

# 葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



## 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

(2023. 10. 26-2023. 11. 2)

## 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 .....	5
第一章 本周葵花籽油、玉米油基本面回顾 .....	5
1.1 本周葵花籽油、玉米油主要指标回顾 .....	5
1.2 本周葵花籽油、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 .....	11
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 .....	14
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.....	- 16 -
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 下周行情预测.....	- 19 -
7.1 葵花籽油下周行情预测.....	- 19 -
7.2 玉米油下周行情预测.....	- 19 -

## 本周核心观点

### 1、葵花籽油核心观点

本周（2023年10月26日-2023年11月2日）葵花籽油行情整体趋稳运行，山东小幅上调价格。双节过后市场需求进入相对较弱的阶段，去库进程缓慢，多数持观望态度。国内葵花籽油进口量逐月下降，供应压力有所减弱，但供强需弱格局难以改变，短期内预计国内葵花籽油行情以震荡调整为主，远期仍以弱勢运行为主，后期重点关注葵花籽油库存，到港及市场需求等方面。

### 2、玉米油核心观点

本周（2023年10月26日-2023年11月2日）玉米油行情整体趋稳运行，山东小幅上调价格。本周深加工企业受到生产利润好转的推动开机率持续回升，周内胚芽价格呈下行趋势，核算毛油成本小幅下跌，在7900-8000元/吨左右；周内大厂招标市场关注度普遍偏高，预计短期内玉米油行情仍以窄幅震荡运行为主，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）	8700	8800	100
葵花籽毛油价格（元/吨）	8250	8250	0
供应	截至9月进口量124.36万吨，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	2.75	2.71	-0.04

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）	9100	9200	100
玉米毛油价格（元/吨）	8100	8100	0
开机率	59.0%	59.0%	0
产量（吨）	32200	32200	0
利润	69	32	-37
需求	周内大厂招标，毛油 1200 吨		

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

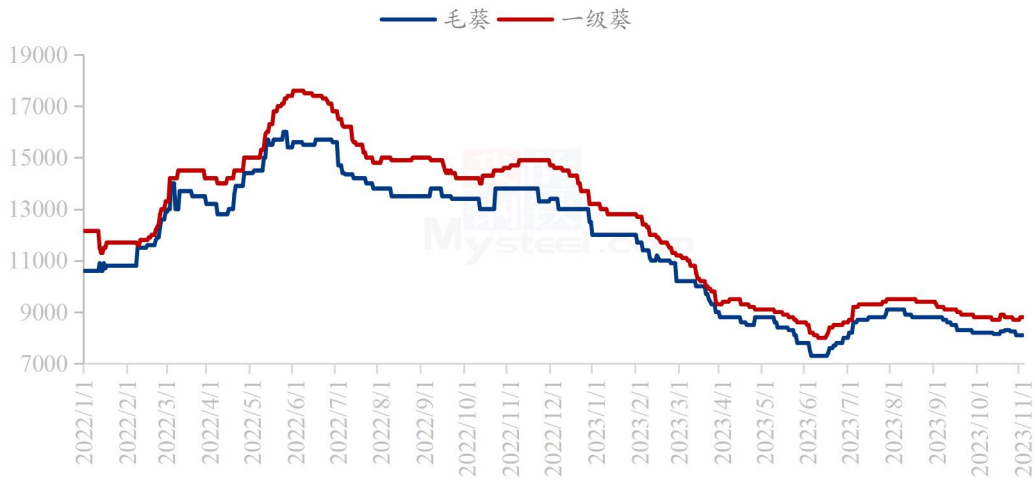
省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
山东	青岛品品好	8700	8800	100	一级葵花籽油
	莒南金胜	8700	8900	200	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8900	9000	100	一级葵花籽油
	莒南兴泉	8700	8900	200	一级葵花籽油
	中粮黄海	8750	8800	50	一级葵花籽油
江苏		8250	8250	0	葵花籽毛油
	南通金太阳	停报	停报	--	一级葵花籽油
	南通金洲	8800	8800	0	一级葵花籽油

	苏州金利	8700	8700	0	一级葵花籽油
	佳丰粮油	停报	停报	--	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	9100	9100	0	一级葵花籽油
		8800	8800	0	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8300	8300	0	葵花籽毛油
		8700	8800	100	一级葵花籽油
		8580	--	--	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	8030	--	--	葵花籽毛油
		8650	8650	0	一级葵花籽油
	公振	8750	8750	0	一级葵花籽油
上海	良龙	Y2401+750	Y2401+750	0	一级葵花籽油
	厦门西海	议价	议价	--	一级葵花籽油
福建	建发农产品	8250	--	--	葵花籽毛油
	乌鲁木齐新粮	停报	8400	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	葵花籽毛油
	乌鲁木齐鸿盛锦	停报	停报	--	一级葵花籽油
新疆	昌吉益海	8200	8250	50	一级葵花籽油
	燕南伟业	8400	8400	0	一级葵花籽油
		8300	8300	0	一级葵花籽油
	阳光绿地	7400	7400	0	葵花籽毛油

数据来源：钢联数据

本周国内葵花籽油市场稳中偏强运行，一级葵花籽油市场报价 8700-8900 元/吨，价格上调地区主要集中在山东，上调 50-200 元/吨不等；葵花籽毛油现货价格 8250 元/吨。

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	9100	9200	100	一级精炼
	邹平三星	9100	9200	100	一级精炼
	莒南金胜	9100	9200	100	一级精炼
	莒南兴泉	9100	9200	100	一级精炼
	莒南玉皇	9300	9300	0	一级精炼
	青岛品品好	9100	9150	50	一级精炼
河北	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
	辛集惠典	9100	9100	0	一级精炼
		8100	8100	0	毛油
	辛集三佳	9200	9200	0	一级精炼
	邢台玉锋	9100	9100	0	一级精炼



	辛集恒铖	9150	9150	0	一级精炼
	辛集广益	8000	8000	0	毛油
	秦皇岛金海	9450	9450	0	一级精炼
上海	贸易商	9100	9100	0	一级精炼
	良龙	9300	9300	0	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	9100	9100	0	一级精炼
吉林	松原惠典	8100	8000	-100	毛油

数据来源：钢联数据

本周玉米油行情整体趋稳运行，山东小幅上调报价，国内一级玉米油报价 9100-9300 元/吨，玉米毛油价格 8000-8100 元/吨。

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

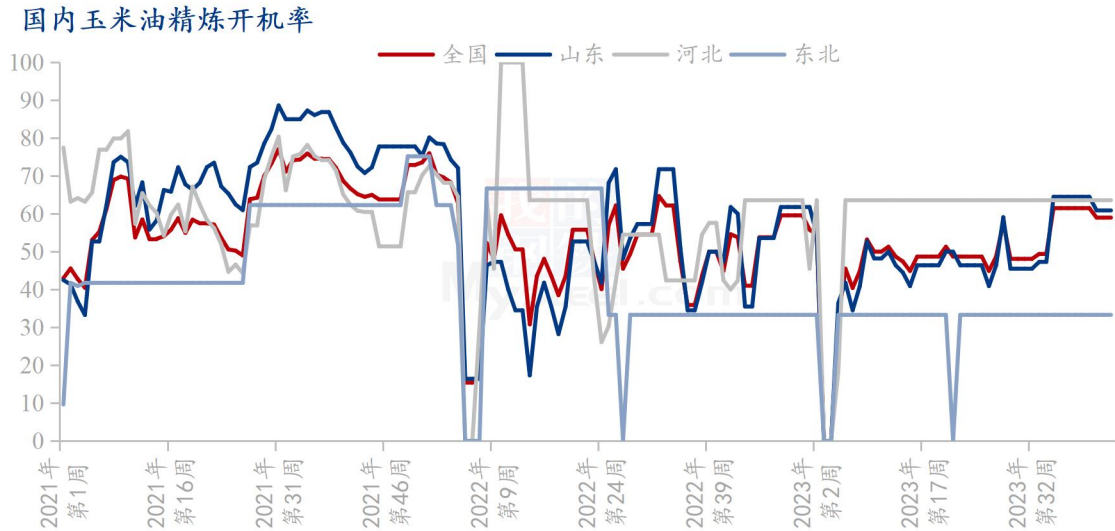
### 2.1 供应

#### 1、葵花籽油

国内葵花籽油供应主要分为国产葵花籽油和进口葵花籽油。国产葵花籽油较少，且主要以作坊压榨为主，占比较小，不进入市场流通，对于进口葵油没有冲击性。国内市场流通中主要以进口葵油为主，乌克兰由于黑海地区受到物流限制，葵花籽油出口依然要低于俄罗斯，俄罗斯为主要的进口来源国。得益于天气原因，国外葵籽生长状况极佳，收割进度较好，葵花籽油未来出口供应预计将迎来上涨。截至2023年9月份，葵花籽油进口量124.36万吨，据不完全统计截至上周，国内港口葵花籽油库存在34.56万吨，库存小幅减少。

## 2、玉米油

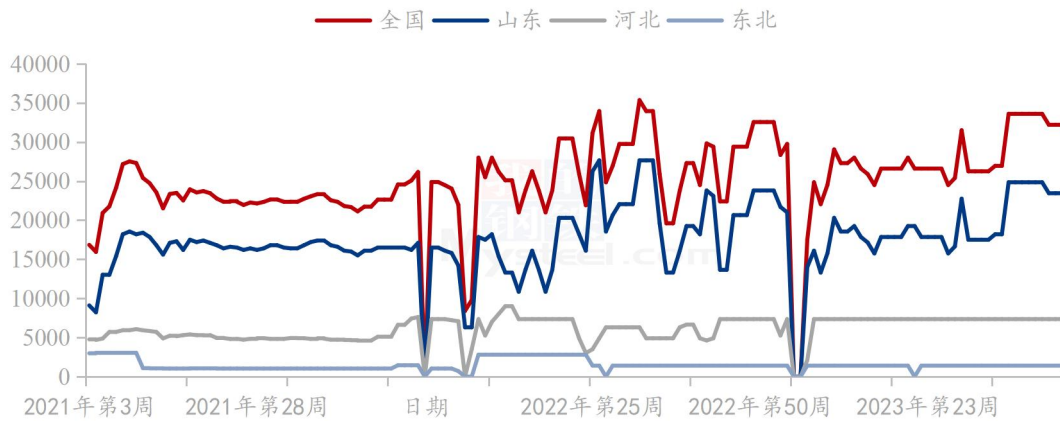
本周国内玉米油精炼周开机率59.0%，较上周59.0%维持稳定。其中，山东地区精炼开机率60.9%，较上周60.9%维持稳定；河北地区精炼开机率63.6%，较上周持平；东北地区精炼开机率33.3%。



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

外盘葵花籽油 FOB 价格趋于稳定，参考价格 790 美元/吨。现阶段国内市场需求转弱，成交较为寡淡，市场参与者持观望态度，买货积极性较低。周内玉米毛油招标 1200 吨，均价 7660.67 元/吨。

表 5 玉米毛油招标情况价格

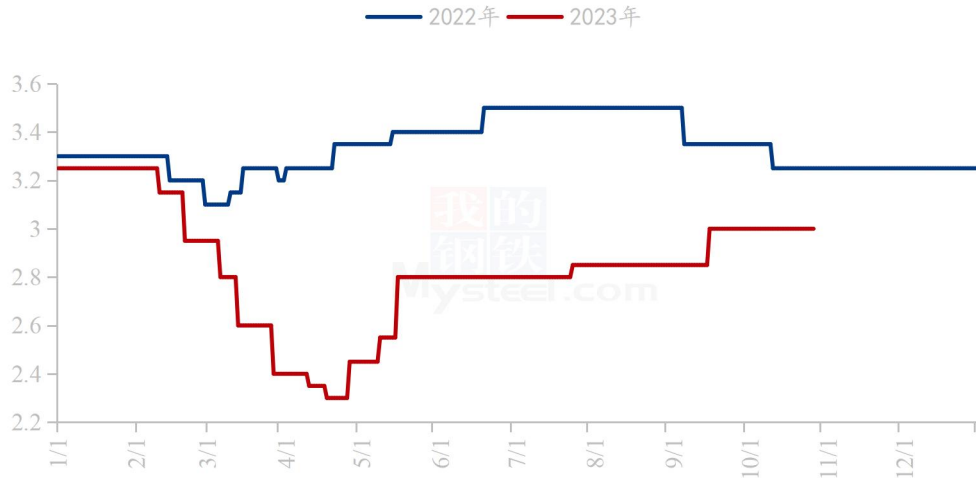
单位：吨，元/吨

规格	数量	中标价 (均价)
压榨毛油	790.00	7729.33
浸出毛油	410.00	7592.00
总计	1200.00	7660.67

## 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

本周新季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 2.85-3.00 元/斤，出油 43%左右。市场走货尚可。市场目前交易减少，部分地区陈货购销基本交易结束。目前进口油葵市场表现转淡，市场要货不积极，一定程度抑制葵花籽市场价格，加上新季葵籽上市，下游多以观望为主，客商采购较为谨慎，囤货意愿不强。预计短期内油葵价格以稳为主，重点关注市场需求方面的动向。

### 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 11 月 2 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 2986 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.71，较上周 2.75 下跌 0.04。

## 第四章 玉米油成本利润分析

### 4.1 原料成本

表 6 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
>36%含油	3819	3869	50	1.31%

数据来源：钢联数据

## 4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 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
8100	1850	3768	350	4118	32	-37

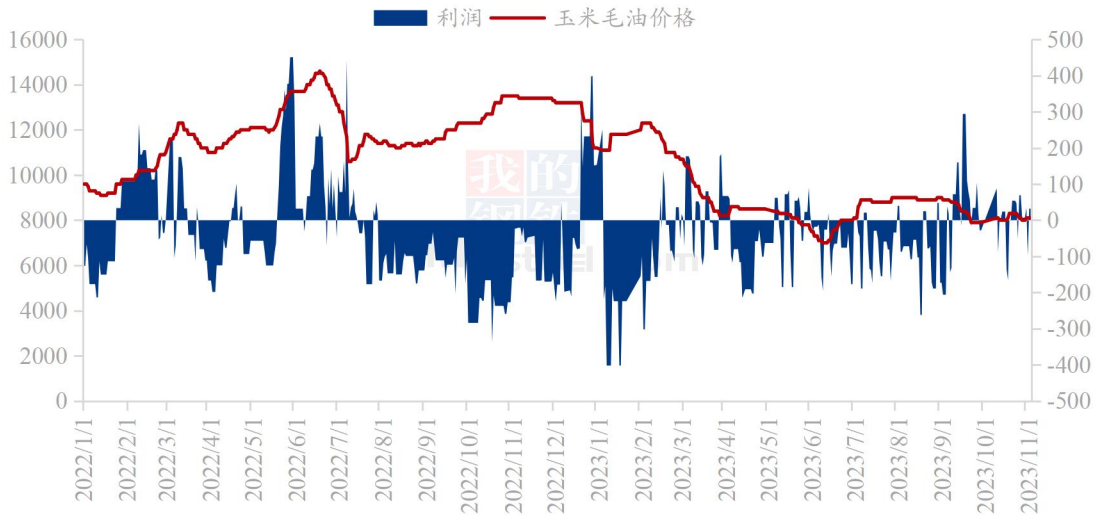
备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米油企业加工一吨胚芽的利润值估算。

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）



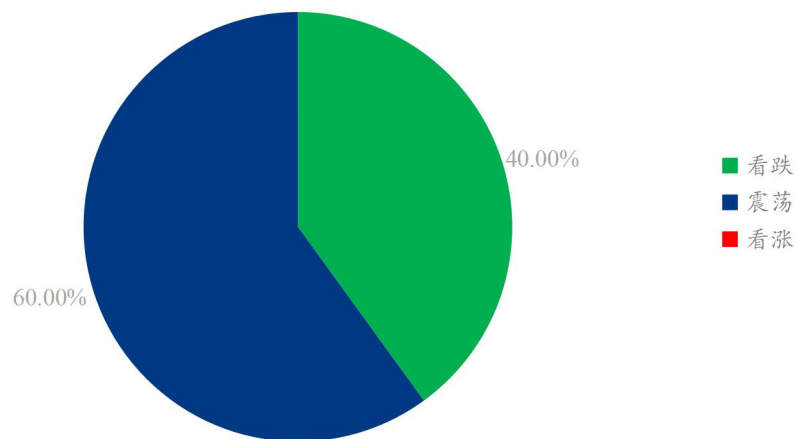
数据来源：钢联数据

图 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



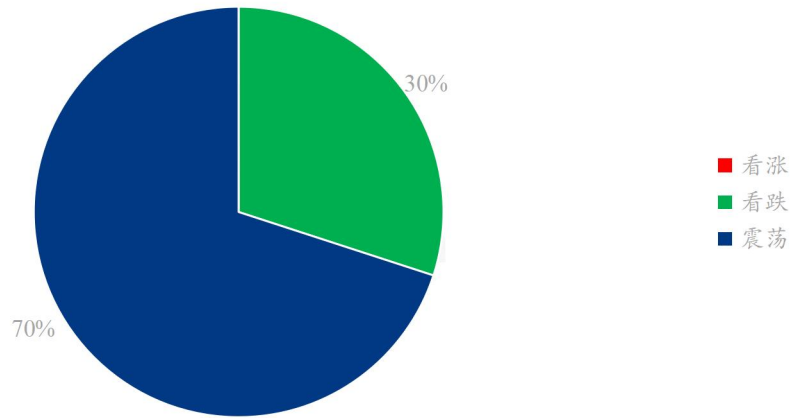
数据来源：钢联数据

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。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，国外新季葵籽陆续上市，一定程度缓解国外供应压力，外盘价格继续下调，利空葵花籽油市场；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，且现阶段新季葵籽收割进度成为市场炒作的热点，短期内或对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

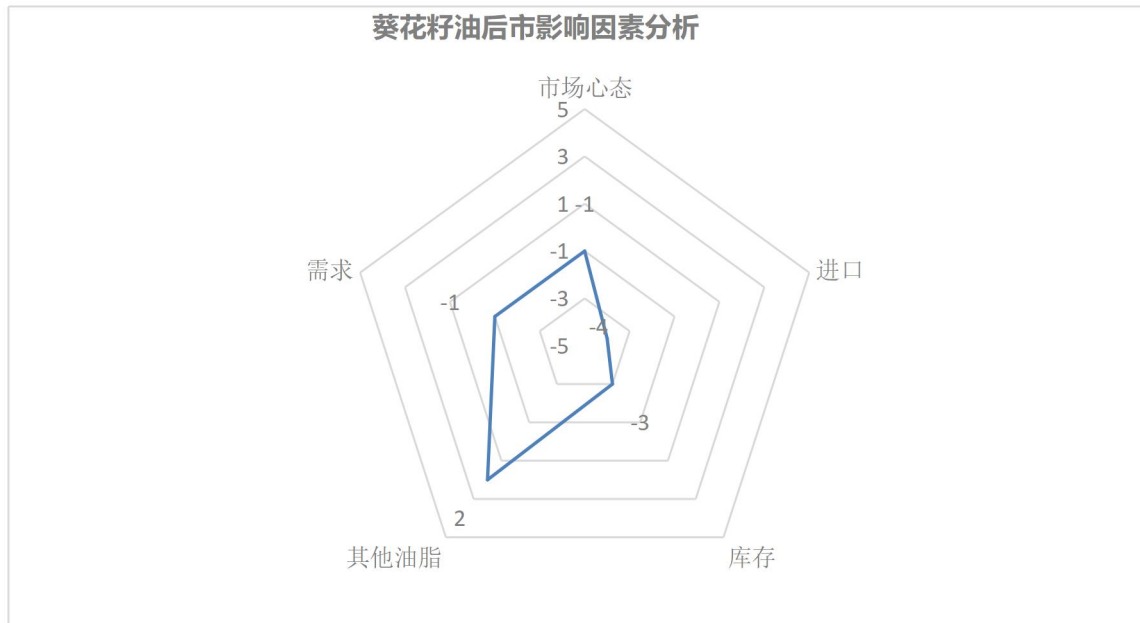
图9 玉米油企业对后市心态

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:** 国内库存较高

**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:** 高度替代油脂价格较高, 利好后市

**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 下周行情预测

### 7.1 葵花籽油下周行情预测

葵花籽油国内供应仍较为宽松，现阶段市场成交较为疲软，后期受葵花籽油旺季的影响，预计葵花籽油11月份开始到港量将出现回升，短期内葵花籽油价格以窄幅震荡为主，中长期来看葵花籽油仍有一定的下行空间，重点关注油脂盘面、葵花籽油进口量及市场需求等方面。

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

本周胚芽价格下行，成本端支撑减弱，核算毛油成本降低，现阶段需求疲软是抑制价格上涨的主要因素，市场观望情绪较为浓厚，市场成交有限。短期来看，玉米油行情以窄幅震荡为主，后期重点关注油脂盘面、原料胚芽价格及市场需求等方面。

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 021-26090218

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100