

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2024年2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

(2024年2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

月内葵花籽油价格偏弱运行，现阶段国内市场供强需弱的格局难以改变，葵花籽油持续到港，国内呈小幅累库趋势，供应宽松。受传统淡季的影响，下游终端成交积极性较差，利空葵花籽油市场。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

月内玉米油行情偏弱运行，月内大厂多次招标，但招标数量较少，需求端受节后淡季的影响，市场需求较弱，成交不佳。短期预计玉米油的市场价格表现或将窄幅震荡调整，后期重点关注胚芽价格、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）	8200	8000	-200
葵花籽毛油价格（元/吨）	7600	7450	-150
供应	2023 年总进口量 150.90 万吨，葵花籽油供应宽松		
库存	截至第 8 周，国内港口库存 31.97 万吨		
油粕比	3.02	3.04	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)	8200	8000	-200
玉米毛油价格 (元/吨)	7200	7100	-100
开机率	60.6%	29.0%	-31.6%
产量 (吨)	132300	79100	-53200
利润	98	154	56
需求	月内毛油招标 4065 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
山东	莒南金胜	8200	8100	-100	一级葵花籽油
	莒南兴泉	8300	8100	-200	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8400	8200	-200	一级葵花籽油
	中粮黄海	停报	停报	--	一级葵花籽油
		停报	停报	--	毛葵
江苏	青岛品品好	8300	8050	-250	一级葵花籽油
	南通金太阳	8300	8000	-300	一级葵花籽油
	南通金洲	停报	8000	--	一级葵花籽油
河北	苏州金利	停报	8050	--	一级葵花籽油
	秦皇岛金海	停报	7900	--	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	停报	8300-8350	--	一级葵花籽油

		停报	停报	--	毛葵
北京	名仕	8300	8100	-200	一级葵花籽油
上海	公振	8150	8000	-150	一级葵花籽油
辽宁	立祥	议价	议价	--	毛葵
		--	--	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	7800	7600	-200	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	停报	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	7850	7550	-300	一级葵花籽油
	燕南伟业	7800	7600	-200	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 7900-8200 元/吨，较上月下跌 200 元/吨，跌幅 2.44%；葵花籽毛油市场报价较少，参考价格 7450-7500 元/吨，较上月下跌 150 元/吨，跌幅 1.97%。部分以基差报价一级葵花籽油 Y05+560 元/吨或 Y05+600 元/吨。

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	8300	8000	-300	一级玉米油
	莒南金胜	8200	8100	-100	一级玉米油
	莒南玉皇	8400	8200	-200	一级玉米油
	莒南兴泉	8300	8100	-200	一级玉米油
	青岛天祥	停报	停报	--	一级玉米油
	辛集惠典	8300	8100	-200	一级玉米油
	辛集三佳	8300	8100	-200	一级玉米油
河北	辛集广益	7300	7300	0	玉米毛油
	辛集恒铖	8200	8000	-200	一级玉米油
	邢台玉锋	8200-8300	7950-8050	-250	一级玉米油
上海	秦皇岛金海	停报	8250	--	一级玉米油
	公振	8100	8100	0	一级玉米油
	良龙	8400	8300	-100	一级玉米油
福建	贸易商	8100	--	--	一级玉米油
吉林	松原惠典	停报	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 7950-8100 元/吨，较上月下跌 200 元/吨，跌幅 2.44%。国内玉米毛油市场报价较少，参考价格 7100 元/吨，较上月下跌 100 元/吨，跌幅 1.39%。

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

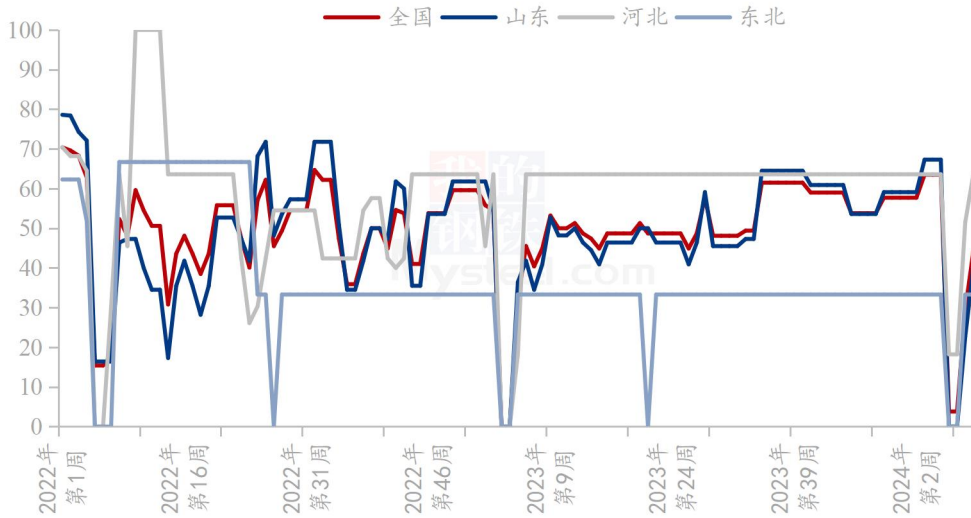
1、葵花籽油

乌克兰和俄罗斯是我国葵花籽油主要进口来源国，2023 年国内初榨葵花籽油累计进口量达 150.90 万吨，据不完全统计截至 2024 年第 8 周，国内葵花籽油库存在 31.97 万吨左右，后期葵花籽油仍在存在持续到港现象，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 29.0%，较上月月均 60.6% 下跌 31.6%。其中，山东地区精炼开机率 26.0%，较上月 63.2% 下跌 37.2%；河北地区精炼开机率 43.0%，较上月 63.6% 下跌 20.6%；东北地区精炼开机率 20.0%，较上月 33.3% 下跌 13.3%。

国内玉米油精炼开机率

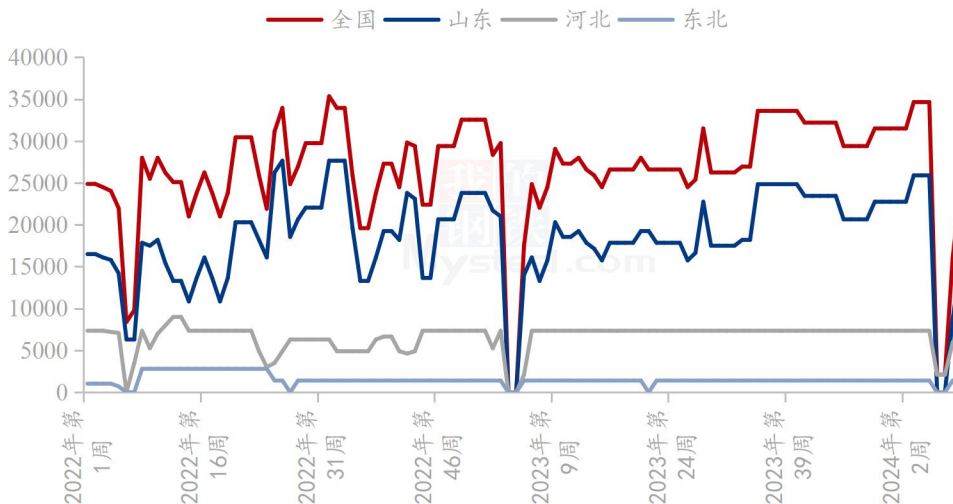


数据来源：钢联数据

图3 玉米油精炼企业开机率走势图

本月国内玉米油精炼产量为79100吨，较上月132300吨减少53200吨。其中，本月山东地区精炼产量为50050吨，较上月97300吨减少47250吨；河北地区精炼产量24850吨，较上月29400吨减少4550吨；东北地区精炼产量为4200吨，较上月5600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 4065 吨，中标均价 6710.52 元/吨，较上月下跌 2.03%，远期一级玉米油招标 10000+吨。随着节后进入传统淡季，市场交易氛围冷清，需求转淡。

表 5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

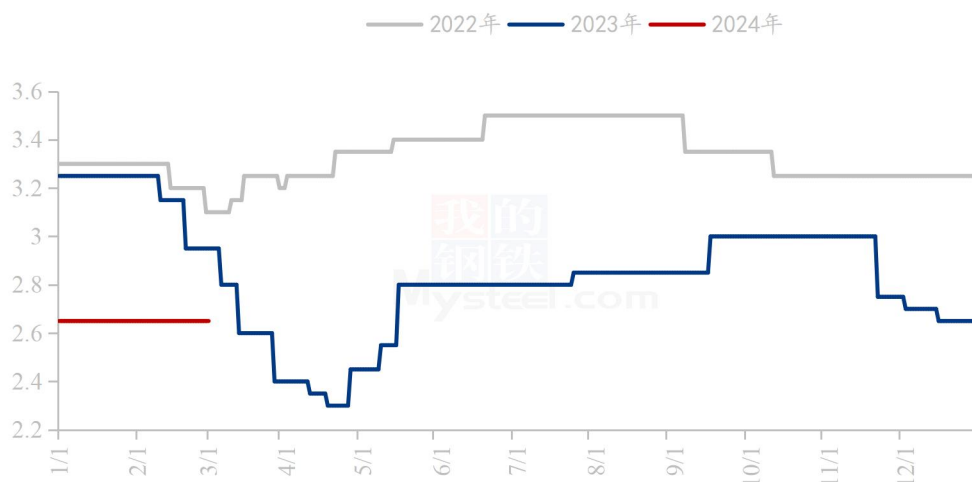
规格	数量（吨）	底价（均价）	中标价（均价）
压榨毛油	2800	6613.57	6735.29
浸出毛油	1265	6510.00	6685.75
总计	4065	6561.79	6710.52

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，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。因产区货源见底，贸易商手中存货偏少，因此市场大多停报。目前下游备货相对疲软，短期内预计葵籽市场稳中偏弱运行。

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

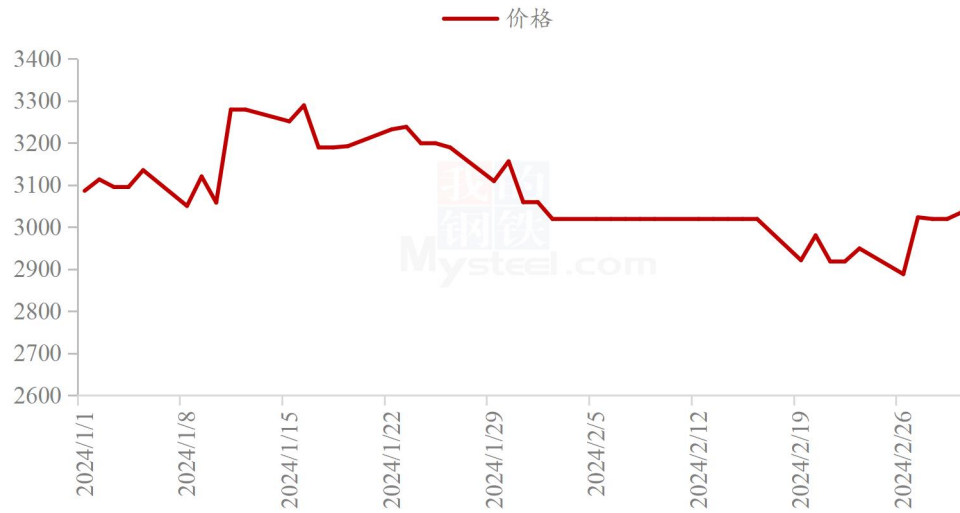
图 6 葵花籽油油粕比走势图

本月葵花籽粕价格延续下跌态势，月跌 40-100 元/吨。随着豆粕价格不断下跌，葵花籽粕跟随走势，2 月面临传统春节假期，节前节后市场贸易氛围在假期中较为冷清，同时一定程度令价格有所止跌，市场成交寡淡，维持随采随用，港口葵花籽粕库存维持高位，下游需求乏力，饲企消耗库存能力下降。粕类市场供大于求下，国内进口葵花籽粕将继续疲软运行。截至 2024 年 3 月 1 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 7450 元/吨，国内葵花粕均价 2449 元/吨，较上月 2517 元/吨，下跌 68 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.04，较上周 3.02 上涨 0.02。

第四章 玉米油成本利润分析

4.1 原料成本

2024年37-38%含油胚芽价格走势（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

3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
7100	1360	3035	270	3305	154	56

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。

玉米油厂理论压榨利润走势图（元/吨）



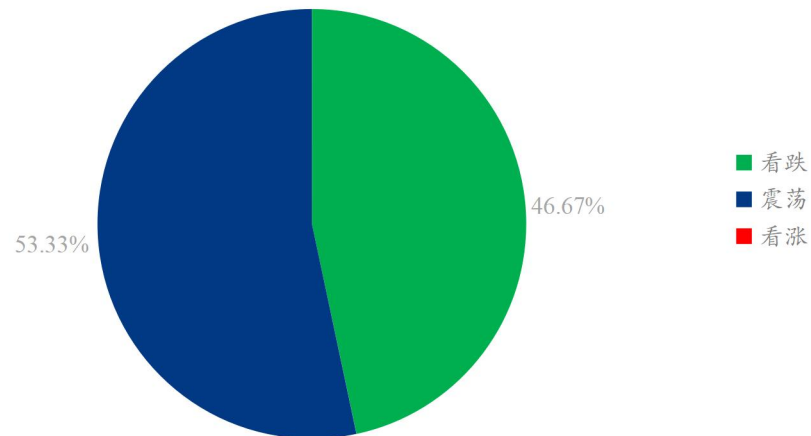
数据来源：钢联数据

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



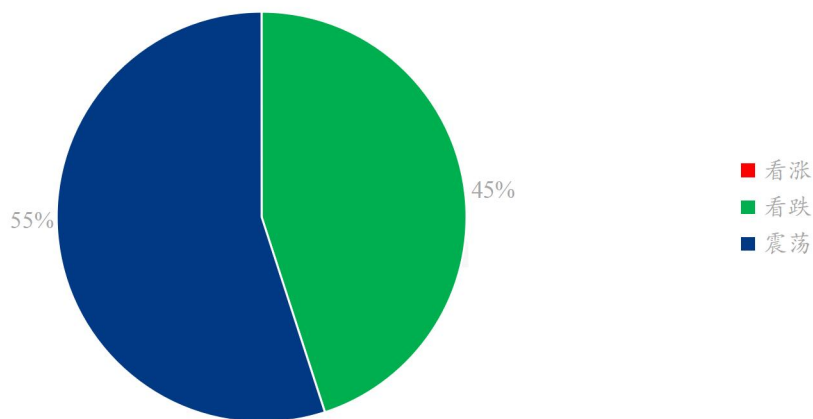
数据来源：钢联数据

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



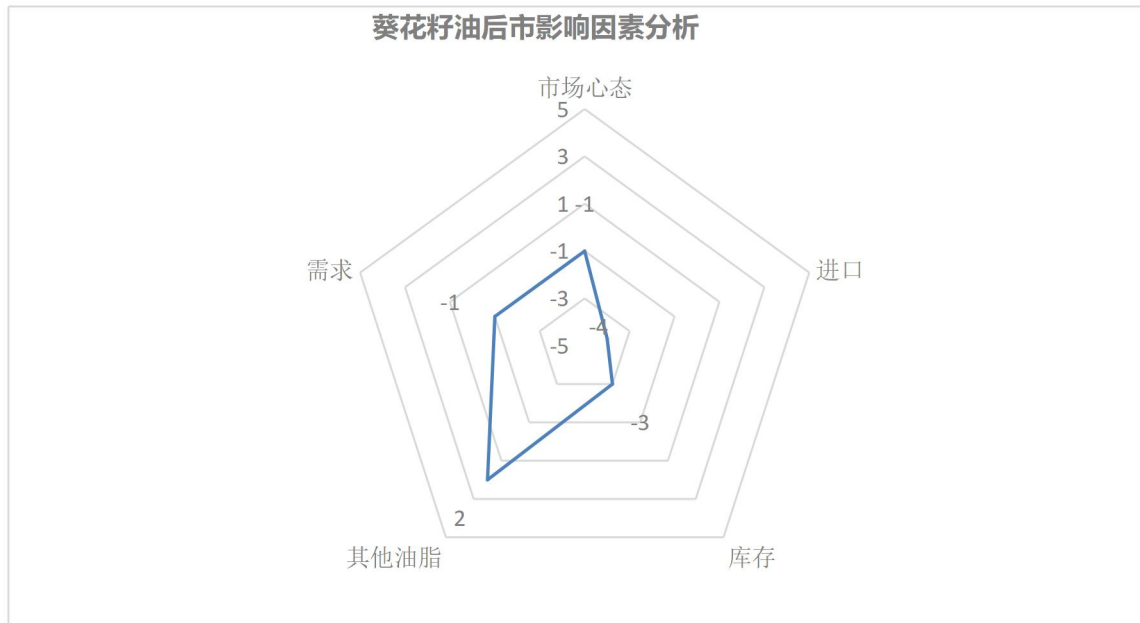
数据来源：钢联数据

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:** 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，国内呈小幅累库现象。节后进入传统淡季，下游终端成交积极性较低，建仓意愿不强，多随用随采，短期内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，胚芽价格止跌反弹趋势，毛油厂挺价意愿增强。节后玉米油市场需求转淡，市场新订单成交积极性较弱，以刚需采购为主。短期预计玉米油的市场价格表现或将维持窄幅震荡运行，后期重点关注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