

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2022.10.27-2022.11.3)



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、玉米油市场周度报告

(2022. 10. 27-2022. 11. 3)

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	- 1 -
第一章 本周葵花籽油、玉米油基本面回顾	- 1 -
1.1 本周葵花籽油、玉米油主要指标回顾	- 1 -
1.2 本周葵花籽油、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 下周行情预测.....	- 15 -
7.1 葵花籽油下周行情预测.....	- 15 -
7.2 玉米油下周行情预测.....	- 15 -

本周核心观点

1、葵花籽油核心观点

本周（2022年10月27日-2022年11月3日）国内葵花籽油市场稳中偏强运行，俄乌当前局势不容乐观，俄罗斯暂停黑海谷物走廊协议，乌克兰葵花籽油出口难度加大，多数企业暂停报价，市场观望氛围浓厚。葵花籽油需求略有好转，但市场活跃度一般，以刚需采购为主。预计下周葵花籽油市场行情趋稳运行为主，存在一定的上调空间，后期重点关注葵油到港情况及市场需求等方面。

2、玉米油核心观点

本周（2022年10月27日-2022年11月3日）本周国内一级玉米油稳中偏弱运行。胚芽价格进行回调，加之市场需求的持续疲软，价格支撑力不足，多数企业下调报价。后期来看，胚芽价格下调，成本端支撑力减弱，预计下周玉米油市场行情继续维持稳中偏弱的运行态势，重点关注胚芽价格及下游需求等方面。

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）	14600	14700	100
葵花籽毛油价格（元/吨）	13800	13800	0
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	3.44	3.50	0.06

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）	14800	14600	-200
玉米毛油价格（元/吨）	13500	13500	0
开机率	53.8%	41.0%	-12.8%
产量（吨）	29400	22400	-7000
利润	-259	-23	236
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

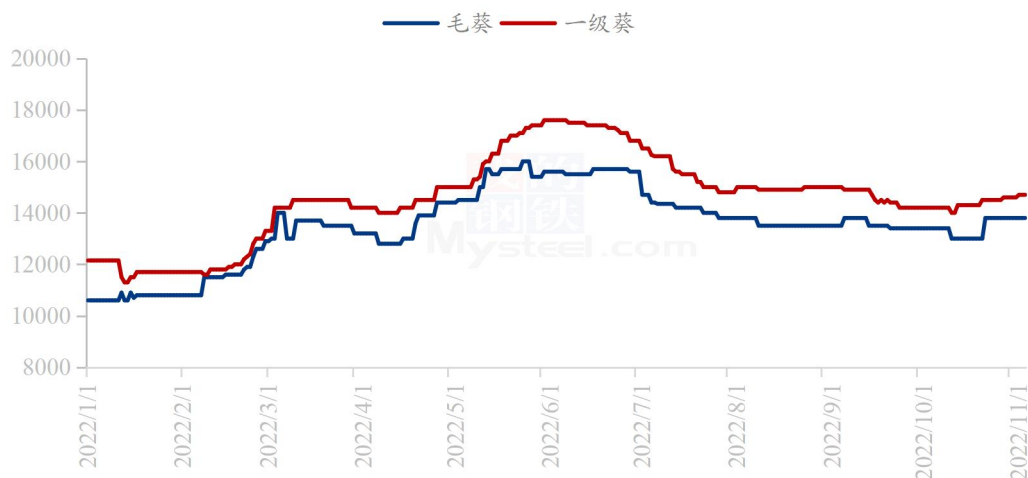
省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
	青島品品好	14400	--	--	一级葵花籽油
山东	莒南金胜	停报	停报	--	一级葵花籽油
	青島益海	14400	14700	300	一级葵花籽油
	南通金太阳	14600	停报	--	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	14600	停报	--	一级葵花籽油
	苏州金利	停报	停报	--	一级葵花籽油
内蒙古	巴彦淖尔贸易商	14500	停报	--	一级葵花籽油
河北	辛集恒铖	停报	停报	--	一级葵花籽油

	保定冀花	停报	停报	--	毛葵
天津	益海嘉里	14800	14900	100	一级葵花籽油
		停报	停报	--	一级葵花籽油
辽宁	大连贸易商	13800	停报	--	毛葵
	贸易商	14500	14700	200	一级葵花籽油
上海	贸易商	12500	13500	1000	毛葵（45天货期）
	乌鲁木齐新粮	停报	停报	--	一级葵花籽油
新疆	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	毛葵
	乌鲁木齐鸿盛锦	停报	停报	--	一级葵花籽油
	博乐油脂	11800	12000	200	毛葵

数据来源：钢联数据

玉米油高价拉动葵花籽油市场需求好转，本周国内葵花籽油稳中偏强运行，多数停报，观望情绪浓厚。一级葵花籽油市场报价 14700 元/吨，较上周市场报价 14600 元/吨，上涨 100 元/吨，涨幅 0.68%。葵花籽毛油本周市场报价较少，地区报价差异较大，新疆毛葵报价 12000 元/吨，上海毛葵报价 13500 元/吨，实际成交价格可议。

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

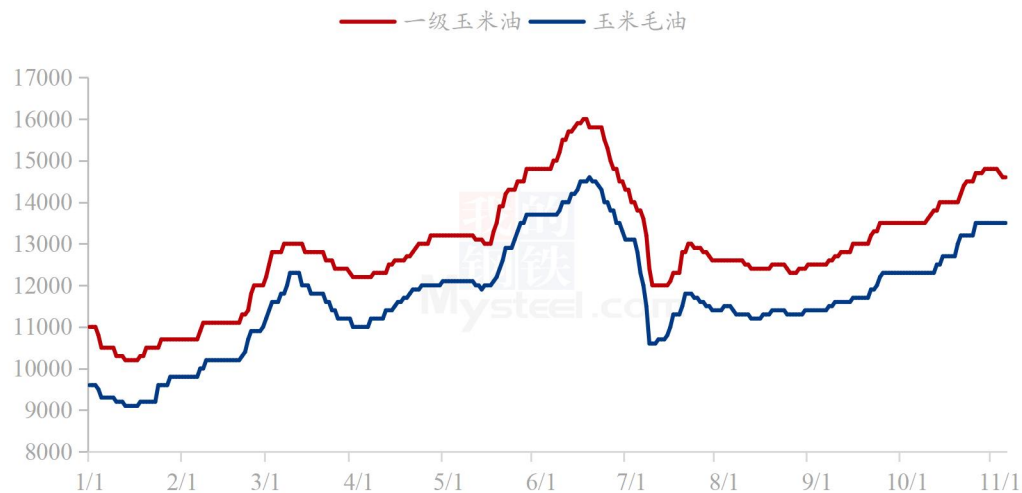
单位：元/吨

省份	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	停报	停报	--	一级精炼
	邹平三星	14650	14600	-50	一级精炼
	莒南兴泉	14800	14800	0	一级精炼
	山东金胜	14800	14700	-100	一级精炼
	沂水创优	停报	停报	--	一级精炼
	青岛品品好	停报	停报	--	一级精炼
河北	辛集惠典	14800	14700	-100	一级精炼
	辛集三佳	14900	14800	-100	一级精炼
	辛集旭鑫	13500	13500	0	毛油
	邢台玉锋	14600	14600	0	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	14800	14600	-200	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	13300	13300	0	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

受胚芽价格回调的影响，国内一级玉米油稳中偏弱运行，报价 14600 元/吨，较上周 14800 元/吨，下调 200 元/吨，跌幅 1.35%。国内玉米毛油全国均价 13500 元/吨，较上周 13500 元/吨，无涨跌。

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

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；俄乌当前局势仍不容乐观，黑海物流运输受阻，乌克兰葵花籽油出口依旧存在较大困难；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 10 月出口关税降为零，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，短期内俄罗斯依旧是我国葵花籽油最大的进口来源国。

2、玉米油

本周国内玉米油精炼开机率 41.0%较上周 53.8%，下降 12.8%。其中，山东产区精炼开机率 35.5%，较上周 60.0%下降 24.5%；河北产区精炼开机率 63.6%，较上周 42.4%增加 21.2%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上周 33.3%持平。

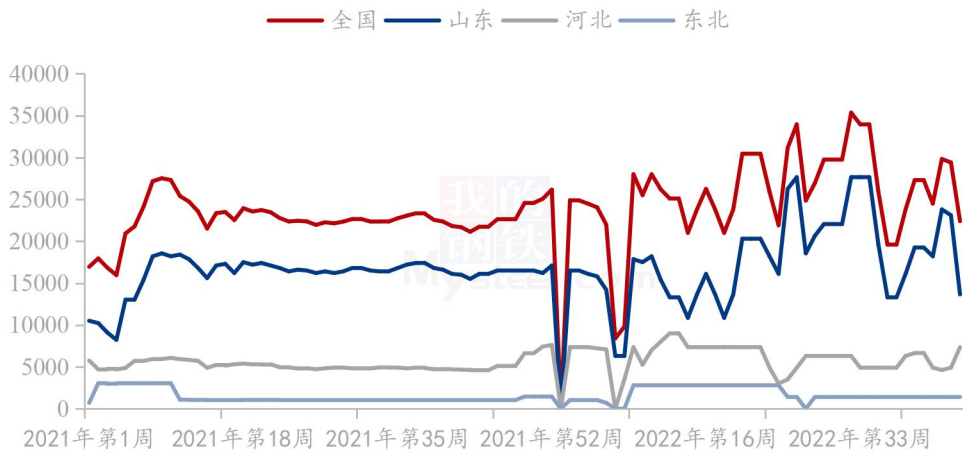
国内玉米油精炼开机率



数据来源：钢联数据

图 3 玉米油精炼企业开机率走势图

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

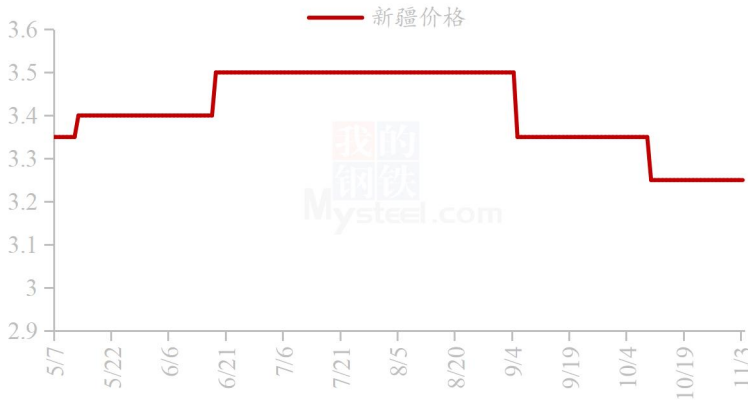
国内葵花籽油市场终端需求略有好转，但下游企业仍保持刚需采购的心态。小包

装油购销氛围依旧不佳；玉米油价格上涨后需求转淡，市场观望为主。目前家隔有所回调，但是仍居高位，下游拿货谨慎，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）

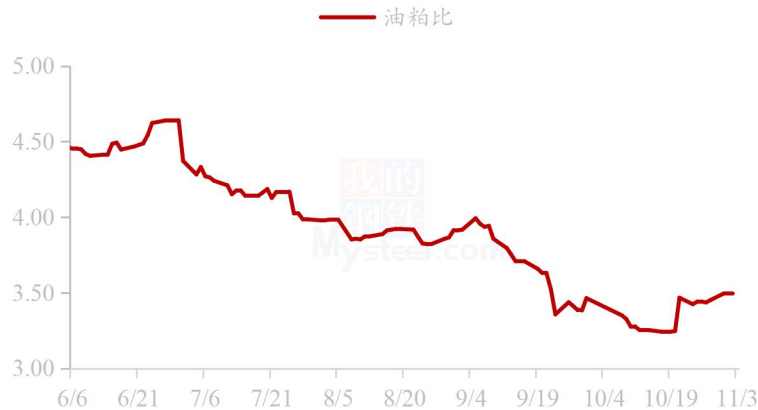


数据来源：钢联数据

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

本周葵花籽价格趋稳运行，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 11 月 3 日，国内葵花籽油毛油市场均价为 13800 元/吨，较上周 13800 元/吨，无涨跌。国内葵花粕均价 3948 元/吨，较上周 4016 元/吨，下跌 68 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.50，较上周 3.44 上涨 0.06。

第四章 玉米油成本利润分析

4.1 原料成本

表 5 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
38%含油	6457	6253	-204	-3.16%

数据来源：钢联数据

4.2 理论利润

表 6 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

44 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
13500	2550	6253	350	6603	-23	236

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

2022年玉米油厂理论压榨利润走势图（元/吨）



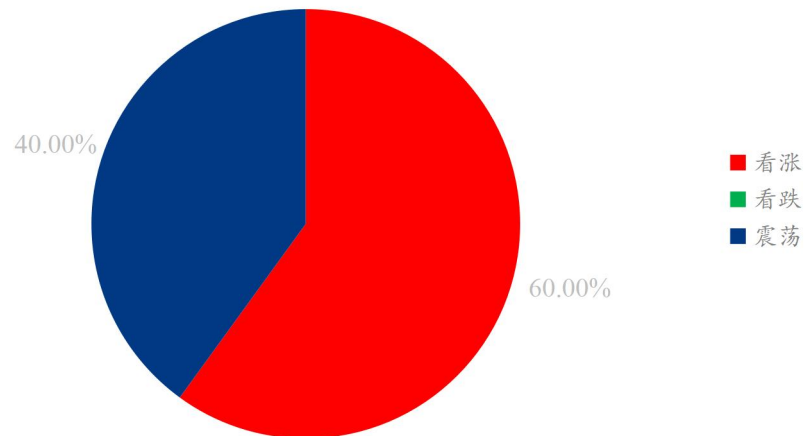
数据来源：钢联数据

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

葵花籽油企业对后市心态

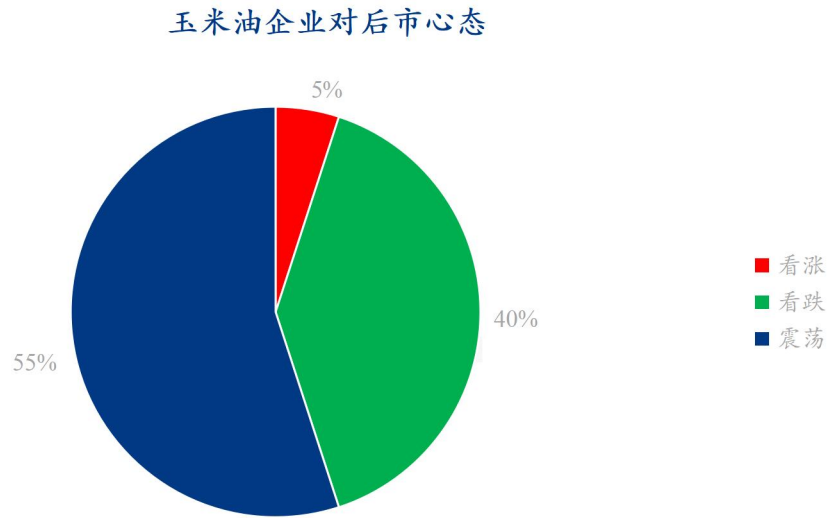


数据来源：钢联数据

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，其中散油油厂 12 家，包装油油厂 3 家。统计如下，看涨心态占比 60%，看震荡心态占比 40%。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，葵油价格比较平稳，存在一定的波动空间，因此看震荡为主。

5.2 玉米油心态调研



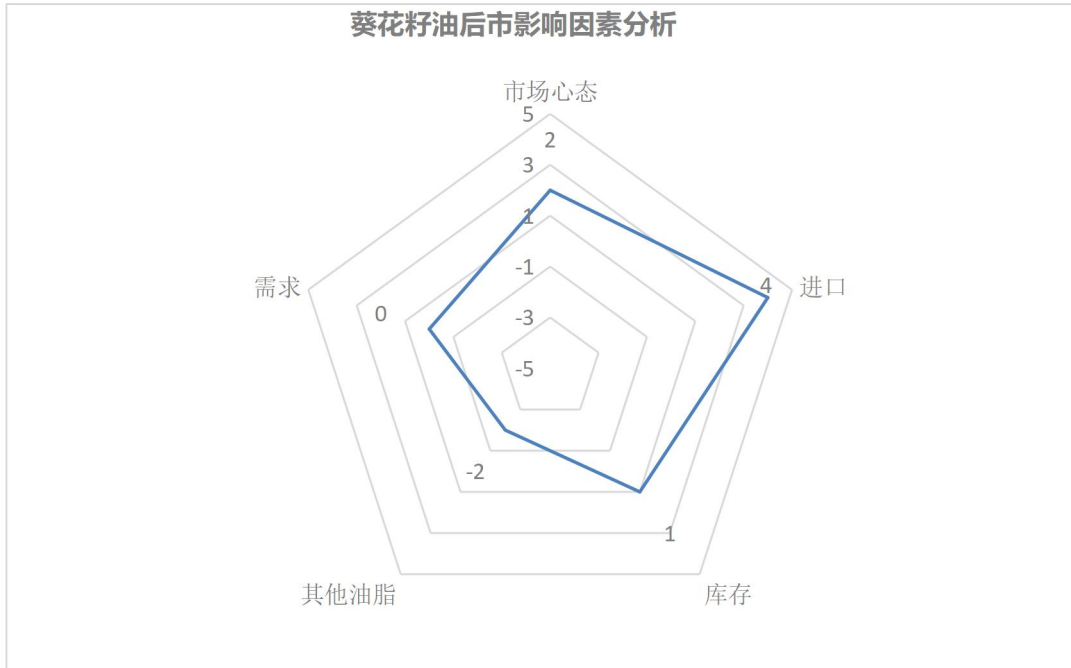
数据来源：钢联数据

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：企业看涨心态占比 5%，看跌心态占比 40%。看价格震荡占比 55%。总体观察分析图表，看跌心态主要是胚芽价格开始进行回落，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，核算成本高企，玉米油企业榨利倒挂。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 下周行情预测

7.1 葵花籽油下周行情预测

目前受俄乌战争的影响，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。受前期国内玉米油价格上涨的带动作用，葵油需求稍有好转，但市场活跃度一般，以刚需采购为主。预计下周葵花籽油市场行情趋稳运行为主，存在一定的上调空间，后期重点关注葵油到港情况及市场需求等方面。

葵花籽油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 国内葵花籽油走势预测图

7.2 玉米油下周行情预测

胚芽价格开始回落，玉米油成本端支撑力减弱，厂家报价有所下调，但挺价心理依旧较强，目前市场需求疲软，下游采购心理谨慎，压制玉米油市场行情。短期来看，玉米油行情以稳中偏弱运行为主，波动空间有限，重点关注胚芽价格及市场需求等方面。

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