

# 葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



## 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、玉米油市场周度报告

(2023. 11. 30–2023. 12. 7)

## 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 .....	- 16 -
5.1 葵花籽油心态调研 .....	- 16 -

---

5.2 玉米油心态调研.....	- 17 -
第六章 后市影响因素分析.....	- 17 -
6.1 葵花籽油后市影响因素分析.....	- 18 -
6.2 玉米油后市影响因素分析.....	- 19 -
第七章 下周行情预测.....	- 20 -
7.1 葵花籽油下周行情预测.....	- 20 -
7.2 玉米油下周行情预测.....	- 20 -

## 本周核心观点

### 1、葵花籽油核心观点

本周（2023年11月30日-2023年12月7日）葵花籽油随盘波动，呈偏弱运行趋势。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30日-2023年12月7日）玉米油行情偏弱运行，多数下调价格。本周胚芽价格跌势明显，核算毛油成本7440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	8600	-200
葵花籽毛油价格（元/吨）	8200	8100	-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48周，国内港口库存29.12万吨		
油粕比	2.76	2.81	0.05

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)	9200	8800	-400
玉米毛油价格 (元/吨)	8100	7600	-500
开机率	53.8%	53.8%	0
产量 (吨)	29400	29400	0
利润	48	62	14
需求	周内大厂招标, 毛油 1430 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	莒南金胜	8800	8700	-100	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8900	8700	-200	一级葵花籽油
	莒南兴泉	8800	8700	-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	--
江苏	南通金太阳	9100	8800	-300	一级葵花籽油
	南通金洲	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	8800	-250	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8900	停报	--	一级葵花籽油

		8400	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	8900	8700	-200	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	8700	8500	-200	一级葵花籽油
		8250-8300	Y2401-100	--	葵花籽毛油
	公振	8650	8500	-150	一级葵花籽油
		8750	8600	-150	一级葵花籽油
	楷烨	8700	--	--	一级葵花籽油
上海		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)
	良龙	8800	8700	-100	一级葵花籽油
福建	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	8300	-100	一级葵花籽油
	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	葵花籽毛油
新疆	乌鲁木齐鸿盛锦	8400	停报	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	8400	8300	-100	一级葵花籽油
	燕南伟业	8500	8400	-100	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

黑海地区葵花籽油供应宽松，卖压仍存，黑海葵花籽油 FOB 价格参考 860 美元/吨，但国内受此影响较小，本周国内葵花籽油市场受到油脂盘面影响整体呈弱势运行，部分停报，市场观望氛围浓厚。一级葵花籽油市场报价 8500-8800 元/吨；葵花籽毛油现货报价较少，部分参考豆油盘面报价 Y2401-100，均可议价成交。

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	9000	-300	一级精炼
	邹平三星	9300	9000	-300	一级精炼
	莒南金胜	9200	8800	-400	一级精炼
	莒南兴泉	9200	8800	-400	一级精炼
	莒南玉皇	9300	8800	-400	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	9100	8700	-300	一级精炼
	辛集三佳	8100	--	--	毛油
	邢台玉锋	9050-9150	8650-9150	-400	一级精炼

	辛集广益	8100	议价	--	毛油
	秦皇岛金海	9500	9000	-500	一级精炼
上海	公振	9150	8600	-550	一级精炼
	良龙	9400	9400	0	一级精炼
新疆	昌吉益海	8900	8800	-100	一级精炼
吉林	松原惠典	8000	--	--	毛油

数据来源：钢联数据

本周胚芽价格跌势明显，核算毛油成本一再降低，成本端支撑减弱；其次周内油脂盘面跌势明显，带动玉米油价格下行，玉米油行情受多重因素的影响呈明显的弱势运行趋势。国内一级玉米油报价 8650-9000 元/吨，成交可议；玉米毛油无具体报价，市场成交较弱，实盘议价成交。

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

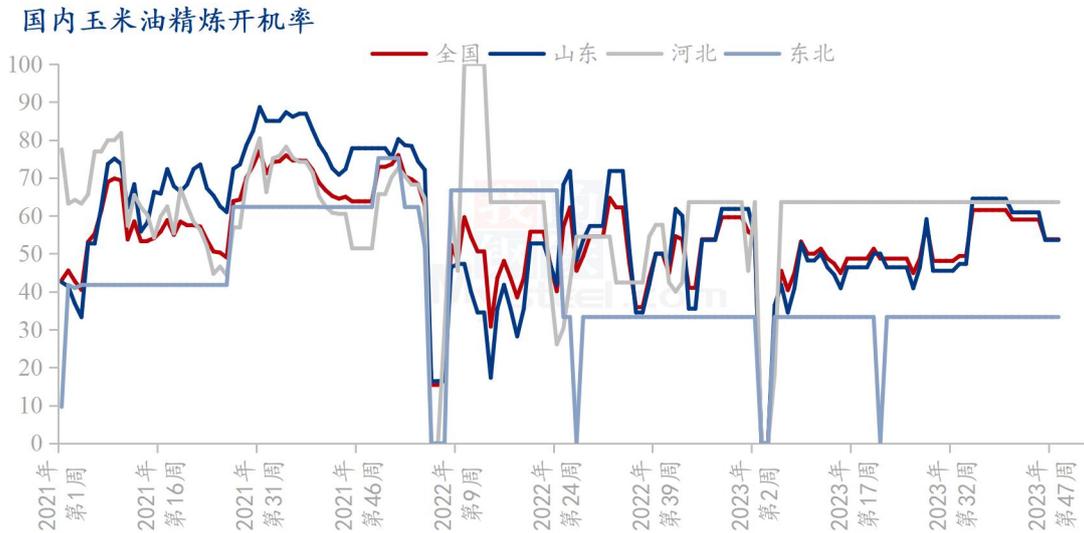
### 2.1 供应

#### 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

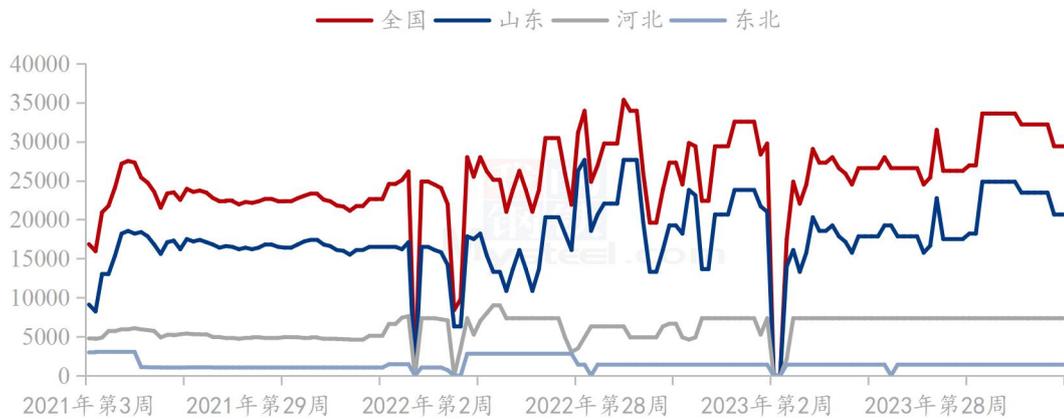
本周国内玉米油精炼周开机率53.8%，较上周53.8%持平。其中，山东地区精炼开机率53.6%，较上周53.6%持平；河北地区精炼开机率63.6%，较上周持平；东北地区精炼开机率33.3%。



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

虽本周价格均出现明显的下调，但市场购销热情依旧较低，国内市场需求较为寡淡，多数市场参与者观望态度浓厚，买货积极性较低，需求拐点仍重点关注12月中下旬的节前备货情况。截至12月6日，周内玉米毛油招标1430吨，均价7407.00元/吨，较上周同期招标价格下跌2.63%。

表5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

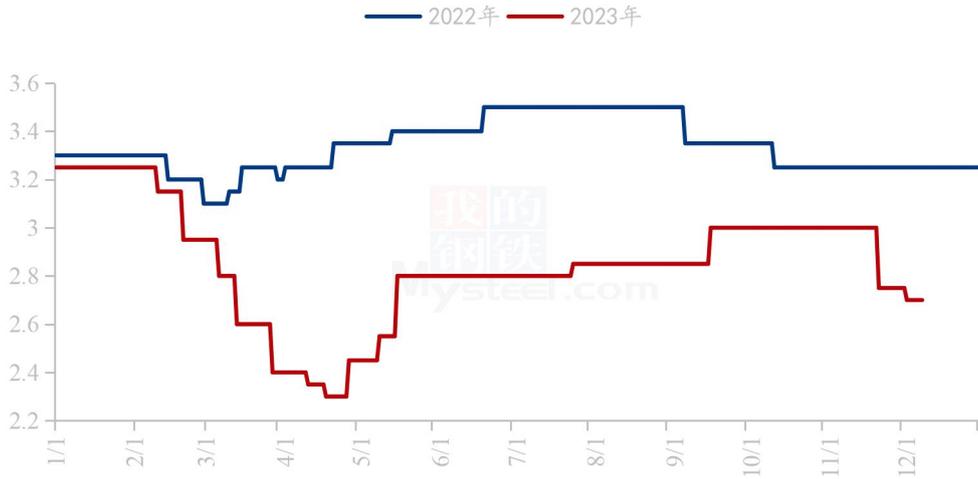
规格	数量	中标价 (均价)
压榨毛油	840.00	7443.33
浸出毛油	590.00	7326.67
总计	1430.00	7407.00

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

本周国内油葵市场价格趋稳，市场整体走货节奏仍偏慢，需求疲软，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。河北保定市场贸易商毛仁报价 7100 元/吨左右，出油 58%-60%，市场走货尚可，货源偏少。目前国内市场购销不旺，产区货源偏少，价格相对坚挺，进口油葵到港增加，供应端趋于宽松。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

本周国内进口葵花籽粕市场价格整体疲软下跌。进口菜粕到港集中，油厂菜粕产量明显增加，加上蛋白含量高于正常值，颇得市场青睐，一定程度拖累葵花籽粕价格涨势，叠加本身到港量较之前提升，提货量稳定使得全国葵花籽粕库存增加。豆粕市场消息频发，对葵花籽粕价格提振有限，随着后期进口量继续增加下，国内进口葵花籽粕价格料将继续疲软运行。截至 2023 年 12 月 7 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 2879 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.81，较上周 2.76 上涨 0.05。

## 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	3856	3476	-380	-9.85%
--------	------	------	------	--------

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周深加工企业受到原料玉米供应充裕的支撑，深加工企业开机环比升高运行，周度开机率为 63.63%，较上周升高 1.66%。玉米胚芽供应宽松，价格呈现明显的跌势，本周山东玉米胚芽>36 含油胚芽价格 3476 元/吨，较上周下跌 380 元/吨，跌幅 9.85%。

## 4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 49 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
7600	1700	3459	350	3809	62	14
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）



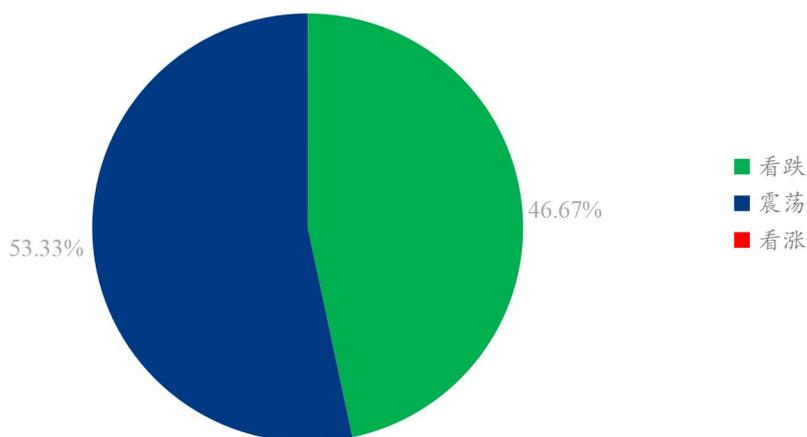
数据来源：钢联数据

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



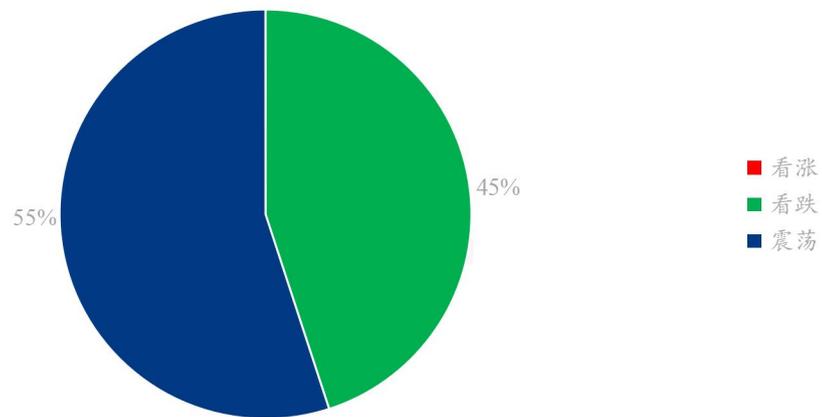
数据来源：钢联数据

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 46.67%，看震荡心态占比 53.33%。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



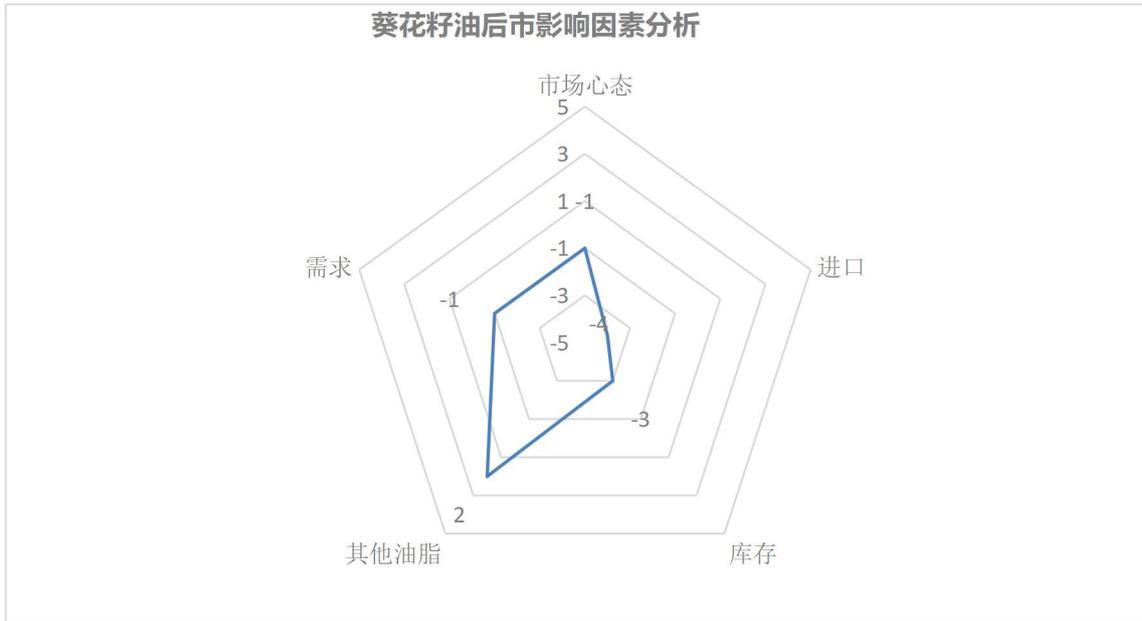
数据来源：钢联数据

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 55%，看跌心态占比 45%。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，叠加胚芽价格弱势运行，成本端支撑较弱，价格预计仍存在下跌的可能；看震荡心态主要是目前市场价格处于难以大幅涨跌波动，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

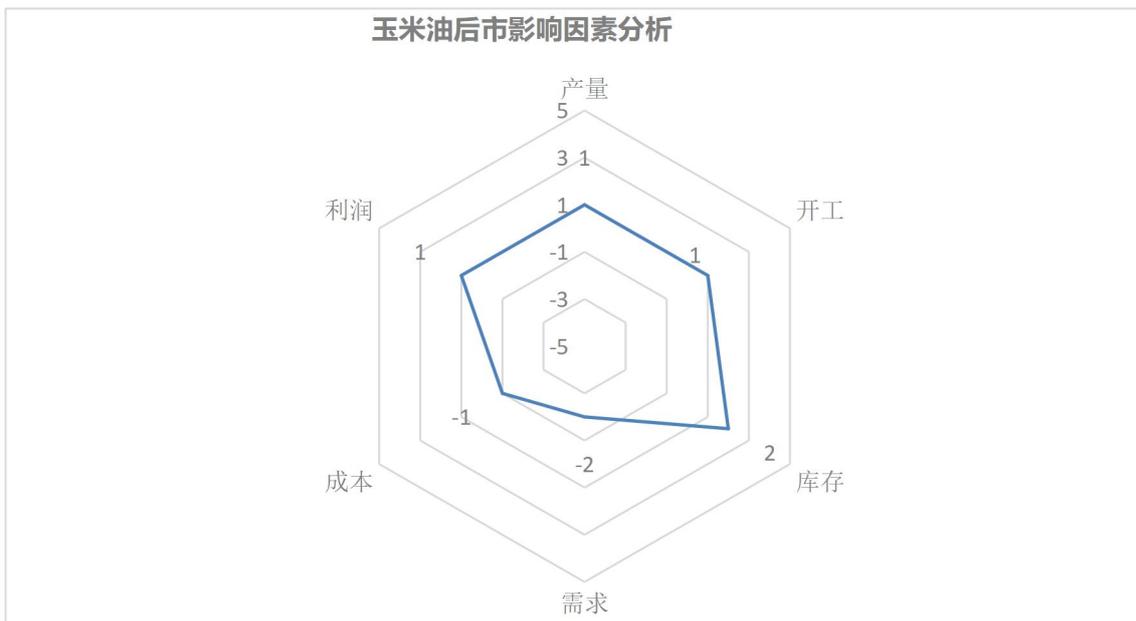
**总结:** 厂家市场持观望态度, 活跃度一般, 下游购销清淡, 需求不佳, 后市价格在进口稳定情况下, 国内价格将偏弱运行。

#### 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，国内库存压力较大，利空葵油市场。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

本周胚芽价格跌势明显，成本端支撑减弱，现阶段需求疲软是导致价格难涨易跌的主要因素，市场多持观望态度，以实盘议价成交为主。短期来看，玉米油行情以窄幅震荡为主，仍然存在一定的下跌空间，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