

# 葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.4.18-2024.4.25)



## 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. 18-2024. 4. 25)

## 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18日-2024年4月25日）国内葵花籽油受油脂盘面反弹及远期货源偏紧的影响，国内多挺价销售，呈稳中偏强运行。现阶段市场需求仍然偏淡，终端多随用随买，囤货意愿较低。2024年3月份进口数量的下降在市场预期之内，预计4月份葵花籽油进口继续下降，进口量或不足10万吨，上半年供应收紧已成必然趋势。短期内国内葵花籽油或继续以稳中偏强运行为主，中长期来看葵花籽油受供应端的影响仍存上行空间，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18日-2024年4月25日）深加工企业受生产亏损的影响，部分企业停机检修，周内开机率下降明显，胚芽供应端减少，需求受五一备货的影响采购有所增加，胚芽价格坚挺上行，因此成本端持续利好，除此之外本周周初油脂盘面的反弹也产生一定利好支撑。短期内预计玉米油市场或将维持震荡运行。后市仍需重点关注成本端及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）	8600	8700	100
葵花籽毛油价格（元/吨）	8150	8200	50
供应	截至3月进口量41.24万吨，葵花籽油供应相对充足		
库存	截至第16周，国内港口库存31.15万吨		

油粕比	3.25	3.25	0.00
-----	------	------	------

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	8500	100
玉米毛油价格（元/吨）	7500	7500	0
开机率	56.4%	56.4%	0
产量（吨）	30800	30800	0
利润	194	87	-107

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	8700	8700	0	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8500	8600	100	一级葵花籽油
	莒南兴泉	8500	8600	100	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

	南通金太阳	8500	8800	300	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	8500	8800	300	一级葵花籽油
	金利油脂	8550	8700	150	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	8700	8800	100	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8650-8750	8800-8900	150	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	8500	8600	100	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	8500	8700-8750	200	一级葵花籽油
		8100-8150	8200-8250	100	葵花籽毛油
		8700	8750	50	一级葵花籽油
	公振	8600	8600	--	一级葵花籽油
上海	楷烨	8480	--	--	一级葵花籽油
		8000	--	--	葵花籽毛油
		--	--	--	葵花籽毛油
	邦成	--	--	--	葵花籽毛油
	良龙	8500	8800	300	一级葵花籽油
福建	厦门西海	8550-8600	Y09+1000	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	7700	7750	0	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	0	一级葵花籽油
	昌吉益海	7700	7750	50	一级葵花籽油
	燕南伟业	7800	7750	0	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

周内受油脂盘面及远期供应缩紧的影响，国内葵花籽油价格呈震荡上行趋势，一级葵花籽油报价 8650-8800 元/吨，葵花籽毛油报价 8200-8250 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	8350	8400	50	一级精炼
	邹平三星	8350	8400	50	一级精炼
	莒南金胜	8400	8450	50	一级精炼
	莒南兴泉	8500	8500	0	一级精炼
	莒南玉皇	8500	8500	0	一级精炼
	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
河北	辛集惠典	8300	8400	100	一级精炼
	辛集三佳	7500	7500	0	毛油
	邢台玉锋	8270-8300	8300	30	一级精炼
	辛集广益	7500	7500	0	毛油



	秦皇岛金海	8400	8800	400	一级精炼
江苏	江苏金洲	8550	8650	100	一级精炼
	东海中粮	8300	8550	250	一级精炼
上海	公振	8350	8400	50	一级精炼
	良龙	8500	8700	200	一级精炼
广东	东莞中粮	8600	8700	100	一级精炼
吉林	松原惠典	停报	停报	--	毛油

数据来源：钢联数据

本周国内胚芽价格继续上行，成本端支撑力较强，叠加周初油脂盘面的带动影响，国内玉米油稳中偏强运行，一级玉米油报价 8300-8800 元/吨，毛油报价 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

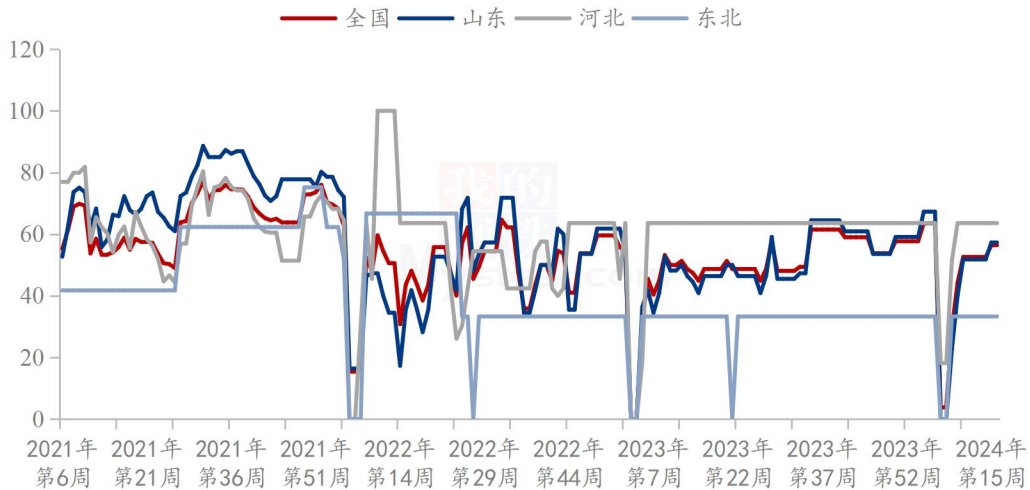
#### 1、葵花籽油

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。截至2024年3月总进口量达41.24万吨，同比增加6.85万吨，增幅19.91%，预计4月份葵花籽油进口继续下降，进口量或不足10万吨，且现阶段国内进口利润倒挂，进口意愿降低，上半年进口量下降已成必然趋势，后期国内将以消化现有库存为主，从国内库存来看，2024年国内库存在30-35万吨的区间内波动，年后归来下游陆续开工，但其并未进行囤货操作，渠道终端大多随用随补。

## 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%。

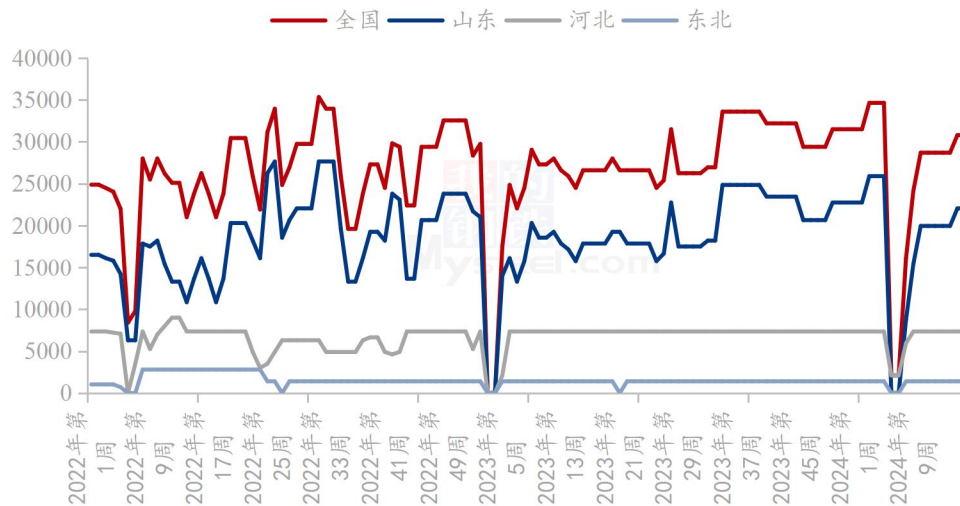
国内玉米油企业精炼开机率走势图



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25日，本周玉米毛油招标3041.5吨，均价7252.92元/吨，较上次中标均价上涨0.46%。除大厂招标之外，市场购销相对清淡，多为刚需采购。

表5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

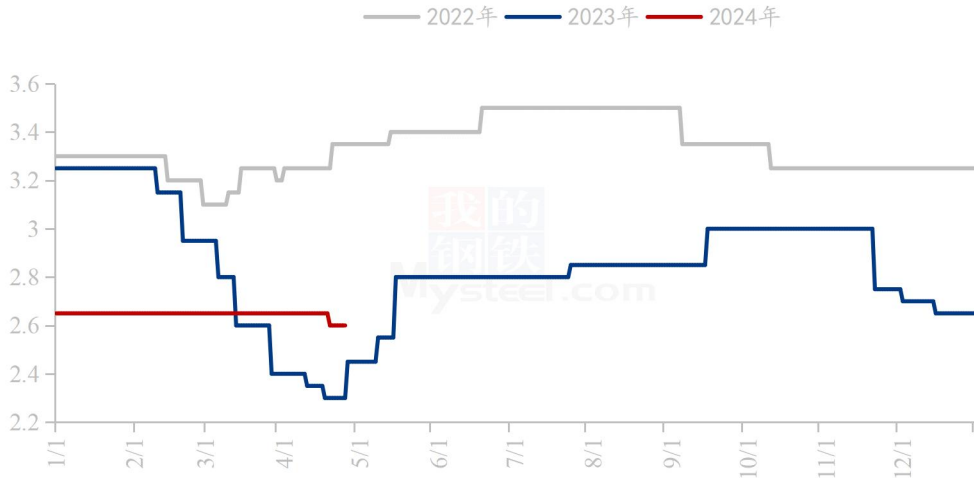
第17周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价（均价）
压榨毛油	2236.5	7255.50
浸出毛油	805	7250.33
总计	3041.5	7252.92

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）



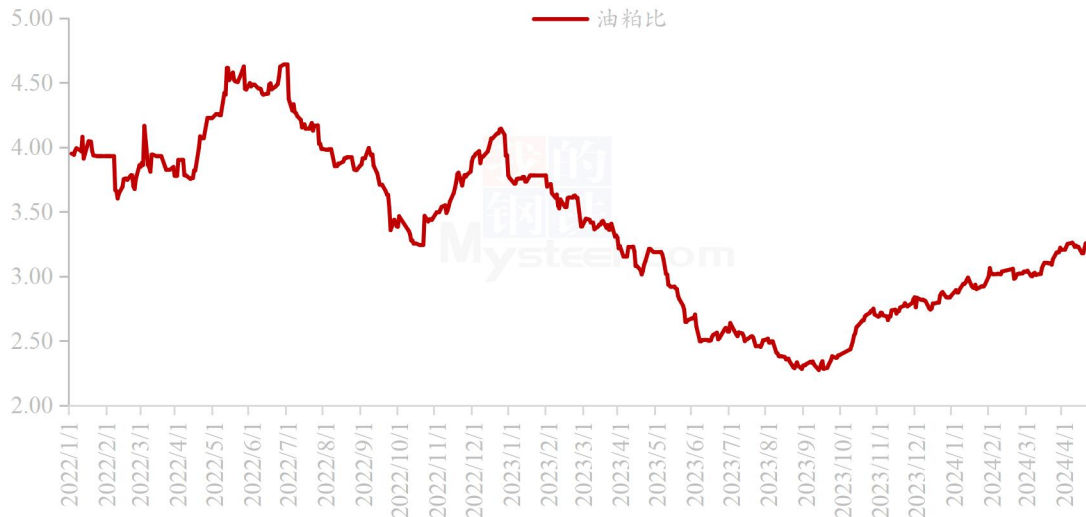
数据来源：钢联数据

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%。河北保定市场贸易商毛仁报价 6600-6700 元/吨，精碎报价 6000-6200 元/吨，出油 60%。进口葵籽报价 5200-5400 元/吨，出油 44%左右，当前市场供应不多，下游购销心态不乐观，整体需求清淡，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偏强上涨，价格在 2380-2500 元/吨。国内豆粕市场供应逐步宽松，葵花籽粕受到季节性供应减少影响，价格有所回升。目前港口库存基本为前期预售合同未提货，实际可售合同价格较高，下游终端现货采购保持刚需买入，随采随用为主。港口库存日益见底，短期支撑价格呈现易涨难跌态势。截至 2024 年 4 月 25 日，国内葵花籽油毛油市场报价 8200 元/吨，国内葵花粕均价 2523 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	3104	3232	128	4.12%

据 Mysteel 农产品调查数据显示，局部区域受到生产亏损的影响，黑龙江、吉林、安徽等省份检修企业数量增加，深加工企业开机率高位转降，周度开机率为 65.76%，较上周降低 5.24%，2024 年 4 月 24 日，当日开机率为 65.47%。胚芽供应减少，需求端受五一备货的影响需求有所转好。周内含油 $\geq 36\%$ 胚芽较上周招标价格上涨 128 元/吨，涨幅 4.12%。

## 4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 17 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	3199	270	3362	87	-107

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）

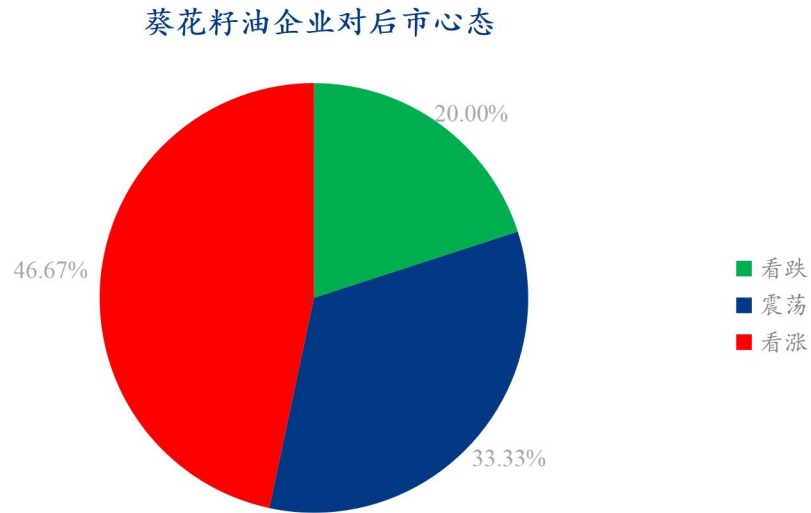


数据来源：钢联数据

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

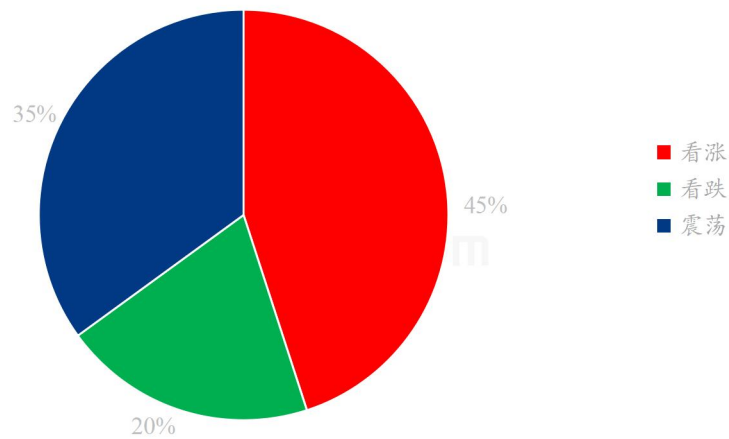
图 8 主产区油厂对后市心态

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



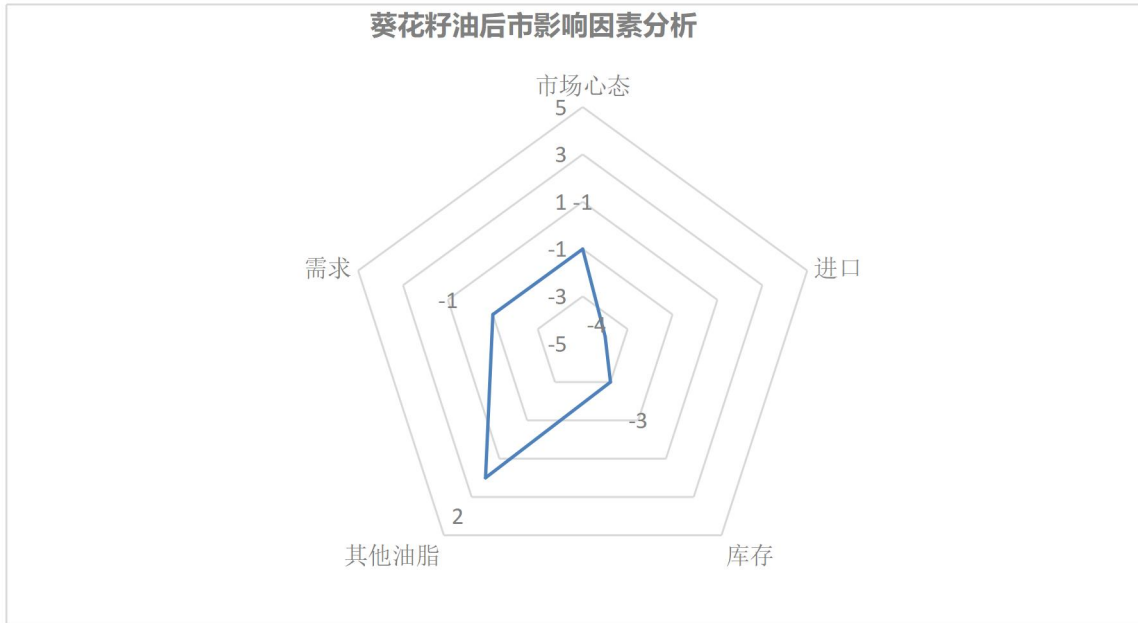
数据来源：钢联数据

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

供应端，受远期到港量的减少，国内供应预计缩紧，市场远期看强情绪明显；需求端，国内葵花籽油市场终端建仓意愿较弱，成交不佳，多以刚需采购为主，预计短期内国内葵花籽油价格以稳中偏强运行为主。长期来看受供应缩紧的影响，葵花籽油仍具备上行动力。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

本周上游深加工企业开机下降明显，胚芽供应减少，需求受五一备货的影响采购有所增加，胚芽价格坚挺上行，因此成本端持续利好，除此之外本周周初油脂盘面的反弹也产生一定影响。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