

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



Mysteel 农产品

编辑：杨莉莎

电话：021-26090218

邮箱：yanglisha@mysteel.com

微信：17860551566

葵花籽油、玉米油市场周度报告

(2024. 4. 11-2024. 4. 18)

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

葵花籽油、玉米油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	5
第一章 本周葵花籽油、玉米油基本面回顾	5
1.1 本周葵花籽油、玉米油主要指标回顾	5
1.2 本周葵花籽油、玉米油价格回顾	6
第二章 供应与需求情况分析	9
2.1 供应	9
2.2 下游需求	11
第三章 葵花籽油成本原料分析	11
3.1 葵花籽	11
3.2 油粕比值	11
第四章 玉米油成本利润分析	13
4.1 原料成本	13
4.2 理论利润	14
第五章 市场心态解读	- 16 -
5.1 葵花籽油心态调研	- 16 -

5.2 玉米油心态调研.....	- 17 -
第六章 后市影响因素分析.....	- 17 -
6.1 葵花籽油后市影响因素分析.....	- 18 -
6.2 玉米油后市影响因素分析.....	- 19 -
第七章 下周行情预测.....	- 20 -
7.1 葵花籽油下周行情预测.....	- 20 -
7.2 玉米油下周行情预测.....	- 20 -

本周核心观点

1、葵花籽油核心观点

本周（2024年4月11日-2024年4月18日）国内葵花籽油受外盘价格的影响稳中偏强运行。受进口利润倒挂的影响，上半年进口量将成下行趋势，国内供应预计收紧，现阶段国内仍处于需求淡季，除大厂采买外终端市场多以刚需采购为主。短期内国内葵花籽油或以稳中偏强运行为主，中长期来看葵花籽油受主产国压榨量缩减的影响或存在一定的上行空间，后期国内行情还需重点聚焦于外盘价格、市场供需情况及三大油脂的行情波动。

2、玉米油核心观点

本周（2024年4月11日-2024年4月18日）上游深加工企业开机继续上行，胚芽供应充足，为执行前期中标合同，本周玉米毛油需求相对较好，胚芽采购情绪也有所增加，价格坚挺上行，因此成本端利好显现，除此之外本周葵花籽油价格的上行也产生一定影响。短期内预计玉米油市场或将维持震荡运行。除玉米油自身基本面之外，还需关注油脂盘面波动对玉米油市场的影响。

第一章 本周葵花籽油、玉米油基本面回顾

1.1 本周葵花籽油、玉米油主要指标回顾

表 1 国内葵花籽油主要指标回顾

单位：元/吨

类别	上周	本周	涨跌
一级葵花籽油价格（元/吨）	8400	8600	200
葵花籽毛油价格（元/吨）	8000	8150	150
供应	截至 2 月进口量 28.63 万吨，葵花籽油供应充足		
库存	截至第 15 周，国内港口库存 30.61 万吨		
油粕比	3.23	3.25	0.02

数据来源：钢联数据

表 2 国内玉米油主要指标回顾

单位：吨，元/吨

类别	上周	本周	涨跌
一级玉米油价格（元/吨）	8400	8400	0
玉米毛油价格（元/吨）	7350	7500	150
开机率	56.4%	56.4%	0
产量（吨）	30800	30800	0
利润	148	194	46

数据来源：钢联数据

1.2 本周葵花籽油、玉米油价格回顾

表 3 国内葵花籽油周度价格

单位：元/吨

省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	8500	8700	200	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8500	8500	0	一级葵花籽油
	莒南兴泉	8500	8500	0	一级葵花籽油
山东	停报	停报	停报	--	一级葵花籽油
	中粮黄海	停报	停报	--	葵花籽毛油
	青岛嘉里	8650	8650	0	一级葵花籽油
	青岛品品好	8650	8650	0	一级葵花籽油
江苏	南通金太阳	8350	8500	0	一级葵花籽油

	南通金洲	8500	8500	0	一级葵花籽油
	金利油脂	8350	8550	200	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	8500	8700	200	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8550-8650	8650-8750	100	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	8250	8500	250	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	--	8500	--	一级葵花籽油
		--	8100-8150	0	葵花籽毛油
		8400	8700	300	一级葵花籽油
	公振	8200/Y05+55 0	8600	--	一级葵花籽油
上海	楷焯	--	8480	--	一级葵花籽油
		--	8000	--	葵花籽毛油
		--	--	--	葵花籽毛油
	良龙	8500	8500	0	一级葵花籽油
福建	厦门西海	Y05+520	8550-8600	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	7700	7750	50	一级葵花籽油
	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	葵花籽毛油
新疆	乌鲁木齐鸿盛锦	7800	7750	-50	一级葵花籽油
	昌吉益海	7700	7700	0	一级葵花籽油
	燕南伟业	7800	7750	-50	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

周内受外盘价格的影响，国内葵花籽油价格成稳中偏强运行，一级葵花籽油报价8500-8700元/吨，葵花籽毛油报价较少，价格8100-8150元/吨，均可议价成交。

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内葵花籽油价格走势图
表 4 国内玉米油主要企业周度价格

单位：元/吨

省份	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	8300	8350	50	一级精炼
	邹平三星	8300	8350	50	一级精炼
	莒南金胜	8400	8400	0	一级精炼
	莒南兴泉	8400	8500	100	一级精炼
	莒南玉皇	8400	8500	100	一级精炼
	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
河北	辛集惠典	8300	8300	0	一级精炼
	辛集三佳	7500	7500	0	毛油
	邢台玉锋	8300-8450	8270-8300	-150	一级精炼
	辛集广益	7500	7500	0	毛油

	秦皇岛金海	8700	8400	-300	一级精炼
江苏	江苏金洲	8550	8550	0	一级精炼
上海	公振	8250	8350	100	一级精炼
	良龙	8500	8500	0	一级精炼
广东	东莞中粮	8600	8600	0	一级精炼
吉林	松原惠典	停报	停报	--	毛油

数据来源：钢联数据

本周国内胚芽价格小幅上行，成本端支撑力显现，叠加大厂招标价格的影响，国内玉米油稳中偏强运行，一级玉米油报价 8270-8600 元/吨，毛油报价相对较少，一口价报价 7450-7500 元/吨，均可议价成交。

国内玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 国内玉米油价格走势

第二章 供应与需求情况分析

2.1 供应

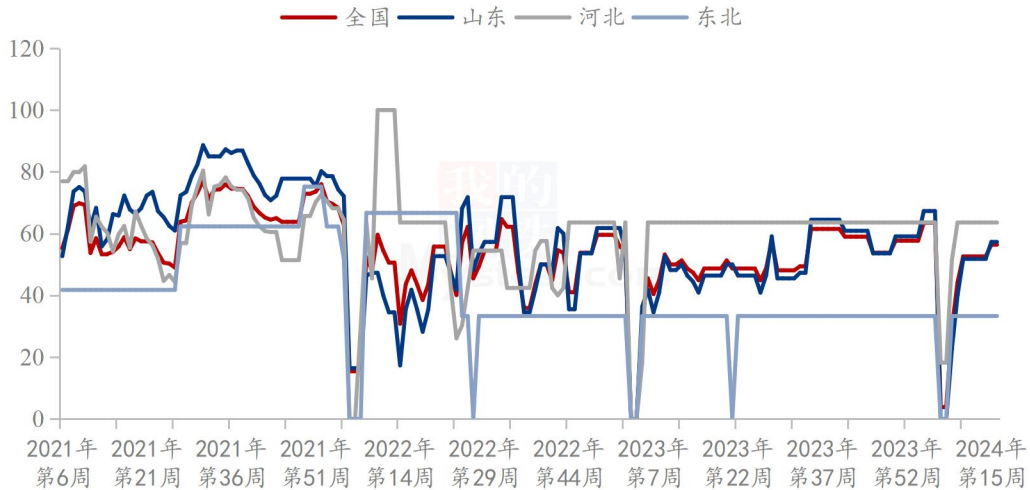
1、葵花籽油

国内葵花籽油供应主要分为国产葵花籽油和进口葵花籽油。国产葵花籽油较少，且主要以作坊压榨为主，占比较小，不进入市场流通，对于进口葵油没有冲击性。国内市场流通中主要以进口葵油为主，俄罗斯为第一进口来源国。2024年1-2月国内总进口量达28.63万吨，同比增加11.44万吨，增幅66.51%，现阶段进口利润倒挂，上半年进口量或将成下降趋势，预计3-4月份月均10万吨左右，在5-6月达到年内进口低位，因此后期国内主要消化现有库存为主。

2、玉米油

本周国内玉米油精炼周开机率56.4%，较上周56.4%无涨跌。其中，山东地区精炼开机率57.3%，较上周持平；河北地区精炼开机率63.6%，较上周无涨跌；东北地区精炼开机率33.3%。

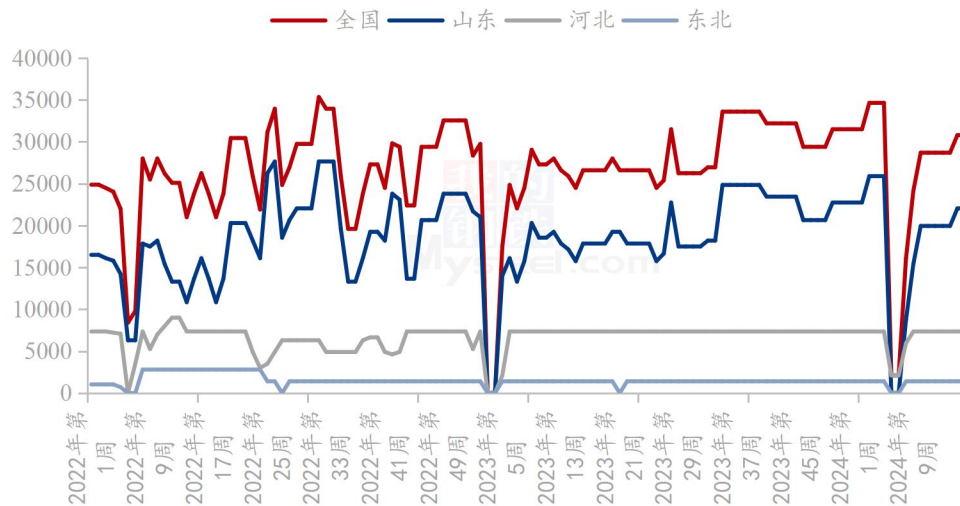
国内玉米油企业精炼开机率走势图



数据来源：钢联数据

图3 玉米油精炼企业开机率走势图

玉米油分地区周度产量（吨）



数据来源：钢联数据

图4 玉米油精炼企业产量走势图

2.2 下游需求

截至4月18日，本周玉米毛油招标2051吨，均价7228.00元/吨，较上次中标均价上涨0.12%。精炼一级玉米油本周招标一次，但受制于招标低价的影响暂无成交。随玉米毛油价格的上行，其在饲料用油领域性价比逐渐减弱，需求逐渐转淡。

表5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

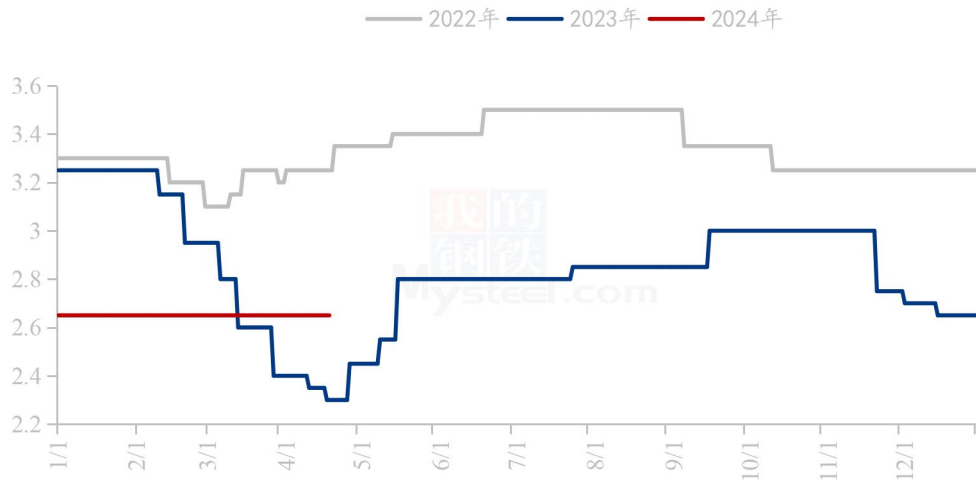
第16周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价（均价）
压榨毛油	1281	7201.67
浸出毛油	770	7254.33
总计	2051	7228.00

数据来源：钢联数据

第三章 葵花籽油成本原料分析

3.1 葵花籽

国产油葵价格示意图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 5 国内油用葵花籽价格示意图

本本周国内油葵市场价格平稳，葵籽市场整体走货节奏仍偏慢，因货源少，贸易商报价偏弱。新疆维吾尔自治区伊犁市场国产油葵报价普遍偏弱，市场多有价无市，部分贸易商报价 5200-5400 元/吨，出油 45%。当前市场供应不多，下游购销积极性一般，实际成交一般看货议价。

3.2 油粕比值

国内葵花籽油油粕比值走势图



数据来源：钢联数据

图 6 葵花籽油粕比走势图

本周国内进口葵花籽粕市场价格延续偏强运行，下游终端需求暂时维持稳定，国内港口到货量减少，周度提货量日益增加，港口持续降库存，贸易商对葵花籽粕较为挺价，价格易涨难跌。周度港口出货以执行合同为主，少量现货买入，进口商预售部分远月基差合同积极，但销售难度加大。随着豆粕供应逐步宽松，葵花籽粕性价比优势下降，后期或将被豆粕替代。短期国内进口葵花籽粕市场价格维持坚挺运行。截至2024年4月18日，国内葵花籽油毛油市场报价8150元/吨，国内葵花粕均价2504元/吨，国内葵花籽油粕比为3.25。

第四章 玉米油成本利润分析

4.1 原料成本

表 6 山东玉米胚芽价格

单位：元/吨

玉米胚芽规格	上周价格	本周价格	涨跌	涨跌幅
≥36%含油	3054	3104	50	1.64%

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到华北原料玉米供应充裕且价格优势明显的影响之下，该区域深加工企业开机继续升高；其他区域本周变化不大，周度开机率为 71.00%，较上周升高 1.5%。周内含油 \geq 36%胚芽较上周招标价格上涨 50 元/吨，涨幅 1.64%。

4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 16 周玉米油企业理论利润估算表						
玉米毛油	玉米胚芽粕	胚芽成本	加工费	总成本	利润	周涨跌
7500	1280	3092	270	3362	194	46

备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米油企业加工一吨胚芽的利润值估算。
2. 估算利润以行业平均水平进行计算，各厂因规模大小不同将有所差异；
3. 估算利润时采用当日玉米胚芽收购价格计算成本，可能与厂家实际利润存在一定差异，仅供参考。

数据来源：钢联数据

玉米油厂理论压榨利润走势图（元/吨）

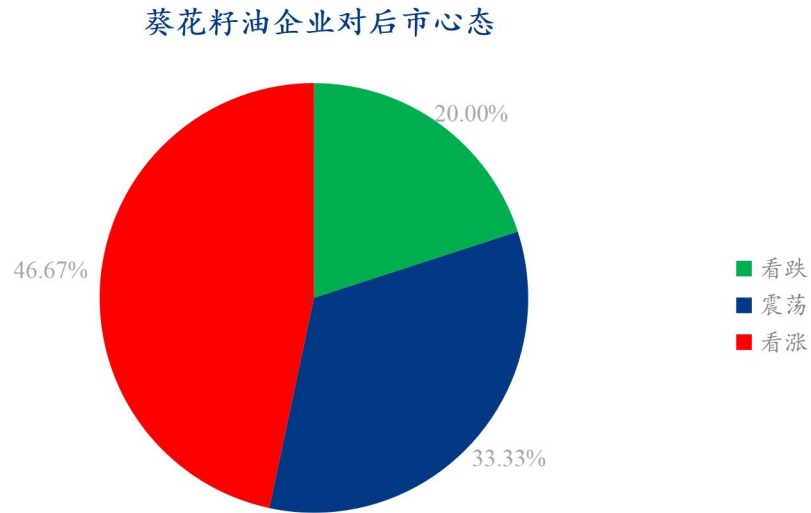


数据来源：钢联数据

图 7 玉米油企业理论压榨利润走势图

第五章 市场心态解读

5.1 葵花籽油心态调研



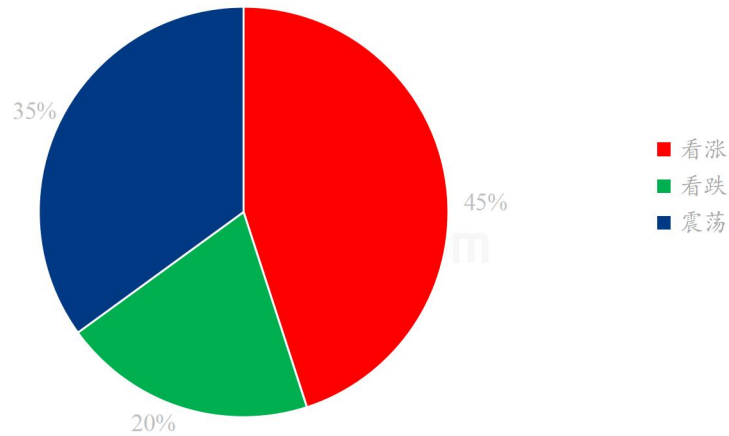
数据来源：钢联数据

图 8 主产区油厂对后市心态

本周 Mysteel 农产品统计了 15 家样本企业对下周葵花籽油价格的预期。统计如下，看跌心态占比 20.00%，看涨心态占比 46.67%，看震荡心态占比 33.33%。总体观察分析图表，看跌心态主要是短期内国内市场供强需弱格局短期难以改变，市场需求疲软，成交不佳，形成一定的利空影响；看涨心态主要是目前国内毛葵报价较少，且外盘价格持续上行，国内进口利润倒挂，后期葵花籽油进口量有所减少，供应预计缩减，利好国内葵油市场；看震荡心态主要是基于葵花籽油行情在供需博弈之下价格难以出现较大程度的波动，以震荡调整为主。

5.2 玉米油心态调研

玉米油企业对后市心态



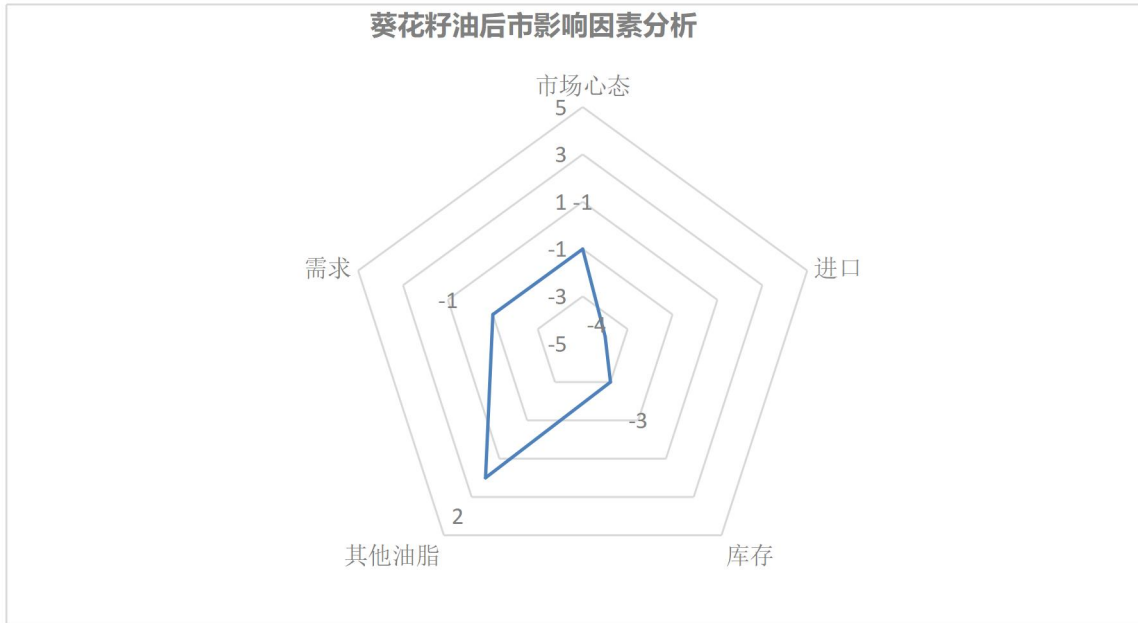
数据来源：钢联数据

图9 玉米油企业对后市心态

本周 Mysteel 农产品统计了 20 家样本企业对下周玉米油价格的预期，统计如下：看价格震荡占比 35%，看跌心态占比 20%，看涨心态占比 45%。总体观察分析图表，玉米油看涨心态是受到胚芽价格的影响，成本端支撑较强，利好玉米油市场；看震荡心态主要是目前国内整体属于供需双弱的格局，多数持观望态度，市场价格难以大幅涨跌波动，以震荡调整为主。

第六章 后市影响因素分析

6.1 葵花籽油后市影响因素分析



影响因素分析:

市场心态: 市场活跃度一般, 运行平稳; **库存:** 国内库存较高

需求: 下游购销清淡, 需求低迷; **进口:** 进口稳定, 后市利空

其他油脂: 高度替代油脂价格较高, 利好后市

总结: 厂家市场持观望态度, 活跃度一般, 下游购销清淡, 需求不佳, 后市价格在进口稳定情况下, 国内价格将偏弱运行。

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。

6.2 玉米油后市影响因素分析



影响因素分析:

开工: 开工率稳定, 利好价格; **产量:** 产量稳定, 利好后市

库存: 库存水平较低, 利好后市价格; **需求:** 下游需求低迷

成本: 原料价格坚挺, 对价格支撑较强

总结: 厂家开工稳定, 市场需求略有好转, 后市价格在原料价格坚挺的影响下具有一定的上涨动力。

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。

第七章 下周行情预测

7.1 葵花籽油下周行情预测

国内葵花籽油市场终端建仓意愿较弱，成交不佳，多数持观望态度；外盘价格较高，受进口利润倒挂的影响，国内进口意愿下降，上半年进口量或成下行趋势，国内供应预计缩紧，预计短期内国内葵花籽油价格以稳中偏强运行为主。长期来看主要是受到主产国相关产品的影响，受制于可用葵籽压榨量的减少，下半年葵花籽油主产国出口供应将有所减少，或将使得葵花籽油具备一波上行动力。后期国内行情还需重点聚焦于外盘价格、市场供需情况及三大油脂的行情波动。

葵花籽油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 国内葵花籽油走势预测图

7.2 玉米油下周行情预测

影响后期玉米油行情的主要因素仍是原料胚芽走势及市场需求等方面。现阶段原料成本是影响价格变化的主要驱动因素。本周上游深加工企业开机继续上行，胚芽供应充足，为执行前期中标合同，本周玉米毛油需求相对较好，胚芽采购情绪也有所增加，价格坚挺上行，因此成本端利好显现，除此之外本周葵花籽油价格的上行也产生一定影响。短期内预计玉米油市场或将维持震荡运行。除玉米油自身基本面之外，还需关注油脂盘面波动对玉米油市场的影响。

一级玉米油价格走势预测图



数据来源：钢联数据

图 11 玉米油价格走势预测图

资讯编辑：杨莉莎 021-26090218

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100