

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年9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9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，行情呈明显的弱势运行。现阶段国内市场供强需弱的格局，8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，多数持观望态度。外盘葵花籽油价格持续下跌，进口成本降低，一定程度上利空葵花籽油市场。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

月内玉米油弱势明显，一是胚芽价格偏弱运行，成本端支撑减弱，核算毛油成本降低；其次月内大厂多次拿货，双节临近下游备货也基本结束，需求转弱成交稀少，均利空玉米油市场。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）	9200	8900	-300
葵花籽毛油价格（元/吨）	8800	8200	-600
供应	截至 8 月总进口量 116.99 万吨，葵花籽油供应充足		
需求	双节备货结束，市场需求转弱		
油粕比	2.32	2.39	0.07

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）	9900	9000	-900
玉米毛油价格（元/吨）	8900	7900	-1000
开机率	51.3%	61.5%	10.2%
产量（吨）	140000	100800	-39200
利润	-209	-28	181
需求	市场需求疲软，终端市场补货情绪较低		

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

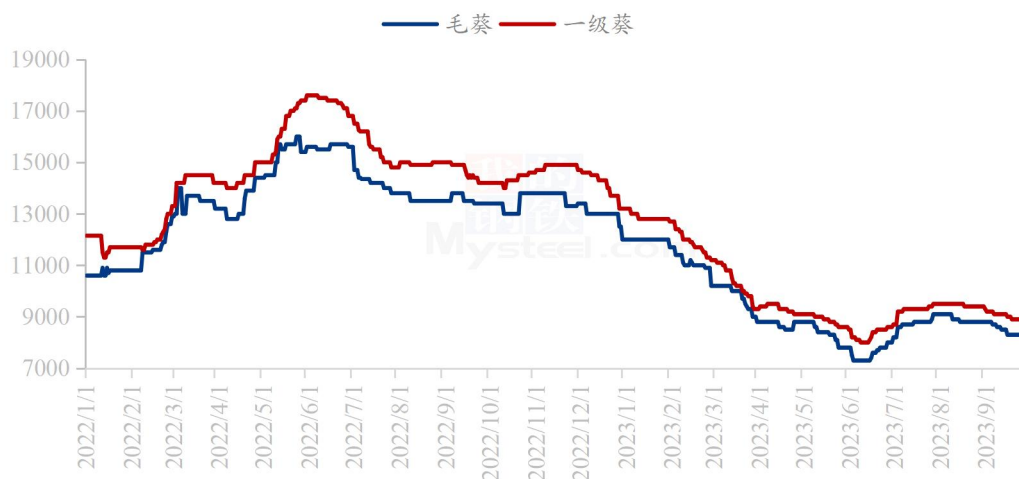
省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
山东	莒南金胜	9500	8900	-600	一级葵花籽油
	莒南玉皇	9600	8800	-800	一级葵花籽油
	青岛品品好	9300	8900	-400	一级葵花籽油
江苏	南通金太阳	9700	停报	--	一级葵花籽油
	南通金洲	9400	8700	-700	一级葵花籽油
	苏州金利	9300	停报	--	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	9500	8900	-600	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	9400	8900	-500	一级葵花籽油

北京	名仕	9500	8900	-600	一级葵花籽油
上海	贸易商	9200	8600	-800	一级葵花籽油
辽宁		议价	议价	--	毛葵
	贸易商	9200	8650	-550	一级葵花籽油
新疆	乌鲁木齐新粮	9100	8700	-400	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	9100	停报	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	9100	8400	-700	一级葵花籽油
	阳光绿地	停报	8800	--	毛葵
	燕南伟业	9000	8600	-400	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 8900 元/吨，较上月市场报价 9200 元/吨，下跌 300 元/吨，跌幅 3.26%。葵花籽毛油市场报价 8200 元/吨，较上月 8800 元/吨，下跌 600 元/吨，跌幅 6.82%。

国内葵花籽油价格走势（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	10000	9300	-700	一级玉米油
	邹平三星	9900	停报	--	一级玉米油
	莒南金胜	9900	9100	-800	一级玉米油
	莒南玉皇	10000	9200	-800	一级玉米油
	莒南兴泉	9900	9100	-800	一级玉米油
	青岛天祥	9900	停报	--	一级玉米油
	辛集惠典	9900	9100	-800	一级玉米油
河北	辛集三佳	9800	9200	-600	一级玉米油
	辛集广益	9000	停报	--	玉米毛油
	辛集恒铖	9700	9200	-500	一级玉米油
	邢台玉锋	9700	8800	-900	一级玉米油
上海	秦皇島金海	10000	9150	-850	一级玉米油
	贸易商	9800	9000	-800	一级玉米油
福建	贸易商	9820	9000	-820	一级玉米油
内蒙古	通辽德瑞	9900	9100	-800	一级玉米油
吉林	松原惠典	9000	8100	-900	玉米毛油

数据来源：钢联数据

本月国内一级玉米油、玉米毛油行情偏弱运行。国内一级玉米油市场报价 9000 元/吨，较上月 9900 元/吨下跌 900 元/吨，跌幅 9.09%。国内玉米毛油市场报价 7900 元/吨，较上月 8900 元/吨，下调 1000 元/吨，跌幅 11.24%。

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

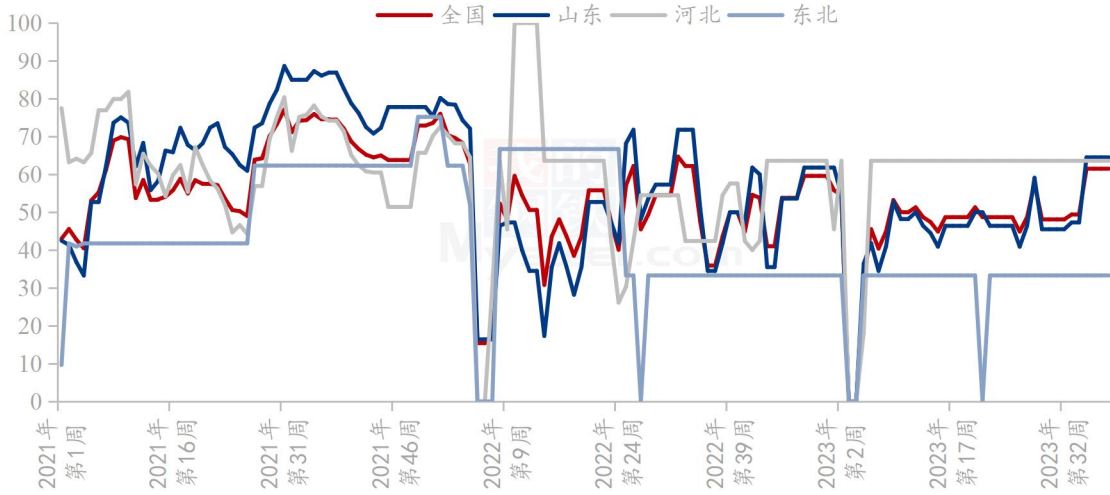
1、葵花籽油

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 116.99 万吨，据不完全统计截至 9 月底国内葵花籽油库存在 37 万吨左右，去库进程缓慢，后期 9-11 月进口量仍在 30 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。俄罗斯和乌克兰收割进展良好，新季葵花籽预估产量增加，葵花籽油未来出口供应预计将迎来上涨。

2、玉米油

国内玉米油精炼月均开机率 61.5%，较上月月均 51.3% 上涨 10.2%。其中，山东地区精炼开机率 64.5%，较上月 50.0% 上涨 14.5%；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 100800 吨，较上月 140000 吨减少 39200 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 74550 吨，较上月 96250 吨减少 21700 吨；河北地区精炼产量 22050 吨，较上月 36750 吨减少 14700 吨；东北地区精炼产量为 4200 吨较上月 7000 吨减少 2800 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

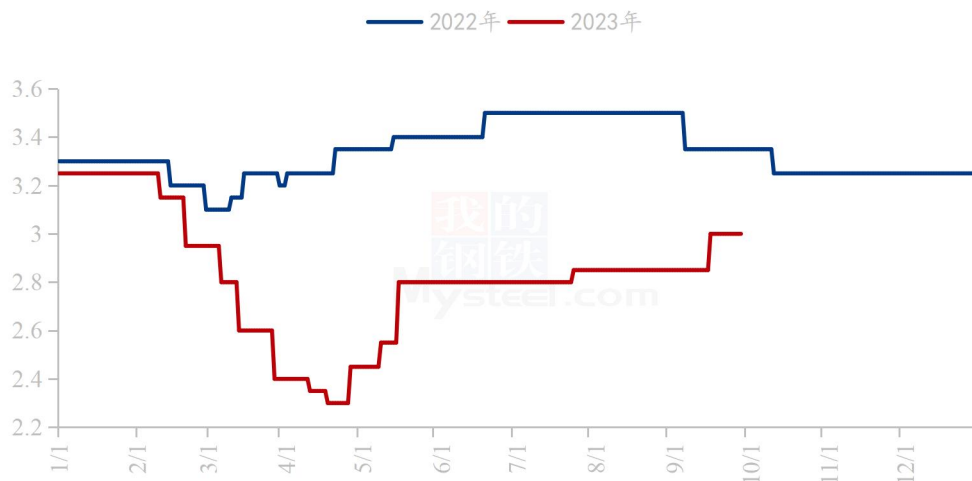
2.2 下游需求

新冠病毒之后消费降级是明显的现象，而且餐饮用油对于品质的追求相对较低，以性价比高的油脂选择为主，因此下游需求较差，多数以刚需采购为主；其次从终端消费来看，双节备货基本结束，市场需求转弱，多数持观望态度，整体消费较上半年相比有所好转，但需求仍未达到顶峰。

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阿勒泰市场国产油葵报价 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。目前下游市场采购尚可，新季葵籽上量有限，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

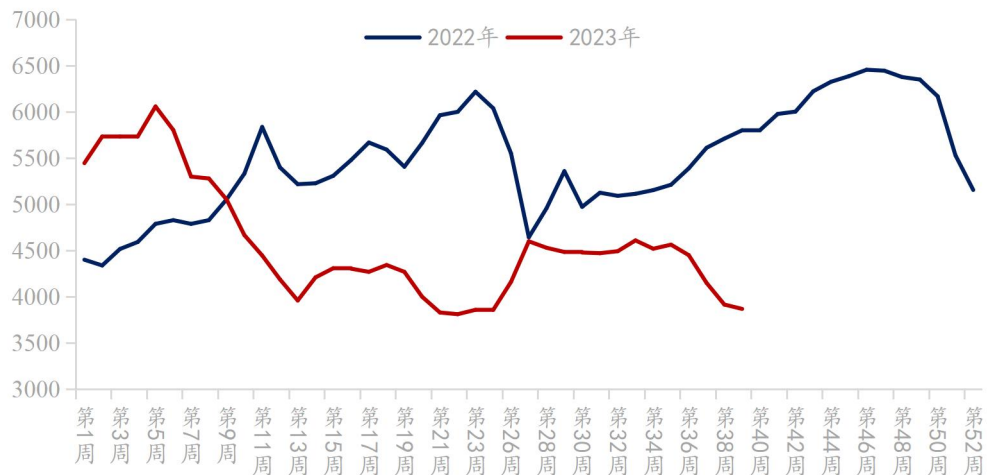
图 6 葵花籽油油粕比走势图

截至 2023 年 9 月 27 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 3434 元/吨，较上月 3790 元/吨，下跌 356 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.39，较上月 2.32，上涨 0.07。

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

9月27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
7900	2030	3868	350	4218	-28	181

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）



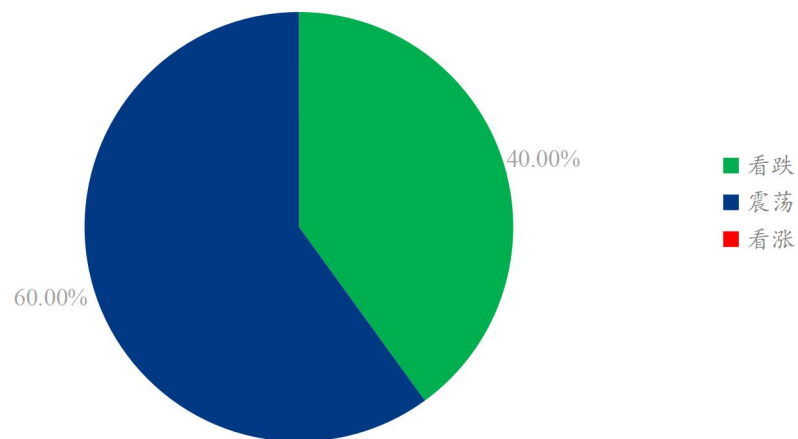
数据来源：钢联数据

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



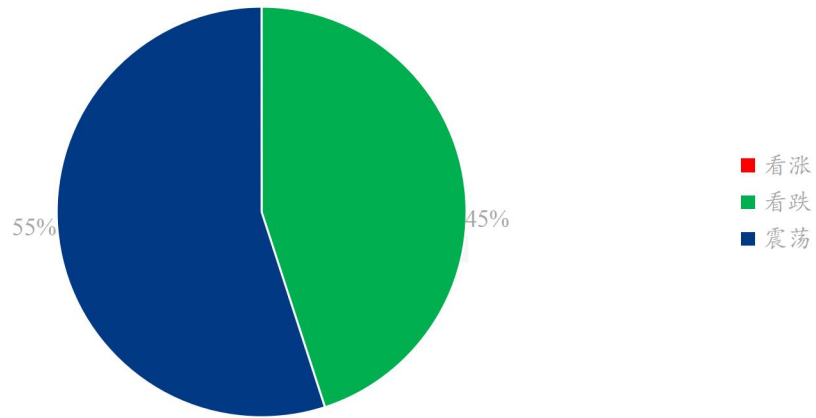
数据来源：钢联数据

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



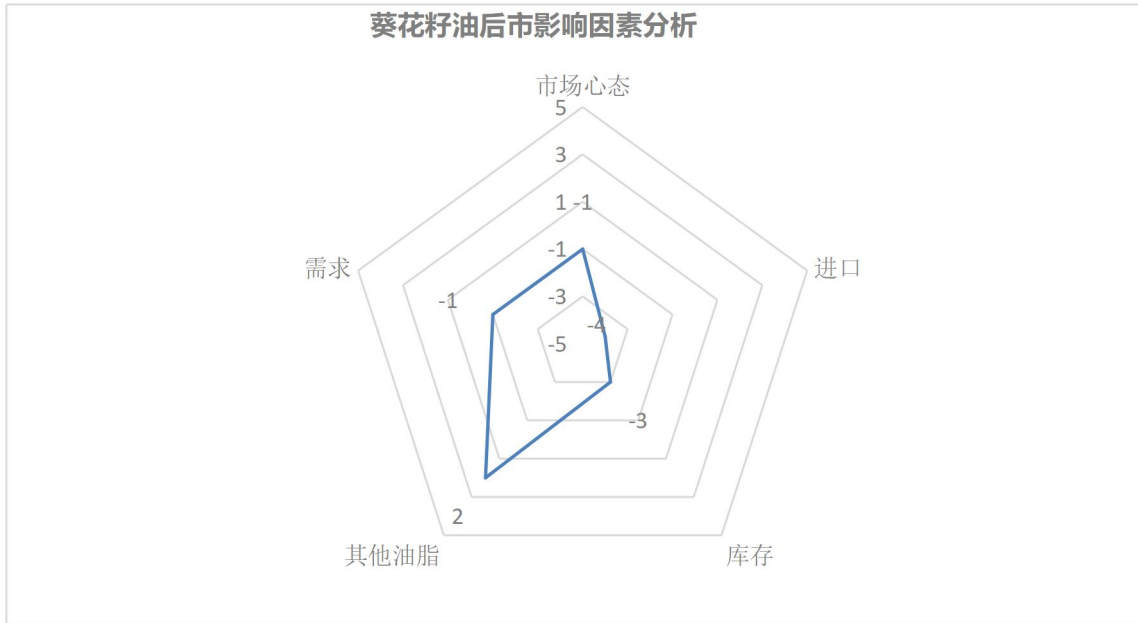
数据来源：钢联数据

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：看涨心态占比 0%，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胚芽行情走势偏弱，后期大厂采购结束需求减少，价格预计仍弱势运行，叠加玉米油需求转弱逐渐累库，后市仍有下跌的可能；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。月内新季葵籽陆续上市，国外供应增加，卖压增大，外盘价格持续下跌，进口成本降低；国内来看，8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，多数持观望态度。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，后期重点关注国内新季葵籽收割进度、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

月内胚芽价格偏弱运行，成本端支撑减弱，核算毛油成本降低；月内大厂多次拿货，双节临近下游备货也基本结束，需求转弱成交稀少，短期来看玉米油行情以震荡调整运行为主，后期重点关注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 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