

# 葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2022年10月)



## Mysteel 农产品

编辑：杨莉莎

电话：0533-7860071

邮箱：yanglisha@mysteel.com

传真：021-26093064

---

# 葵花籽油、玉米油市场月度报告

(2022 年 10 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 .....	- 1 -
第一章 本月葵花籽油、玉米油基本面回顾 .....	- 1 -
1.1 本月葵花籽油、玉米油主要指标回顾 .....	- 1 -
1.2 本月葵花籽油、玉米油价格回顾 .....	- 2 -
第二章 供应与需求情况分析 .....	- 5 -
2.1 供应 .....	- 5 -
2.2 下游需求 .....	- 6 -
第三章 葵花籽油成本原料分析 .....	- 8 -
3.1 葵花籽 .....	- 8 -
3.2 油粕比值 .....	- 8 -
第四章 玉米油成本利润分析 .....	- 9 -
4.1 原料成本 .....	- 9 -
4.2 理论利润 .....	- 9 -
第五章 市场心态解读 .....	- 11 -
5.1 葵花籽油心态调研 .....	- 11 -

---

5.2 玉米油心态调研.....	- 12 -
第六章 后市影响因素分析.....	- 12 -
6.1 葵花籽油后市影响因素分析.....	- 12 -
6.2 玉米油后市影响因素分析.....	- 14 -
第七章 下月行情预测.....	- 15 -
7.1 葵花籽油下月行情预测.....	- 15 -
7.2 玉米油下月行情预测.....	- 15 -

## 本月核心观点

### 1、葵花籽油核心观点

本月国内葵花籽油偏强运行。月内葵花籽油现货货源较为紧张，停报居多。葵花籽毛油市场报价较为混乱，价格 11500-13800 元/吨不等。受俄乌局势的持续影响，市场各方挺价心理较强，受玉米油的拉动作用市场需求稍有好转，但购销氛围依旧清淡。预计后期葵花籽油市场行情以趋稳运行为主，后期重点关注国内进口情况及市场需求。

### 2、玉米油核心观点

本月国内一级玉米油、玉米毛油继续偏强运行。原料胚芽价格持续坚挺，核算成本居高不下，成本支撑强烈，毛油价格月内持续倒挂，油厂挺价心理较强，市场需求疲软，成交寥寥无几。后期来看，玉米油需求持续不佳，或会对价格形成压制，呈现稳中偏弱的运行态势，后期玉米油重点关注自身成本与需求的博弈。

## 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）	14200	14600	400
葵花籽毛油价格（元/吨）	13200	13800	600
供应	葵花籽油现货库存不足，多数停报		
需求	葵花籽油市场需求稍有好转，以刚需采购为主		
油粕比	3.38	3.50	0.12

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）	13700	14700	1000
玉米毛油价格（元/吨）	12300	13500	1200
开机率	41.3%	51.1%	9.8%
产量（吨）	90300	83720	-6580
利润	-284	-158	-126
需求	下游拿货不积极，需求逐渐减弱		

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

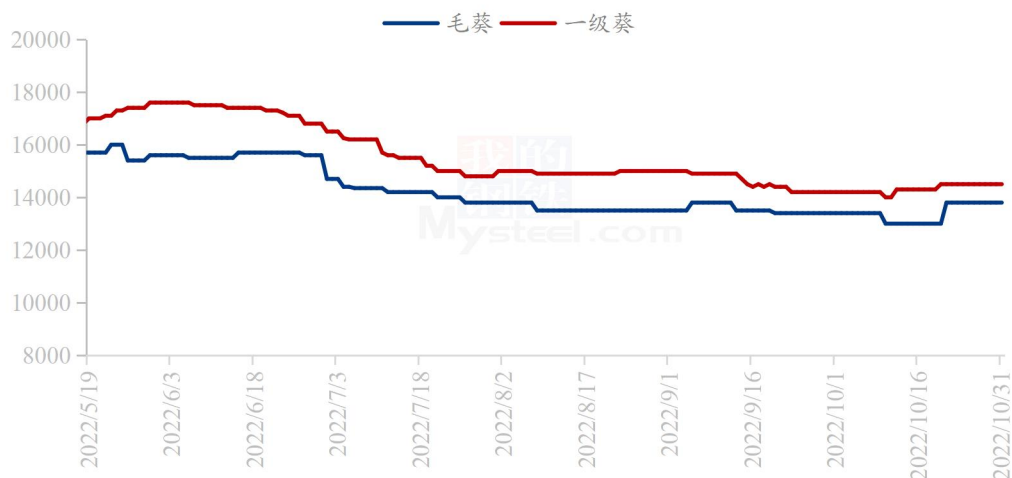
省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
山东	青岛品品好	14200	--	--	一级葵花籽油
	莒南金胜	14300	停报	--	一级葵花籽油
	青岛益海	14100	14400	300	一级葵花籽油
江苏	南通金太阳	14500	14600	100	一级葵花籽油
	南通金洲	14500	14700	200	一级葵花籽油
	苏州金利	14500	停报	--	一级葵花籽油
内蒙古	巴彦淖尔贸易商	14500	14500	0	一级葵花籽油
河北	辛集恒铖	停报	停报	--	一级葵花籽油

	保定冀花	停报	停报	--	毛葵
天津	益海嘉里	14100	14700	600	一级葵花籽油
	贸易商	--	14500	--	一级葵花籽油
上海	贸易商	--	12500	--	毛葵（45天货期）
	大连贸易商	停报	停报	--	一级葵花籽油
辽宁		--	13800	--	毛葵
	乌鲁木齐新粮	停报	停报	--	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
	博乐油脂	--	11500	--	毛葵

数据来源：钢联数据

受玉米油价格上行拉动葵花籽油市场需求好转及现货护院货源紧张的影响，本月国内葵花籽油行情偏强运行。一级葵花籽油市场报价 14500 元/吨，较上月市场报价 14200 元/吨，上涨 300 元/吨，涨幅 2.11%。葵花籽毛油市场报价较为混乱，价格 11500-13800 元/吨不等。

国内葵花籽油价格走势（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	停报	停报	--	一级精炼
	邹平三星	12300	13500	1200	一级精炼
	莒南兴泉	12600	13700	1100	一级精炼
	山东金胜	--	13900	--	一级精炼
	沂水创优	停报	停报	--	一级精炼
	青岛品品好	--	13700	--	一级精炼
河北	辛集惠典	12500	13700	1200	一级精炼
	辛集三佳	12500	13700	1200	一级精炼
	辛集旭鑫	--	12400	--	毛油
	邢台玉锋	12500	13600	1100	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12500	13500	1000	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11300	12200	900	毛油
	四平佳乐宝	停报	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	停报	停报	--	一级精炼

数据来源：钢联数据

本月胚芽价格一直处于上行阶段，国内玉米油、玉米毛油也随之偏强运行，国内一级玉米油全国均价 14700 元/吨，较上月 13700 元/吨，上涨 1000 元/吨，涨幅 7.30%。国内玉米毛油全国均价 13500 元/吨，较上月 12300 元/吨，上涨 1200 元/吨，涨幅 9.76%。



2022年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

国内新季油葵陆续上市，但新疆受新冠疫情影响严重，部分油厂停工停产，供应端压力依旧较大；国内葵花籽油进口数量继续增加，但增幅放缓。目前俄罗斯依旧是我国最大的进口来源国，且俄罗斯葵花籽油出口关税减免，国内葵花籽油进口成本降低，后期进口量预计将会继续有所增加；乌克兰葵花籽油出口依旧存在较大困难，预计短期内俄罗斯依旧是我国最大的进口来源国，葵油到港量将会持续增加。

#### 2、玉米油

本月国内玉米油精炼月均开机率 51.1%，较上月月均 41.3% 上升 9.8%。其中，山东地区精炼开机率 56.4%，较上月 40.2%，上升 16.2%；河北地区精炼开机率 41.6%，较上月 49.2% 下降 7.6%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上月 33.3% 无变化。

国内玉米油精炼开机率

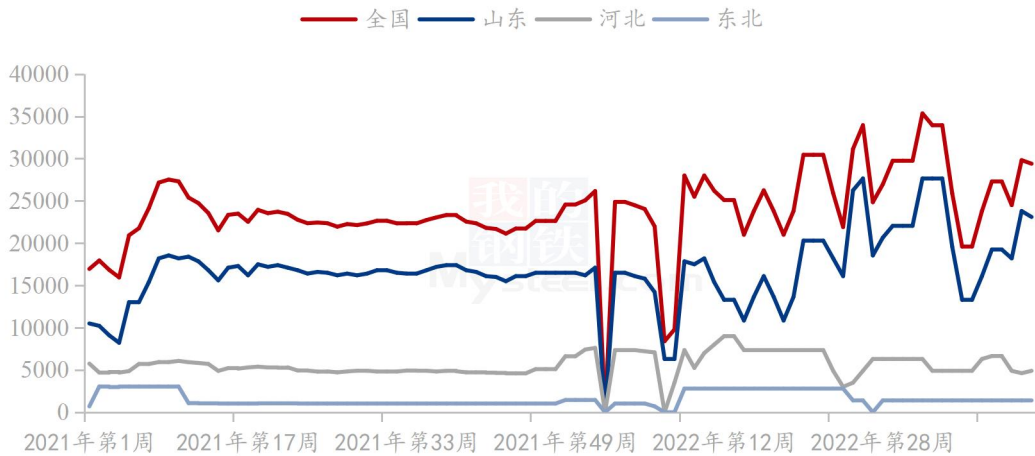


数据来源：钢联数据

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 83720 吨，较上月 90300 吨减少 6580 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 65100 吨，较上月 61950 吨增加 3150 吨；河北地区精炼产量 14420 吨，较上月 22750 吨减少 8330 吨；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

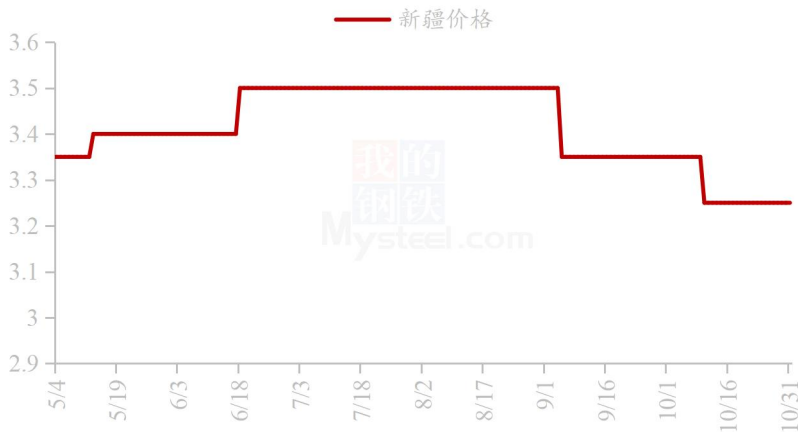
## 2.2 下游需求

本月国内葵花籽油市场终端需求略有好转，但下游企业仍保持刚需采购的心态。小包装油购销氛围依旧不佳；玉米油价格上涨后需求转淡，下游观望为主，基本无成交。目前价位上涨后拿货谨慎，终端来看，部分品牌小包装利润缩窄，商超终端走货不佳。

## 第三章 葵花籽油成本原料分析

### 3.1 葵花籽

2022年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

### 3.2 油粕比值

2022年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

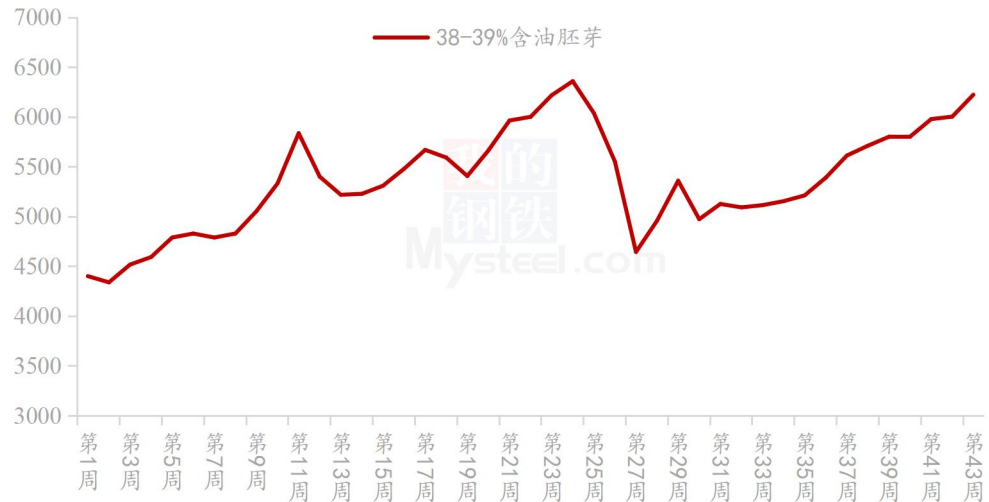
本月葵花籽价格月初偏弱运行，后期趋于稳定。目前新疆产区油葵报价 3.25-3.30 元/斤，出油在 43%，受新冠疫情影响，市场出货较少，贸易商报价偏弱，市场观望情绪较多。甘肃张掖市场进口油葵报价 3.20-3.25 元/斤，出油率在 42%，目前市场消化能力有限，因此一定程度上压制价格上涨。整体来看，葵花籽市场缺乏上涨的动力，市场依旧处于偏弱的运行状态。预计葵花籽市场行情延续市场稳定的运行方式。

截至 2022 年 10 月 31 日，国内葵花籽油毛油市场均价为 13800 元/吨，较上月 13200 元/吨，上调 600 元/吨。国内葵花粕均价 3948 元/吨，较上月 3902 元/吨，上涨 46 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.50，较上月 3.38 上涨 0.12。

## 第四章 玉米油成本利润分析

### 4.1 原料成本

2022年山东某深加工企业胚芽价格走势（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

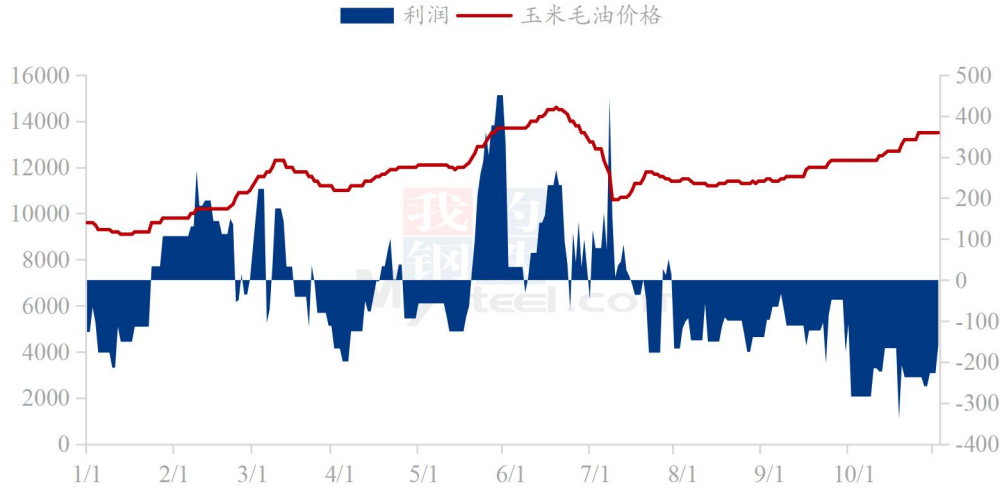
表5 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

10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
13500	2550	6388	350	6738	-158	-126

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。

2022年玉米油厂理论压榨利润走势图（元/吨）



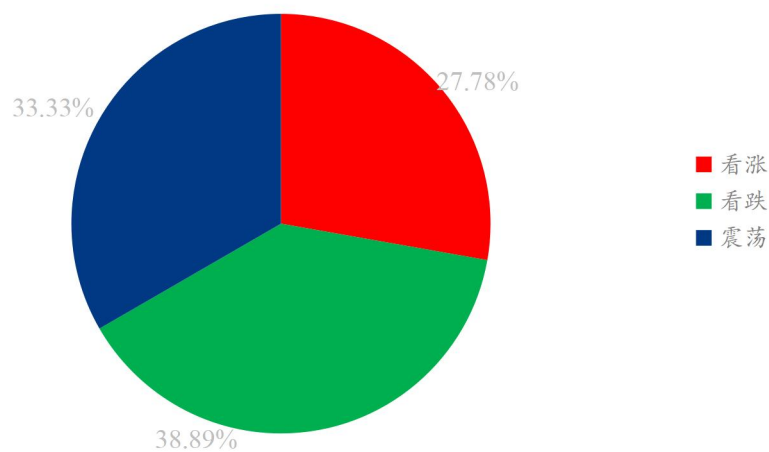
数据来源：钢联数据

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

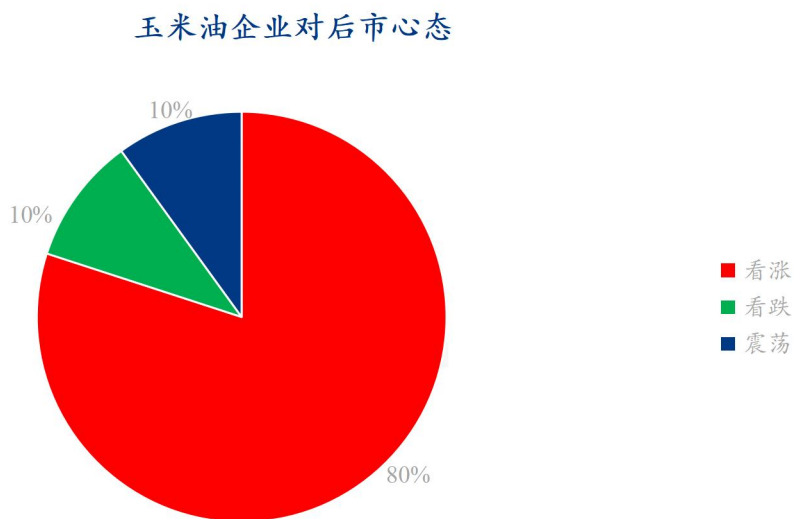


数据来源：钢联数据

图 9 主产区油厂对后市心态

本周 Mysteel 农产品统计了 18 家样本企业对下周葵花籽油价格的预期，其中散油油厂 13 家，包装油油厂 5 家。统计如下，看涨心态占比 27.78%，看震荡心态占比 38.89%，看跌心态占比 33.33%。总体观察分析图表，看涨心态主要是基于国内库存持续紧张，葵花籽油进口依旧不畅，支撑葵油价格。看震荡心态主要是基于目前葵油价格高昂，需求清淡，市场购销冷清，供需双弱，葵油价格比较平稳，因此看震荡为主。看跌心态主要是目前国内远期看弱情绪浓厚，且市场需求持续疲软，购销氛围清淡，存在下调空间。

## 5.2 玉米油心态调研



数据来源：钢联数据

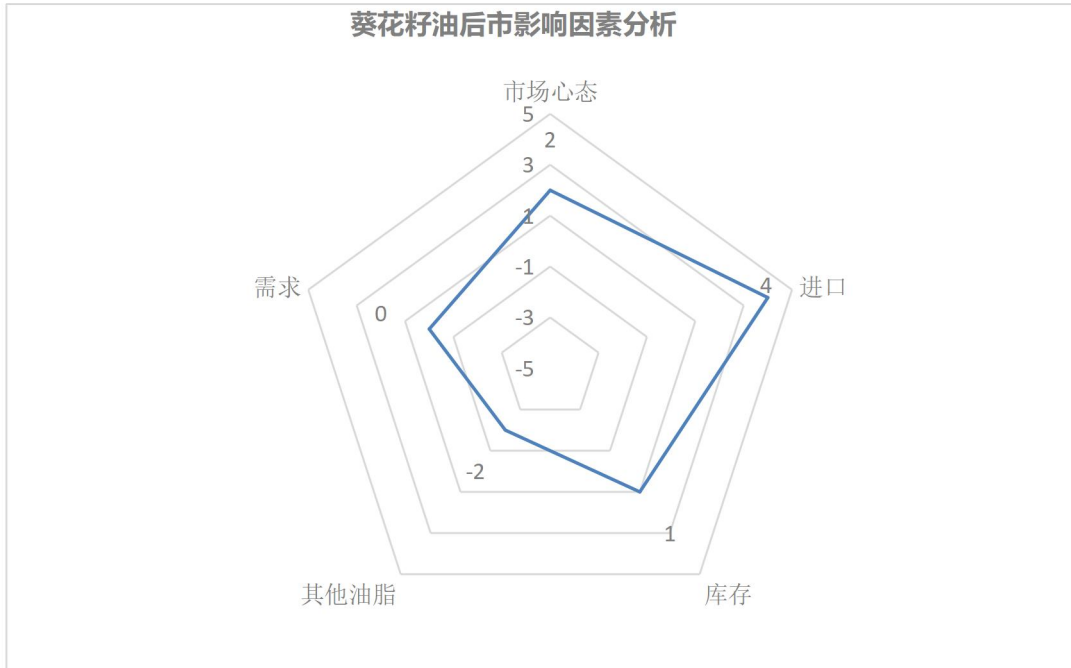
图 10 玉米油企业对后市心态

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：企业看涨心态占比 80%，看跌心态占比 10%。看价格震荡占比 10%。总体观察分析图表，看跌心态主要是高价需求转淡，抑制行情。看涨心态主要因为原料胚芽价格居高不下，核算成本高企，玉米油企业榨利倒挂，加之油厂现货紧张。看震荡心态主要是市场处于供需较为平衡的阶段，多空博弈下，价格变动有限。

## 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:** 库存紧张, 利好后市

**需求:** 下游购销清淡, 需求低迷;      **进口:** 进口受限, 后市利好

**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, 后市价格在进口受限, 国内库存紧张的局势下将会高位稳定运行。

**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：**开工率持续走低，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：**下游限产，需求低迷

**成本：**成本高企，对价格支撑明显； **出口：**出口订单稳定，后市利好

**总结：**厂家开工频频走低，下游订单稀少，供需双方博弈，后市价格在成本支撑下或有小幅上涨，但低需求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

受俄乌战争的影响，葵花籽油进口仍具有一定的困难，葵油进口量难以保证，提振葵花籽油市场。月内受国内玉米油价格持续上涨的带动作用，葵油需求稍有好转，但各地疫情反复，购销依旧不顺。短期来看，预计短期内葵花籽油价格趋稳运行为主，存在一定的波动空间，后期重点关注葵花籽油到港情况及市场需求情况。

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

本月胚芽价格一直上行，玉米毛油、一级油利润均倒挂，油厂及贸易商价格有所上调，价格处于高位之后下游采购心理谨慎，需求转弱，压制玉米油市场行情。短期来看，玉米油行情趋稳运行，重点关注自身成本与需求的博弈。

2022年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