

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2022年11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11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

本月国内葵花籽油行情月初略有反弹之后维持稳定运行的态势。受俄乌局势的持续影响，葵油进口依旧较为困难，但据 10 月份海关数据显示，葵花籽油进口量增加明显，一定程度上缓解了供应端的压力，市场上已有可销量。前期葵花籽油行情步入较长的稳定期，随旺季的到来，预计短期内葵花籽油价格将进行小幅回落，呈现稳中偏弱的运行态势。后期重点关注葵花籽油市场需求情况。

2、玉米油核心观点

本月初国内玉米油价格小幅下跌之后维持稳定运行的态势。目前玉米油的价格仍居于高位，春节备货并未带来需求的好转，且部分地区受新冠疫情的影响，出货速度较慢，或会对玉米油行情形成压制。短期来看，国内玉米油行情以趋稳运行，存在一定的回落空间，后期重点关注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）	14600	14700	100
葵花籽毛油价格（元/吨）	--	13400	--
供应	葵花籽油供应压力减弱，市场已有可销量		
需求	葵花籽油春节备货来临，市场需求转好		
油粕比	3.50	3.92	0.42

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）	14700	14600	-100
玉米毛油价格（元/吨）	13500	13300	-200
开机率	51.1%	47.4%	-3.7%
产量（吨）	83720	103600	19880
利润	-158	-188	-30
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
	青岛品品好	--	14700	--	一级葵花籽油
山东	莒南金胜	停报	14700	--	一级葵花籽油
	青岛益海	14400	14700	300	一级葵花籽油
	南通金太阳	14600	14700	100	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	14700	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	14800	300	一级葵花籽油
河北	辛集恒铖	停报	14250	--	一级葵花籽油

	保定冀花	停报	停报	--	毛葵
天津	益海嘉里	14700	14600	-100	一级葵花籽油
	贸易商	14500	14550	50	一级葵花籽油
上海	贸易商	12500	13400	900	毛葵（45天货期）
		停报	停报	--	一级葵花籽油
辽宁	大连贸易商	13800	停报	--	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	停报	--	毛葵

数据来源：钢联数据

受春节备货的影响，葵花籽油市场需求好转，本月国内葵花籽油行情月初略有反弹之后维持稳定运行的态势。一级葵花籽油市场报价 14700 元/吨，较上月市场报价 14600 元/吨，上涨 100 元/吨，涨幅 0.68%。葵花籽毛油市场报价较少，市场价格 13400 元/吨。

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

表 4 国内玉米油主要企业月度价格

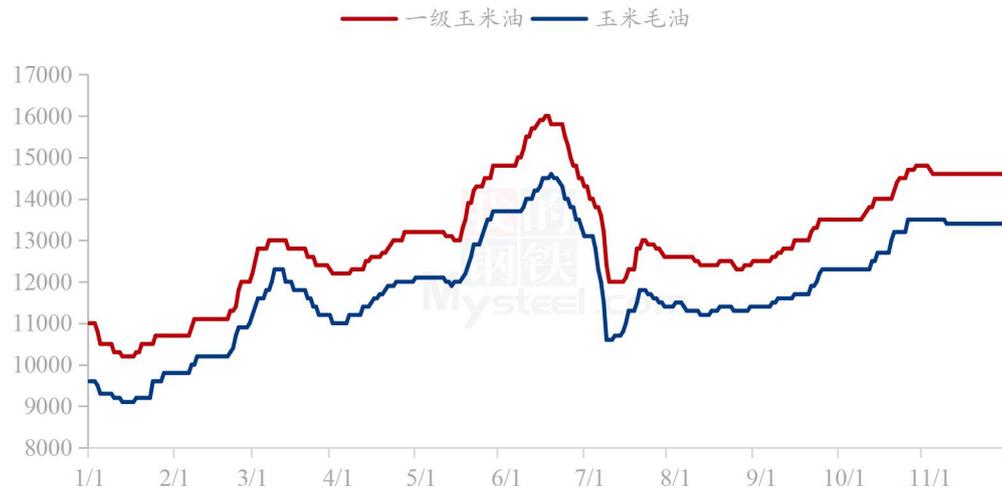
单位：元/吨

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	14650	14400	-150	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	--	14600	--	一级精炼
河北	辛集惠典	14700	14700	0	一级精炼
	辛集三佳	14800	14600	-200	一级精炼
	辛集旭鑫	13500	13300	-200	毛油
	邢台玉锋	14600	14600	0	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	14800	14700	-100	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	13300	13100	-200	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

本月胚芽价格偏弱，原料价格支撑力不足，月初国内玉米油、玉米毛油小幅下跌之后维持稳定运行的态势，国内一级玉米油全国均价 14600 元/吨，较上月 14700 元/吨，下跌 100 元/吨，跌幅 0.68%。国内玉米毛油全国均价 13300 元/吨，较上月 13500 元/吨，下跌 200 元/吨，跌幅 1.48%。

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

10月份葵花籽油进口量增加明显，一定程度上缓解了供应压力，但库存仍然紧张，俄罗斯减免葵花籽油出口关税，进口成本降低，后期国内葵花籽油进口数量预计继续增加，但增幅会有所放缓；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。

2、玉米油

本月国内玉米油精炼月均开机率 47.4%，较上月月均 51.1%下降 3.7%。其中，山东地区精炼开机率 44.5%，较上月 56.4%下降 11.9%；河北地区精炼开机率 63.6%，较上月 41.6%上升 22%；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 103600 吨，较上月 83720 吨增加 19880 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 68600 吨，较上月 65100 吨增加 3500 吨；河北地区精炼产量 29400 吨，较上月 14420 吨增加 14980 吨；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

国内葵花籽油市场积极性增加，受春节备货的影响，需求转好。小包装油购销氛围依旧不佳；玉米油市场以观望为主，大厂备货基本结束，小厂采购心理谨慎，整体来看市场成交走货不佳。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

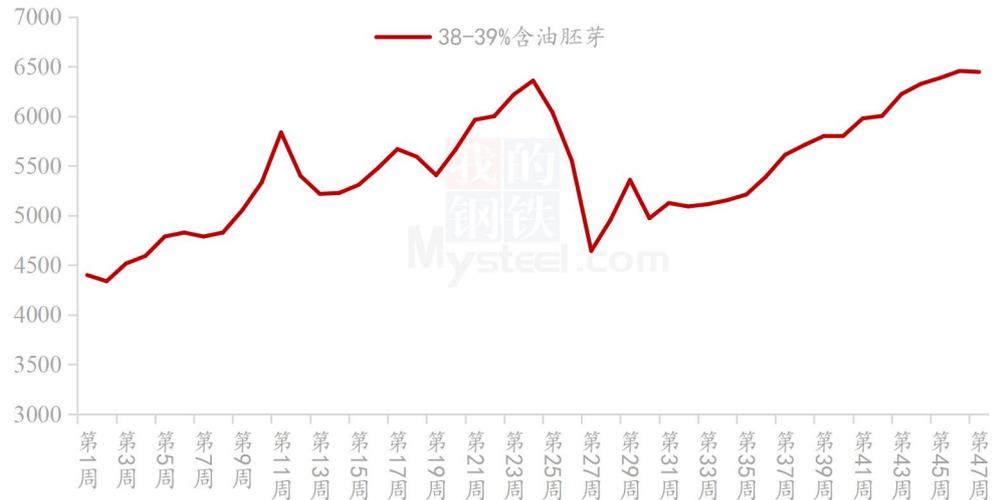
本月葵花籽价格月初偏弱运行，后期趋于稳定。目前新疆产区油葵报价 3.25 元/斤，出油在 43%，受新冠疫情影响，市场出货较少，贸易商报价偏弱，市场观望情绪较多。甘肃张掖市场进口油葵报价 3.15 元/斤，出油率在 42%，目前葵花籽报价偏弱，市场交易氛围减弱，市场要货不多，加上受新冠疫情影响，车辆调度困难，葵花籽本月呈现偏弱的趋势。预计市场行情以稳中偏弱为主。

截至 2022 年 11 月 30 日，国内葵花籽油毛油市场均价为 13400 元/吨。国内葵花粕均价 3418 元/吨，较上月 3948 元/吨，蹿跌 530 元/吨。国内葵花籽油油粕比为 3.92，较上月 3.50 上涨 0.42。

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

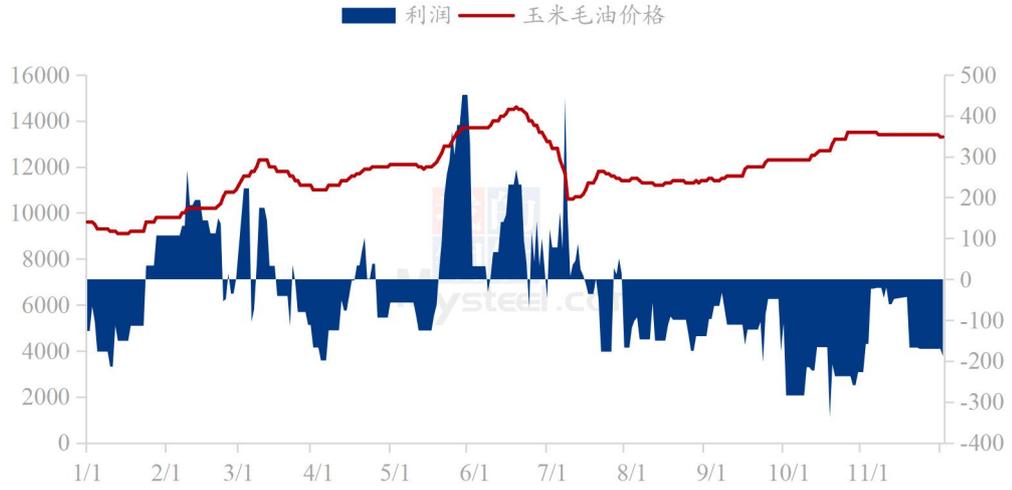
表5 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

11月30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
13300	2600	6376	350	6726	-188	-30

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）



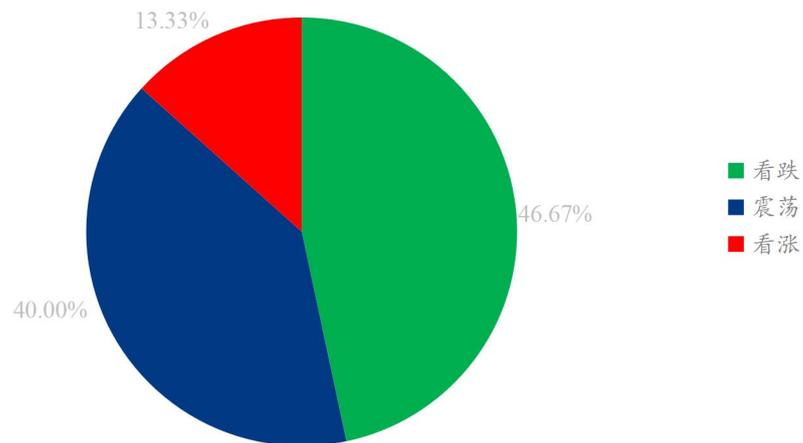
数据来源：钢联数据

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

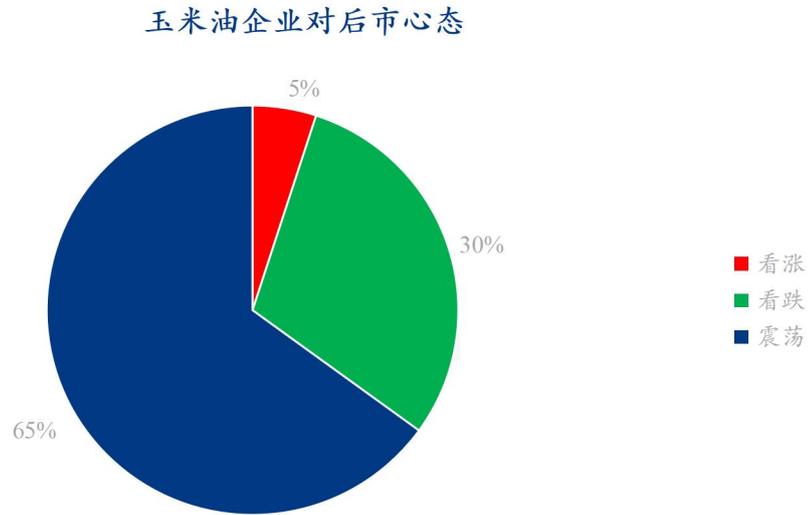


数据来源：钢联数据

图9 主产区油厂对后市心态

本月 Mysteel 农产品统计了 15 家样本企业对下月葵花籽油价格的预期。统计如下，看涨心态占比 13.33%，看跌心态占比 46.67%，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。看跌心态主要是后期葵花籽油到港，库存压力略有缓解，价格将会进行一定的回落；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



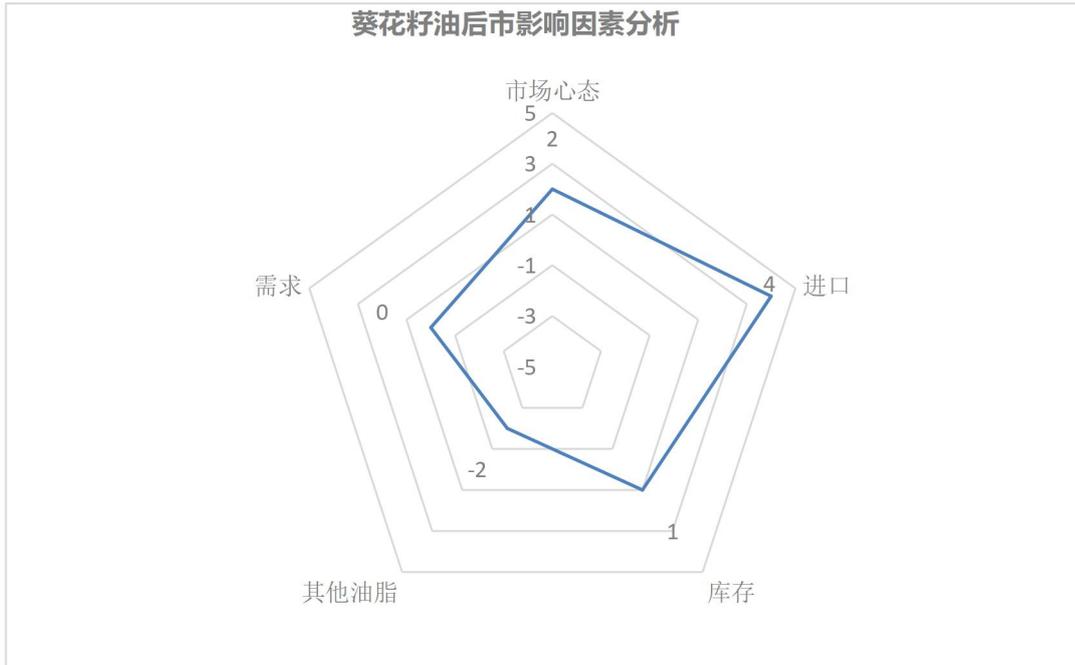
数据来源：钢联数据

图 10 玉米油企业对后市心态

本月 Mysteel 农产品统计了 20 家样本企业对下月玉米油价格的预期，统计如下：企业看涨心态占比 5%，看跌心态占比 30%。看价格震荡占比 65%。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

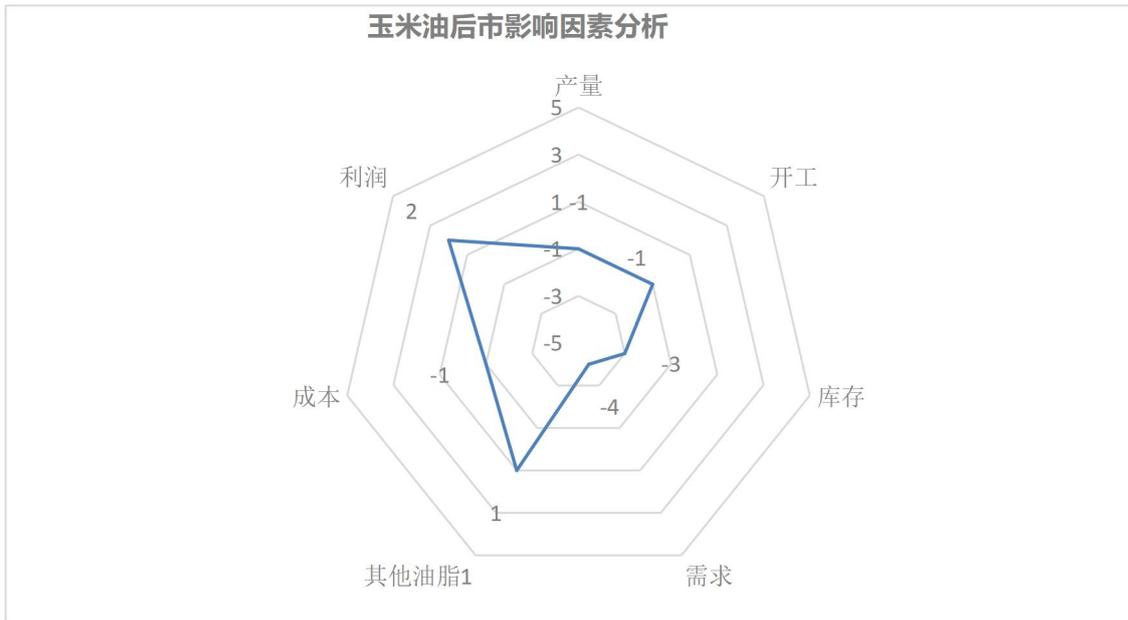
总结: 厂家市场持观望态度, 活跃度一般, 下游购销清淡, 需求不佳, 后市价格在进口受限, 国内库存紧张的局势下将会高位稳定运行。

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，但据 10 月份海关数据显示，葵花籽油进口量增加明显，一定程度上缓解了供应端的压力。月内受春节备货旺季来临的带动作用，葵油需求稍有好转。前期葵花籽油价格步入较长的稳定期，随旺季的到来，预计短期内葵花籽油价格将进行小幅回落，呈现稳中偏弱的运行态势。后期重点关注葵花籽油市场需求情况。

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

本月胚芽价格小幅波动，成本端支撑减弱，月初小幅调价之后进入较长的稳定期，目前玉米油的价格仍居于高位，部分大厂春节备货结束，中小型企业购销心态谨慎，观望情绪较浓，春节备货并未带来需求的好转，且部分地区受新冠疫情的影响，出货速度较慢，压制玉米油行情。短期来看，国内玉米油行情以趋稳运行，存在一定的回落空间，后期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