

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



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

(2024. 1. 25-2024. 2. 1)

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	10
第三章 葵花籽油成本原料分析	10
3.1 葵花籽	10
3.2 油粕比值	10
第四章 玉米油成本利润分析	12
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.....	- 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（2024年1月25日-2024年2月1日）国内葵花籽油行情趋稳运行，下游节前备货基本进入尾声，市场成交寡淡，后期葵花籽油仍然陆续到港，国内供强需弱格局依旧，利空葵花籽油市场。短期内预计国内葵花籽油行情或趋稳运行，远期仍然弱勢难改，后期重点关注葵花籽油到港及市场需求等方面。

2、玉米油核心观点

本周（2024年1月25日-2024年2月1日）玉米油行情受油脂盘面的带动，呈稳中偏弱运行。本周胚芽价格偏弱运行，成本端支撑较弱，节前备货基本进入尾声，下游需求转淡，预计节前玉米油行情以趋稳运行为主，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）	8200	8200	0
葵花籽毛油价格（元/吨）	7600	7600	0
供应	截至12月进口量150.90万吨，葵花籽油供应充足		
库存	截至第4周，国内港口库存33.74万吨		
油粕比	2.92	3.02	0.1

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）	8300	8200	-100
玉米毛油价格（元/吨）	7300	7200	-100
开机率	63.5%	63.5%	0
产量（吨）	34650	34650	0
利润	-5	98	103

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

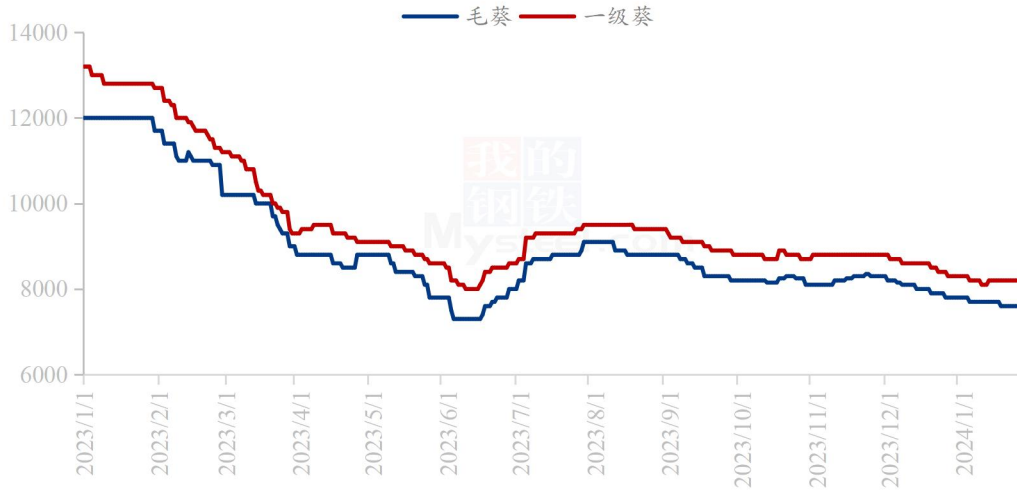
省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	8200	8200	0	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8400	8400	0	一级葵花籽油
山东	莒南兴泉	8300	8300	0	一级葵花籽油
	中粮黄海	停报	停报	--	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
	南通金太阳	8300	8300	0	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	停报	停报	--	一级葵花籽油
	苏州金利	--	--	--	一级葵花籽油
	佳丰粮油	停报	停报	--	一级葵花籽油

河北	秦皇岛金海	停报	停报	--	一级葵花籽油
		停报	停报	--	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	停报	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	8300	8300	0	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	8100-8150	--	--	一级葵花籽油
		7550-7660	议价	--	葵花籽毛油
	公振	8150	8100	-50	一级葵花籽油
		8250	8200	-50	一级葵花籽油
	楷焯	Y2405+550	--	--	一级葵花籽油
上海		--	--	--	葵花籽毛油
	邦成	议价	议价	--	葵花籽毛油（1-3月）
	良龙	8300	Y2405+600	--	一级葵花籽油
福建	厦门西海	Y2405+580	Y2405+700	--	一级葵花籽油
	建发农产品	--	--	--	葵花籽毛油（2月）
	乌鲁木齐新粮	7800	7800	0	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	停报	停报	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	7900	7850	-50	一级葵花籽油
	燕南伟业	7800	7800	0	一级葵花籽油
	阳光绿地	7400	7400	0	葵花籽毛油

数据来源：钢联数据

本周国内葵花籽油市场趋稳运行，一级葵花籽油市场报价 8100-8300 元/吨；葵花籽毛油报价较少，实盘议价成交。

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	8300	8300	0	一级精炼
	邹平三星	8300	8300	0	一级精炼
	莒南金胜	8300	8200	-100	一级精炼
	莒南兴泉	8300	8200	-100	一级精炼
	莒南玉皇	8400	8400	0	一级精炼
	青岛品品好	停报	停报	--	一级精炼
	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
河北	辛集惠典	8300	8300	0	一级精炼
	辛集三佳	停报	停报	--	毛油
	邢台玉锋	8200	8300	100	一级精炼
	邢台玉锋	8200-8300	8200-8300	0	一级精炼

	辛集广益	7300	7300	0	毛油
	秦皇岛金海	停报	停报	--	一级精炼
上海	公振	8200	8000	-200	一级精炼
	良龙	8400	8300	-100	一级精炼
新疆	昌吉益海	--	--	--	一级精炼
吉林	松原惠典	停报	停报	--	毛油

数据来源：钢联数据

本周国内玉米油受油脂盘面的影响，呈稳中偏弱运行态势，一级玉米油报价 8100-8300 元/吨，玉米毛油报价 7100-7300 元/吨，实际成交均可议价。

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

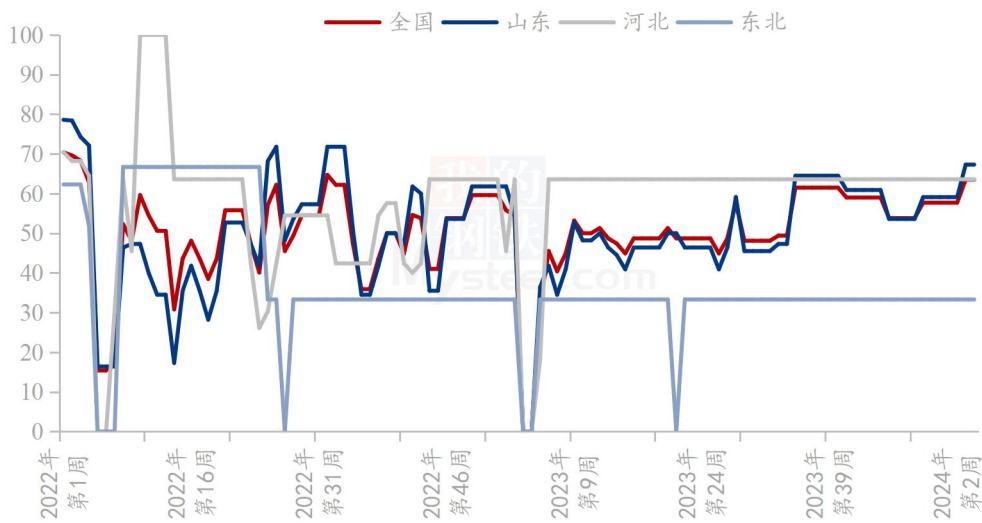
国内葵花籽油供应主要分为国产葵花籽油和进口葵花籽油。国产葵花籽油较少，且主要以作坊压榨为主，占比较小，不进入市场流通，对于进口葵油没有冲击性。国

国内市场流通中主要以进口葵油为主，俄罗斯为第一进口来源国。2023年国内葵花籽油总进口量达150.9万吨，供应充足，年度结转库存较高，后期葵花籽油仍持续到港，预计1-2月份葵花籽油到港16-17万吨左右，供应端持续宽松。

2、玉米油

本周国内玉米油精炼周开机率63.5%，较上周63.5%无涨跌。其中，山东地区精炼开机率67.3%，较上周持平；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%。

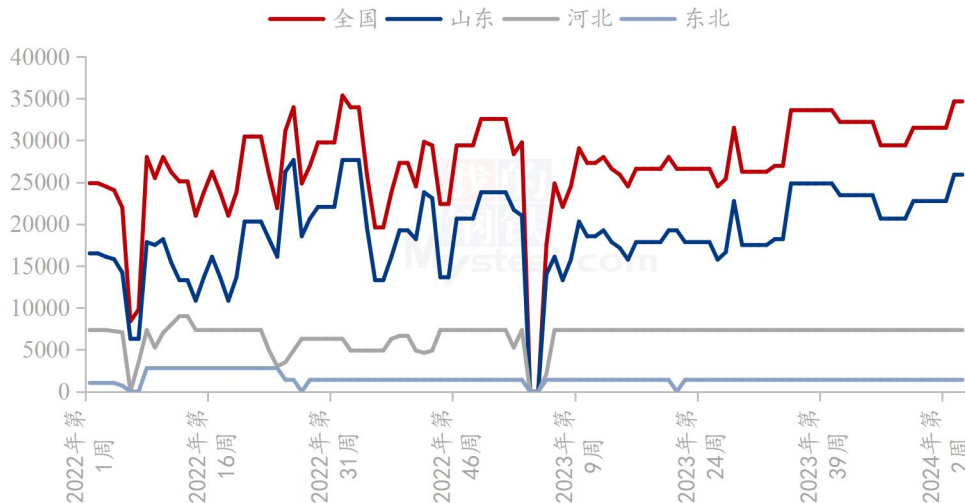
国内玉米油精炼开机率



数据来源：钢联数据

图3 玉米油精炼企业开机率走势图

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

截至 2 月 1 日，本周玉米毛油共招标 2375 吨，均价 6723.63 元/吨，较上周中标均价下跌 3.56%。随着春节的临近，市场交易逐渐进入尾声，市场需求转淡。

表 5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

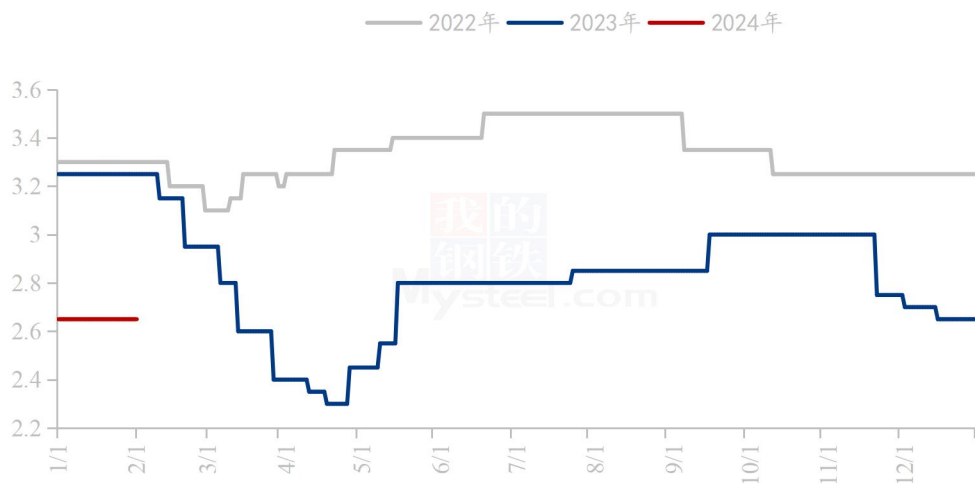
第 5 周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价（均价）
压榨毛油	1645.00	6775.00
浸出毛油	730.00	6672.25
总计	2375.00	6723.63

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较为僵持，市场整体走货节奏仍偏慢，需求疲软，贸易商挺价意愿强，支撑着油葵市场。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 6800 元/吨左右，出油 58%-60%，市场走货尚可，货源偏少。进口葵仁方面，目前国内市场购销一般，终端需求疲软，因处于需求淡季，下游备货较为谨慎，随用随采。随着节前备货的逐渐结束，下游厂商采购积极性有所减弱，预计国内葵花籽市场行情会呈现偏稳偏弱运行。

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延续下跌，市场价格在 2240-2680 元/吨。国内豆粕持续下跌，葵花籽粕供需格局对价格支撑有限，跟随豆粕价格下跌，本周港口出货维持高位，到港量高于出货量，港口库存继续增加。目前下游终端备货陆续结束，工厂库存走货节奏放缓，对于大环境看空下，对原料采购观望心态浓郁。粕类市场供大于求下，短期葵花籽粕价格有望维持偏弱运行。截至 2024 年 2 月 1 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 7600 元/吨，国内葵花粕均价 2520 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.02，较上周 2.92 上涨 0.10。

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	3133	3036	-97	-3.10%

数据来源：钢联数据

受到春节前下游需求表现强劲与利润良好的双向支撑，深加工行业开机率维持高位运行。本周开机率为 74.11%，较上周持平。玉米胚芽价格呈偏弱运行，山东玉米胚芽 ≥36 含油胚芽价格 3036 元/吨，较上周下跌 97 元/吨，跌幅 3.10%。

4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 5 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
7200	1250	3059	270	3329	98	103

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）



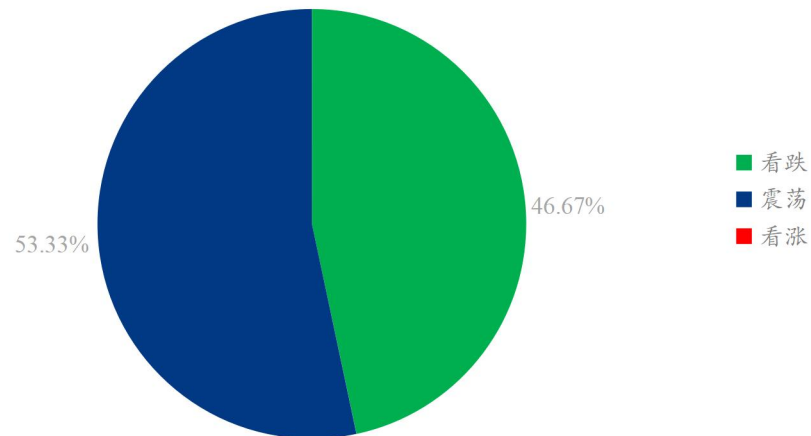
数据来源：钢联数据

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



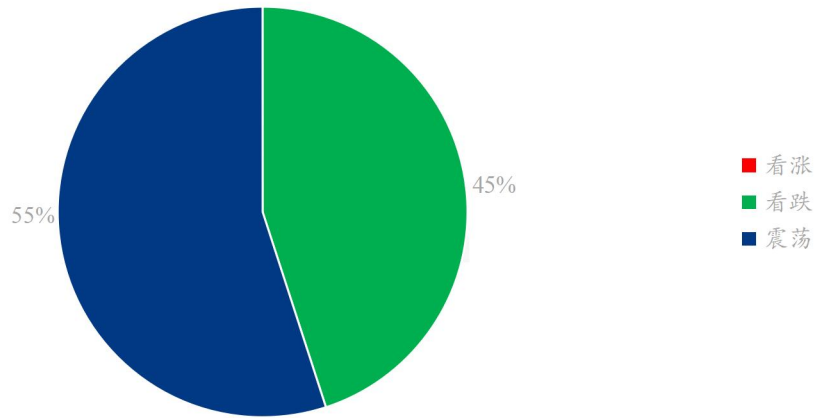
数据来源：钢联数据

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



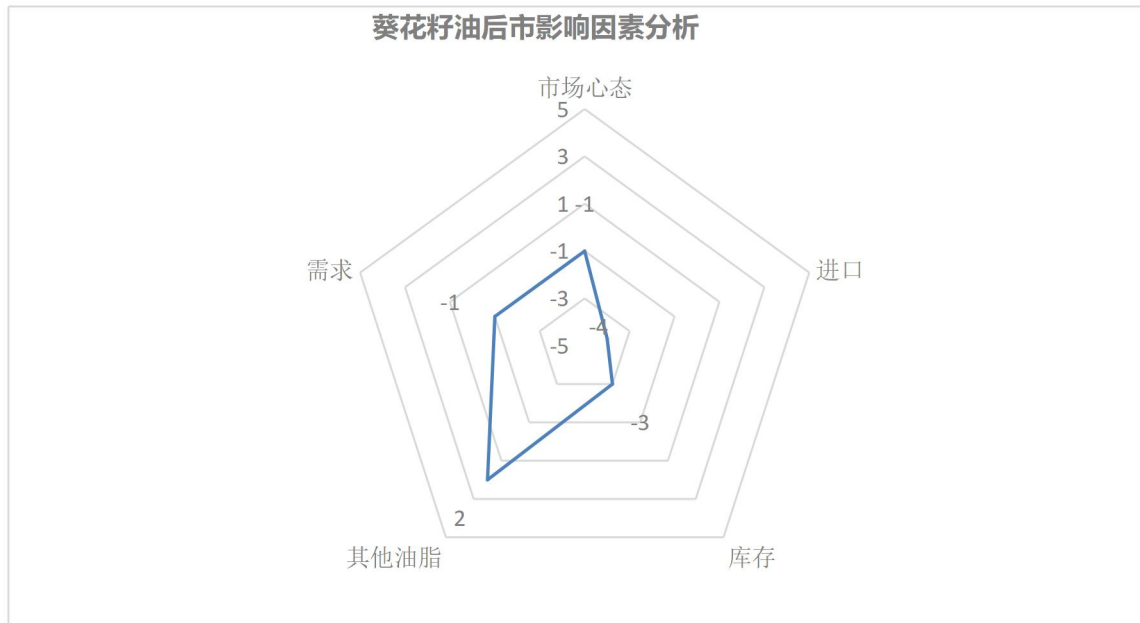
数据来源：钢联数据

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临近春节假期，市场交易进入尾声，多数持观望态度，等待节后行情变化，短期内市场价格难以大幅涨跌波动，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

国内葵花籽油供应宽松，库存呈小幅累库趋势，节前备货进入尾声，市场需求转淡，新订单成交较少以提货为主，国内供强需弱格局难以改变，节前行情难有大幅波动，均等待节后行情走势变化，预计节前葵花籽油价格以趋稳运行为主，长期仍然存在下行空间，重点关注油脂盘面、葵花籽油到港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

现阶段下游春节购销进入尾声，市场以提货为主，需求逐渐转淡，短期内预计玉米油行情以趋稳为主，节后受到刚需补库以及三大油脂的影响或存在一定的上行空间，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