

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年12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12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

月内葵花籽油价格继续维持弱势运行。现阶段国内市场供强需弱的格局难以改变，葵花籽油下月到港量预计 15 万吨左右，供应持续宽松。月末受葵花籽油高性价比的影响，成交积极性较高，提振葵花籽油市场。短期内预计葵花籽油价格以窄幅震荡调整为主，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

月内玉米油受制于成本端的影响，价格呈弱势运行；月内大厂多次招标，价格一再下探，月末玉米油市场需求转好，市场成交积极性提高。短期预计玉米油的市场价格表现或将维持小幅震荡运行，长期来看价格重心仍存在下移的可能，重点关注胚芽价格、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	8300	-500
葵花籽毛油价格（元/吨）	8200	7800	-400
供应	截至 11 月总进口量 138.97 万吨，葵花籽油供应宽松		
库存	截至第 51 周，国内港口库存 31.21 万吨		
油粕比	2.83	2.85	0.02

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	8300	-900
玉米毛油价格（元/吨）	8000	7200	-800
开机率	55.9%	56.7%	0.8%
产量（吨）	152600	123900	-28700
利润	-11	103	114
需求	月内毛油招标 8060 吨；一级玉米油招标 10000 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

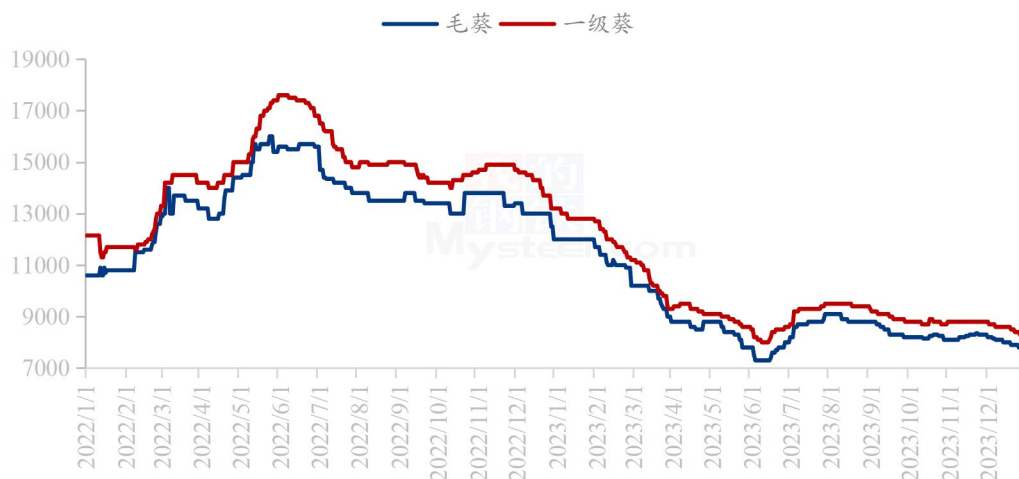
省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	8800	8300	-500	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8900	8400	-500	一级葵花籽油
山东	停报	停报	停报	--	一级葵花籽油
	中粮黄海	停报	停报	--	毛葵
	青岛品品好	8800	8300	-500	一级葵花籽油
	南通金太阳	9100	8400	-700	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	停报	8350	--	一级葵花籽油
	苏州金利	停报	停报	--	一级葵花籽油

河北	秦皇岛金海	9300	8600	-700	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8900	8400	-500	一级葵花籽油
		8400	7900	-500	毛葵
北京	名仕	8800	8300	-500	一级葵花籽油
上海	公振	8650	8200	-450	一级葵花籽油
辽宁	立祥	8200	7700	-500	毛葵
		8650	8200	-450	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	8400	8000	-400	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	8400	停报	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	8400	7900	-500	一级葵花籽油
	燕南伟业	8300	8000	-300	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本月国内葵花籽油行情偏弱运行。一级葵花籽油市场报价 8200-8400 元/吨，较上月市场价格下调 500 元/吨，跌幅 5.68%。葵花籽毛油市场报价 7800 元/吨，较上月下跌 400 元/吨，跌幅 4.88%。

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	9200	8300	-900	一级玉米油
	邹平三星	9200	8300	-900	一级玉米油
	莒南金胜	9200	8300	-900	一级玉米油
	莒南玉皇	9300	8400	-900	一级玉米油
	莒南兴泉	9200	8300	-900	一级玉米油
	青岛天祥	停报	停报	--	一级玉米油
	辛集惠典	9100	停报	--	一级玉米油
河北	辛集三佳	9100	8200	-900	一级玉米油
	辛集广益	8000	7300	-700	玉米毛油
	辛集恒铖	8950	8200	-750	一级玉米油
	邢台玉锋	9050	8200	-850	一级玉米油
	秦皇岛金海	9500	8600	-900	一级玉米油
上海	公振	9100	8250	-850	一级玉米油
	良龙	9400	8400	-1000	一级玉米油
福建	贸易商	9150	--	--	一级玉米油
内蒙古	通辽德瑞	9100	8200	-900	一级玉米油
吉林	松原惠典	7900	停报	--	玉米毛油

数据来源：钢联数据

本月国内玉米油油厂价格偏弱运行。国内一级玉米油市场报价 8200-8300 元/吨，较上月下跌 900 元/吨，跌幅 9.78%。国内玉米毛油市场报价 7100-7200 元/吨，较上月下跌 800 元/吨，跌幅 10.00%。

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

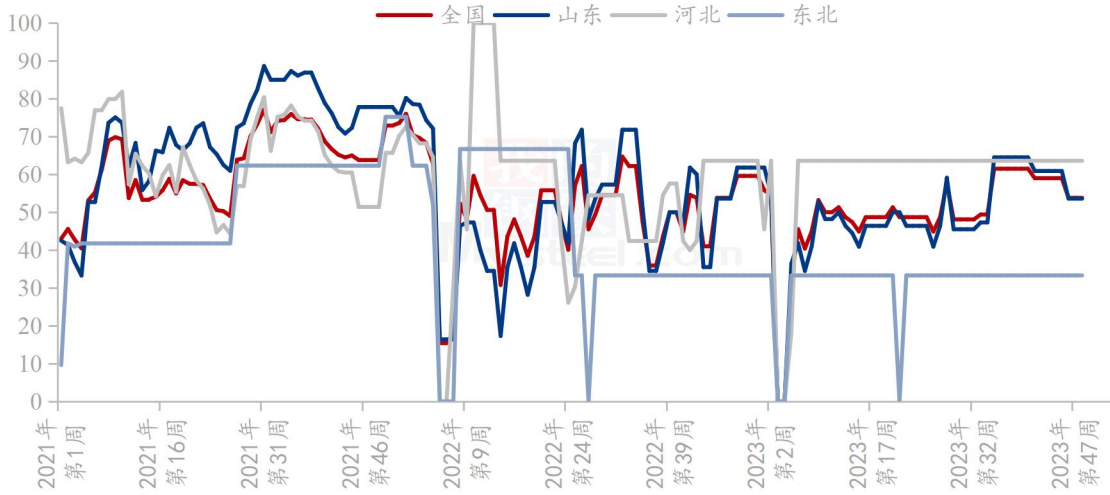
1、葵花籽油

乌克兰和俄罗斯是我国葵花籽油主要进口来源国，截至 11 月份，国内初榨葵花籽油累计进口量达 138.97 万吨，据不完全统计截至第 51 周，国内葵花籽油库存在 31.21 万吨左右，呈小幅累库趋势，12 月到港量预计有所增加，全年进口量预计达 155 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 56.7%，较上月月均 55.9% 上涨 0.8%。其中，山东地区精炼开机率 57.7%，较上月 56.5% 上涨 1.2%；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

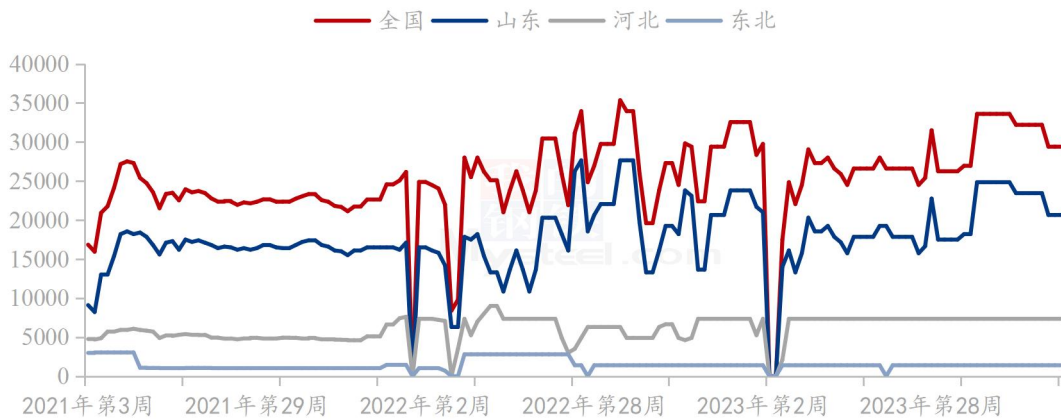


数据来源：钢联数据

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 123900 吨，较上月 152600 吨减少 28700 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 88900 吨，较上月 108850 吨减少 19950 吨；河北地区精炼产量 29400 吨，较上月 36750 吨减少 7350 吨；东北地区精炼产量为 5600 吨较上月 7000 吨减少 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

月内大厂多次进行招标，玉米毛油共招标 8060 吨，中标均价 7065.85 元/吨，较上月下跌 8.87%，一级玉米油招标 10000 吨，价格 8200 元/吨。月末葵玉性价比显现，市场购销积极性提高，市场需求转好。

表 5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

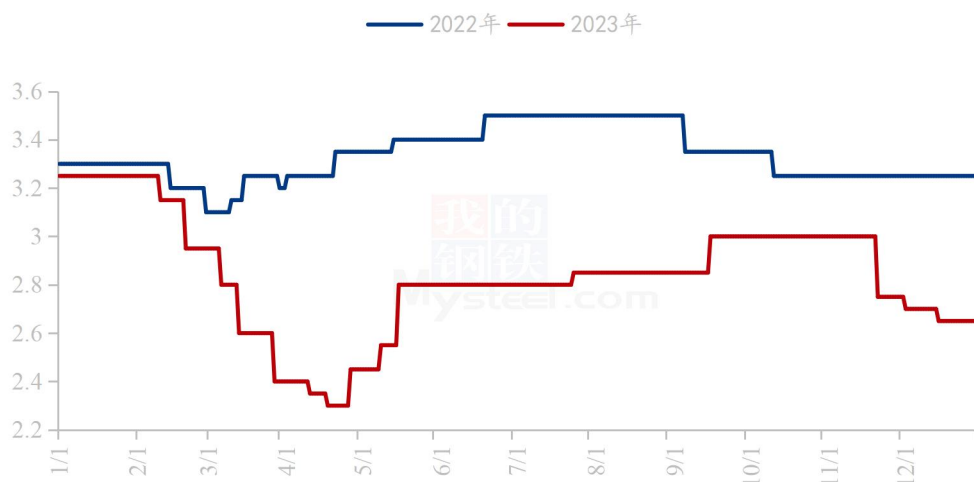
规格	数量（吨）	底价（均价）	中标价（均价）
压榨毛油	5160	7033.53	7119.18
浸出毛油	2900	6970.71	7012.50
总计	8060	7002.12	7065.84

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

月内国内油葵市场价格较为僵持，市场整体走货节奏仍偏慢，需求疲软。新疆维

吾尔自治区伊犁市场国产油葵报价普遍偏弱，贸易商报价并不积极，部分贸易商报价 5300-5500 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 7050 元/吨左右，出油 58%-60%，市场走货尚可，货源偏少。随着节前备货的结束，市场要货积极性普遍偏低。

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

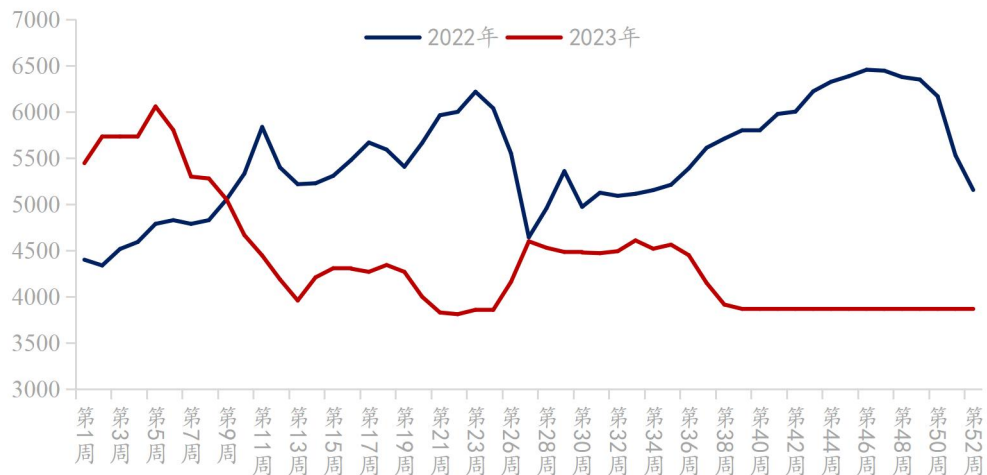
图 6 葵花籽油油粕比走势图

本月葵花籽粕价格大幅下跌，月跌 120-210 元/吨。本月葵花籽粕到港量增多，而菜粕集中上市，叠加豆粕价格震荡偏弱运行，葵花籽粕价格大幅下跌，下游终端消费受粕类原料性价比影响，饲料配方逐步向菜粕转移，使得菜粕出货量增加，葵花籽粕出货受到挤占，对于本月葵花籽粕强大的供应量，市场贸易商走货积极，但终端采集仍保持随采随用，一旦葵花籽粕相比较好于菜粕，饲料配方立马调整回来。供大于求格局下，国内进口葵花籽粕将延续偏弱下行。截至 2023 年 12 月 29 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 7800 元/吨，国内葵花粕均价 2739 元/吨，较上月 2894 元/吨，下跌 155 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.85，较上周 2.83 上涨 0.02。

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29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
7200	1430	3086	350	3436	103	114

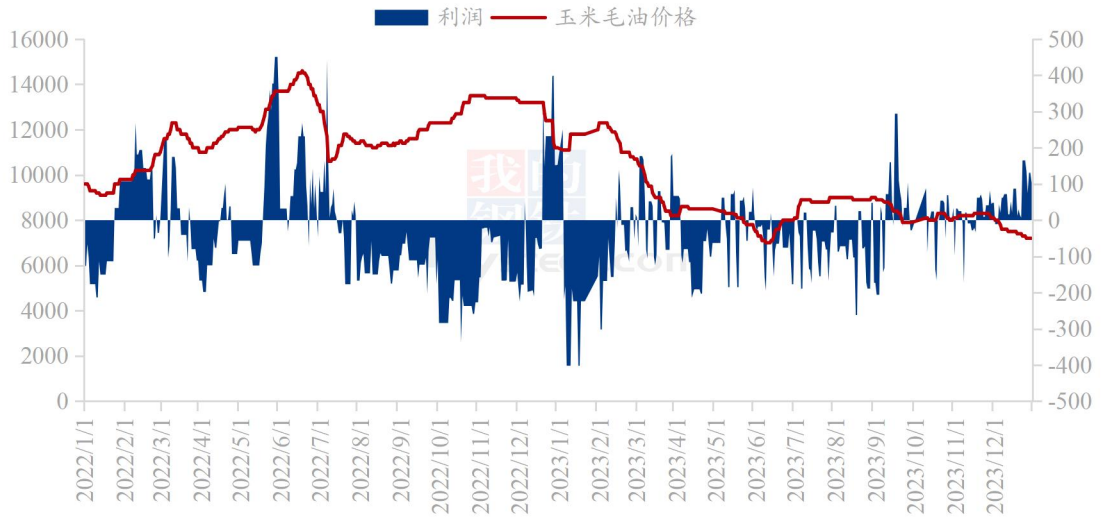
备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米油企业加工一吨胚芽的利润值估算。

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）



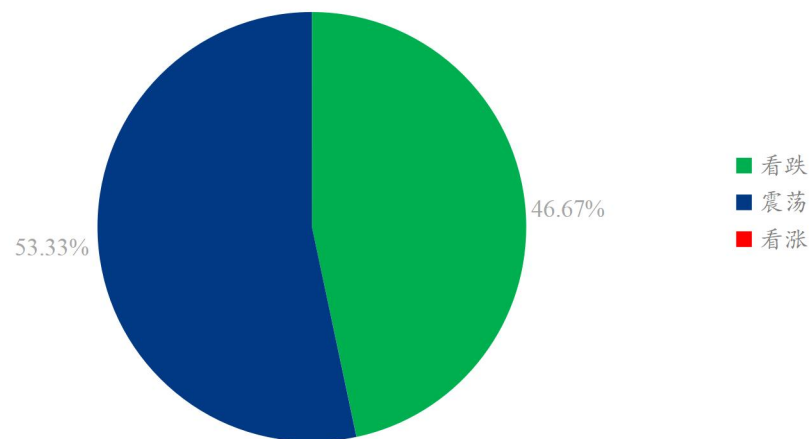
数据来源：钢联数据

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



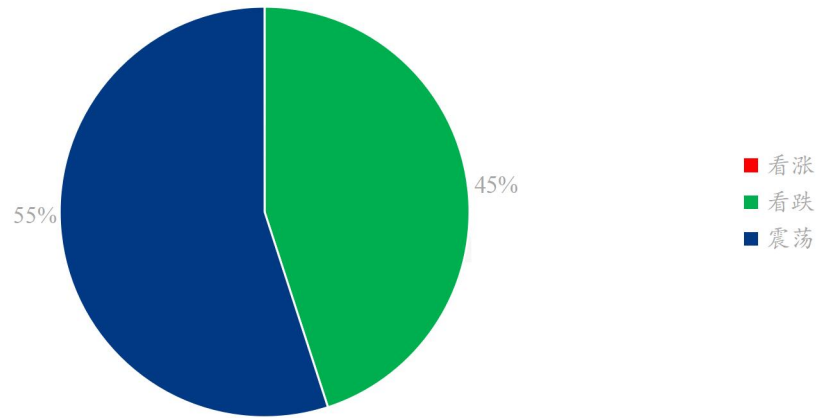
数据来源：钢联数据

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 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



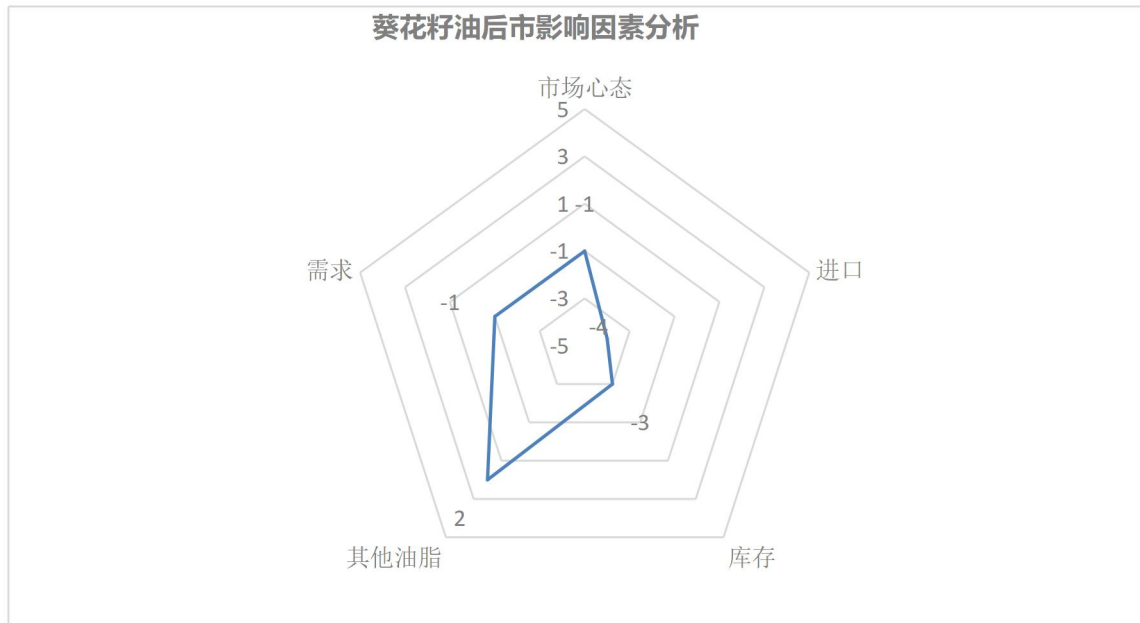
数据来源：钢联数据

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 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:** 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，国内逐渐累库。月末受葵花籽油高性价比的影响，市场成交好转，短期内葵花籽油价格窄幅震荡调整的可能性较大，中长期来看葵花籽油仍存下行空间，后期重点关注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

成本端，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。月末玉米油市场需求转好，成交积极性较高，提振玉米油市场。短期预计玉米油的市场价格表现或将维持小幅震荡运行，长期来看价格重心仍存在下移的可能，重点关注胚芽价格、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