

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年7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

(2023年7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

月内国内葵花籽油行情呈现明显的偏强运行态势。月初由于 USDA 发布面积种植和季度库存两大报告，均低于市场预期，美豆受此提振大涨，国内油脂盘面连涨，葵花籽油随盘开启上涨通道。下旬受俄乌局势的影响，国外葵花籽油价格上涨明显；国内竞品油脂玉米油价格高位坚挺，对于国内葵花籽油价格均起到一定的利好支撑。现阶段国内市场仍呈供强需弱的格局，一定程度上利空葵花籽油市场。预计葵花籽油后期以窄幅震荡为主，后期重点关注国内油脂盘面、葵花籽油到港量及市场需求情况。

2、玉米油核心观点

月初由于 USDA 发布面积种植和季度库存两大报告，均低于市场预期，美豆受此提振大涨，国内油脂盘面连涨，玉米油随盘强势上涨，叠加本月胚芽价格偏强运行，核算毛油成本较高，利好玉米油市场，国内玉米油油厂及贸易商挺价销售心理明显，市场询盘较多，成交一般，多为观望为主。短期来看预计玉米油行情以稳中偏强运行为主，但上涨空间有限，后期重点关注油脂盘面、原料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）	8700	9500	800
葵花籽毛油价格（元/吨）	8200	9100	900
供应	截至 6 月总进口量 93.8 万吨，葵花籽油供应充足		
需求	下游刚需采购为主，成交一般		
油粕比	2.64	2.52	-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）	9000	9900	900
玉米毛油价格（元/吨）	8100	9000	900
开机率	47.8%	50.7%	2.9%
产量（吨）	104300	109400	5100
利润	2	40	38
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	8700	9600	900	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8700	9600	900	一级葵花籽油
	青岛品品好	8700	9600	900	一级葵花籽油
江苏	南通金太阳	8700	9600	900	一级葵花籽油
	南通金洲	8750	9550	800	一级葵花籽油
	苏州金利	8700	9450	750	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	8700	9800	1100	一级葵花籽油

	保定冀花	停报	停报	--	毛葵
天津	益海嘉里	9000	9500	500	一级葵花籽油
北京	名仕	8700	9700	1000	一级葵花籽油
上海	贸易商	8600	9350	750	一级葵花籽油
辽宁	贸易商	停报	议价	--	毛葵
		8700	9350	650	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	8200	9200	1000	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	8400	9200	800	一级葵花籽油
	昌吉益海	8100	9200	1100	一级葵花籽油
	阳光绿地	停报	停报	--	毛葵
	燕南伟业	8300	9200	900	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本月国内葵花籽油行情偏强运行。一级葵花籽油市场报价 9500 元/吨，较上月市场报价 8700 元/吨，上涨 800 元/吨，涨幅 9.20%。葵花籽毛油市场报价 9100 元/吨，较上月 8200 元/吨，上涨 900 元/吨，涨幅 10.98%。

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）

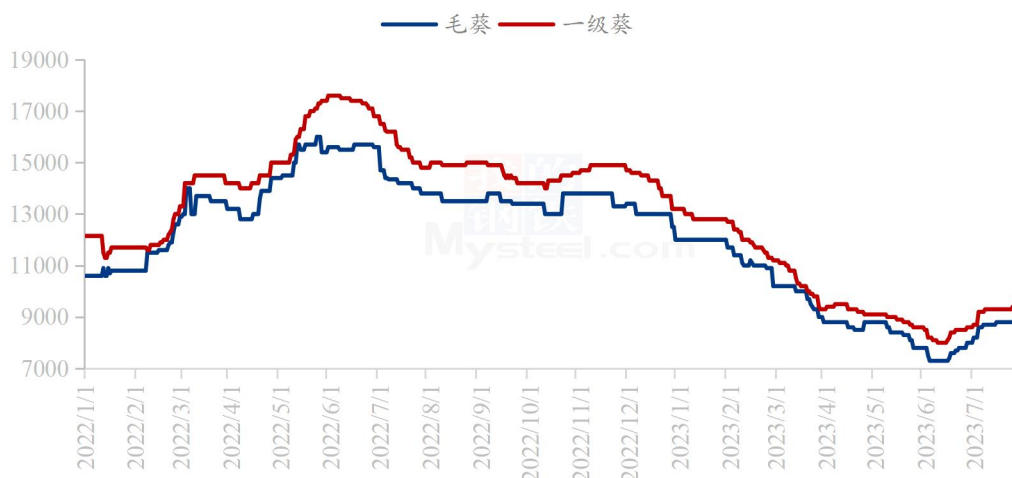


图 1 国内葵花籽油价格走势

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	停报	停报	--	一级玉米油
	邹平三星	议价	9900	--	一级玉米油
	莒南金胜	9100	10000	900	一级玉米油
	莒南玉皇	9000	10000	1000	一级玉米油
	莒南兴泉	9000	10000	1000	一级玉米油
	青岛天祥	停报	停报	--	一级玉米油
	辛集惠典	9000	9900	900	一级玉米油
河北	辛集三佳	9000	9800	800	一级玉米油
	辛集广益	停报	9000	--	玉米毛油
	辛集恒铖	8900	9700	800	一级玉米油
	邢台玉锋	8900	9700	800	一级玉米油
上海	秦皇島金海	9300	10000	700	一级玉米油
	贸易商	9100	9800	700	一级玉米油
福建	贸易商	--	9850	--	一级玉米油
内蒙古	通辽德瑞	9000	9900	900	一级玉米油
吉林	松原惠典	8000	9000	10000	玉米毛油

数据来源：钢联数据

本月胚芽价格偏强，国内一级玉米油、玉米毛油行情涨势明显。国内一级玉米油市场报价 9900 元/吨，较上月 9000 元/吨，上涨 900 元/吨，涨幅 10.00%。国内玉米毛

油市场报价 9000 元/吨，较上月 8000-8100 元/吨，上涨 900 元/吨，涨幅 11.11%。

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

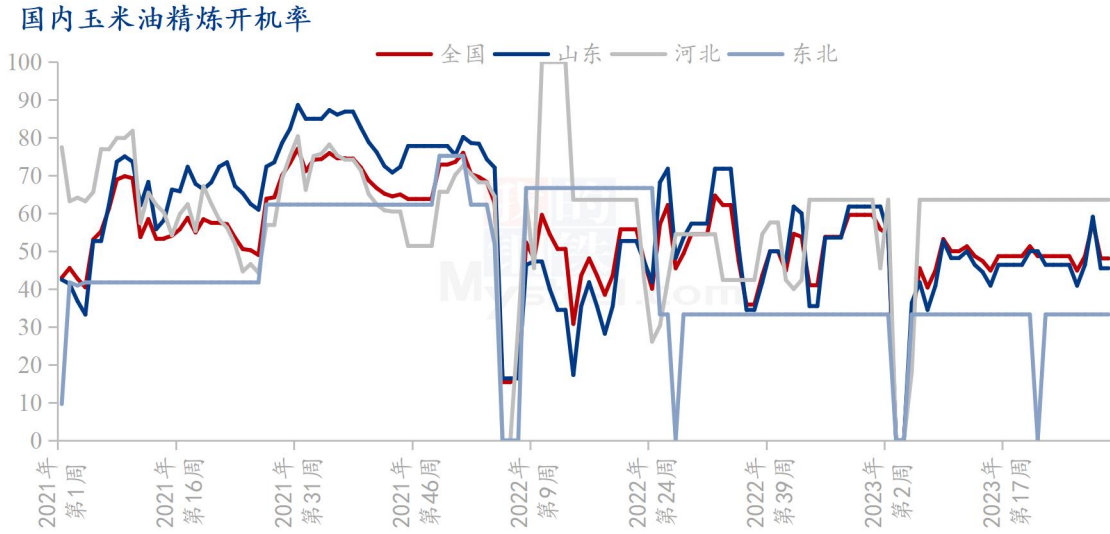
2.1 供应

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，上半年国内初榨葵花籽油累计进口量达 93.8 万吨，据不完全统计截至 7 月底国内葵花籽油库存在 40 万吨以上，供应端宽松。整体来看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，俄罗斯是我国最大的葵花籽油供应国。受俄乌局势、黑海协议中断的影响，乌克兰葵花籽油出口受限，后期预计俄罗斯依旧是我国主要的进口来源国。

2、玉米油

国内玉米油精炼月均开机率 50.7%，较上月月均 47.8% 上涨 2.9%。其中，山东地区精炼开机率 49.1%，较上月 45.0% 上涨 4.1%；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 33.3%，较上月 25.0% 上涨 8.3%。

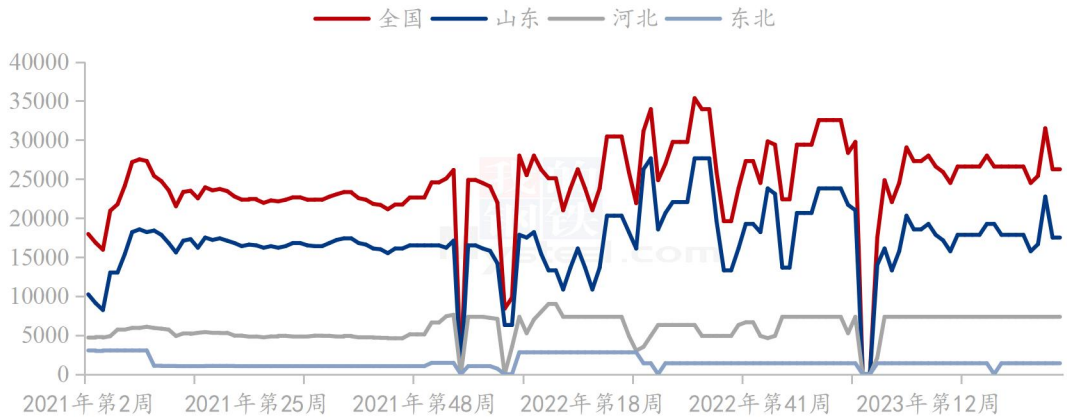


数据来源：钢联数据

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 109400 吨，较上月 104300 吨增加 5100 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 74400 吨，较上月 69300 吨增加 5100 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 5600 吨较上月 4200 吨增加 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

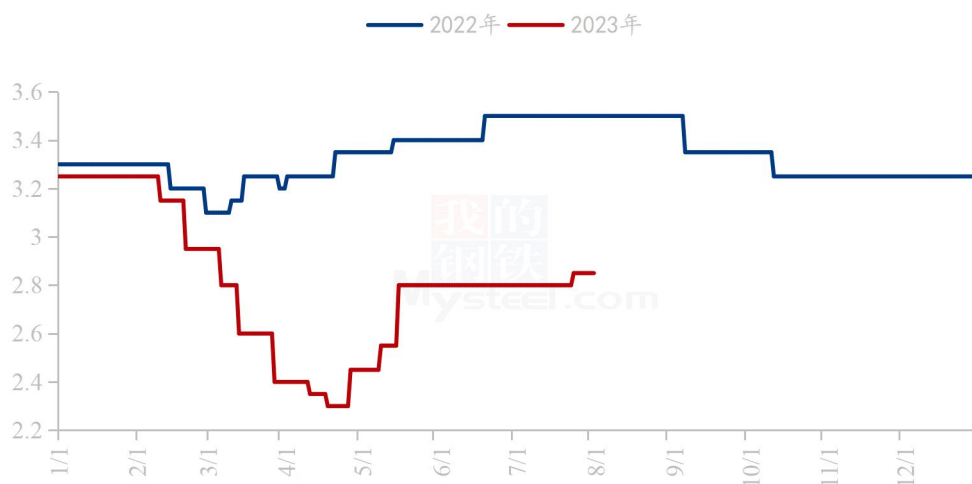
2.2 下游需求

随新冠疫情的放开，旅游、餐饮业恢复迅速，国内消费有所回升，但是消费降级也是明显的现象，而且餐饮用油对于品质的追求相对较低，以性价比高的油脂选择为主，因此下游需求较差，多数以刚需采购为主；其次从终端消费来看，春节囤油余量充足，且消费者追求健康用油，少油少盐的健康生活方式，加上部分上班族日常以外卖为主，因此终端市场消费也不温不火，家用包装油需求低迷。

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

本月葵花籽价格稳中有涨。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 2.85 元/斤，出油 42-43%。阿勒泰市场国产油葵报价 2.85 元/斤，出油 40-43%。河南新乡市场半仁报价 7500 元/吨左右，出油率在 58-60%。精仁报价 8100 元/吨，目前市场购销尚可。河北保定市场贸易商进口葵籽报价 6100 元/吨，出油 45-46%。国产葵籽报价 6000 元/吨，出油 43-44%。市场走货尚可。因葵花籽市场货源偏少，整体价格较为坚挺，河北葵籽少量上市，单因价格高企，市场要货不多。整体来看，目前市场需求一般，葵花籽市场缺乏上涨的动力，预计葵花籽市场行情延续市场稳定的运行方式。

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

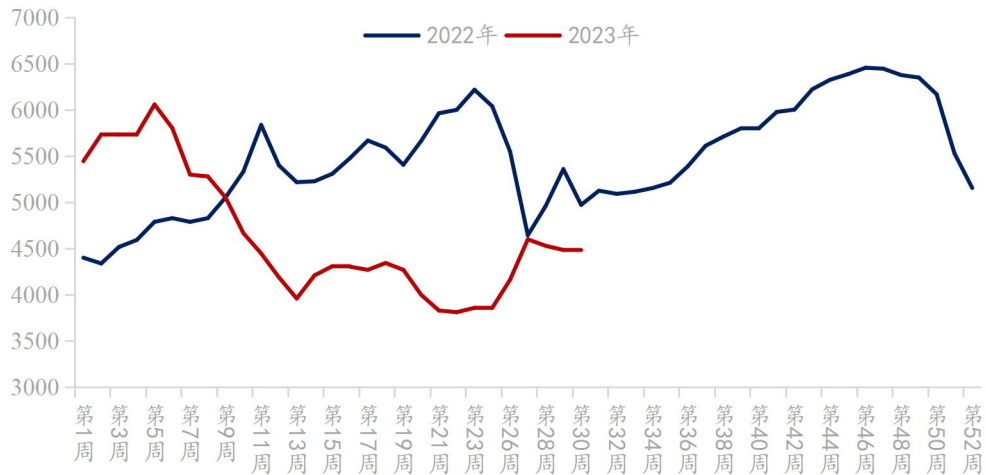
图 6 葵花籽油油粕比走势图

截至 2023 年 7 月 31 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 9000 元/吨。国内葵花粕均价 3616 元/吨，较上月 3109 元/吨，上涨 507 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.52，较上月 2.64，下跌 0.12。

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%含油胚芽价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图7 国内玉米胚芽价格走势图

4.2 理论利润

表5 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

7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
9000	2250	4344	350	4694	40	38

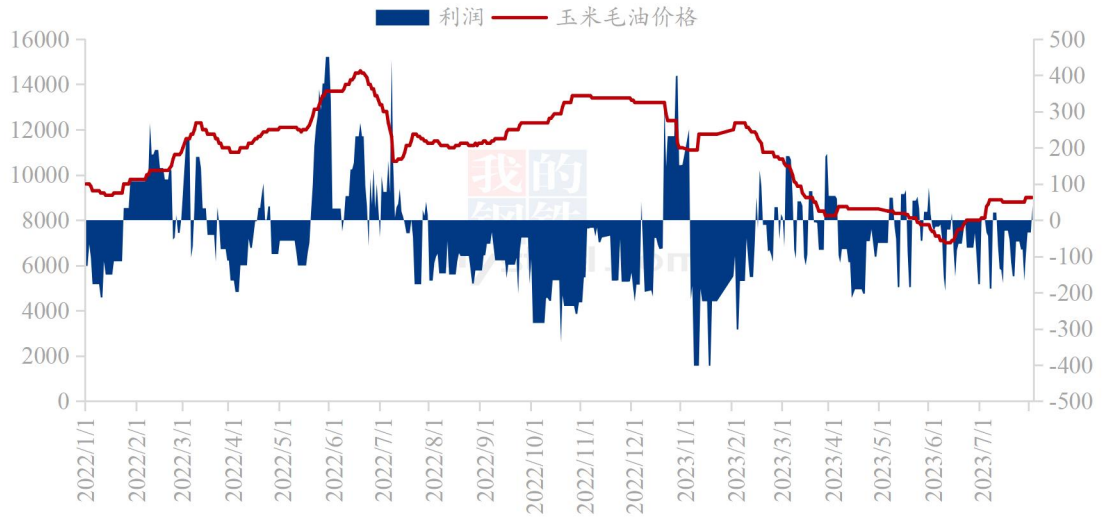
备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米油企业加工一吨胚芽的利润值估算。

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）



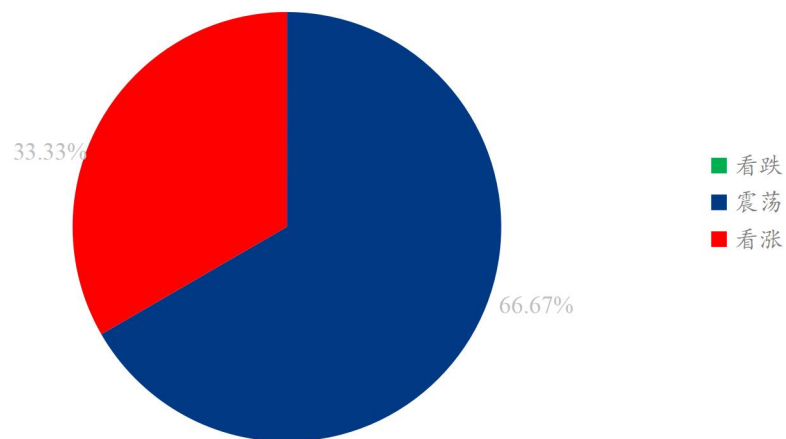
数据来源：钢联数据

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



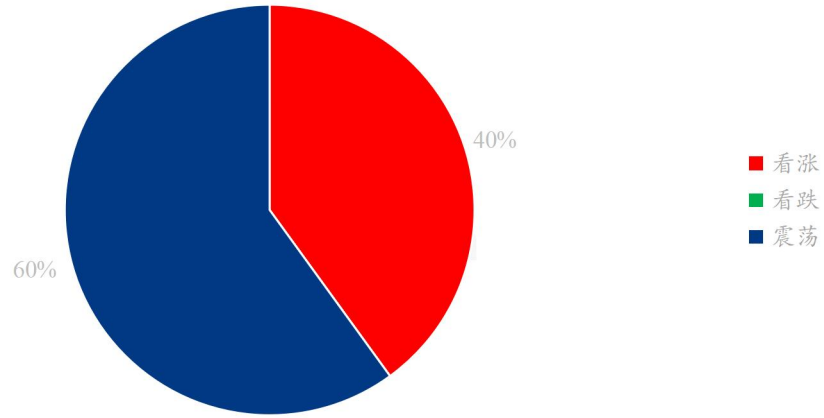
数据来源：钢联数据

图9 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，看涨心态占比 33.33%，看震荡心态占比 66.67%。总体观察分析图表，看涨心态主要是国外因俄乌冲突加剧，引发市场对黑海地区出口前景的担忧，国外葵油价格上涨明显加上玉米油行情偏强抗跌，对于葵花籽油形成一定的利好支撑；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以窄幅震荡为主，价格波动幅度有限。

5.2 玉米油心态调研

玉米油企业对后市心态



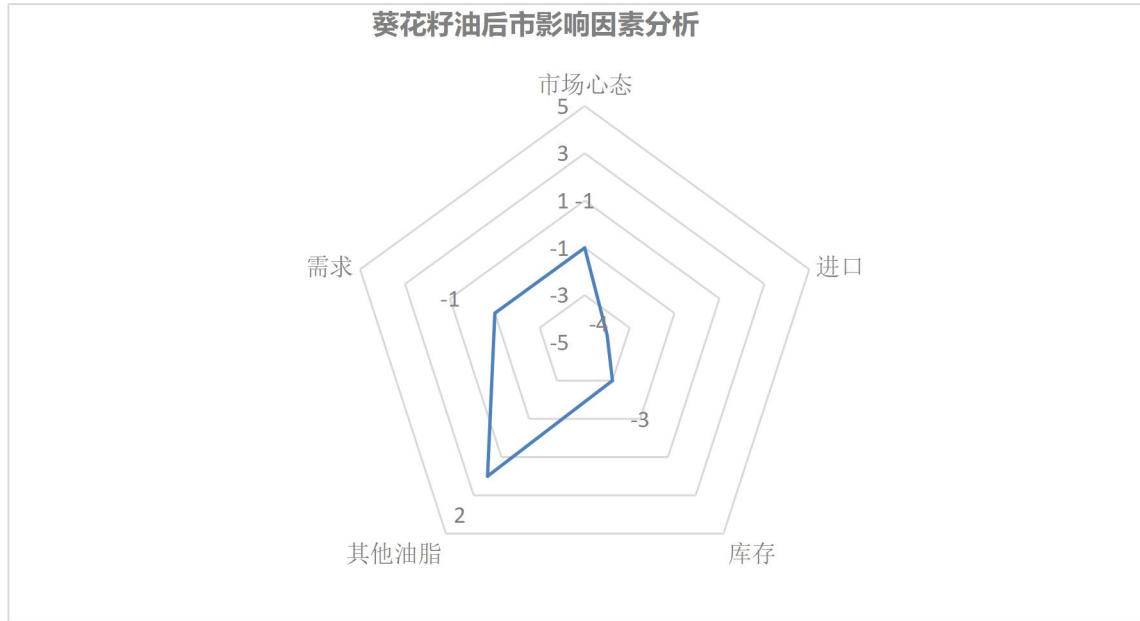
数据来源：钢联数据

图 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：看跌心态占比 0%，看价格震荡占比 60%，看涨心态占比 40%。总体观察分析图表，玉米油看涨心态主要是对于胚芽行情走势较为看好，预计胚芽价格继续稳中偏强运行，玉米油成本端支撑较为强劲；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 下月行情预测

7.1 葵花籽油下月行情预测

国内上半年葵花籽油进口量超过去年全年总量，但下游需求持续偏弱，整体市场供强需弱的格局，后期葵花籽油进口量预计继续增加，但增幅有所放缓，国内供应持续宽松。国内玉米油行情的高位坚挺，国际葵花籽油外盘价格持续上涨，对葵花籽油形成一定的利好支撑。因此短期内葵花籽油市场预计以窄幅震荡运行为主，后期重点关注国内油脂盘面、葵花籽油到港量及市场需求情况。

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

月内胚芽价格偏强运行，核算毛油成本较高，利好玉米油市场，玉米油油厂挺价销售心理较强，高价之下市场需求转弱，成交积极性下降，后期随双节备货的来临，需求或有好转的可能，短期来看玉米油行情以坚挺运行为主，存在一定的上涨空间，后期重点关注油脂盘面、原料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 12 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