

# 葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年5月)



## Mysteel 农产品

编辑：杨莉莎

电话：0533-7860071

邮箱：[yanglisha@mysteel.com](mailto:yanglisha@mysteel.com)

传真：021-26093064

# 葵花籽油、玉米油市场月度报告

(2023年5月)

## 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、玉米油市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点 .....	- 5 -
第一章 本月葵花籽油、玉米油基本面回顾 .....	- 5 -
1.1 本月葵花籽油、玉米油主要指标回顾 .....	- 5 -
1.2 本月葵花籽油、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 .....	- 10 -
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 .....	- 13 -
第五章 市场心态解读 .....	- 15 -
5.1 葵花籽油心态调研 .....	- 15 -

---

5.2 玉米油心态调研.....	- 15 -
第六章 后市影响因素分析.....	- 16 -
6.1 葵花籽油后市影响因素分析.....	- 16 -
6.2 玉米油后市影响因素分析.....	- 18 -
第七章 下月行情预测.....	- 19 -
7.1 葵花籽油下月行情预测.....	- 19 -
7.2 玉米油下月行情预测.....	- 19 -

## 本月核心观点

### 1、葵花籽油核心观点

本月国内葵花籽油行情依旧呈现明显的偏弱运行态势。截至4月葵花籽油总进口量53.6万吨，市场供应端较为充足，目前处于消费的传统淡季，市场多以刚需采购为主，成交疲软，且葵花籽油市场后市看弱情绪浓厚，预计葵花籽油后期依旧维持偏弱的运行态势，后期重点关注国内葵花籽油到港量及市场需求情况。

### 2、玉米油核心观点

本月胚芽价格偏弱运行，国内玉米油油厂及贸易商谨慎心理加剧，多以实盘议价成交。散油市场处于传统淡季，需求疲软，价格上涨动力不足，短期来看玉米油行情以稳中偏弱运行为主，中长期玉米油依旧看空情绪较浓，重点关注油脂盘面、胚芽价格及市场需求等方面。

## 第一章 本月葵花籽油、玉米油基本面回顾

### 1.1 本月葵花籽油、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	上月	本月	涨跌
一级葵花籽油价格（元/吨）	9100	8500	-600
葵花籽毛油价格（元/吨）	8800	8000	-800
供应	截至4月总进口量53.6万吨，葵花籽油供应充足		
需求	下游需求疲软，刚需采购为主		
油粕比	3.19	2.68	-0.51

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	上月	本月	涨跌
一级玉米油价格（元/吨）	9400	8500	-900
玉米毛油价格（元/吨）	8500	7500	-1000
开机率	47.4%	49.4%	2.0%
产量（吨）	103600	107800	4200
利润	-50	-16	34
需求	市场需求疲软，终端市场补货情绪较低		

数据来源：钢联数据

## 1.2 本月葵花籽油、玉米油价格回顾

表 3 国内葵花籽油月度价格

单位：元/吨

省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
山东	莒南金胜	9100	8500	-600	一级葵花籽油
	莒南玉皇	9400	8500	-900	一级葵花籽油
	青岛品品好	9100	8500	-600	一级葵花籽油
江苏	南通金太阳	9300	8500	-800	一级葵花籽油
	南通金洲	9100	8400	-700	一级葵花籽油
	苏州金利	9150	8500	-650	一级葵花籽油
河北	辛集恒铖	9900	9600	-300	一级葵花籽油
	秦皇岛金海	9400	8900	-500	一级葵花籽油

	保定冀花	停报	停报	--	毛葵
天津	益海嘉里	9200	8700	-500	一级葵花籽油
北京	名仕	9100	8500	-600	一级葵花籽油
上海	贸易商	8900	8300	-600	一级葵花籽油
辽宁	贸易商	停报	停报	--	毛葵
	大连贸易商	停报	停报	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	8300	8200	-100	一级葵花籽油
	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	毛葵
新疆	乌鲁木齐鸿盛锦	停报	停报	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	8300	7900	-400	一级葵花籽油
	阳光绿地	7300	7500	200	毛葵
	燕南伟业	8500	8000	-500	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本月国内葵花籽油行情继续维持偏弱的运行态势。一级葵花籽油市场报价 8500 元/吨，较上月市场报价 9100 元/吨，下调 600 元/吨，跌幅 6.59%。葵花籽毛油市场报价 8000-8200，较上月 8800 元/吨，下调 800 元/吨，跌幅 9.09%。。

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

表 4 国内玉米油主要企业月度价格

单位：元/吨

省份	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	9400	停报	--	一级精炼
	邹平三星	9400	议价	--	一级精炼
	莒南金胜	9400	8700	-700	一级精炼
	莒南玉皇	9400	8700	-700	一级精炼
	辛集惠典	9300	停报	--	一级精炼
	辛集三佳	9500	8800	-700	一级精炼
	辛集旭鑫	议价	议价	--	毛油
河北	辛集广益	--	停报	--	毛油
	辛集恒铖	9500	8600	-900	一级精炼
	邢台玉锋	9500	8800	-700	一级精炼
上海	秦皇岛金海	9500	8900	-600	一级精炼
	贸易商	9450	8600	-850	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	9400	8800	-600	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	议价	议价	--	毛油

数据来源：钢联数据

本月胚芽价格偏弱运行，国内一级玉米油、玉米毛油行情跌势明显，现阶段市场报价较为混乱，多实盘议价成交。国内一级玉米油市场报价 8500 元/吨，较上月 9400 元/吨，下跌 900 元/吨，跌幅 9.57%。国内玉米毛油市场报价 7500 元/吨，较上月 8500 元/吨，下跌 1000 元/吨，跌幅 11.76%。



国内玉米油价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 国内玉米油价格走势图

## 第二章 供应与需求情况分析

### 2.1 供应

#### 1、葵花籽油

乌克兰和俄罗斯是我国葵花籽油主要进口来源国，国内进口商现阶段对于乌克兰的葵花籽油仍保持较为谨慎的采购心理，目前国内初榨葵花籽油进口量 34.4 万吨，据不完全统计目前国内葵花籽油库存在 30 万吨左右，供应端较为充足。国内葵花籽油多数从俄罗斯进口，新疆部分地区从哈萨克斯坦进口，目前俄罗斯是我国最大的葵花籽油供应国。

#### 2、玉米油

国内玉米油精炼月均开机率 49.4%，较上月月均 47.4% 上涨 2.0%。其中，山东地区精炼开机率 48.2%，较上月 44.6% 上涨 3.6%；河北地区精炼开机率 63.6%，较上月 63.6% 无涨跌；东北地区精炼开机率 25.0%，较上月 33.3% 下跌 8.3%。

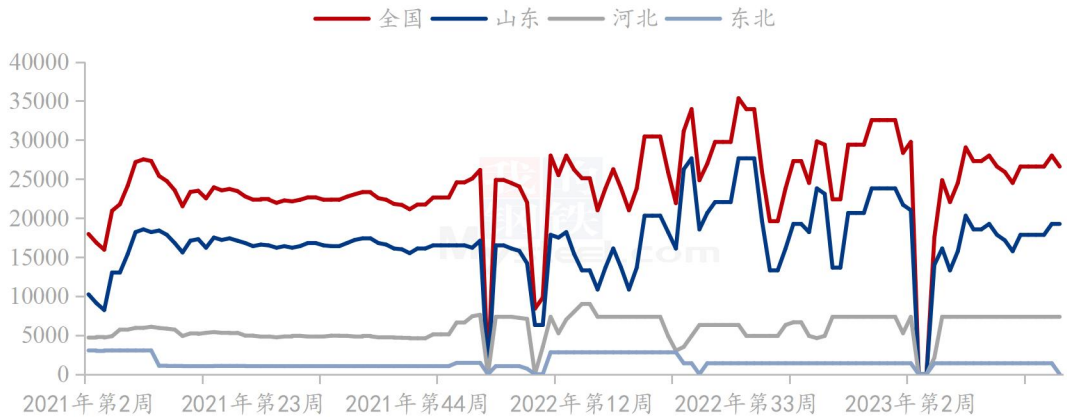


数据来源：钢联数据

图 3 玉米油精炼企业开机率走势图

本月国内玉米油精炼产量为 107800 吨，较上月 103600 吨增加 4200 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 74200 吨，较上月 68600 吨增加 5600 吨；河北地区精炼产量 29400 吨，较上月 29400 吨无涨跌；东北地区精炼产量为 4200 吨较上月 5600 吨减少 1400 吨。

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

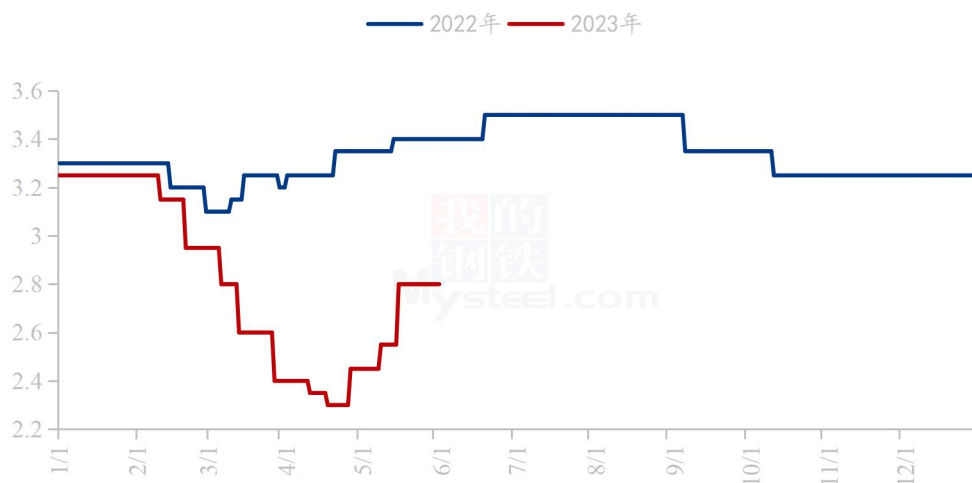
## 2.2 下游需求

据今年出游数据显示，旅游、餐饮业恢复迅速，国内消费有所回升。春节期间家庭均有所囤油，因此春节过后家庭小包装油购销氛围一般；目前已进入端午节前备货时期，但现阶段市场备货积极性较差，多数仍以刚需采购为主，从消费来看，终端消费囤货积极性较弱，终端市场消费也依旧不温不火，市场观望情绪浓厚。

## 第三章 葵花籽油成本原料分析

### 3.1 葵花籽

国内新疆油葵价格示意图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 5 国内油用葵花籽价格示意图

本月葵花籽价格稳定运行。目前新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州市场国产油葵报价 2.80 元/斤，出油 42-43%，进口葵籽报价 2.70 元/斤，出油 46%左右。目前货源偏少，市场交易一般。河北保定市场贸易商精碎报价 7150 元/吨，出油在 58-60%。毛仁报价 7400 元/吨左右，出油率 58%。河南新乡市场毛仁报价 7400 元/吨左右，出油率在 58-60%。精仁报价 7300 元/吨（青岛提货），出油率在 60-62%左右，受目前市场淡季影响，下游需求偏弱，按需采购。贸易商报价偏弱，走货偏慢。预计后市价格稳中偏弱运行。

### 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

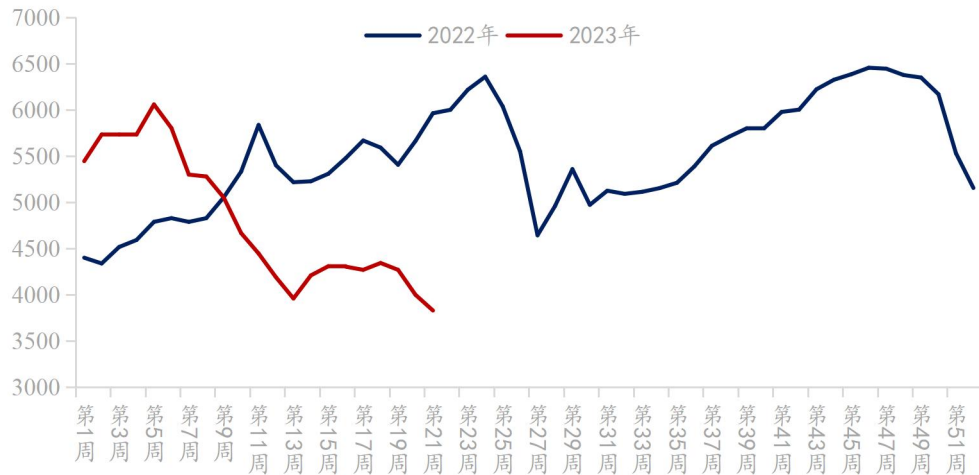
图 6 葵花籽油油粕比走势图

截至 2023 年 5 月 31 日，国内葵花籽油毛油市场均价为 7800 元/吨。国内葵花粕均价 2911 元/吨，较上月 2761 元/吨，上涨 150 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.68，较上月 3.19 下跌 0.51。

## 第四章 玉米油成本利润分析

### 4.1 原料成本

山东某深加工企业38-39%含油胚芽价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图7 国内玉米胚芽价格走势

### 4.2 理论利润

表5 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

5月31日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	月涨跌
7500	2220	3829	350	4-79	-16	34

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）



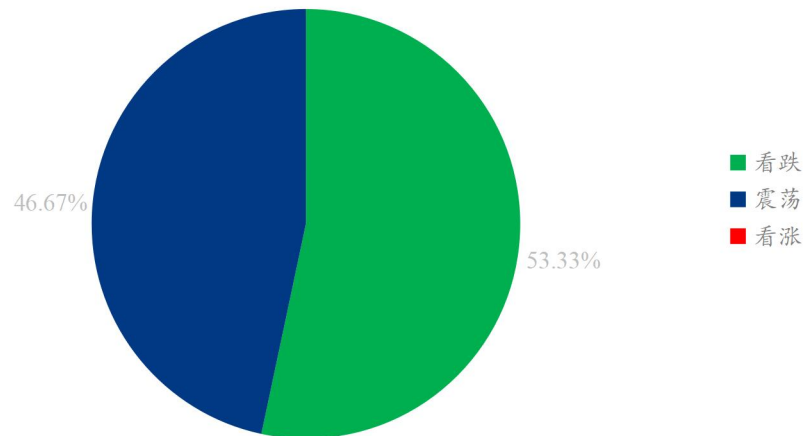
数据来源：钢联数据

图 8 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

葵花籽油企业对后市心态



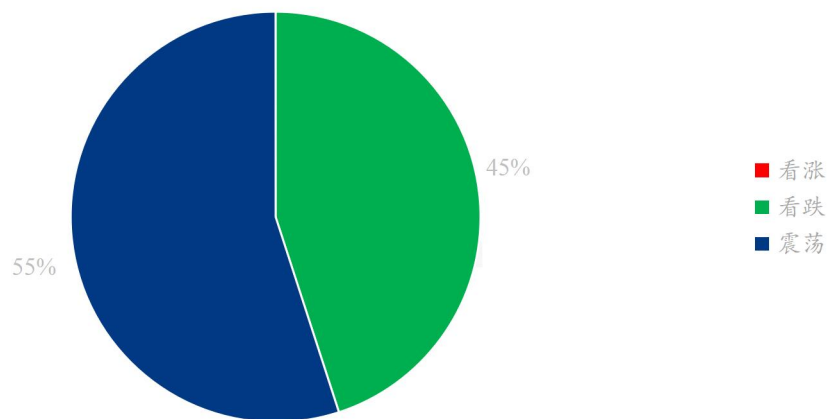
数据来源：钢联数据

图 8 主产区油厂对后市心态

本月 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，看涨心态占比 0.00%，看跌心态占比 53.33%，看震荡心态占比 46.67%。总体观察分析图表，看跌心态主要是目前处于油脂的传统淡季，市场需求疲软，且后期葵花籽油到港较为稳定，远期看弱情绪较浓，报价偏低；看震荡心态主要是基于目前葵油价格以小幅调价为主，后期存在一定的下调空间，因此看震荡为主。

## 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

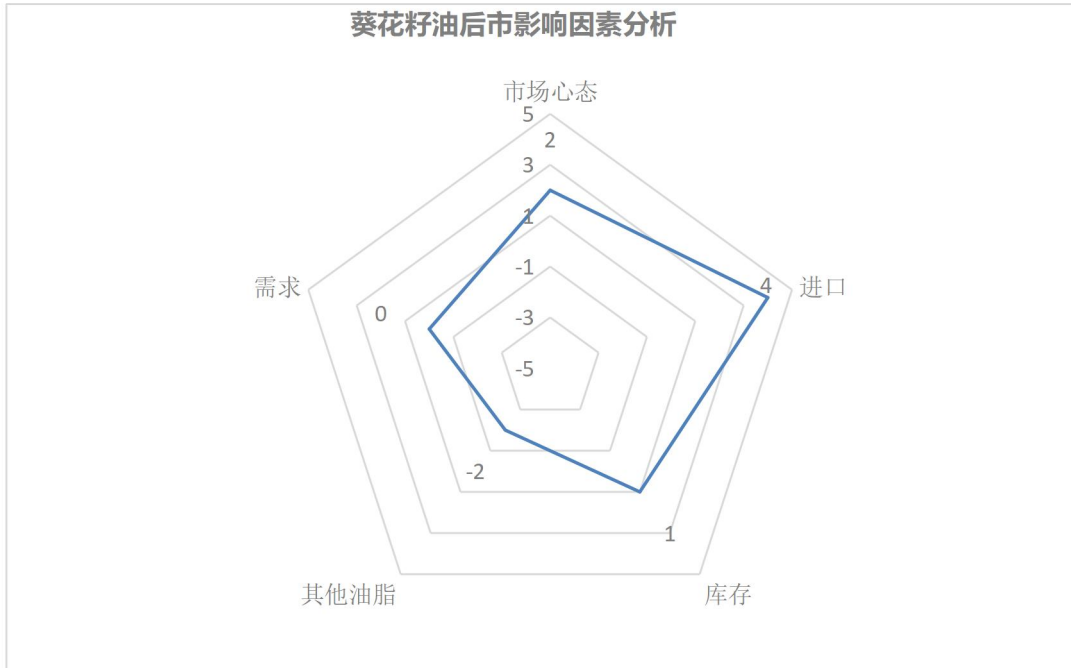
图 9 玉米油企业对后市心态

本月 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：看跌心态占比 45%，看价格震荡占比 55%。总体观察分析图表，看跌心态主要是市场需求清淡，市场观望情绪浓厚成交积极性较差；看震荡心态主要是目前市场价格短期内处于一个较为稳定的水平，后期价格在合理范围内上下波动，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：** 库存较为稳定

**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：** 高度替代油脂价格低，利空后市

**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:** 开工率走低, 利好价格;

**产量:** 产量降低, 利好后市

**库存:** 库存水平略高, 利空后市价格;

**需求:** 下游需求低迷

**成本:** 原料价格较低, 对价格支撑不足;

**出口:** 出口订单稳定, 后市利好

**总结:** 厂家开工走低, 市场需求疲软, 供需双方博弈, 后市价格在原料价格走低和低需求的双重影响下难提供足够上涨动力。

### 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 下月行情预测

### 7.1 葵花籽油下月行情预测

5月份俄罗斯葵花籽油出口关税降低，国内葵油进口成本有所降低，加上随着天气转暖，油厂及贸易商对精炼葵花籽油的出货积极性增加，均利空葵油市场。国内大宗油脂盘面震荡多变，对于葵花籽油的价格行情影响减弱，葵花籽油更集中于自身基本面情况。国内上半年葵花籽油进口量预计超过去年全年总量，但下游需求持续偏弱，整体市场呈供强需弱的格局，因此短期内葵花籽油市场预计呈稳中偏弱的运行态势，后期重点关注葵花籽油进口量及市场需求等方面。

葵花籽油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 国内葵花籽油走势预测图

### 7.2 玉米油下月行情预测

月内胚芽价格偏弱运行，玉米油油厂报价均较为谨慎，实盘议价成交为主，目前散油市场处于传统淡季，需求疲软，价格上涨动力不足，短期来看玉米油行情以稳中偏弱运行为主，中长期玉米油依旧是看空情绪较浓，后期重点关注油脂盘面、胚芽价格及市场需求等方面。

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 0533-7860071

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100