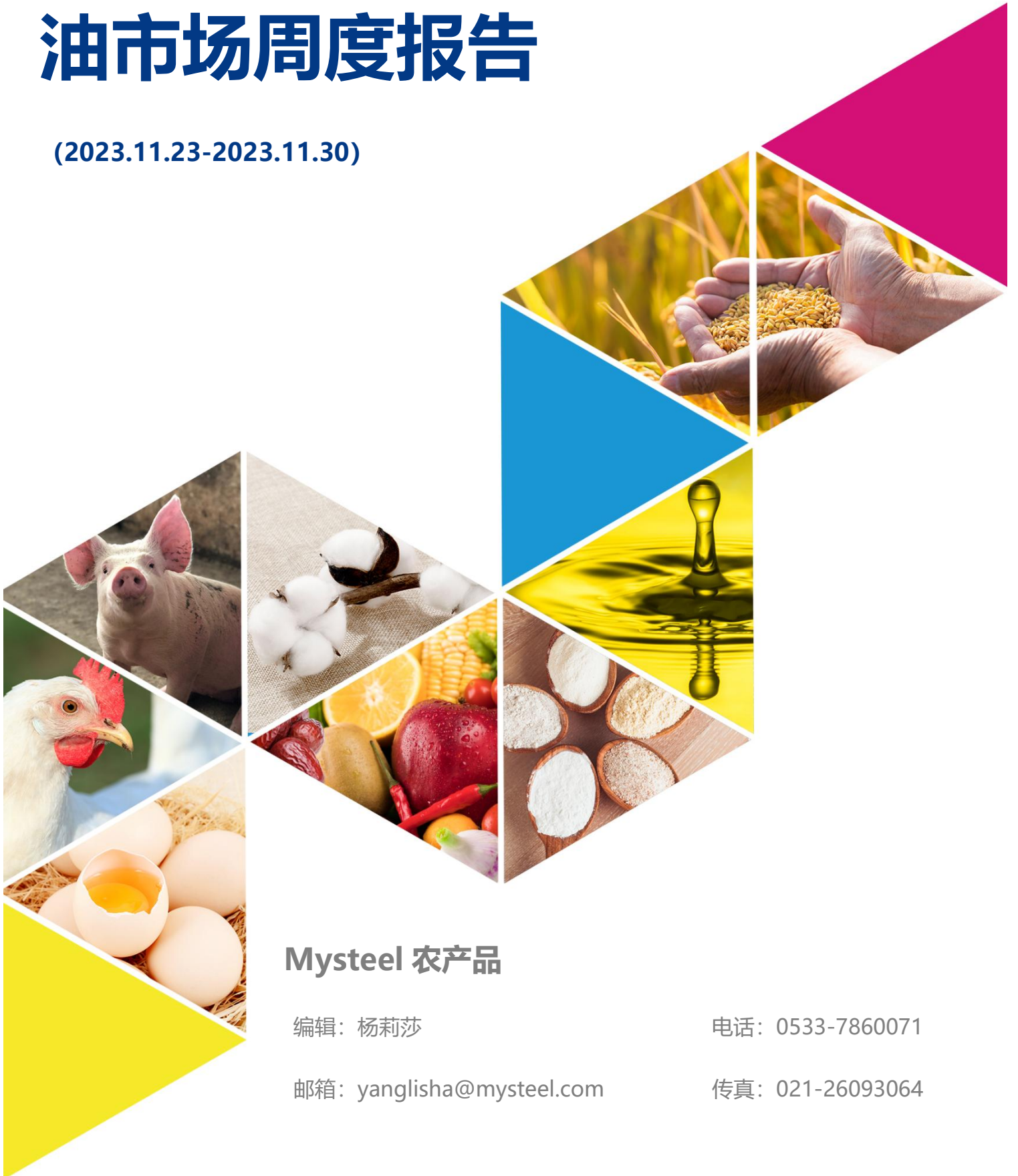


葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



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. 11. 23-2023. 11. 30)

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	10
2.1 供应	10
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11月23日-2023年11月30日）葵花籽油多数小幅下调报价，呈稳中偏弱运行趋势。现阶段国内仍然呈缓慢去库状态，供强需弱格局明显。短期内预计国内葵花籽油行情仍以窄幅震荡为主，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11月23日-2023年11月30日）玉米油行情偏弱运行，多数下调价格。本周胚芽价格继续回落，核算毛油成本7900元/吨左右，市场需求较弱，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）	8800	8800	0
葵花籽毛油价格（元/吨）	8300	8200	-100
供应	截至10月进口量133.61万吨，葵花籽油供应充足		
库存	截至第47周，国内港口库存29.48万吨		
油粕比	2.77	2.76	-0.01

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）	9300	9200	-100
玉米毛油价格（元/吨）	8300	8100	-200
开机率	59.0%	53.8%	-5.2%
产量（吨）	32200	29400	-2800
利润	9	48	39
需求	周内大厂招标，毛油 1765 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

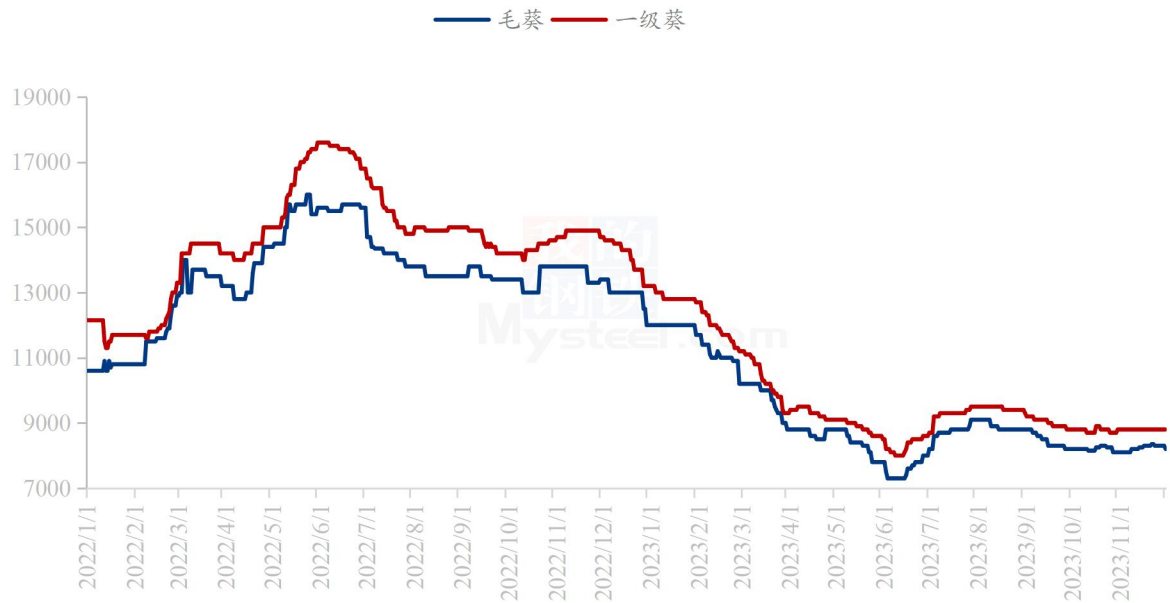
省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	8900	8800	-100	一级葵花籽油
	莒南玉皇	9000	8900	-100	一级葵花籽油
山东	莒南兴泉	8900	8800	-100	一级葵花籽油
	中粮黄海	停报	停报	--	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
	南通金太阳	9100	9100	0	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	停报	停报	--	一级葵花籽油
	苏州金利	--	--	--	一级葵花籽油

	佳丰粮油	停报	停报	--	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	9050	9300	250	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8900	8900	0	一级葵花籽油
		8400	8400	0	葵花籽毛油
北京	名仕	8900	8900	0	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	8700	8700	0	一级葵花籽油
		8250-8300	8200-8250	-50	葵花籽毛油
		8800	8650	-150	一级葵花籽油
上海	公振	8850	8750	-100	一级葵花籽油
	楷焯	--	8700	--	一级葵花籽油
		--	8200	--	葵花籽毛油
	邦成	--	8200	--	葵花籽毛油 (1-2月)
	--	8100	--	葵花籽毛油 (3月)	
福建	良龙	8800	8800	0	一级葵花籽油
	厦门西海	议价	议价	--	一级葵花籽油
	建发农产品	--	8050	--	葵花籽毛油 (2月)
	乌鲁木齐新粮	8400	8400	0	一级葵花籽油
新疆	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	葵花籽毛油
	乌鲁木齐鸿盛锦	8400	8400	0	一级葵花籽油
	昌吉益海	8350	8400	50	一级葵花籽油
	燕南伟业	8500	8500	0	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本周国内葵花籽油市场整体稳中偏弱运行，部分小幅调整报价。一级葵花籽油市场报价 8700-9100 元/吨；葵花籽毛油现货价格 8200-8400 元/吨，远期报价 8050-8200 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	9300	9300	0	一级精炼
	邹平三星	9300	9300	0	一级精炼
	莒南金胜	9400	9200	-200	一级精炼
	莒南兴泉	9300	9200	-100	一级精炼
	莒南玉皇	9400	9300	-100	一级精炼
	青岛品品好	--	--	--	一级精炼
河北	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
	辛集惠典	9200	9100	-100	一级精炼
		8300	8100	-200	毛油

	辛集三佳	9300	9100	-200	一级精炼
	邢台玉锋	9150-9250	9050-9150	-100	一级精炼
	辛集广益	8300	8100	-200	毛油
	秦皇岛金海	9650	9500	-150	一级精炼
上海	公振	9250	9150	-100	一级精炼
	良龙	9400	9400	0	一级精炼
新疆	昌吉益海	8900	8900	0	一级精炼
吉林	松原惠典	8100	8000	-100	毛油

数据来源：钢联数据

本周胚芽价格继续回落，玉米油行情整体偏弱运行，国内一级玉米油报价 9050-9300 元/吨，玉米毛油价格 8100-8300 元/吨。

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

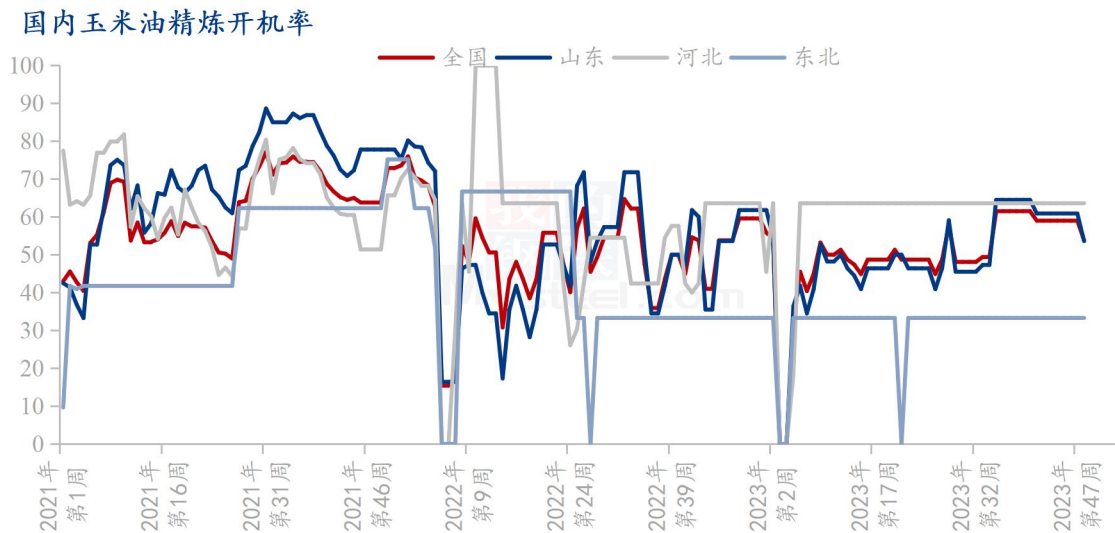
2.1 供应

1、葵花籽油

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。截至 2023 年 10 月份，葵花籽油进口量 133.61 万吨，国内供应持续宽松，后期葵花籽油进口量难有大幅增加，11-12 月预计每月到港量 10 万吨左右。

2、玉米油

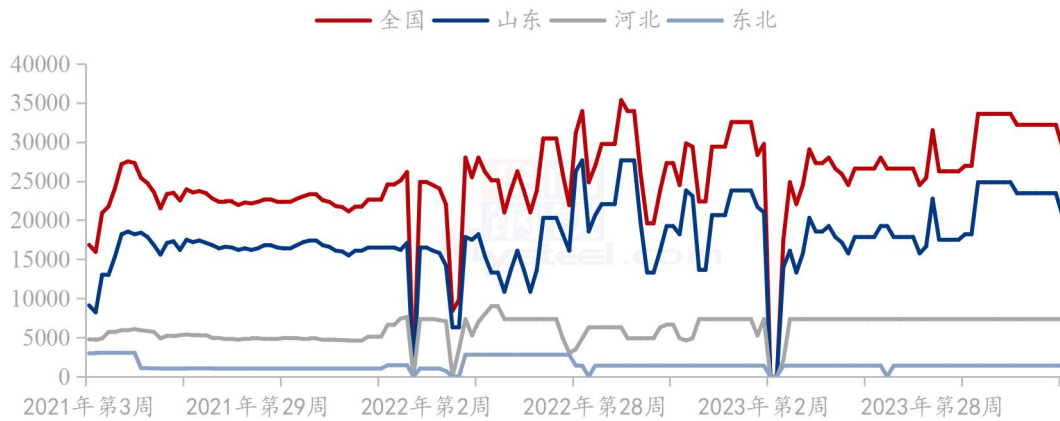
本周国内玉米油精炼周开机率 53.8%，较上周 59.0%下降 5.2%。其中，山东地区精炼开机率 53.6%，较上周 60.9%下降 7.3%；河北地区精炼开机率 63.6%，较上周持平；东北地区精炼开机率 33.3%。



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

现阶段国内市场需求较为寡淡，市场参与者观望态度浓厚，买货积极性较低，需求拐点重点关注12月中下旬的节前备货情况。截至11月29日，周内玉米毛油招标1765吨，均价7607.22元/吨，较上周招标价格下跌2.27%。

表5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

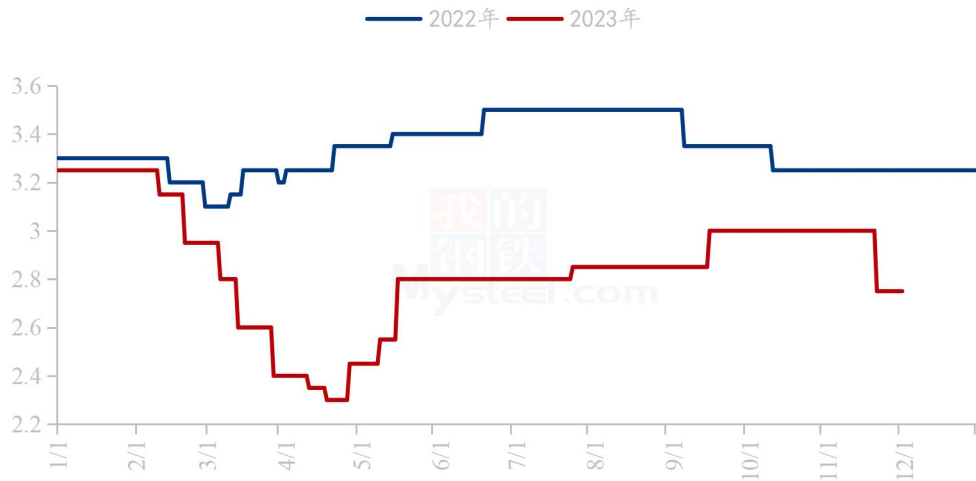
规格	数量	中标价 (均价)
压榨毛油	1145.00	7630.00
浸出毛油	620.00	7522.50
总计	1765.00	7607.22

数据来源：钢联数据

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

近期国内油葵市场价格小幅下调，市场整体走货偏慢，需求偏淡，贸易商报价偏弱，新疆维吾尔自治区伊犁市场国产油葵报价 5400-5600 元/吨，出油 45%。实际成交按质定价。目前国内市场购销不旺，产区货源偏少，价格相对坚挺，因处于需求淡季，下游备货较为谨慎，随用随采，预计短期内价格以稳为主。

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 葵花籽油粕比走势图

截至 2023 年 11 月 30 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 8200 元/吨，国内葵花粕均价 2971 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.76，较上周 2.77 下跌 0.01。

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	4021	3856	-165	-4.10%

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 48 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	1830	3739	350	4089	48	39

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）



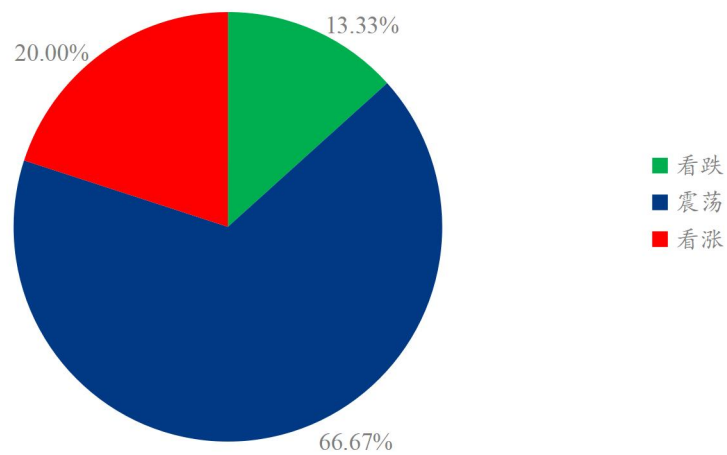
数据来源：钢联数据

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



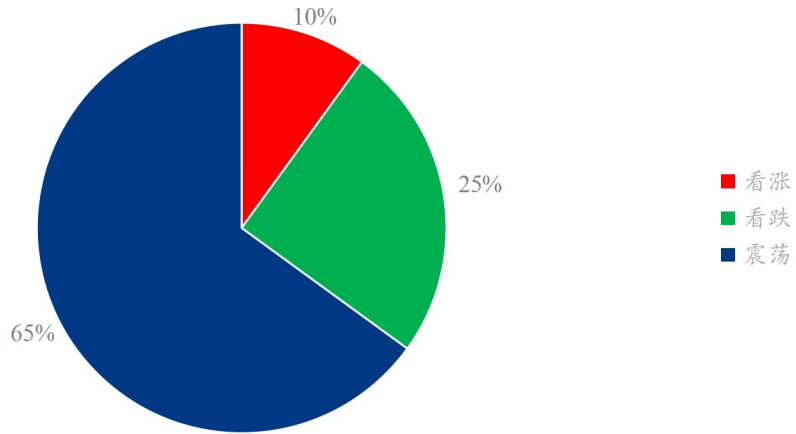
数据来源：钢联数据

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 13.33%，看涨心态占比 20.00%，看震荡心态占比 66.67%。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，市场需求疲软，成交不佳；看涨心态主要是基于后期葵花籽油春节备货需求存在好转的可能，或对行情形成一定的支撑；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难以出现较大程度的波动，以震荡调整为主。

5.2 玉米油心态调研

玉米油企业对后市心态



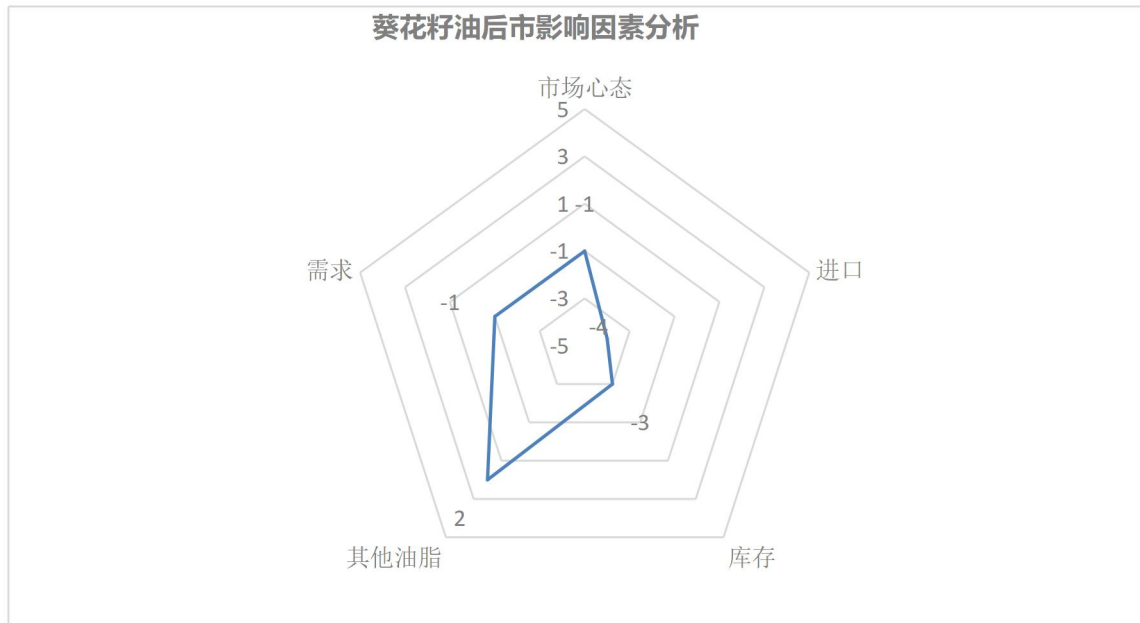
数据来源：钢联数据

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 65%，看跌心态占比 25%，看涨心态占比 10%。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较弱，市场多持观望态度，价格预计仍存在下跌的可能；看涨心态主要是后期春节备货需求存在好转的可能，或对行情形成一定的支撑；看震荡心态主要是目前市场价格短期内处于一个相对较为稳定的水平，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，预计需求将出现小幅回升，11-12月份到港量预计每月在10万吨左右，短期内葵花籽油价格以窄幅震荡为主，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

本周胚芽价格继续回落，成本端支撑减弱，现阶段需求疲软是抑制价格上涨的主要因素，市场多挺价销售，持观望态度。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