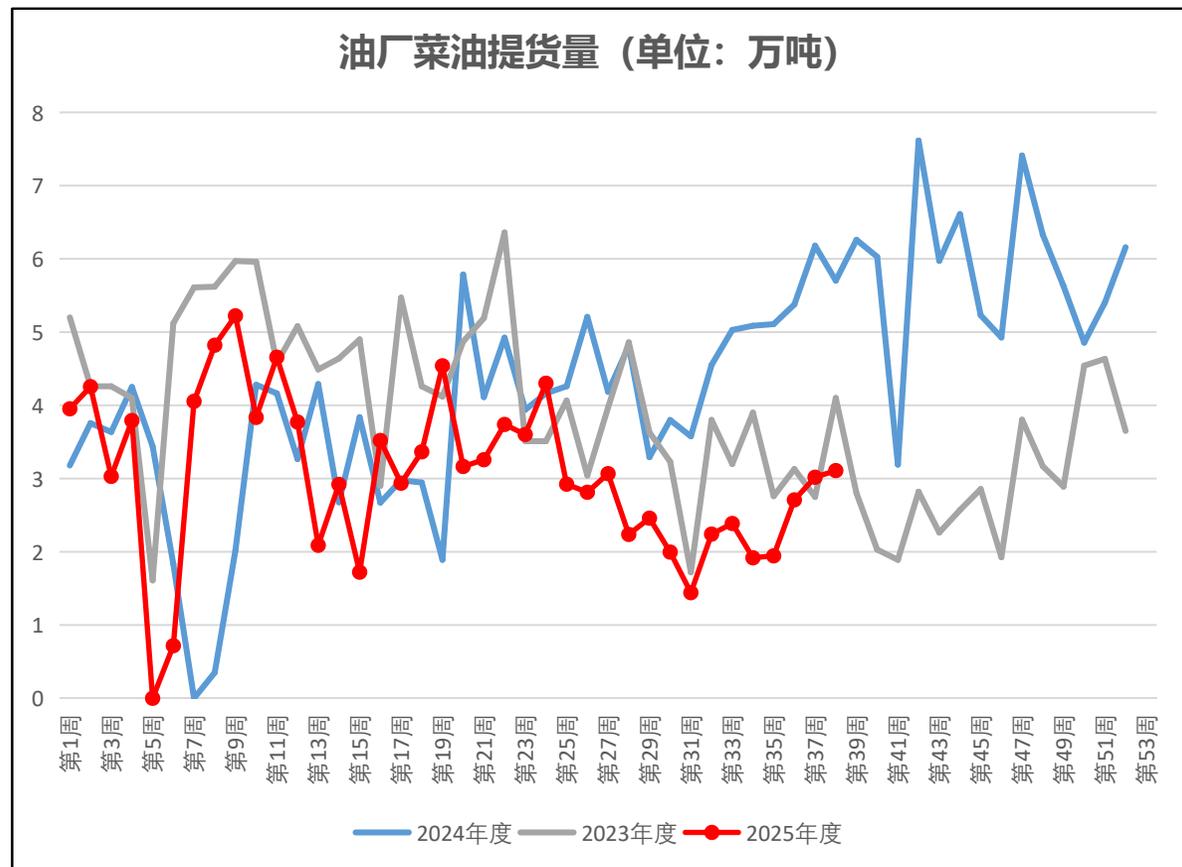
数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日, 沿海油厂菜籽开机率13.06%, 环比前一周 (12.79%) 有小幅增长。

菜油产量及需求



数据来源: 钢联数据

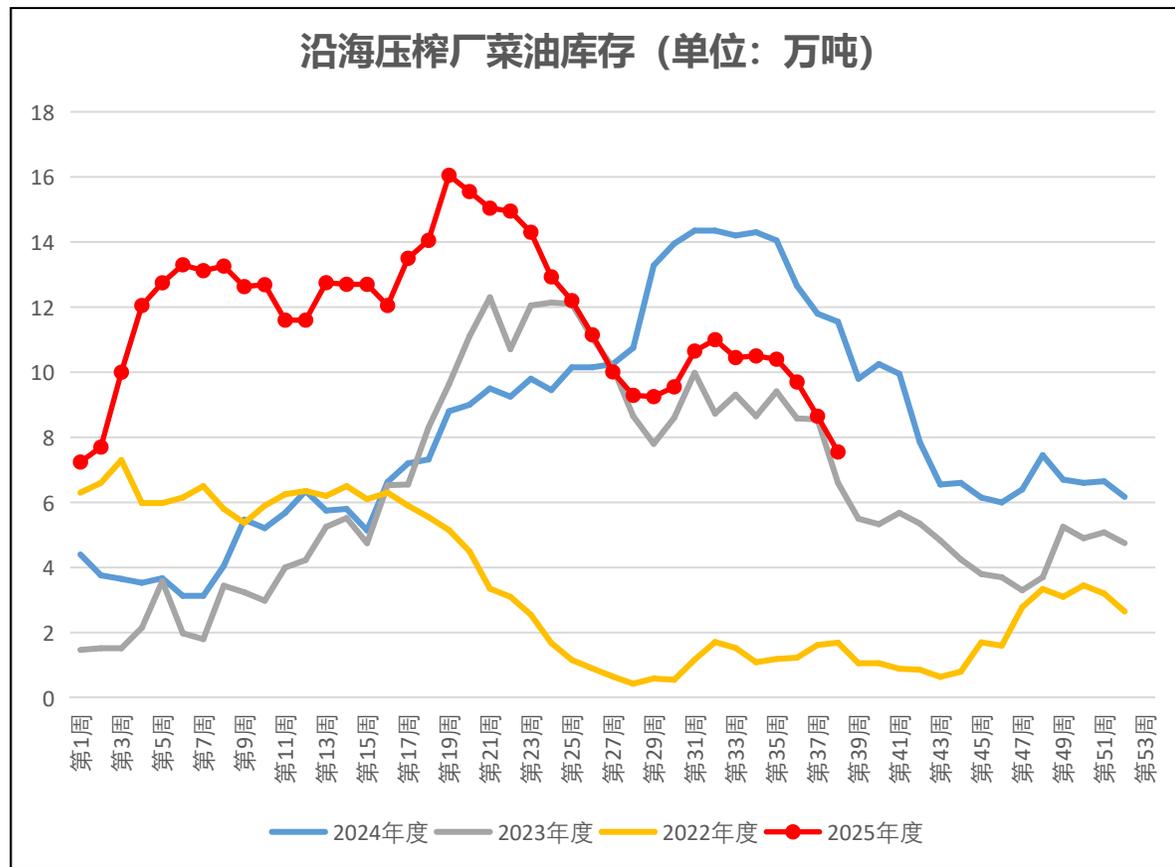


数据来源: 钢联数据

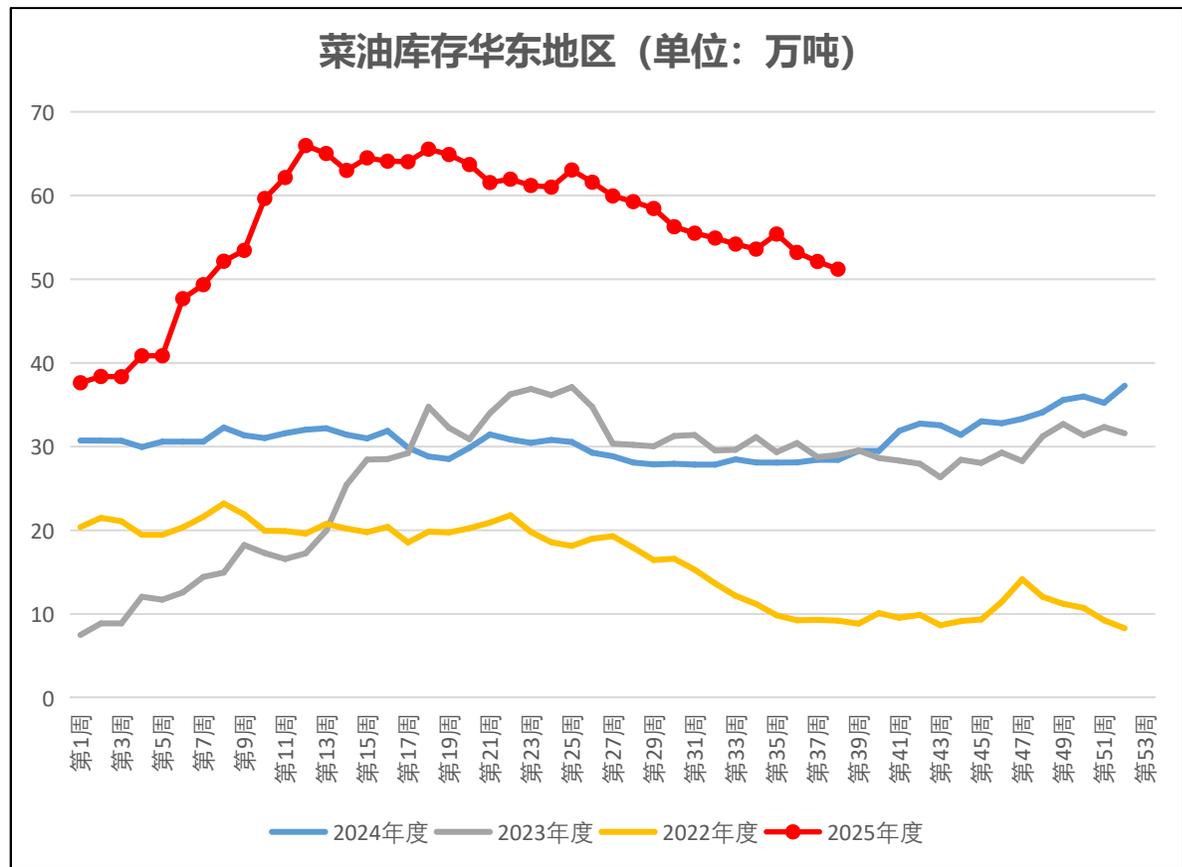
据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 沿海油厂菜油产量为2.01万吨, 环比前一周 (1.97万吨) 有小幅增长, 增幅2.03%。

据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 沿海油厂菜油提货量为3.11万吨, 环比前一周 (3.02万吨) 有小幅增长, 增幅2.98%。

菜油库存



数据来源: 钢联数据



数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日, 华东地区菜油库存为51.2万吨, 环比前一周 (52.12万吨) 有小幅下滑, 降幅1.77%。

据钢联数据显示, 截至9月19日, 沿海油厂菜油库存为7.55万吨, 环比前一周 (8.65万吨) 有大幅下滑, 降幅12.72%。

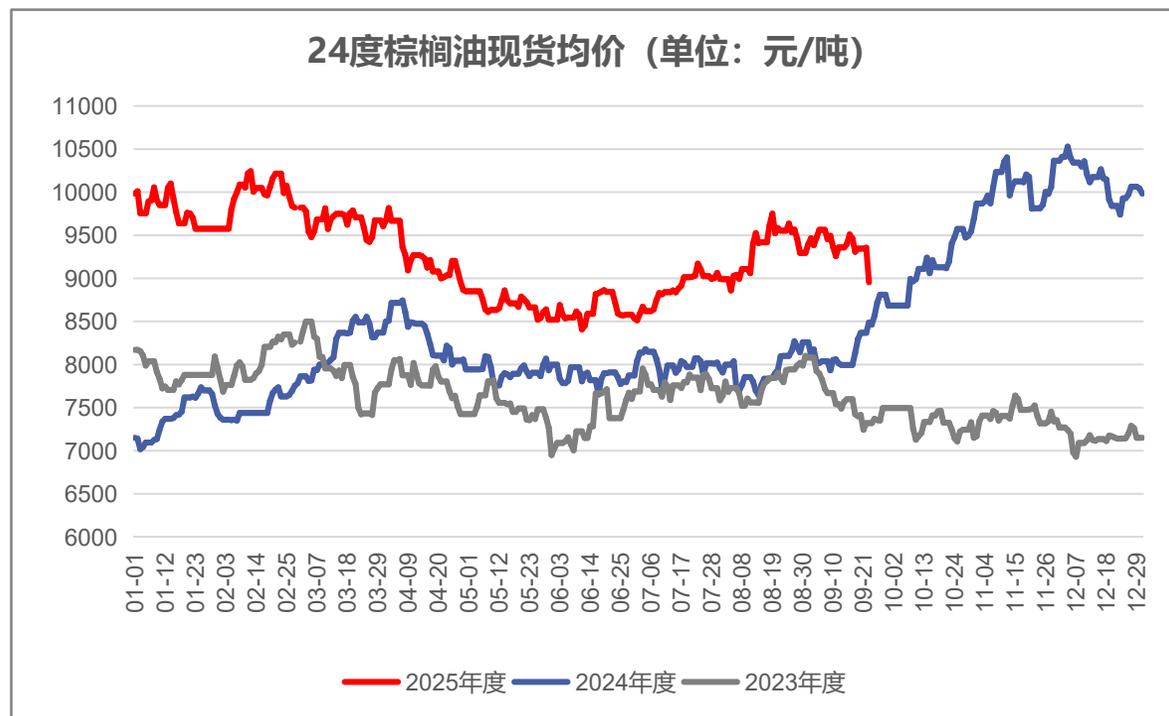
棕榈油期货主力价格走势



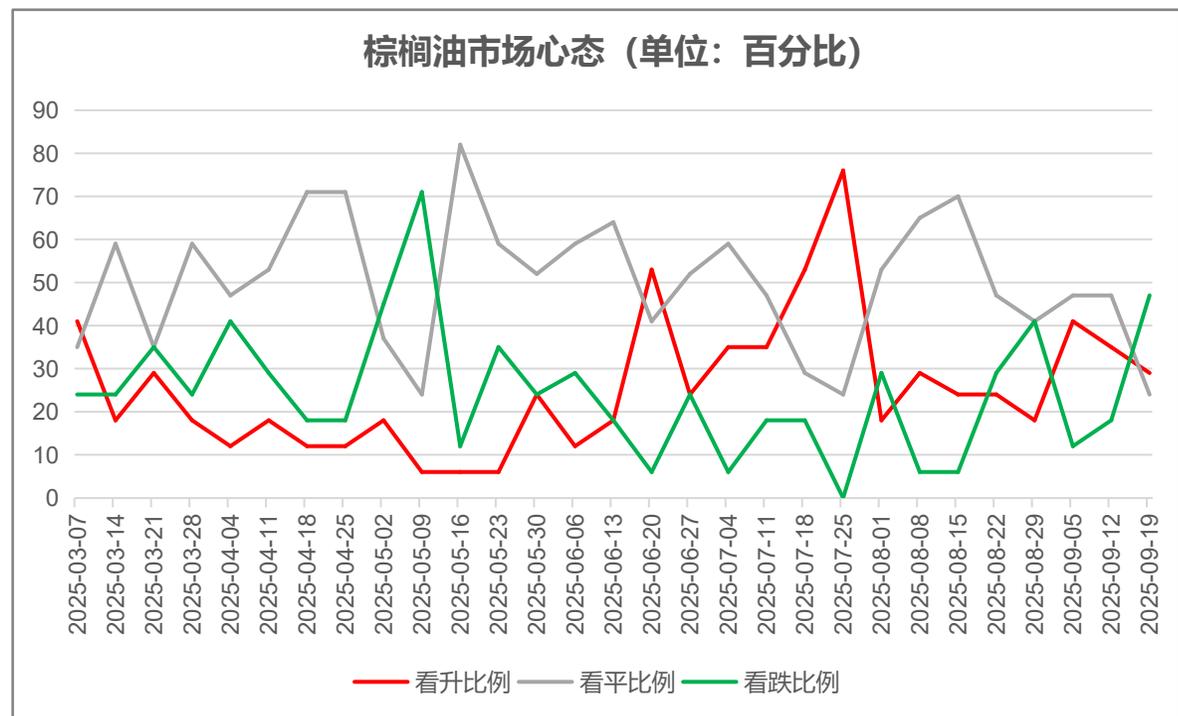
数据来源：同花顺期货通

近日棕榈油期货价格震荡回落，截至9月23日，棕榈油期货主力合约P2601报收9054元/吨，较前一交易日结算价下跌272元/吨，跌幅2.92%；较9月16日收盘价(9482元/吨) 下跌428元/吨，跌幅4.51%。

棕榈油现货价格及市场心态



数据来源: 钢联数据

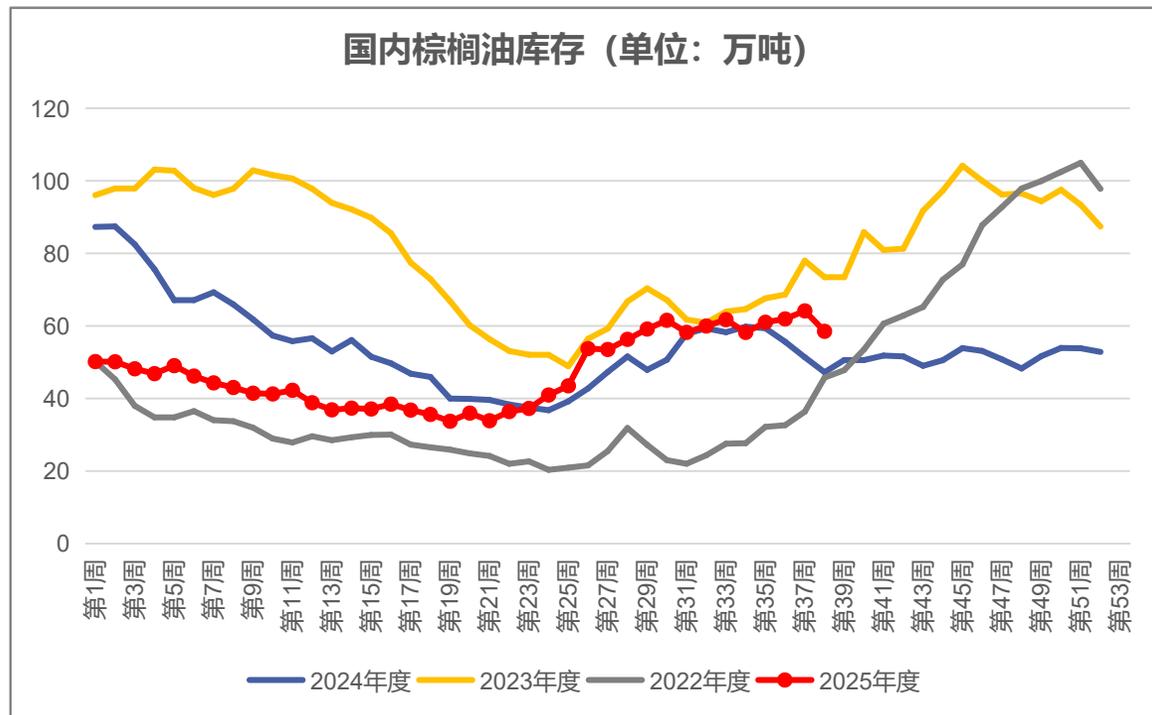


数据来源: 钢联数据

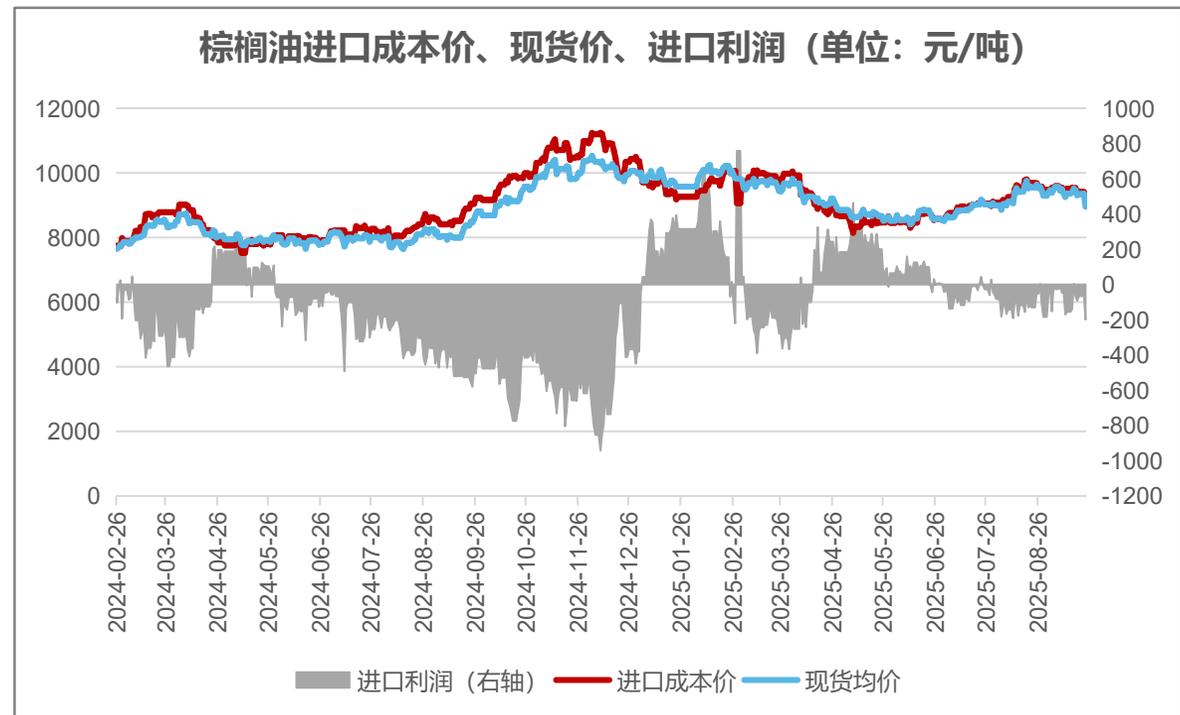
近日国内棕榈油现货价格大幅回落, 据钢联数据显示, 截至9月23日, 国内24度棕榈油现货均价为8955元/吨, 较9月16日 (9508元/吨) 下跌553元/吨, 跌幅5.82%。

市场心态方面, 据钢联数据显示, 截至9月19日, 国内棕榈油市场**看涨比例为29%**, **看跌比例为47%**, 看平比例为24%。

棕榈油供应



数据来源: 钢联数据

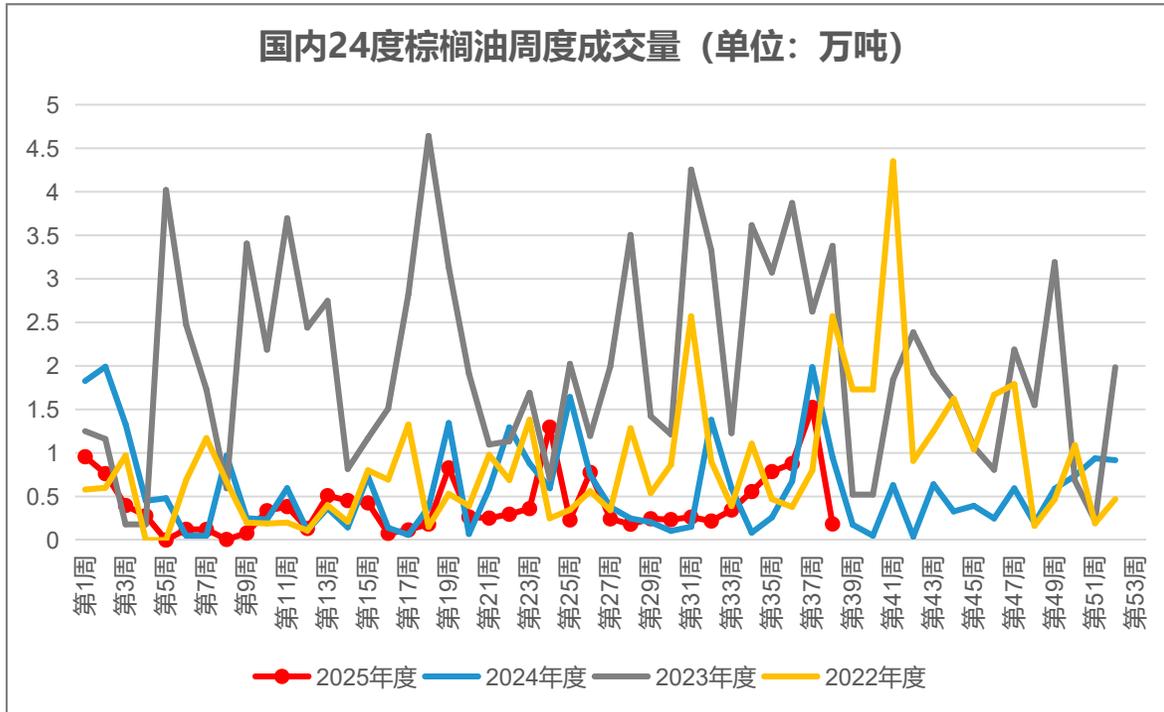


数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日, 国内棕榈油库存为58.51万吨, 较前一周减少5.64万吨, 周环比降幅8.79%。

据钢联数据显示, 截至9月23日, 国内棕榈油进口利润为-199元/吨, 较9月16日 (2元/吨) 减少201元/吨。

棕榈油需求



数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 国内棕榈油成交量为0.18万吨, 较前一周减少1.34万吨, 周环比降幅88.16%。

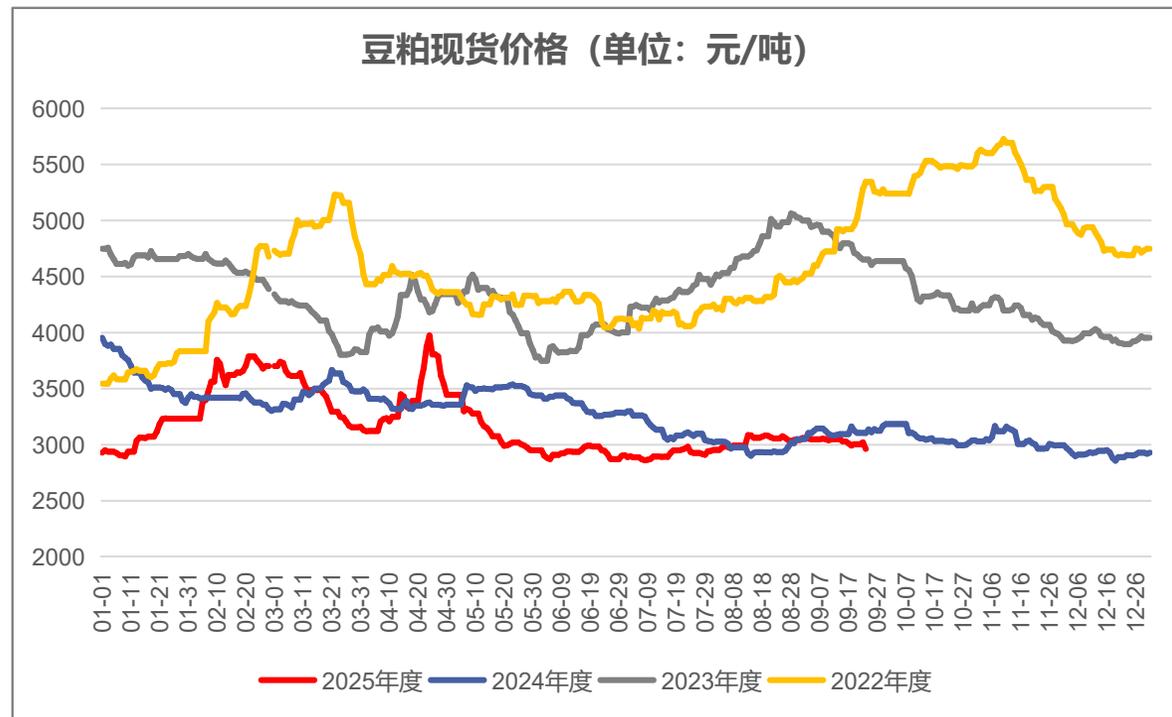
豆粕期货主力价格走势



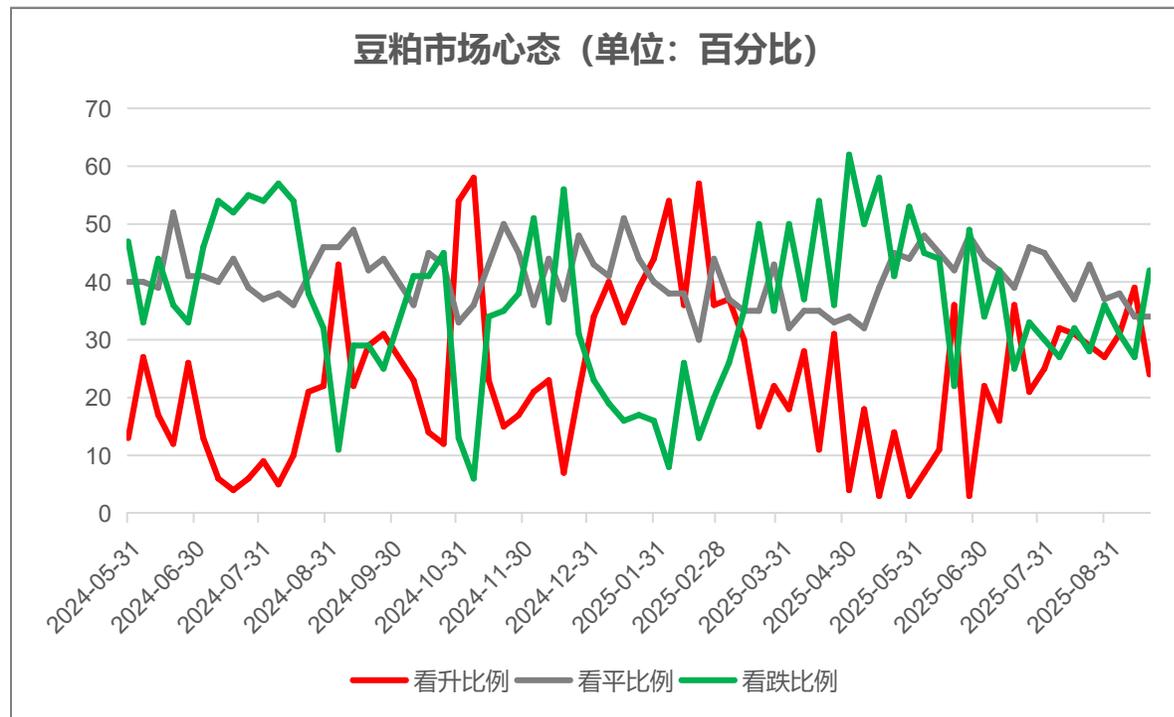
数据来源：同花顺期货通

近日豆粕期货价格延续走弱，截至9月23日，豆粕期货主力合约M2601报收2928元/吨，较前一交易日结算价下跌102元/吨，跌幅3.37%；较9月16日收盘价(3041元/吨) 下跌113元/吨，跌幅3.72%。

豆粕现货价格及市场心态



数据来源: 钢联数据

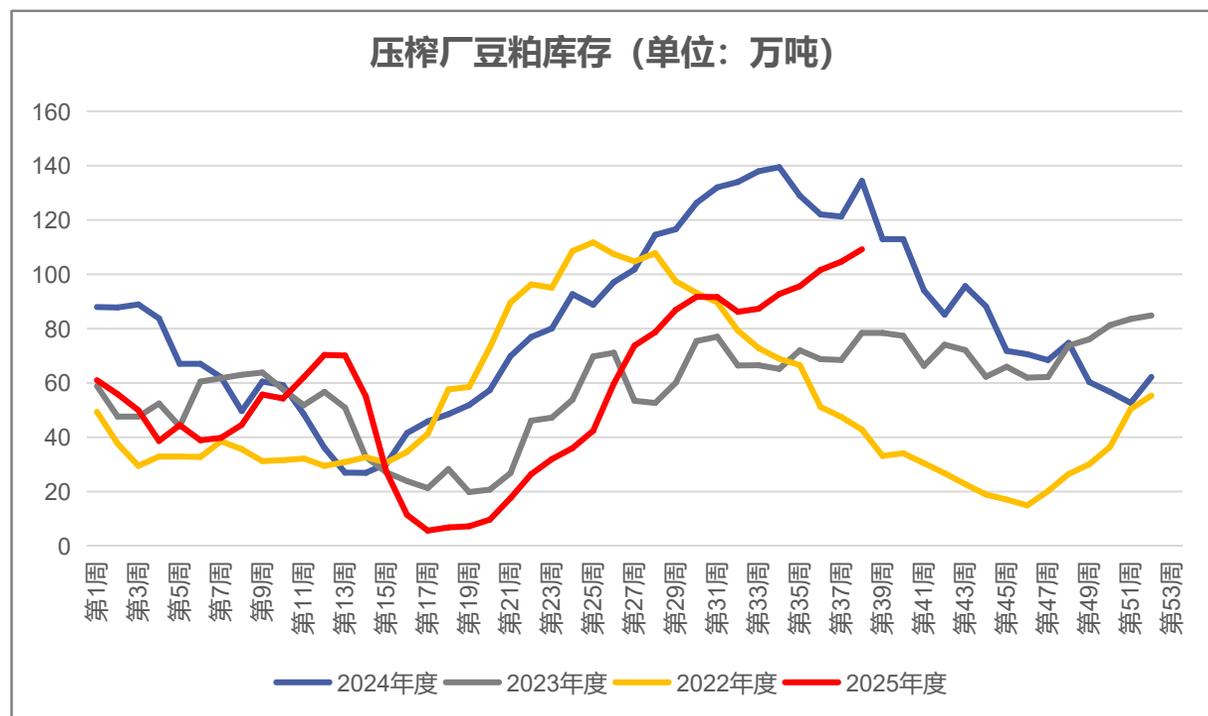
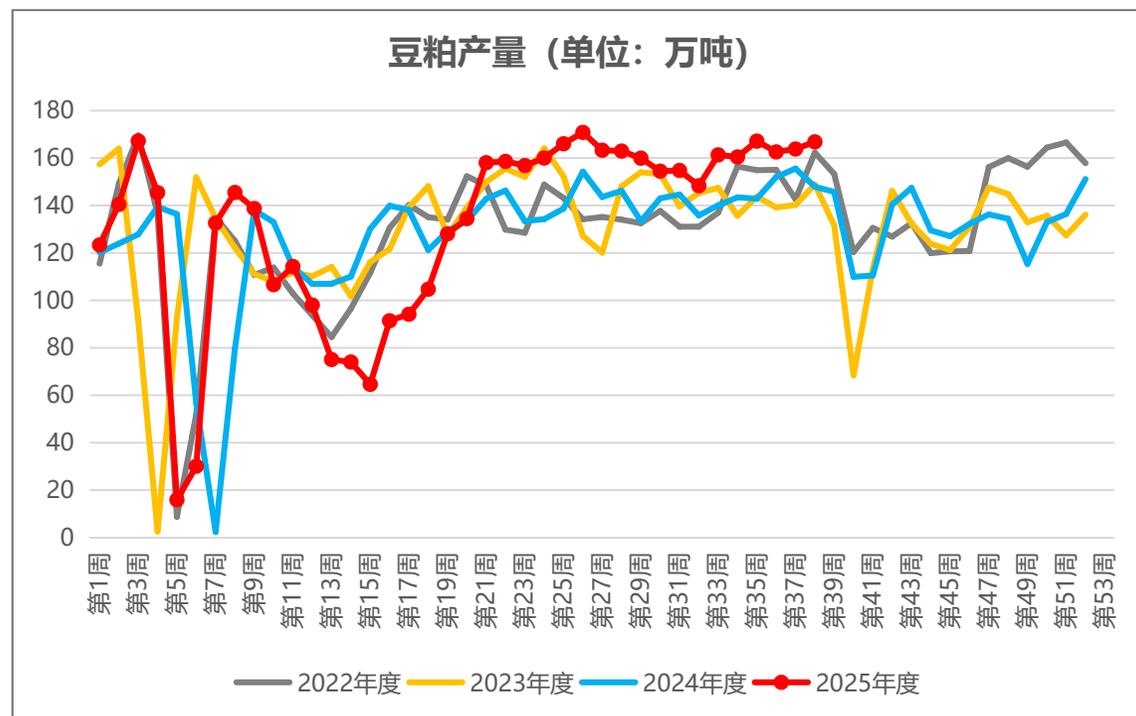


数据来源: 钢联数据

近日豆粕现货价格有所回落, 据钢联数据显示, 截至9月23日, 国内豆粕现货均价为2963元/吨, 较9月16日 (3030元/吨) 下跌67元/吨, 跌幅2.21%。

市场心态方面, 据钢联数据显示, 截至9月19日, 国内豆粕市场**看涨比例为24%**, **看跌比例为42%**, 看平比例为34%。

豆粕供应

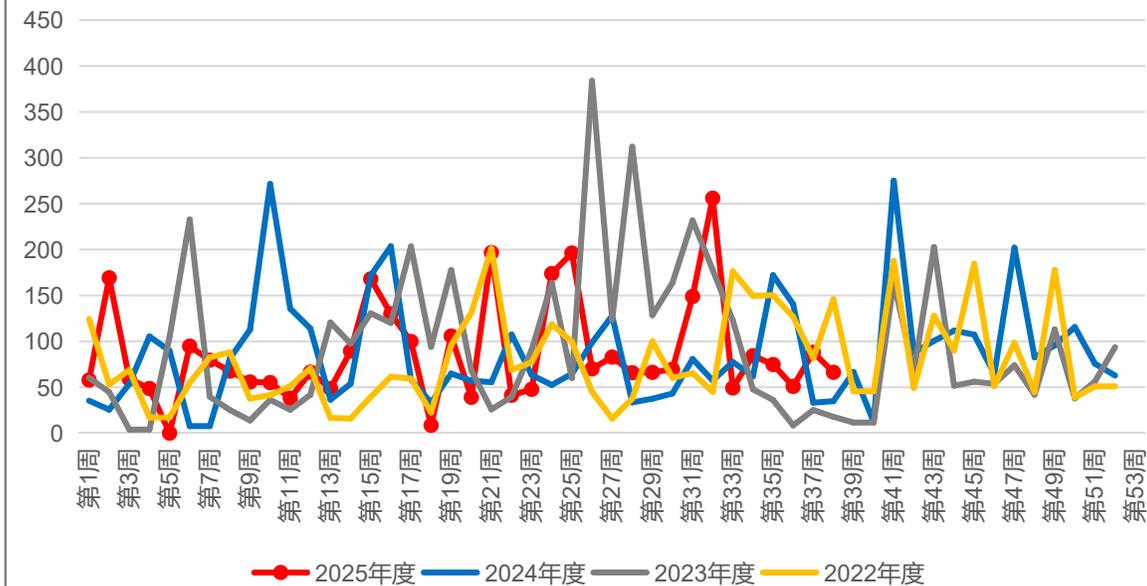


据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 国内豆粕周度产量为166.82万吨, 较前一周增加3.01万吨, 增幅1.84%。

据钢联数据显示, 截至9月19日, 国内压榨厂豆粕库存为109.2万吨, 较前一周增加4.56万吨, 增幅4.36%。

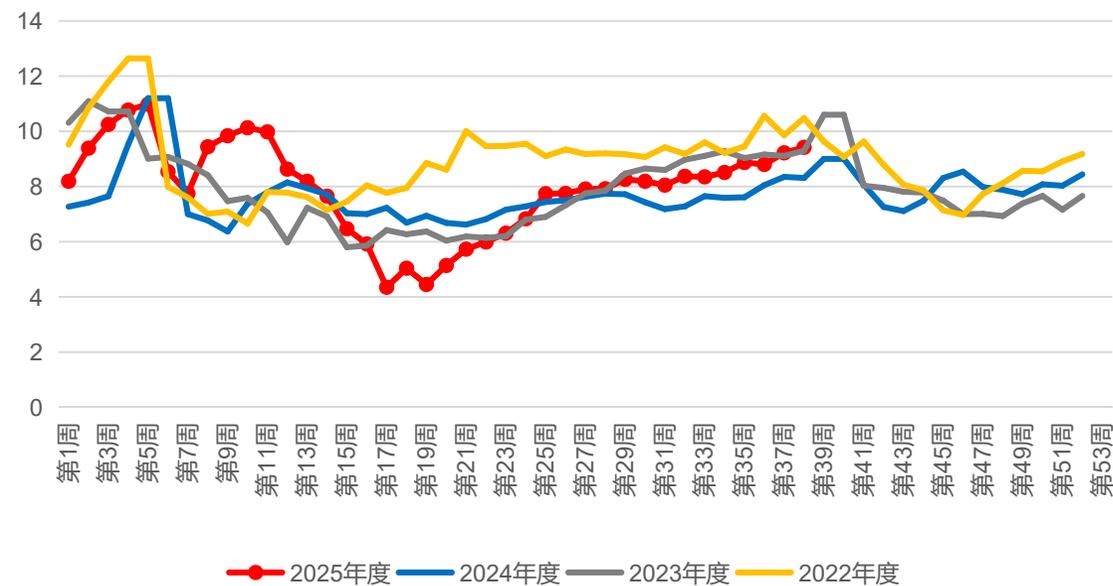
豆粕需求

压榨厂豆粕成交量 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

饲料企业物理库存天数 (单位: 天)



数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 国内压榨厂豆粕成交量为66.27万吨, 较前一周 (88.08万吨) 减少21.81万吨, 降幅24.76%。

据钢联数据显示, 截至9月19日, 国内饲料企业物理库存天数为9.42天, 较前一周增加0.2天。

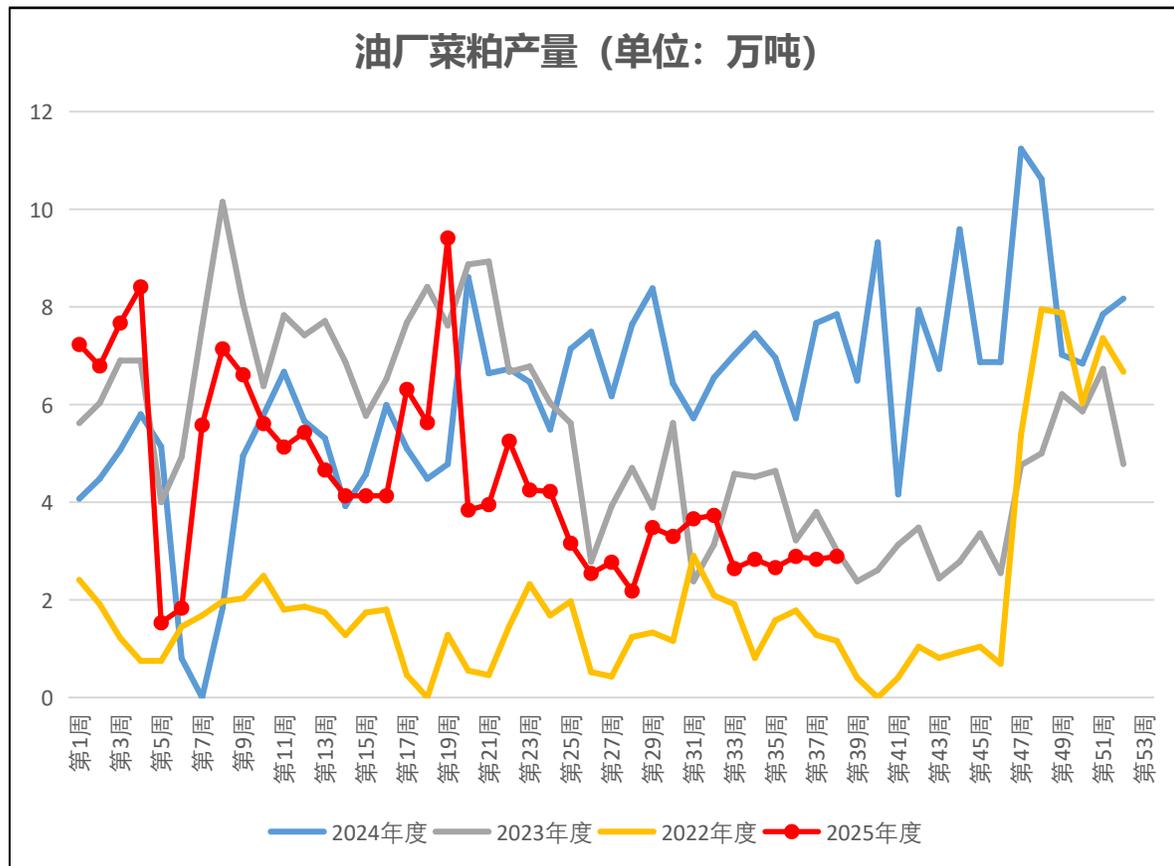
菜粕价格走势



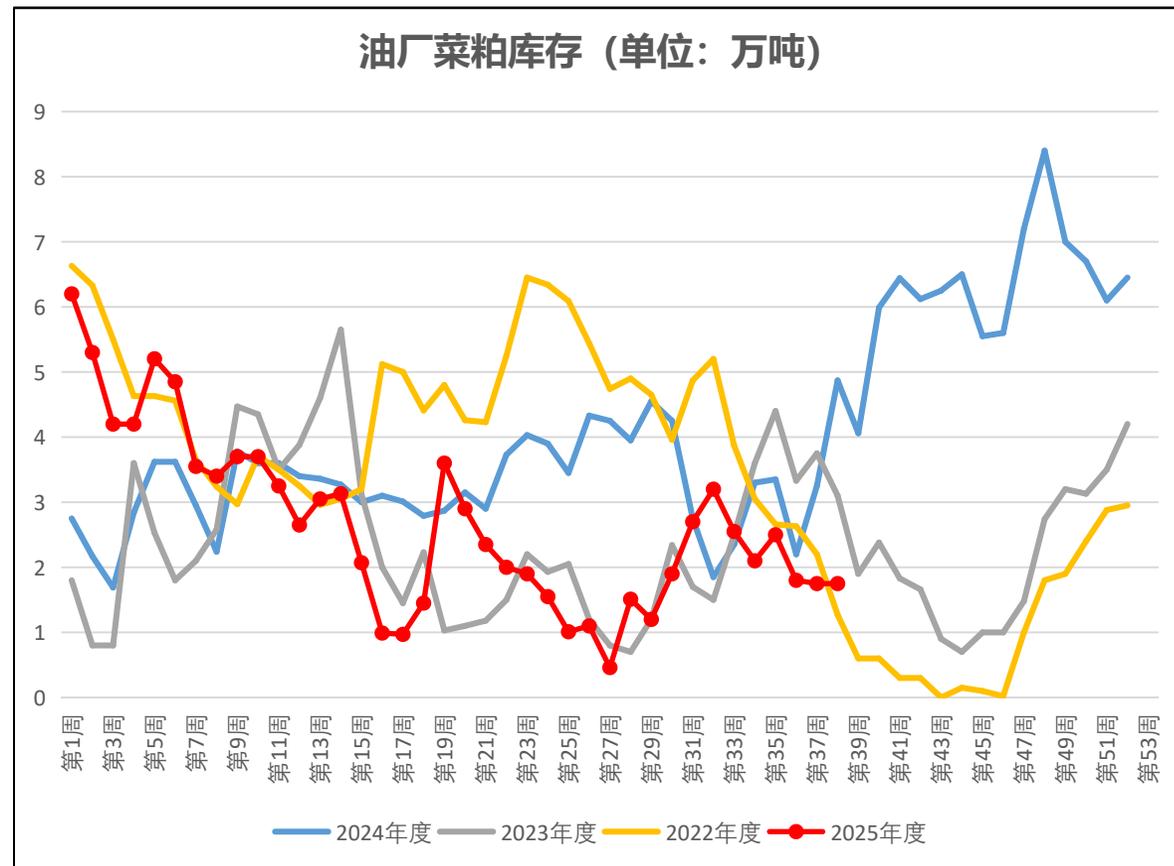
数据来源：同花顺期货通

近日菜粕期货价格宽幅震荡运行，截至9月23日，菜粕期货主力合约RM2601报收2447元/吨，较前一交易日结算价下跌86元/吨，跌幅3.40%；较9月16日收盘价(2518元/吨) 下跌71元/吨，跌幅2.82%。

菜粕产量及需求



数据来源: 钢联数据



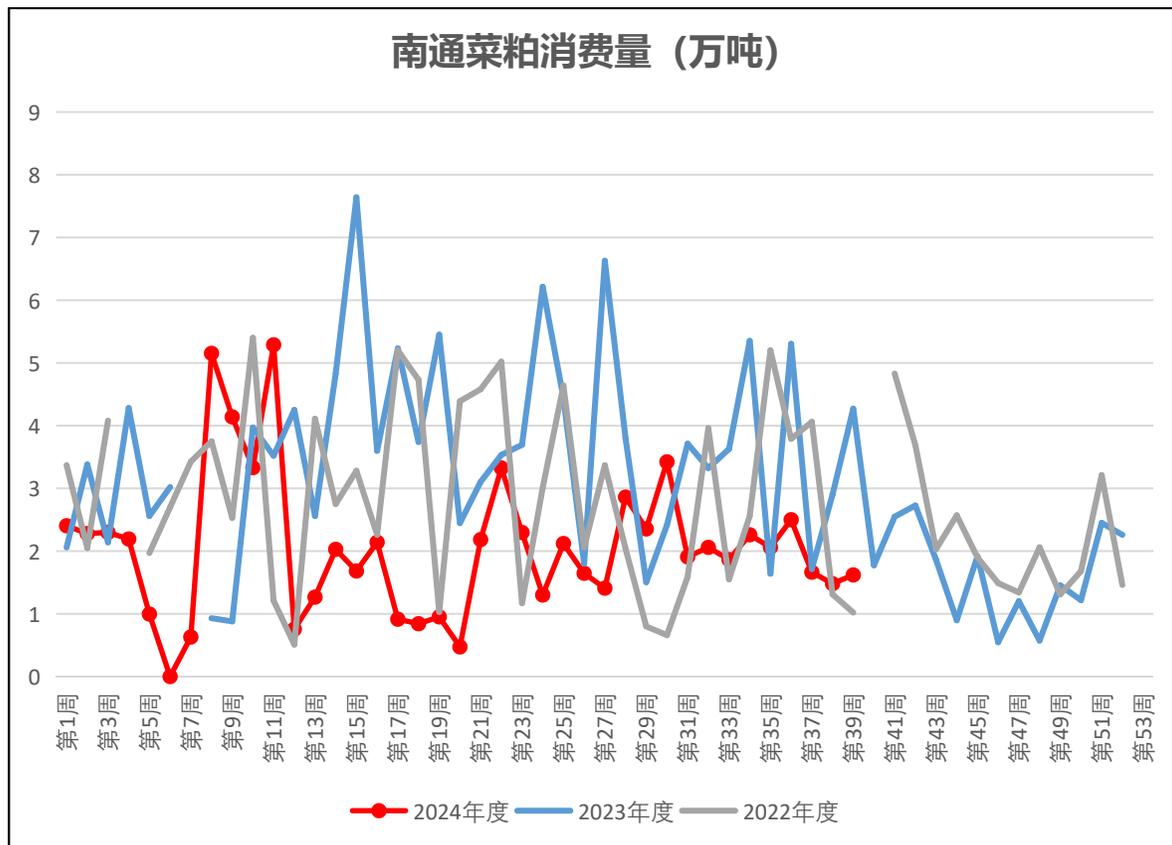
数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 沿海油厂菜粕产量为2.89万吨, 环比前一周 (2.83万吨) 有小幅增长, 增幅2.12%。

据钢联数据显示, 截至9月19日, 沿海油厂菜粕库存为1.75万吨, 环比前一周 (1.75万吨) 持平。

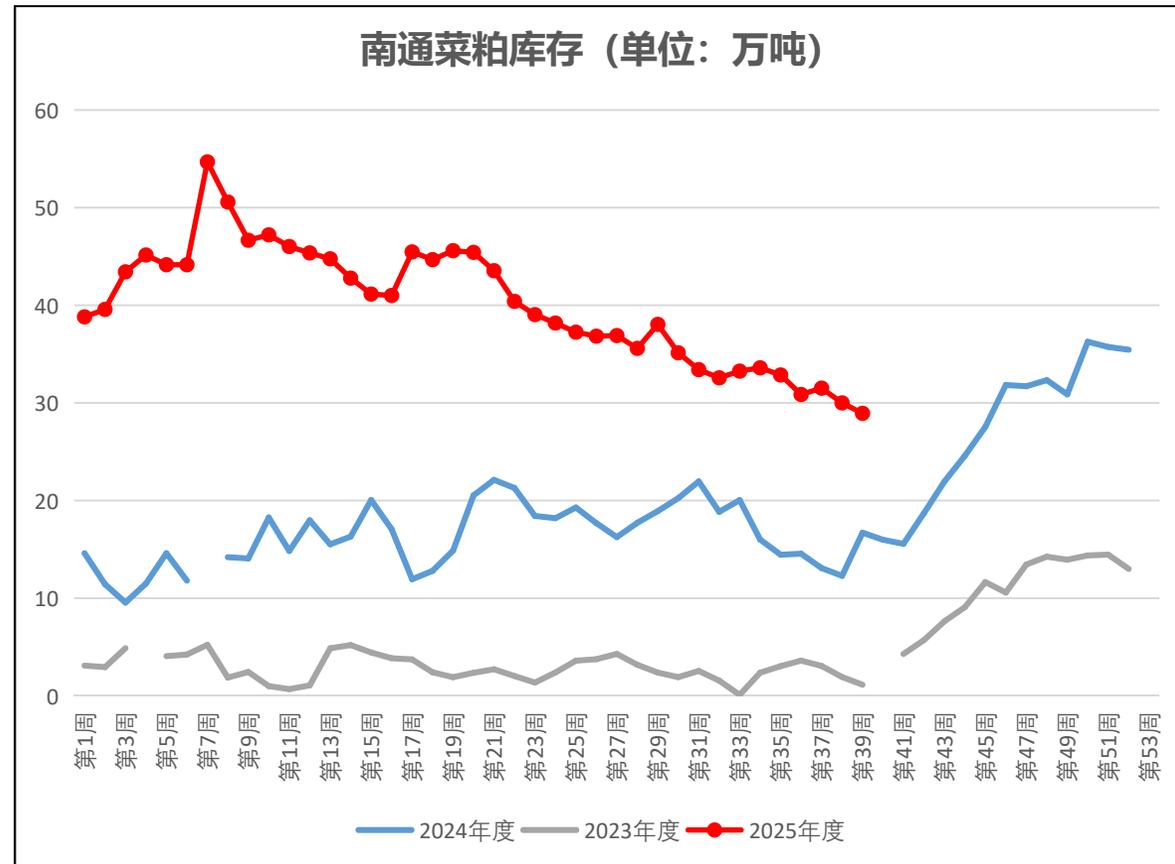
菜粕消费量及库存

南通菜粕消费量 (万吨)



数据来源：钢联数据

南通菜粕库存 (单位: 万吨)



数据来源：钢联数据

据钢联数据显示，截至9月22日，南通菜粕周度消费量为1.62万吨，环比前一周（1.48万吨）有小幅增长，增幅9.46%。

据钢联数据显示，截至9月22日，南通菜粕库存为28.93万吨，环比前一周（30万吨）有小幅下滑，降幅3.57%。

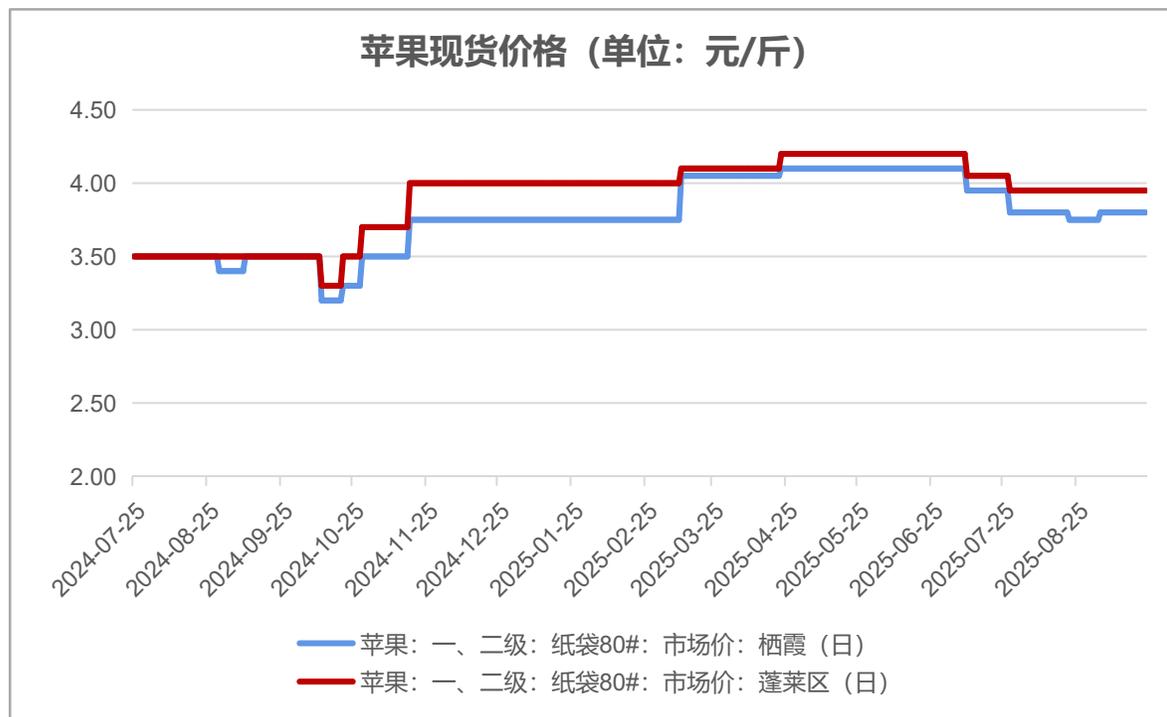
苹果期货主力价格走势



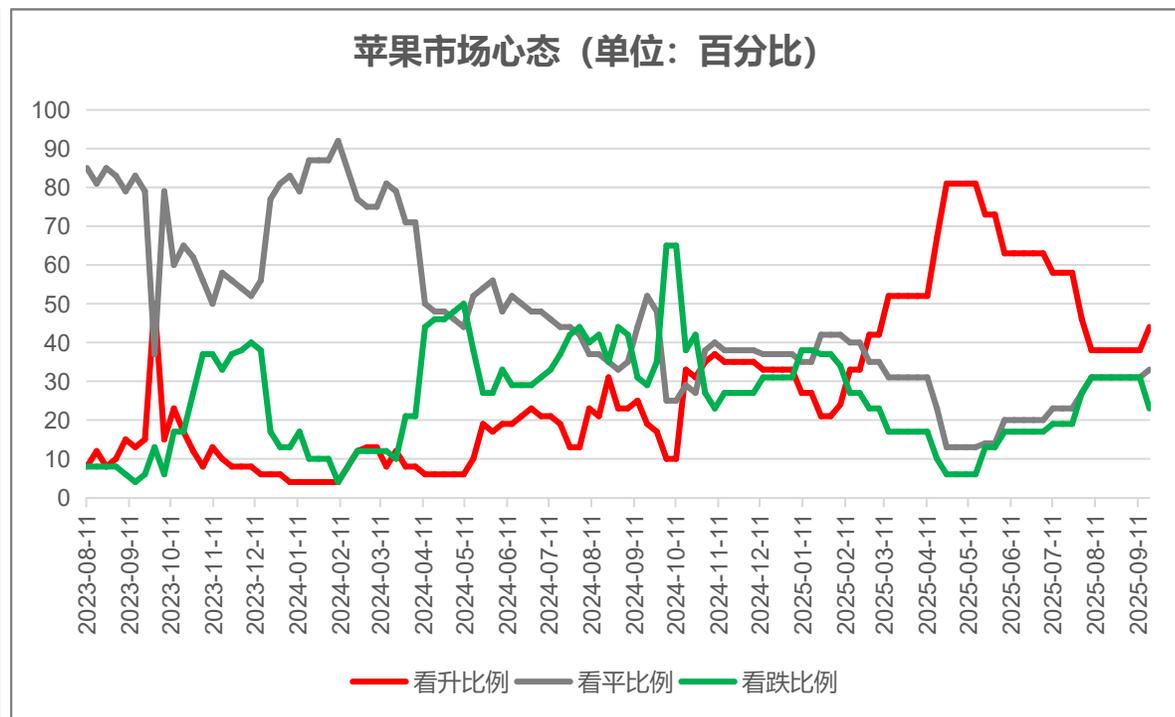
数据来源：同花顺期货通

近日苹果期货价格高位震荡运行，截至9月23日，苹果期货主力合约AP2510报收8288元/吨，较前一交易日结算价上涨32元/吨，涨幅0.39%；较9月16日收盘价(8269元/吨) 上涨19元/吨，涨幅0.23%。

苹果现货价格及市场心态



数据来源: 钢联数据

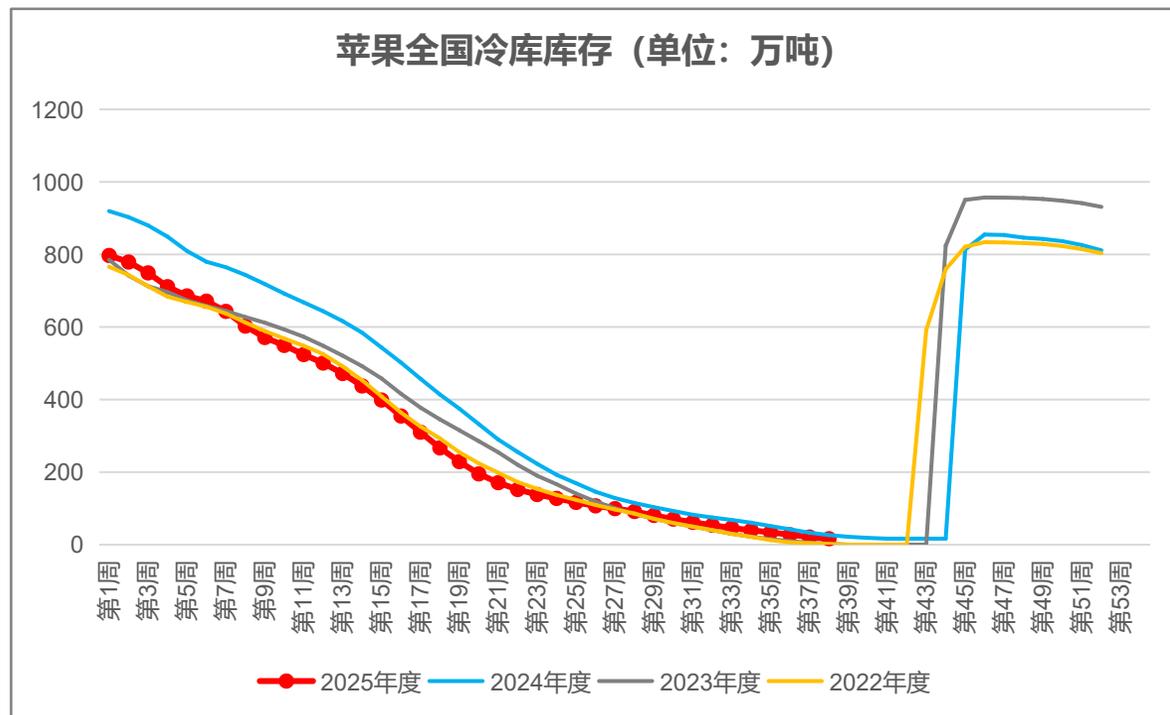


数据来源: 钢联数据

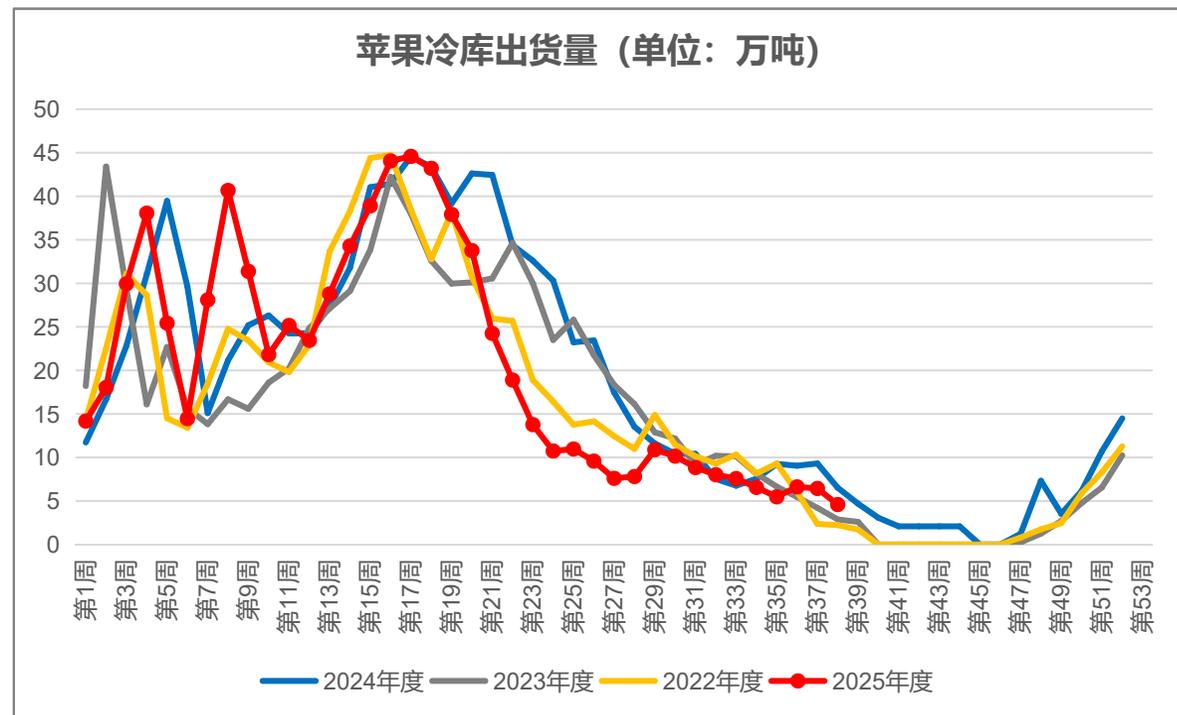
近日苹果现货价格较稳, 据钢联数据显示, 截至9月23日, 栖霞苹果现货价格为3.80元/斤, 蓬莱区苹果现货价格为3.95元/斤, 均较9月16日无变化。

市场心态方面, 据钢联数据显示, 截至9月19日, 国内苹果市场**看涨比例为44%**, **看跌比例为23%**, 看平比例为33%。

苹果供应



数据来源: 钢联数据

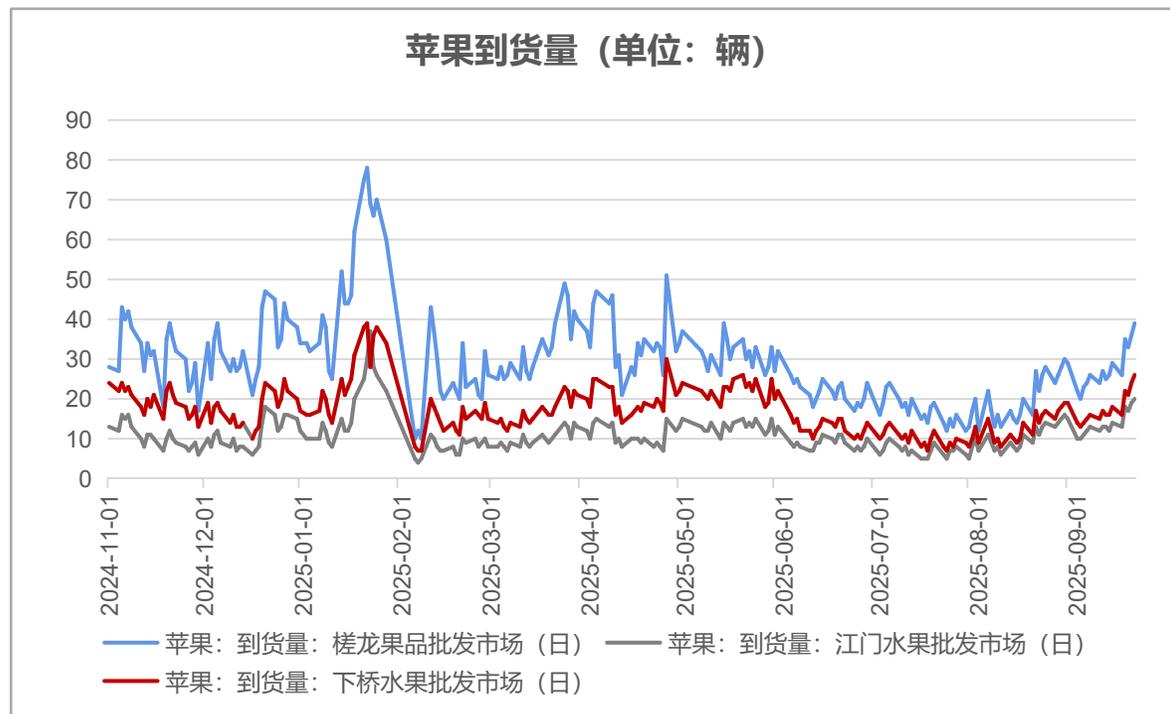


数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日, 国内苹果冷库库存为16.32万吨, 较前一周减少4.59万吨, 降幅21.95%。

据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 国内苹果冷库周度出货量为4.59万吨, 较前一周减少1.85万吨, 降幅28.73%。

苹果需求



数据来源: 钢联数据

据钢联数据显示, 截至9月19日当周, 槎龙、江门、下桥三大批发市场, 共计到货苹果365辆, 较前一周 (277辆) 增加88辆。

作者声明：作者具有中国期货业协会授予的期货交易咨询资格，承诺以谨慎、勤勉、尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。报告所采用的数据均来自合法渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，研究方法专业审慎，研究观点客观公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明：本报告仅供华创期货有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视其为本公司当然客户。

本报告中的信息均来源于公开资料和合法渠道，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。市场行情瞬息万变，报告中的观点仅代表报告撰写时的判断，仅供客户参考之用，不作为客户的直接交易依据，本公司不因客户使用本报告而产生的损失承担任何责任。在任何情况下，本公司不向客户做获利保证，不与客户分享收益，与客户无利益冲突，请您自主决策，盈亏自负，并注意潜在的市场变化和交易风险。交易有风险，入市需谨慎。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如引用、刊发，需注明出处为“华创期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。