

# 葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年8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8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

月内美豆因天气影响，产量预估波动较大，油脂油料市场随之波动，但葵花籽油行情仍以自身基本面为主，行情呈偏弱运行。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，国外葵花籽油价格小幅增加，进口成本较高，一定程度上支撑国内价格，预计葵花籽油后期以窄幅震荡调整为主，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

月内胚芽价格涨跌互现，但核算毛油成本仍较高，利好玉米油市场，油厂及贸易商挺价销售心理明显，成交积极性一般，后期随双节的临近，需求或有好转的可能。短期来看预计玉米油行情以震荡调整为主，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）	9500	9200	-300
葵花籽毛油价格（元/吨）	9100	8800	-300
供应	截至 7 月总进口量 106.75 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	2.52	2.32	-0.20

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）	9900	9900	0
玉米毛油价格（元/吨）	9000	8900	-100
开机率	50.7%	51.3%	0.6%
产量（吨）	109400	140000	30600
利润	40	-209	-249
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

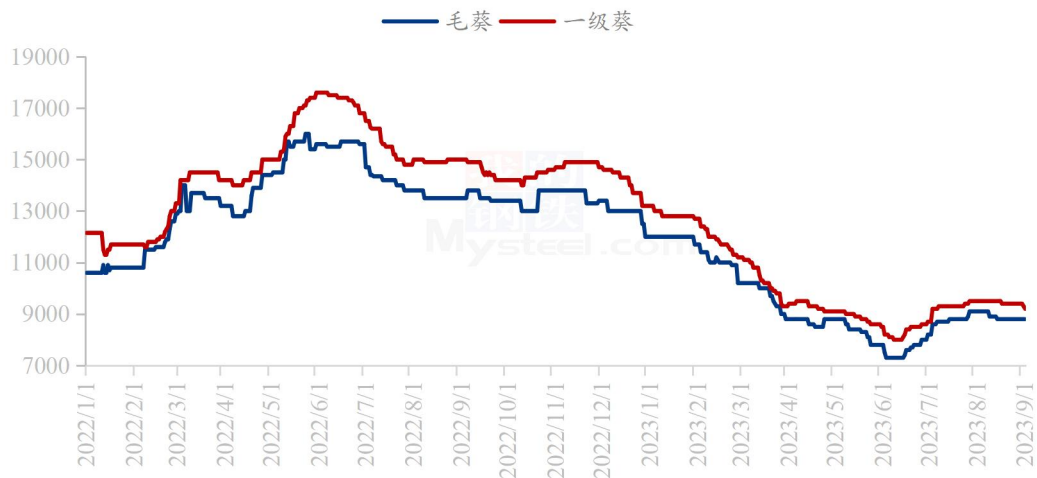
省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
山东	莒南金胜	9600	9500	-100	一级葵花籽油
	莒南玉皇	9600	9600	0	一级葵花籽油
	青岛品品好	9600	9300	-300	一级葵花籽油
江苏	南通金太阳	9600	9700	100	一级葵花籽油
	南通金洲	9550	9400	-150	一级葵花籽油
	苏州金利	9450	9300	-150	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	9800	9500	-300	一级葵花籽油
	保定冀花	停报	停报	--	毛葵

天津	益海嘉里	9500	9400	-100	一级葵花籽油
北京	名仕	9700	9500	-200	一级葵花籽油
上海	贸易商	9350	9200	-150	一级葵花籽油
辽宁		议价	议价	--	毛葵
	贸易商	9350	9200	-150	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	9200	9100	-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	9200	9100	-100	一级葵花籽油
	昌吉益海	9200	9100	-100	一级葵花籽油
	阳光绿地	停报	停报	--	毛葵
	燕南伟业	9200	9000	-200	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弱运行。一级葵花籽油市场报价 9200 元/吨，较上月市场报价 9500 元/吨，下跌 300 元/吨，跌幅 3.16%。葵花籽毛油市场报价 8800 元/吨，较上月 9100 元/吨，下跌 300 元/吨，跌幅 3.30%。

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	10000	--	一级玉米油
	邹平三星	9900	9900	0	一级玉米油
	莒南金胜	10000	9900	-100	一级玉米油
	莒南玉皇	10000	10000	0	一级玉米油
	莒南兴泉	10000	9900	-100	一级玉米油
	青岛天祥	停报	9900	--	一级玉米油
	辛集惠典	9900	9900	0	一级玉米油
河北	辛集三佳	9800	9800	0	一级玉米油
	辛集广益	9000	9000	0	玉米毛油
	辛集恒铖	9700	9700	0	一级玉米油
	邢台玉锋	9700	9700	0	一级玉米油
上海	秦皇島金海	10000	10000	0	一级玉米油
	贸易商	9800	9800	0	一级玉米油
福建	贸易商	9850	9820	-30	一级玉米油
内蒙古	通辽德瑞	9900	9900	0	一级玉米油
吉林	松原惠典	9000	9000	0	玉米毛油

数据来源：钢联数据

本月国内一级玉米油、玉米毛油行情趋稳运行。国内一级玉米油市场报价 9900 元/吨，较上月无涨跌。国内玉米毛油市场报价 8900 元/吨，较上月 9000 元/吨，下调 100 元/吨，跌幅 1.11%。



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

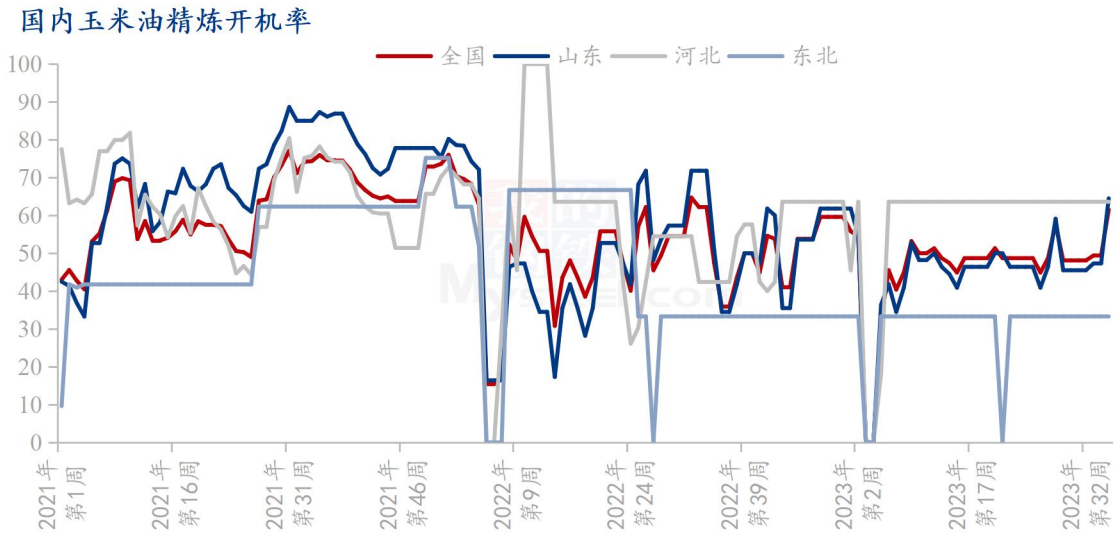
### 2.1 供应

#### 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，截至国内初榨葵花籽油累计进口量达 106.75 万吨，据不完全统计截至 8 月底国内葵花籽油库存在 40 万吨左右，后期 8-10 月进口量在 20 万吨左右，供应端持续宽松。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。俄罗斯和乌克兰的生产前景良好，在过去的 1-2 个月里，天气适宜农作物生长，俄罗斯及乌克兰的葵籽产量预计有所增加，新季葵籽上市之后葵花籽油出口量预计将迎来上涨的可能。

#### 2、玉米油

国内玉米油精炼月均开机率 51.3%，较上月月均 50.7% 上涨 0.6%。其中，山东地区精炼开机率 50.0%，较上月 49.1% 上涨 0.9%；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%。

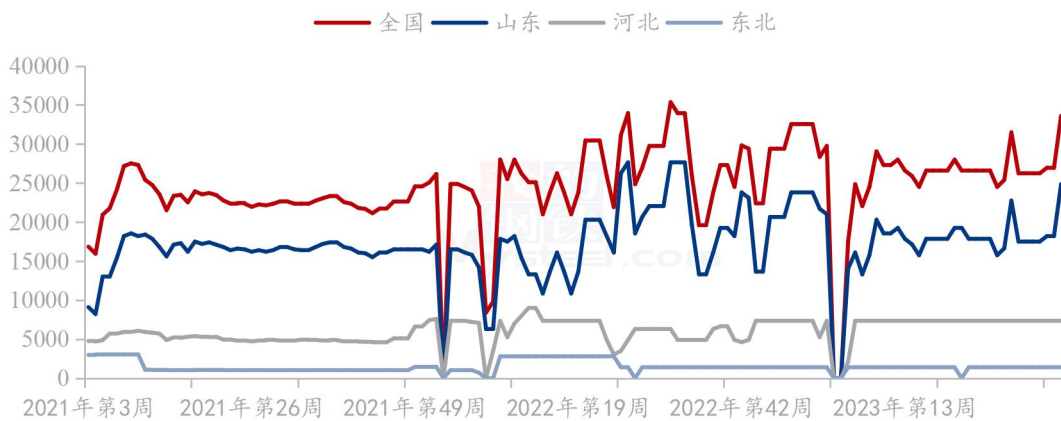


数据来源：钢联数据

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 140000 吨，较上月 109400 吨增加 30600 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 96250 吨，较上月 74400 吨增加 21850 吨；河北地区精炼产量 36750 吨，较上月 29400 吨增加 7350 吨；东北地区精炼产量为 7000 吨较上月 5600 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

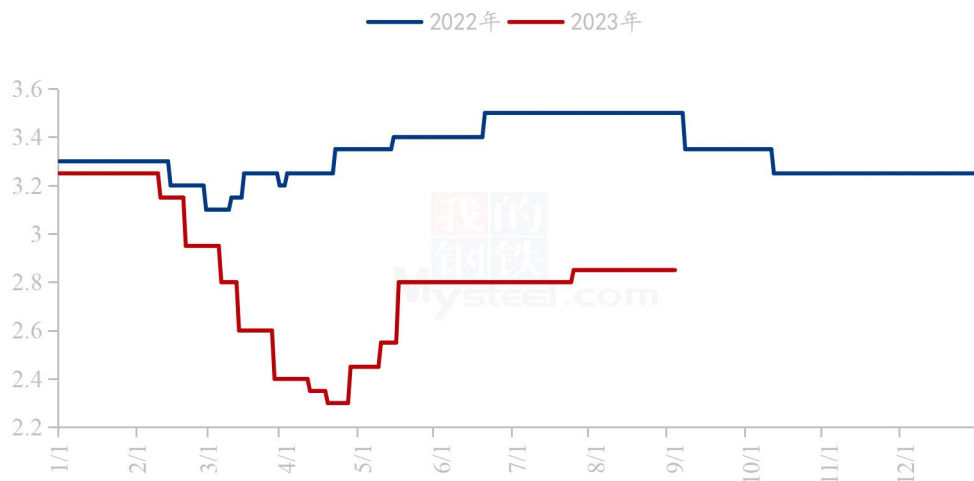
## 2.2 下游需求

新冠病毒之后消费降级是明显的现象，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，现阶段双节备货及开学季的带动作用不及预期，多数备货意愿较低，多以按照自身订单进行采购，整体消费较上半年相比有所好转，但需求仍未达到顶峰。

## 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 7800 元/吨左右，出油率在 58-60%。精仁报价 8200 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 6400 元/吨，出油 45-46% 价格。国产葵籽报价 6300 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，因价格高企，市场要货不多。随着新季葵籽的陆续上市，葵籽市场开始交易活跃，短期内预计价格依旧以稳为主。

### 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

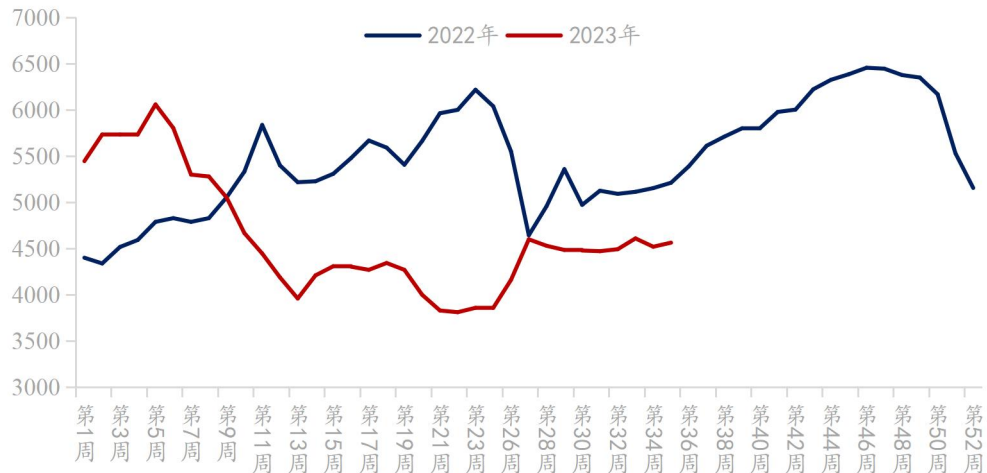
图 6 葵花籽油油粕比走势图

截至 2023 年 9 月 1 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 8800 元/吨。国内葵花粕均价 3790 元/吨，较上月 3616 元/吨，上涨 174 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.32，较上月 2.52，下跌 0.20。

## 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

9月1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
8900	2260	4563	350	4913	-209	-249

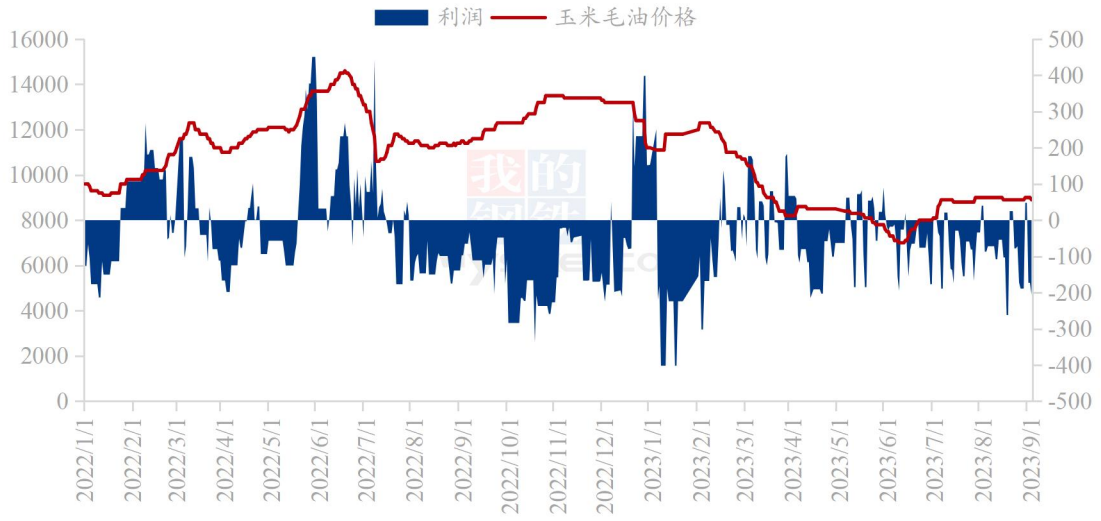
备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米油企业加工一吨胚芽的利润值估算。

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）



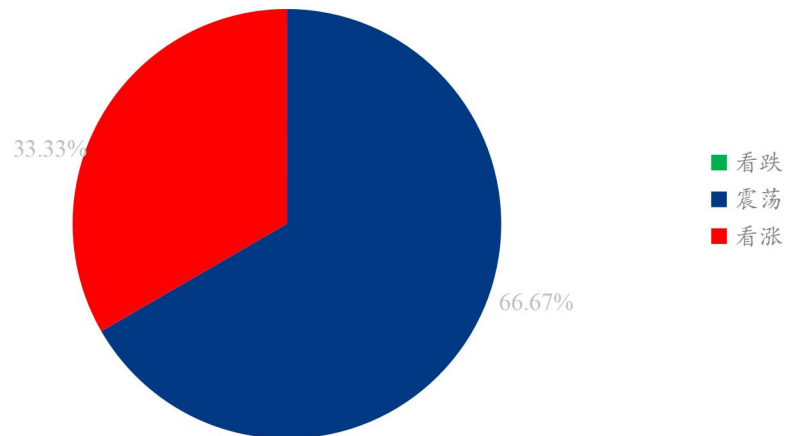
数据来源：钢联数据

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

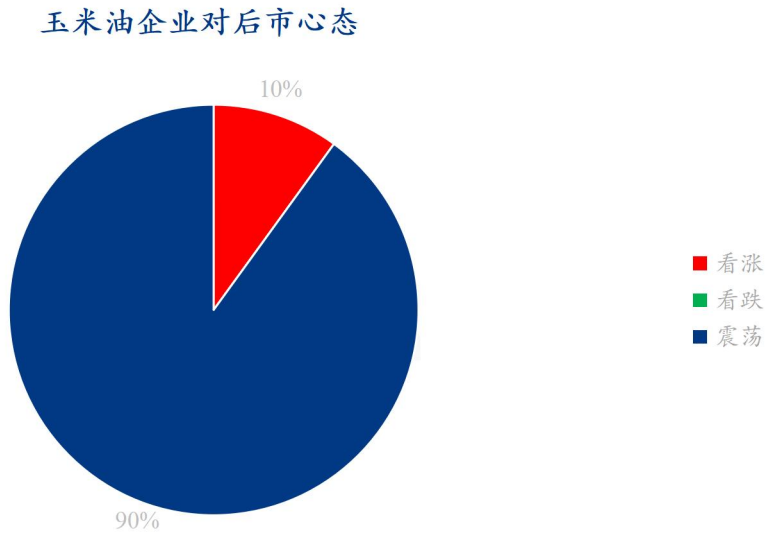


数据来源：钢联数据

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



数据来源：钢联数据

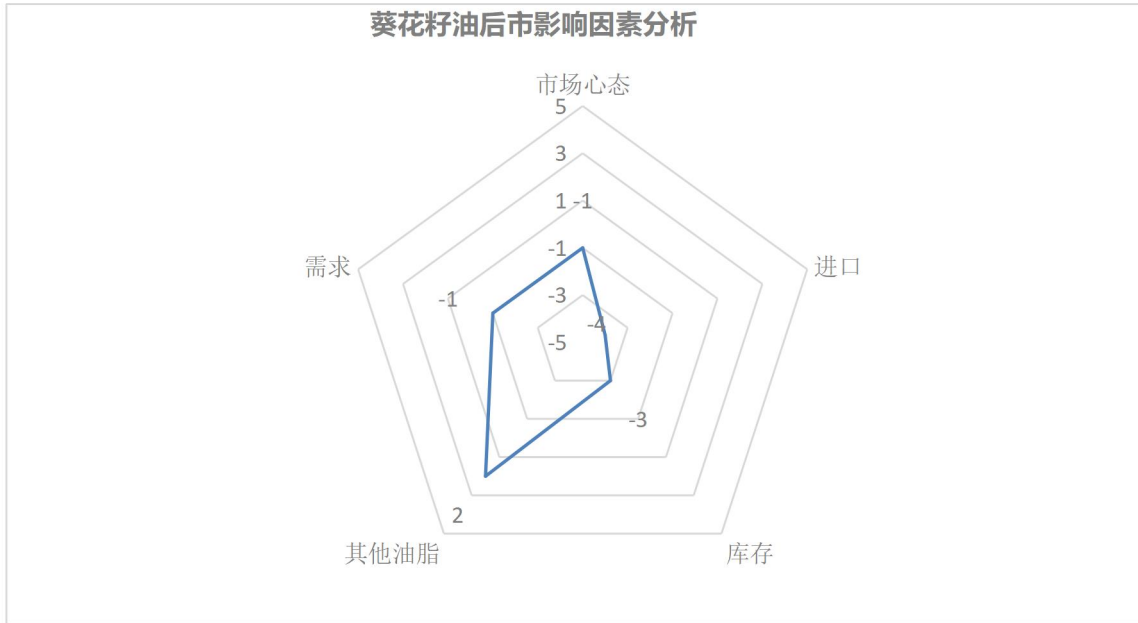
图 10 玉米油企业对后市心态

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 90%，看涨心态占比 10%。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，预计胚芽价格继续坚挺运行，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

现阶段葵花籽油市场供强需弱格局仍难以改变。近期国际葵花籽油外盘价格仍小幅上涨，等新季葵籽上市之后国外供应压力减小，价格预计进行小幅回落，进口成本下降，11-12月葵花籽油进口量将有一定的增加。国内来看，葵花籽油市场供应方面较为稳定，双节及开学季的到来，需求有所好转。短期内葵花籽油市场预计以窄幅震荡调整为主，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

月内胚芽价格涨跌互现，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，市场需求一般，部分地区走货较好。后期随双节临近，需求或有好转的可能，短期来看玉米油行情以震荡调整运行为主，后期重点关注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