

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年10月)



Mysteel 农产品

编辑：杨莉莎

电话：021-26090218

邮箱：yanglisha@mysteel.com

传真：021-26093064

葵花籽油、玉米油市场月度报告

(2023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	- 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.....	- 17 -
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

月内葵花籽油行情以自身基本面为主，行情小幅震荡。现阶段国内市场供强需弱的格局，9月进口量继续减少，供应压力相对有所减缓，双节备货结束，市场需求转弱，除大厂招标之外成交较弱，去库进程缓慢，多数持观望态度。外盘葵花籽油价格小幅回升，进口成本增加，一定程度上利好葵花籽油市场。短期内预计葵花籽油价格平稳波动的可能性较大，中长期来看葵花籽油仍有一定的下行空间。

2、玉米油核心观点

月内玉米油行情先涨后跌，主要原因与胚芽价格走势息息相关，胚芽价格先强后弱，受制于成本端的影响，玉米油价格随之波动；其次除月内大厂多次拿货之外双节结束之后需求转弱成交稀少，观望情绪浓厚，利空玉米油市场。后市来看玉米油行情以震荡调整运行为主，重点关注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）	8900	8800	-100
葵花籽毛油价格（元/吨）	8200	8200	-600
供应	截至 8 月总进口量 116.99 万吨，葵花籽油供应充足		
库存	截至第 43 周，国内港口库存 34.56 万吨		
油粕比	2.39	2.69	0.3

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	9200	200
玉米毛油价格（元/吨）	7900	8100	200
开机率	61.5%	59.6%	-1.9%
产量（吨）	100800	130200	29400
利润	-28	-98	-70
需求	月内多次招标，毛油 6400+吨，一级油 10000+吨		

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

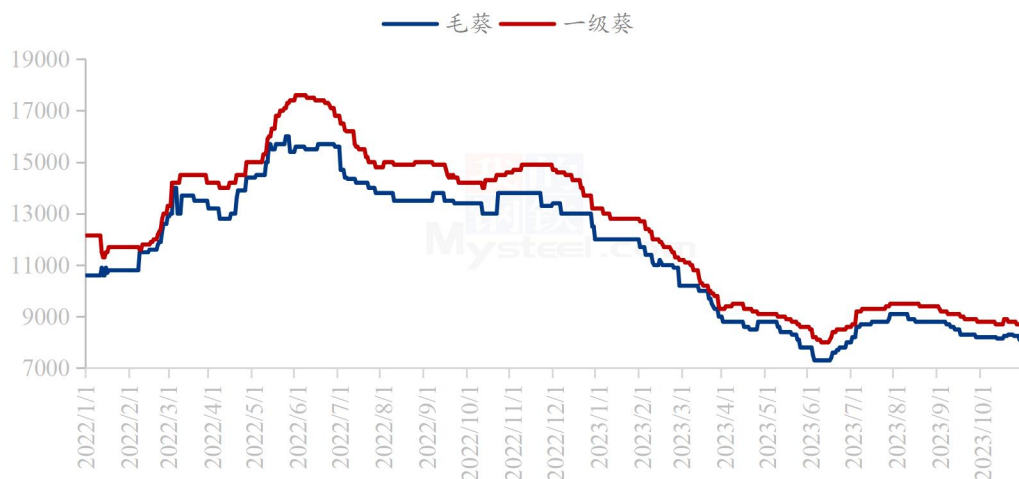
省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	8900	8900	0	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8800	9000	200	一级葵花籽油
山东	中粮黄海	--	8800	--	一级葵花籽油
		--	8250	--	毛葵
	青岛品品好	8900	8800	-100	一级葵花籽油
	南通金太阳	停报	停报	--	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	8700	8800	100	一级葵花籽油
	苏州金利	停报	8700	--	一级葵花籽油

河北	秦皇岛金海	8900	8800	-100	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8900	8800	-100	一级葵花籽油
北京	名仕	8900	8800	-100	一级葵花籽油
上海	贸易商	8600	8650	50	一级葵花籽油
辽宁	贸易商	议价	议价	--	毛葵
		8650	8650	-550	一级葵花籽油
新疆	乌鲁木齐新粮	8700	8400	-300	一级葵花籽油
	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
	昌吉益海	8400	8200	-200	一级葵花籽油
	阳光绿地	8800	8300	-500	毛葵
	燕南伟业	8600	8300	-300	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本月国内葵花籽油行情继续维持弱势运行。一级葵花籽油市场报价 8800 元/吨，较上月市场报价 8900 元/吨，下跌 100 元/吨，跌幅 1.12%。葵花籽毛油市场报价 8100 元/吨，较上月 8200 元/吨，下跌 100 元/吨，跌幅 1.22%。

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	9300	9300	0	一级玉米油
	邹平三星	停报	9300	--	一级玉米油
	莒南金胜	9100	9200	100	一级玉米油
	莒南玉皇	9200	9300	100	一级玉米油
	莒南兴泉	9100	9200	100	一级玉米油
	青岛天祥	停报	停报	--	一级玉米油
	辛集惠典	9100	9100	0	一级玉米油
河北	辛集三佳	9200	9200	0	一级玉米油
	辛集广益	停报	8000	--	玉米毛油
	辛集恒铖	9200	9150	-50	一级玉米油
	邢台玉锋	8800	9100	300	一级玉米油
上海	秦皇島金海	9150	9100	-50	一级玉米油
	贸易商	9000	9100	100	一级玉米油
福建	贸易商	9000	议价	--	一级玉米油
内蒙古	通辽德瑞	9100	9100	0	一级玉米油
吉林	松原惠典	8100	8000	-100	玉米毛油

数据来源：钢联数据

本月国内玉米油油厂价格涨跌不一。国内一级玉米油市场报价 9200 元/吨，较上月 9000 元/吨上涨 200 元/吨，涨幅 2.22%。国内玉米毛油市场报价 8100 元/吨，较上月 7900 元/吨上涨 200 元/吨，涨幅 2.53%。

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

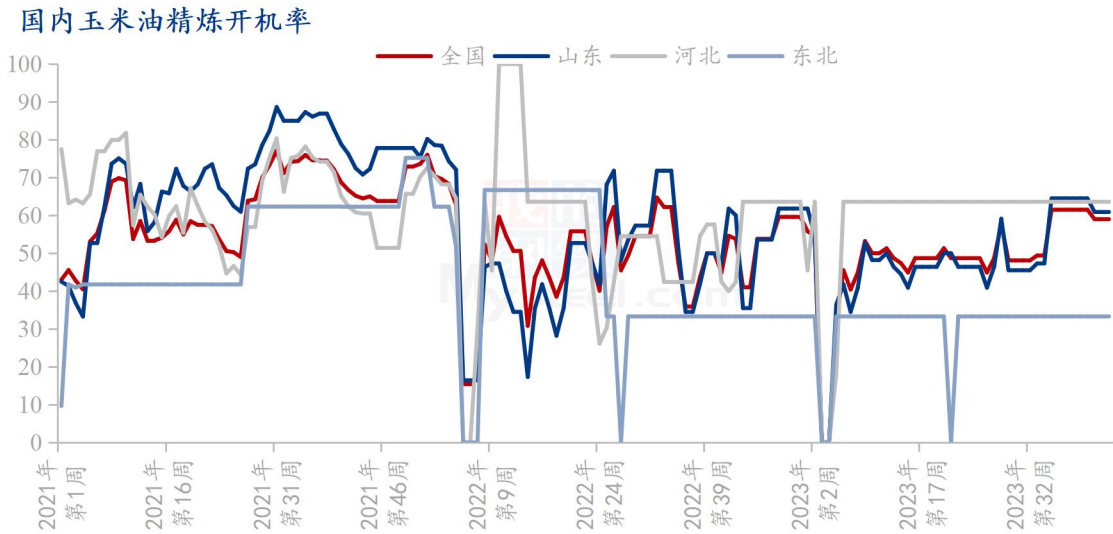
2.1 供应

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 124.36 万吨，据不完全统计截至第 43 周，国内葵花籽油库存在 34.56 万吨左右，去库进程缓慢，后期 10-12 月进口量仍在 35 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。

2、玉米油

国内玉米油精炼月均开机率 61.5%，较上月月均 59.6% 下跌 1.9%。其中，山东地区精炼开机率 61.8%，较上月 64.5% 下跌 2.7%；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 33.3% 无涨跌。

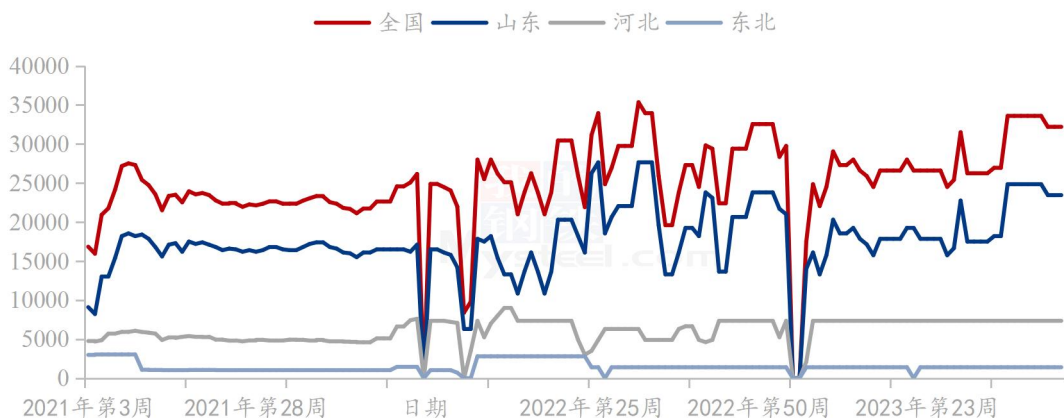


数据来源：钢联数据

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 130200 吨，较上月 100800 吨增加 29400 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 95200 吨，较上月 74550 吨增加 20650 吨；河北地区精炼产量 29400 吨，较上月 22050 吨增加 7350 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

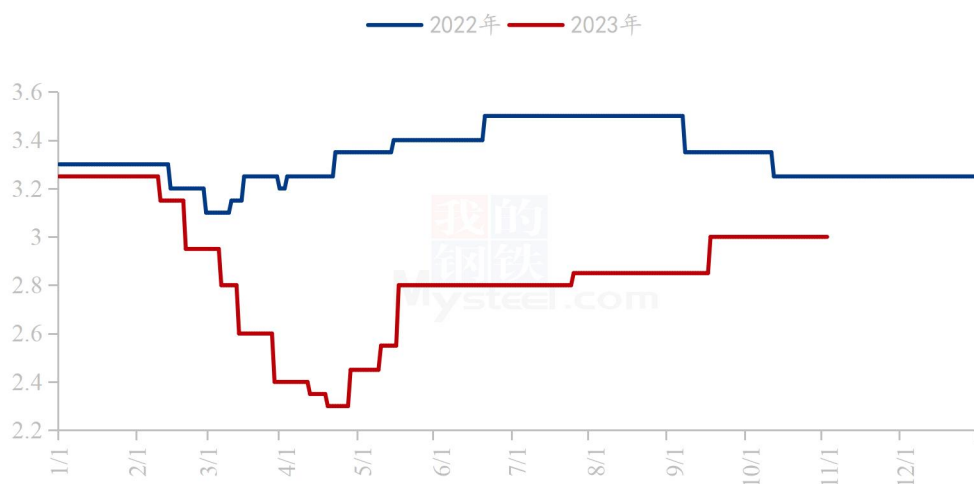
2.2 下游需求

本月外盘葵花籽油 FOB 价格小幅回升，由 740 美元/吨上调至 790 美元/吨。现阶段双节之后国内市场需求转弱，成交较为寡淡，市场参与者持观望态度，买货积极性较低。月内大厂多次进行招标，市场关注度较高，葵花籽油大厂招标 4000+吨，玉米毛油共招标 6415 吨，中标均价为 7650.76 元/吨，一级玉米油两次招标，价格分别为 9100 元/吨和 8950 元/吨，数量为 10000+吨。

第三章 葵花籽油成本原料分析

3.1 葵花籽

国产油葵价格示意图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 5 国内油用葵花籽价格示意图

本月葵花籽价格偏稳运行。目前新疆维吾尔自治区伊犁市场国产油葵报价 2.80-3.00 元/斤，出油 43%左右。市场走货尚可。国产新葵陆续上市，市场目前交易减少，部分地区陈货购销基本交易结束。受需求偏淡影响下，下游采购较为谨慎，市场采购不积极，预计短期内葵籽价格以稳为主。

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

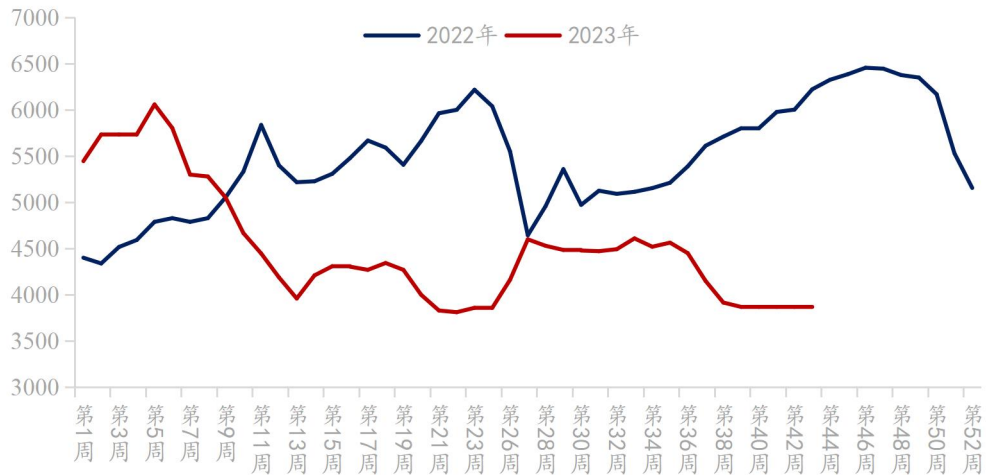
图 6 葵花籽油油粕比走势图

截至 2023 年 10 月 31 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 8100 元/吨。国内葵花粕均价 3009 元/吨，较上月 3434 元/吨，下跌 425 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.69，较上月 2.39，上涨 0.3。

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

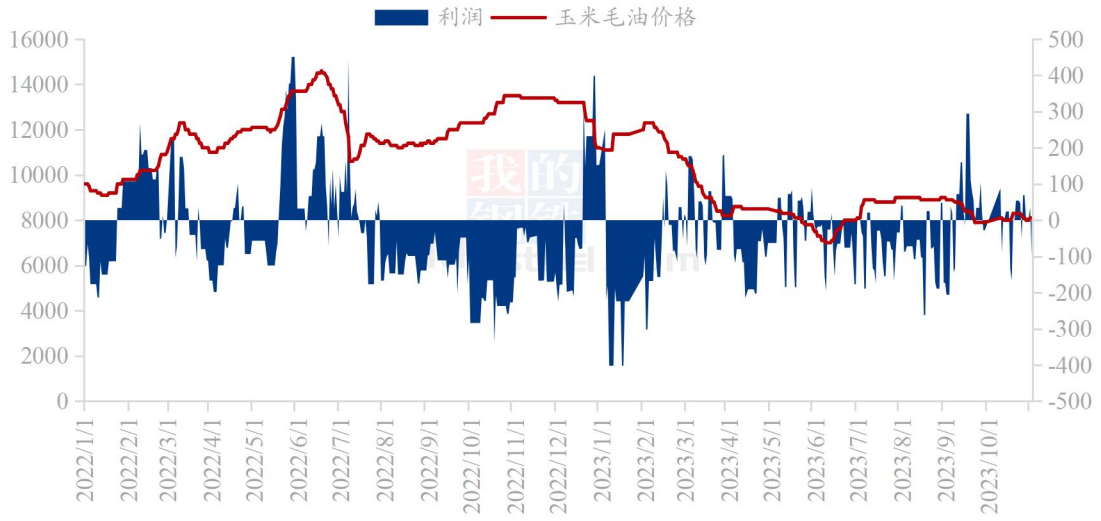
表5 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

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
8100	1850	3898	350	4248	-98	-70
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）



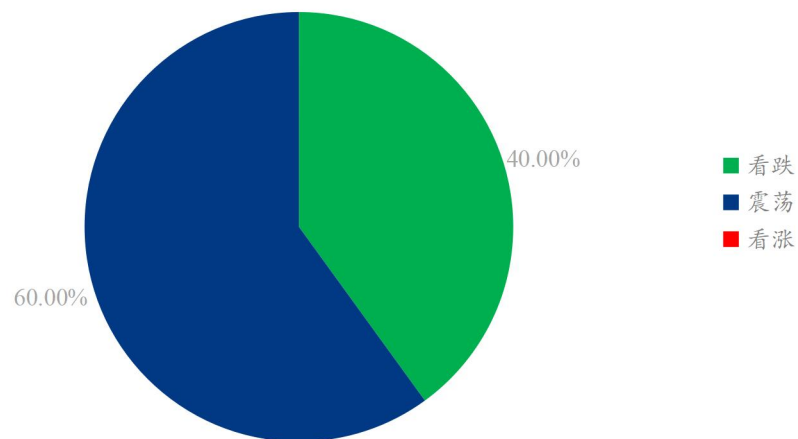
数据来源：钢联数据

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



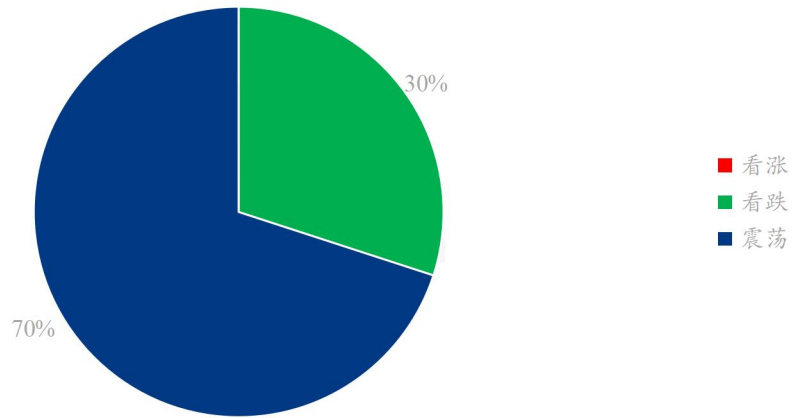
数据来源：钢联数据

图 8 主产区油厂对后市心态

本月 Mysteel 农产品统计了 15 家样本企业对下周葵花籽油价格的预期。统计如下，看跌心态占比 40.00%，看震荡心态占比 60.00%。总体观察分析图表，看跌心态主要是国内市场供强需弱格局难以改变，且国内需求较弱是抑制价格上涨的主要内因所在，具体拐点预计仍需等待春节备货的来临；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难以出现较大程度的波动，且现阶段外盘价格的小幅回升短期内或对国内葵花籽油形成一定的支撑，因此短期看震荡调整为主。

5.2 玉米油心态调研

玉米油企业对后市心态



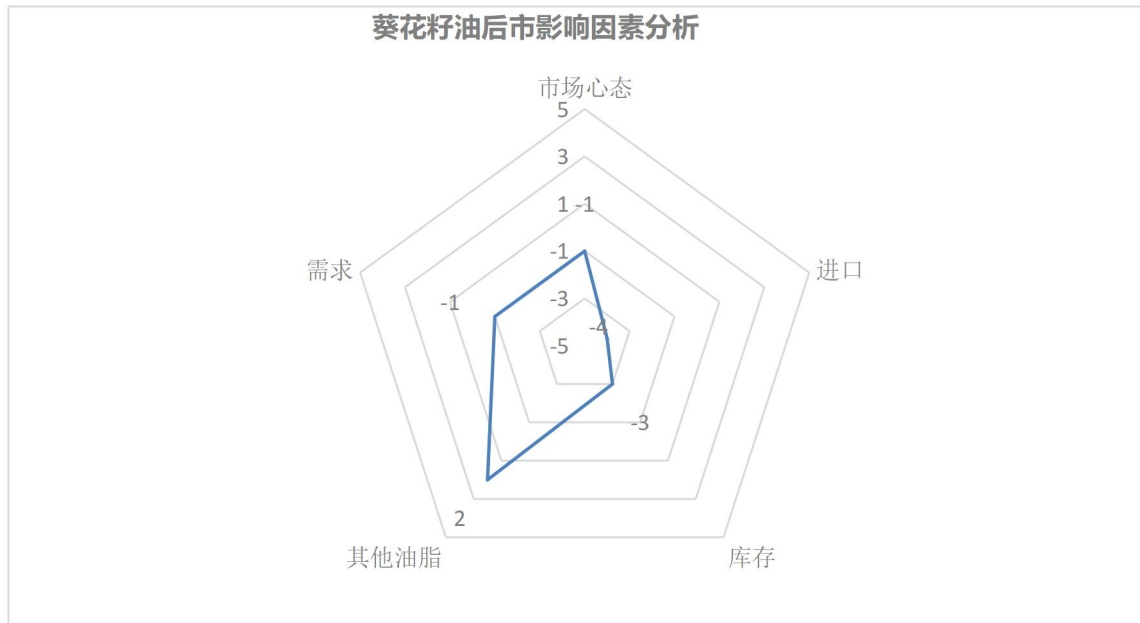
数据来源：钢联数据

图9 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：看价格震荡占比 70%，看跌心态占比 30%。总体观察分析图表，玉米油看跌心态主要是目前玉米油需求转弱逐渐累库市场需求较弱，价格预计仍弱势运行存在下跌的可能；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: 原料价格下行, 对价格支撑较弱

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及需求低迷的影响下具有一定的下行空间。

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。月内国外葵花籽油预测产增放缓外盘价格小幅回升；国内来看，9月进口量继续减少，供应压力相对有所减缓，除大厂招标之外市场需求较弱，处于缓慢去库阶段。短期内葵花籽油价格平稳波动的可能性较大，中长期来看葵花籽油仍有一定的下行空间，后期重点关注外盘价格、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

现阶段终端需求不佳，是抑制价格上涨的主要内因所在。成本方面，胚芽价格仍处于持续回落的趋势，成本端支撑力减弱，在一定程度上利空玉米油市场。除此之外盘面走势在一定程度上对玉米油市场心态产生影响，但对于小品种油脂来说更多的还是聚焦于自身基本面。整体来看，短期内玉米油的市场价格表现或将维持小幅震荡运行。

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 021-26090218

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100