

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年11月)



Mysteel 农产品

编辑：杨莉莎

电话：021-26090218

邮箱：yanglisha@mysteel.com

微信：17860551566

葵花籽油、玉米油市场月度报告

(2023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	- 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

月内受巴西天气及原油的影响，盘面震荡多变，葵花籽油行情也随盘波动。现阶段国内市场供强需弱的格局难以改变，后期葵花籽油到港量预计每月10万吨左右，现阶段市场需求转弱，去库进程缓慢，多数持观望态度。外盘葵花籽油价格上涨明显，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；其次除月内大厂招标之外需求较弱成交稀少，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）	8800	8700	-100
葵花籽毛油价格（元/吨）	8200	8200	0
供应	截至10月总进口量133.6万吨，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	2.69	2.83	0.14

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）	9200	9200	0
玉米毛油价格（元/吨）	8100	8000	-100
开机率	61.5%	55.9%	-5.6%
产量（吨）	130200	152600	22400
利润	-98	-11	87
需求	月内毛油多次招标，共计 6995 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

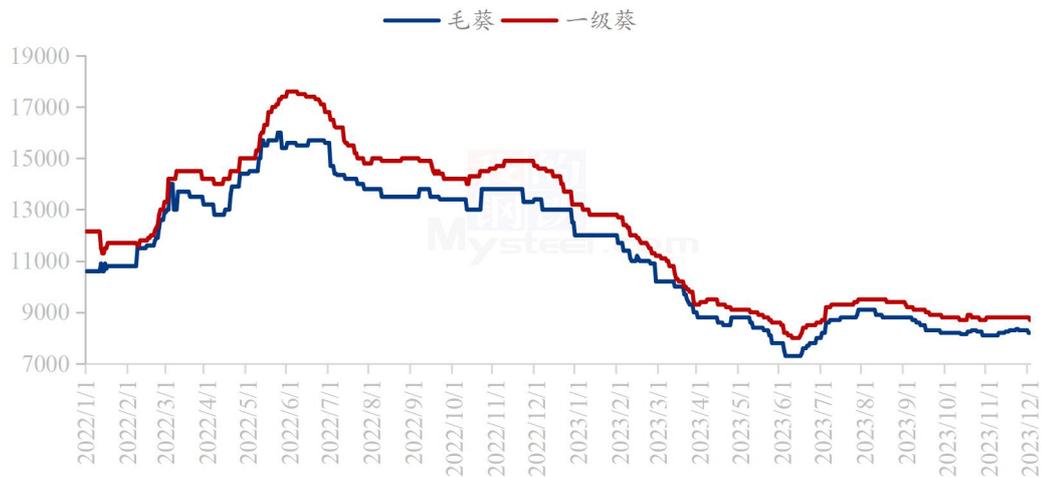
省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	8900	8800	-100	一级葵花籽油
	莒南玉皇	9000	8900	-100	一级葵花籽油
山东	中粮黄海	8800	停报	--	一级葵花籽油
		8250	停报	--	毛葵
	青岛品品好	8800	8800	0	一级葵花籽油
	南通金太阳	停报	9100	--	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	8800	停报	--	一级葵花籽油
	苏州金利	8700	停报	--	一级葵花籽油

河北	秦皇岛金海	8800	9300	500	一级葵花籽油	
天津	益海嘉里	8800	8900	100	一级葵花籽油	
北京	名仕	8800	8800	0	一级葵花籽油	
上海	贸易商	8650	8650	0	一级葵花籽油	
辽宁	贸易商	议价	8200	--	毛葵	
		8650	8650	0	一级葵花籽油	
		乌鲁木齐新粮	8400	8400	0	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	8400	--	一级葵花籽油	
		昌吉益海	8200	8400	200	一级葵花籽油
		燕南伟业	8300	8300	0	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本月国内葵花籽油行情涨跌不一，整体趋稳运行。一级葵花籽油市场报价 8800 元/吨，较上月市场报价 8800 元/吨无涨跌。葵花籽毛油市场报价 8200 元/吨，较上月无涨跌，远期报价 8050-8100 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	9200	-100	一级玉米油
	邹平三星	9300	9200	-100	一级玉米油
	莒南金胜	9200	9200	0	一级玉米油
	莒南玉皇	9300	9300	0	一级玉米油
	莒南兴泉	9200	9200	0	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	9100	-100	一级玉米油
	辛集广益	8000	8000	0	玉米毛油
	辛集恒铖	9150	8950	-100	一级玉米油
	邢台玉锋	9100	9050	-50	一级玉米油
上海	秦皇島金海	9100	9500	400	一级玉米油
	贸易商	9100	9100	0	一级玉米油
福建	贸易商	议价	9150	--	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	8000	7900	-100	玉米毛油

数据来源：钢联数据

本月国内玉米油油厂价格稳中偏弱运行。国内一级玉米油市场报价 9200 元/吨，较上月 9200 元/吨无涨跌。国内玉米毛油市场报价 8000 元/吨，较上月 8100 元/吨下跌 100 元/吨，跌幅 1.23%。

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

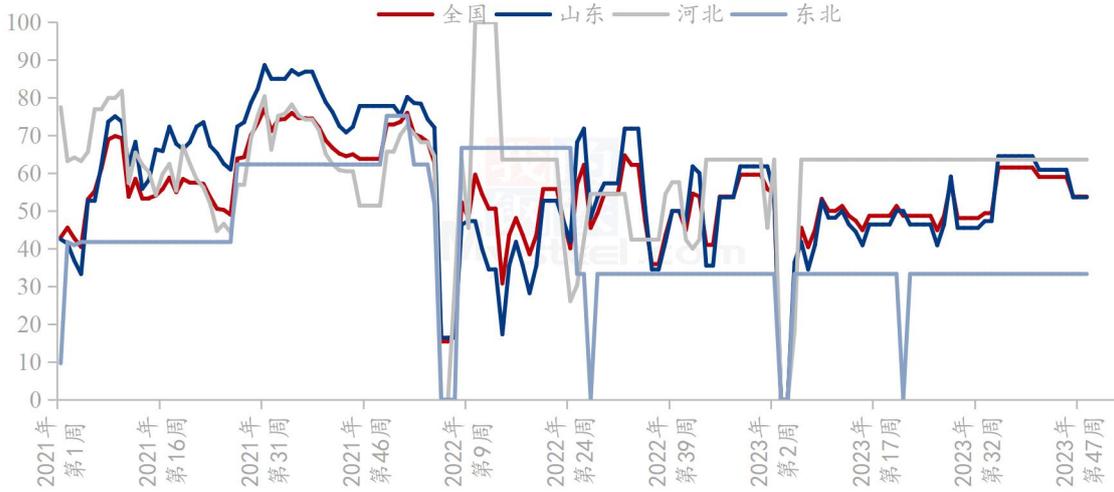
1、葵花籽油

乌克兰和俄罗斯是我国葵花籽油主要进口来源国，截至 10 月份，国内初榨葵花籽油累计进口量达 133.61 万吨，据不完全统计截至第 47 周，国内葵花籽油库存在 29.48 万吨左右，去库进程缓慢，后期 11-12 月到港量预计每月 10 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 55.9%，较上月月均 61.5% 下跌 5.6%。其中，山东地区精炼开机率 56.5%，较上月 61.8% 下跌 5.3%；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。

国内玉米油精炼开机率

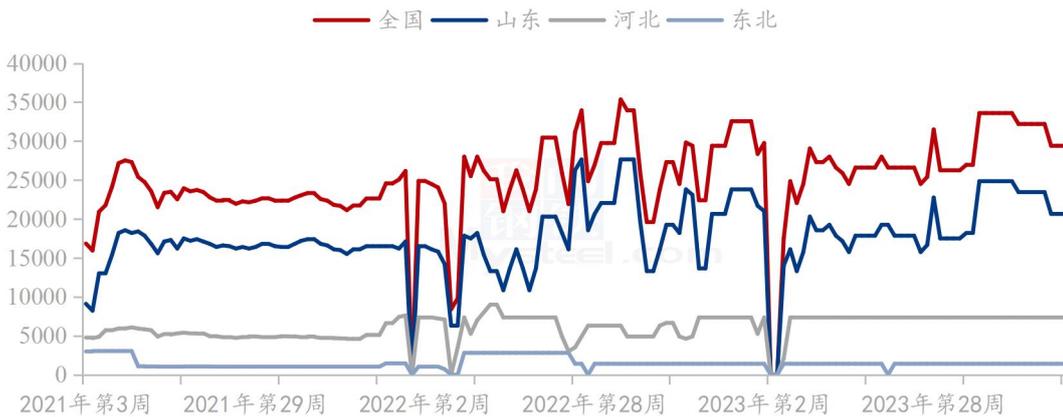


数据来源：钢联数据

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 152600 吨，较上月 130200 吨增加 22400 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 108850 吨，较上月 95200 吨增加 13650 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

本月外盘葵花籽油 FOB 价格上涨明显，但国内价格波动不大。现阶段国内市场需求较弱，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，玉米毛油共招标 6995 吨，中标均价 7753.62 元/吨，较上月上涨 1.33%。

表 5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

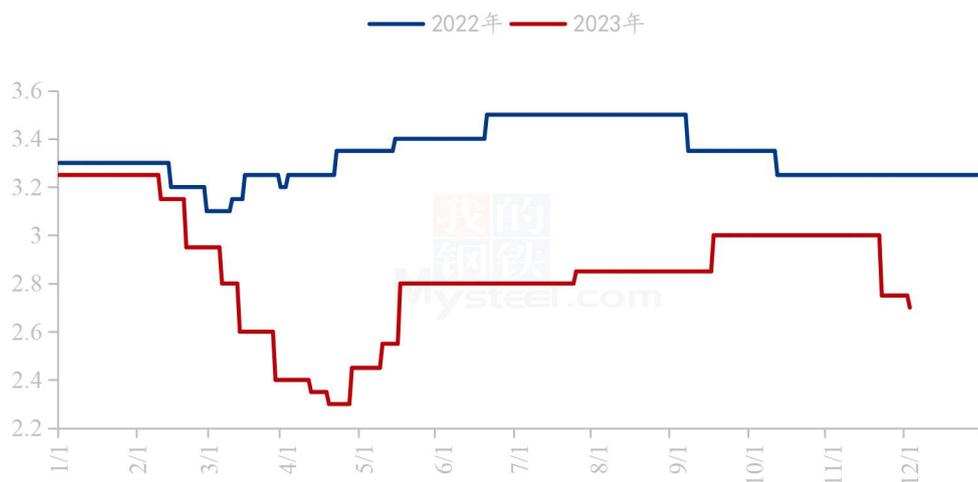
规格	数量（吨）	底价（均价）	中标价（均价）
压榨毛油	4045	7698.89	7784.11
浸出毛油	2950	7591.25	7712.88
总计	6995	7645.07	7753.62

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 元/吨左右，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

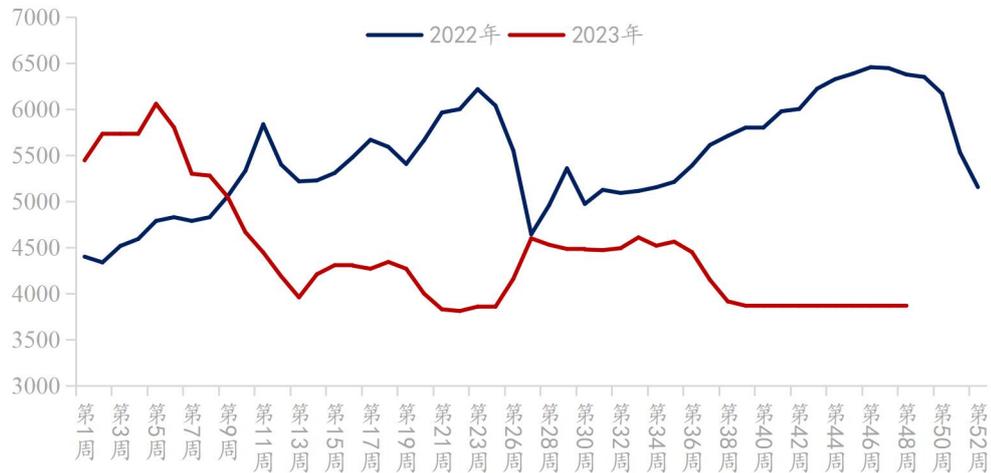
图 6 葵花籽油油粕比走势图

截至 2023 年 12 月 1 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 2894 元/吨，较上月 3009 元/吨，下跌 115 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.83，较上月 2.69，上涨 0.14。

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6 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

12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
8000	1800	3743	350	4093	-11	87

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）



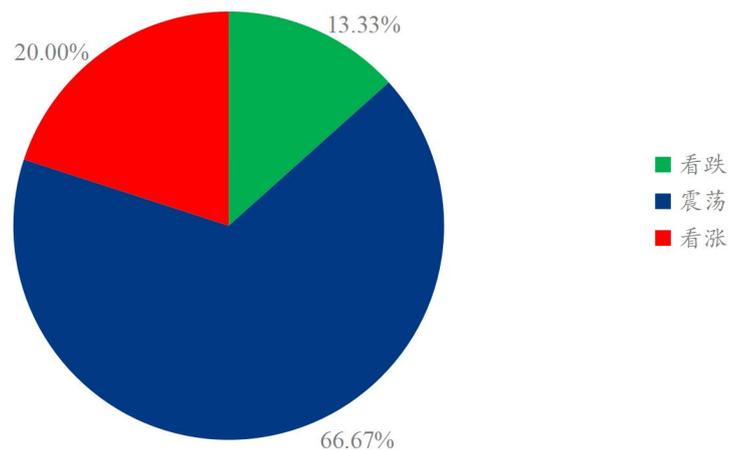
数据来源：钢联数据

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



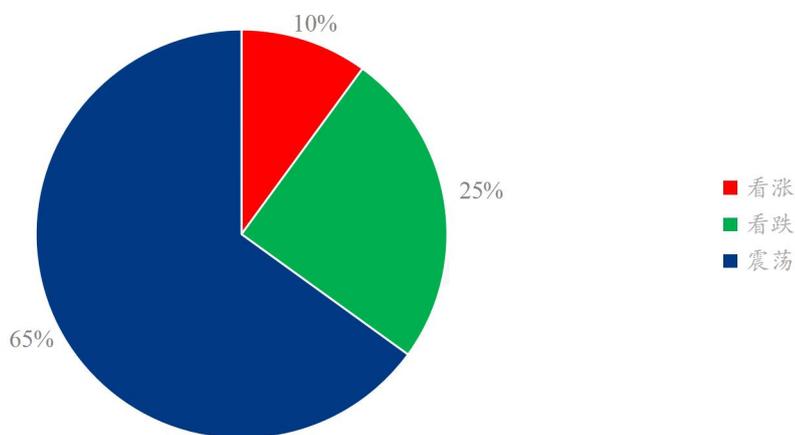
数据来源：钢联数据

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 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



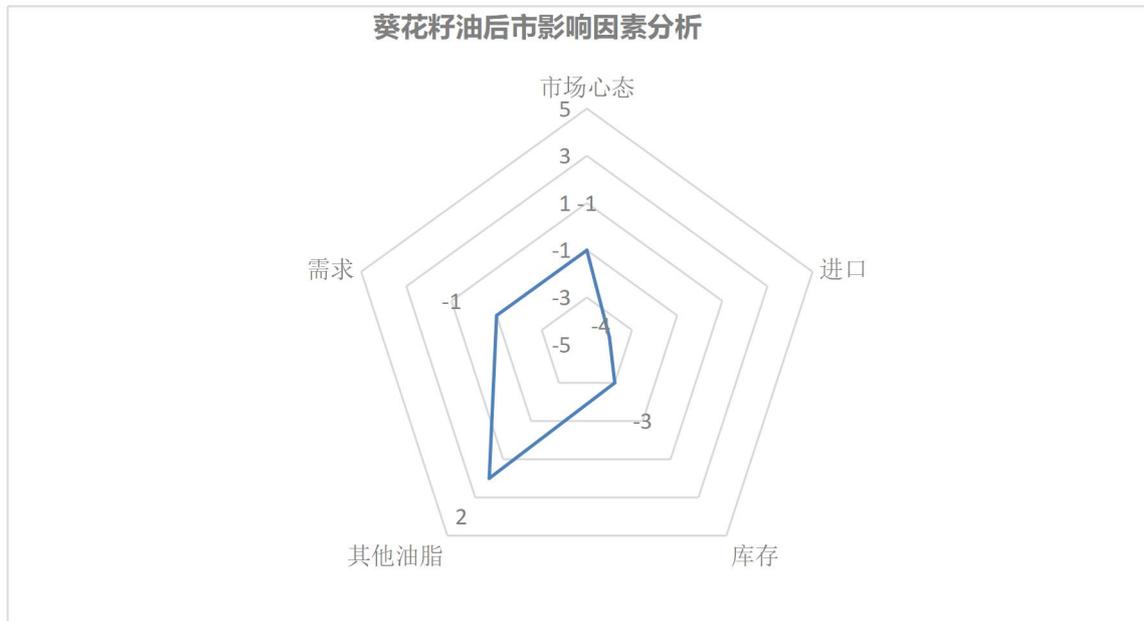
数据来源：钢联数据

图9 玉米油企业对后市心态

本月 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:** 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

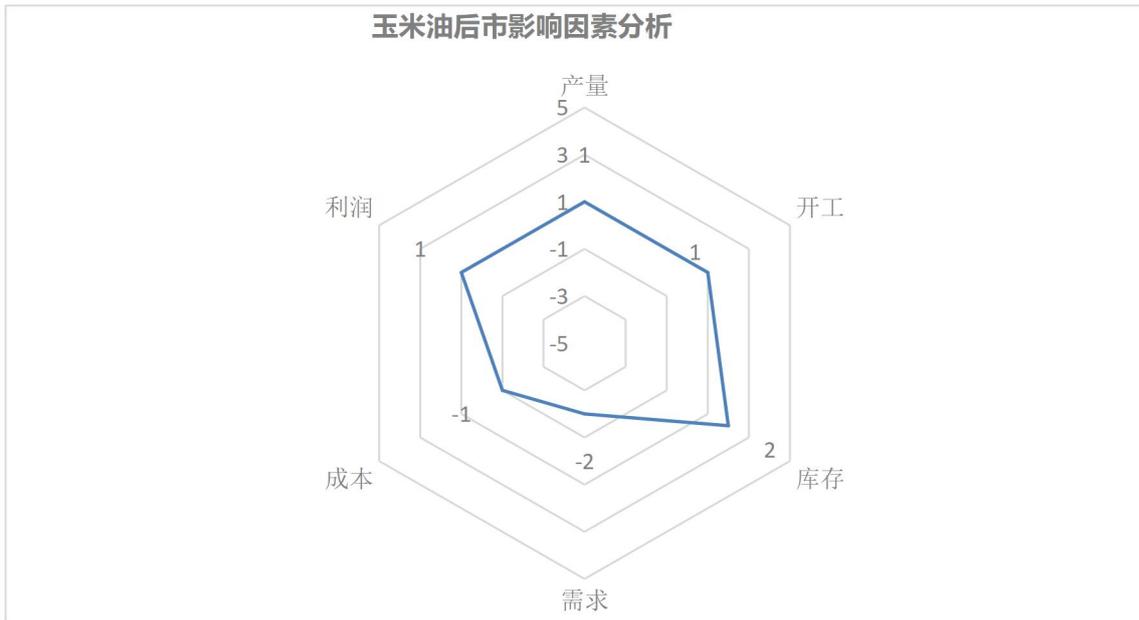
总结: 厂家市场持观望态度, 活跃度一般, 下游购销清淡, 需求不佳, 后市价格在进口稳定情况下, 国内价格将偏弱运行。

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，国内去库进程缓慢。后期受葵花籽油旺季的影响，预计需求将出现小幅回升，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，胚芽价格仍处于下跌趋势，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。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