

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2024年3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3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	- 12 -
3.2 油粕比值	- 12 -
第四章 玉米油成本利润分析	- 14 -
4.1 原料成本	- 14 -
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.....	- 16 -
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 下月行情预测.....	- 20 -
7.1 葵花籽油下月行情预测.....	- 20 -
7.2 玉米油下月行情预测.....	- 20 -

本月核心观点

1、葵花籽油核心观点

月内葵花籽油价格受油脂盘面的影响偏强运行，国内葵油基本面没有利好支撑，依然呈供强需弱的格局，目前进口利润倒挂，后期葵花籽油到港将有所减少，国内将成去库趋势。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依旧受油脂盘面的影响较大，油脂供应保持宽松，基本面暂未看到长期实质性利多驱动，因此葵花籽油或仍存下行空间。

2、玉米油核心观点

月内玉米油受到胚芽价格及油脂盘面的双重影响，呈明显的上行趋势。月内大厂招标玉米毛油成交 8815 吨，现属于国内玉米油传统淡季需求疲软，无明显利好支撑，预计短期内仍主要受油脂盘面和胚芽价格的影响，行情或以震荡运行为主，后期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）	8000	8450	450
葵花籽毛油价格（元/吨）	7450	8000	550
供应	截至 2 月进口量 28.63 万吨，葵花籽油供应充足		
库存	截至第 12 周，国内港口库存 32.81 万吨		
油粕比	3.04	3.21	0.17

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）	8000	8400	400
玉米毛油价格（元/吨）	7100	7400	300
开机率	29.0%	52.6%	23.6%
产量（吨）	79100	114800	35700
利润	154	92	-62
需求	月内玉米毛油共招标 8815 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	8100	8500	400	一级葵花籽油
	莒南兴泉	8100	8500	400	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8200	8500	300	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	8050	8450	400	一级葵花籽油
	南通金太阳	8000	8300	300	一级葵花籽油
	南通金洲	8000	8500	500	一级葵花籽油

	苏州金利	8050	8300	250	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	7900	8550	650	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8300-8350	8450-8500	150	一级葵花籽油
		停报	停报	--	毛葵
北京	名仕	8100	8250	150	一级葵花籽油
上海	公振	8000	8400	400	一级葵花籽油
辽宁	立祥	议价	7900-8000	--	毛葵
		--	--	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	7600	7700	100	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	7800	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	7550	7700	150	一级葵花籽油
	燕南伟业	7600	7700	100	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本月月末国内葵花籽油价格虽随盘下行，但月内整体行情受油脂盘面的带动作用偏强运行。一级葵花籽油市场报价 8250-8500 元/吨，较上月涨幅 5.63%；葵花籽毛油市场报价较少，参考价格 7900-8000 元/吨，较上月涨幅 7.38%。部分以基差报价一级葵花籽油 Y05+550 元/吨或 Y05+500 元/吨。

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	8000	8400	400	一级玉米油
	莒南金胜	8100	8500	400	一级玉米油
	莒南玉皇	8200	8500	300	一级玉米油
	莒南兴泉	8100	8500	400	一级玉米油
	青岛天祥	停报	停报	--	一级玉米油
	辛集惠典	8100	8500	400	一级玉米油
	辛集三佳	8100	停报	--	一级玉米油
河北	辛集广益	7300	7600	300	玉米毛油
	辛集恒铖	8000	8350	350	一级玉米油
	邢台玉锋	7950-8050	8500-8650	550-600	一级玉米油
	秦皇岛金海	8250	8600	350	一级玉米油

上海	公振	8100	8400	300	一级玉米油
	良龙	8300	8600	300	一级玉米油
福建	贸易商	--	--	--	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

本月国内玉米油价格受胚芽价格及油脂盘面的双重影响整体呈偏强运行。国内一级玉米油市场报价 8400-8600 元/吨，较上月涨幅 5.00%。国内玉米毛油市场报价 7400-7600 元/吨，较上月涨幅 4.23%。

国内玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 国内玉米油价格走势

第二章 供应与需求情况分析

2.1 供应

1、葵花籽油

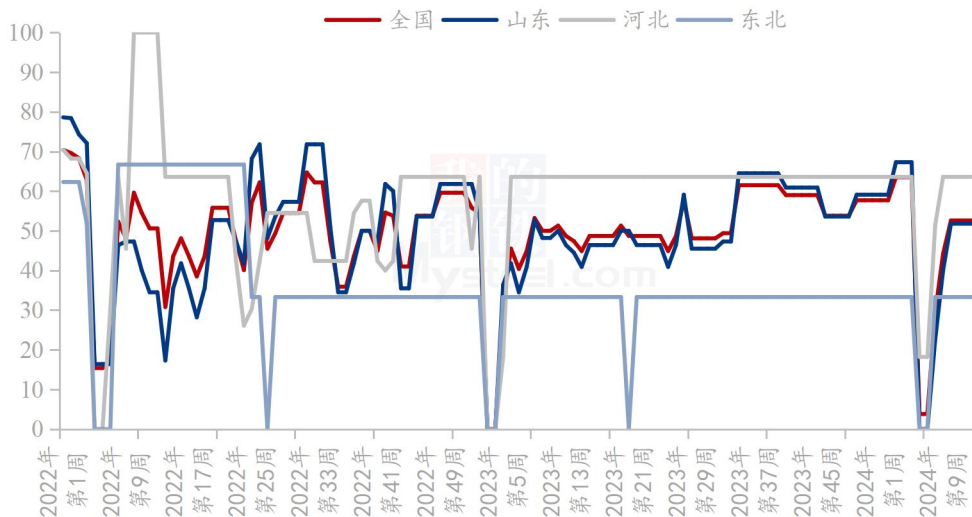
乌克兰和俄罗斯是我国葵花籽油主要进口来源国，截至 2024 年 2 月国内初榨葵花籽油累计进口量达 28.63 万吨，据不完全统计截至 2024 年第 12 周，国内葵花籽油库存存在 32.81 万吨左右，尽管本年度出口占比较大的俄罗斯国内产能有所增加，供应预

计持续宽松，但其对于中国压榨葵花籽毛油报价较少，且外盘价格偏强运行，理论进口利润倒挂，因此国内进口商进口意愿下降，后期葵花籽油进口量预计呈下降趋势，国内以消化现有库存为主。

2、玉米油

国内玉米油精炼月均开机率 52.6%，较上月月均 29.0% 上涨 23.6%。其中，山东地区精炼开机率 51.8%，较上月 26.0% 上涨 25.8%；河北地区精炼开机率 63.6%，较上月 43.0% 上涨 20.6%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上月 20.0% 上涨 13.3%。

国内玉米油精炼开机率

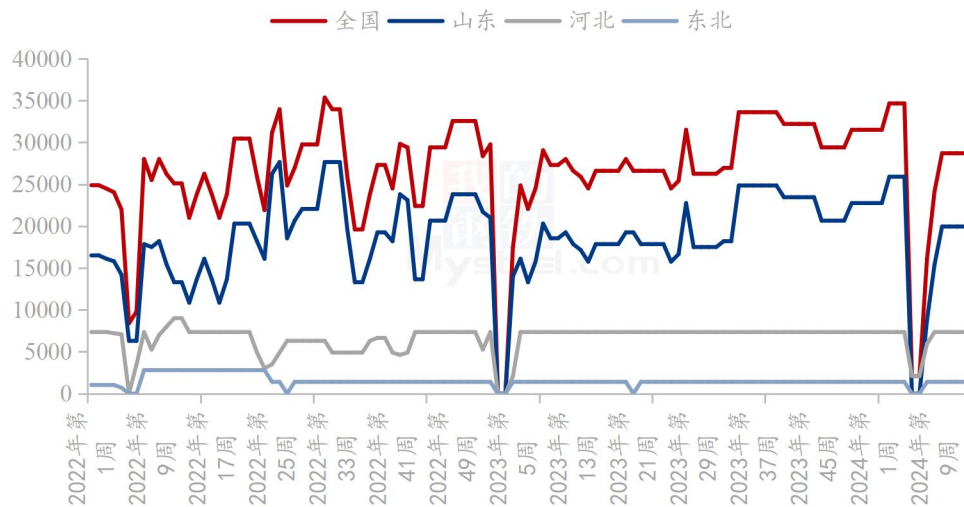


数据来源：钢联数据

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 114800 吨，较上月 79100 吨增加 35700 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 79800 吨，较上月 50050 吨增加 29750 吨；河北地区精炼产量 29400 吨，较上月 24850 吨增加 4550 吨；东北地区精炼产量为 5600 吨，较上月 4200 吨增加 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

月内大厂多次招标且招标价格一路上行，市场关注度较高，据统计本月玉米毛油招标5次，共招标8815吨，中标均价为7161.92元/吨，环比上涨6.53%。3月在受胚芽价格及油脂盘面的双重利好推动下，玉米油价格水涨船高，虽其高性价比优势逐渐减弱，但部分饲料厂已经将配方变更使用玉米毛油，因此对于玉米毛油的使用量仍然较大，近几次的玉米毛油中标也多以饲料厂为主。

表 5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

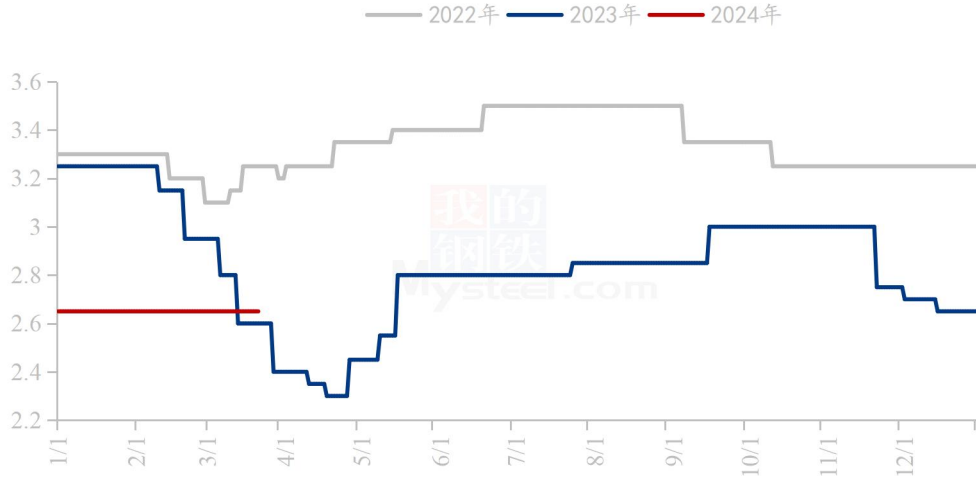
规格	数量（吨）	中标价（均价）	涨跌幅
压榨毛油	5740	7195.44	6.83%
浸出毛油	3075	7128.41	6.62%
总计	8815	7161.92	6.73%

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平稳，葵籽市场整体走货节奏仍偏慢，因货源少，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普遍偏弱，市场多有价无市，部分贸易商报价 5200-5300 元/吨，出油 45%。河北保定市场贸易商毛仁报价 6800 元/吨，出油 58%-60%，市场走货尚可。目前国内市场购销一般，终端需求疲软，下游备货较为谨慎，随用随采。当前市场处于购销淡季，贸易商报价相对稳定，走货量有所一般，因此短期内葵花籽价格预计以稳偏弱运行。

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

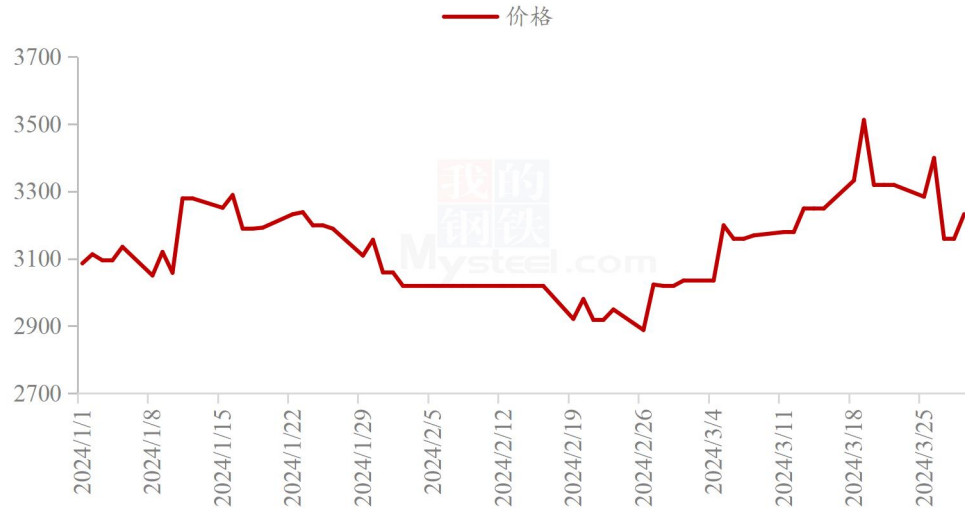
图 6 葵花籽油油粕比走势图

葵花籽粕：本月葵花籽粕价格涨跌互现，月涨跌 10-140 元/吨。3 月国内豆粕价格止跌反弹，消息面风云涌动，连盘豆粕涨势汹汹后震荡回落。葵花籽粕整体跟随豆粕走势，值得注意的是南方地区豆粕因油厂停机众多导致供应紧张，引发葵花籽粕价格大涨，而后期到港量减少，支撑价格涨势，北方市场相对冷静，价格较为平稳运行。全国港口葵花籽粕库存陆续去库存，二季度到港量下降，刚需转移到其他替代粕类上，短期国内进口葵花籽粕或将震荡运行。截至 2024 年 3 月 29 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 8000 元/吨，国内葵花粕均价 2496 元/吨，国内葵花籽油粕比为 3.21，较上月 3.04 上涨 0.17。

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

据 Mysteel 农产品调查数据显示，深加工个别企业减量检修运行，行业开机小幅下降。截至2024年第13周，深加工企业周度开机率为67.2%，较上周减少1.58%。2024年3月27日，当日开机率为68.83%。现阶段深加工开机率处于相对偏高水平，胚芽供应充足，月末随胚芽需求转弱，成交较差，价格开始理性回调。

4.2 理论利润

表6 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

3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
7400	1400	3232	270	3502	92	-62
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）

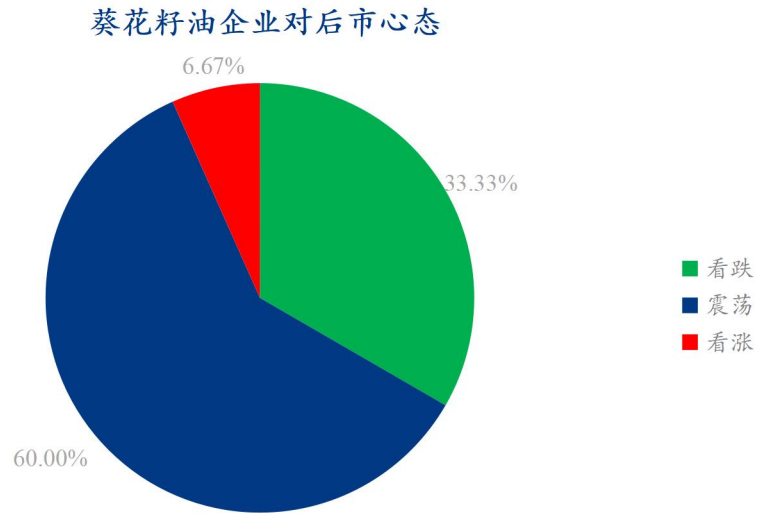


数据来源：钢联数据

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



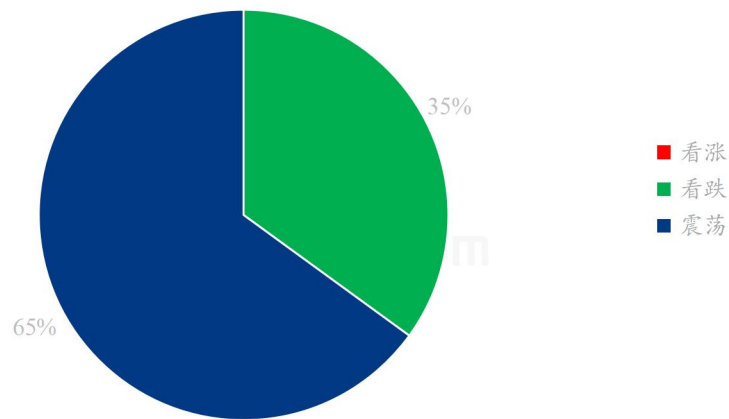
数据来源：钢联数据

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 33.33%，看涨心态占比 6.67%，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短期难以改变，市场需求疲软，成交不佳，且油脂盘面下行，均产生一定的利空影响；看涨心态主要是目前国内毛葵报价较少，且外盘价格上行，国内进口利润倒挂，后期葵花籽油进口量预计有所减少；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



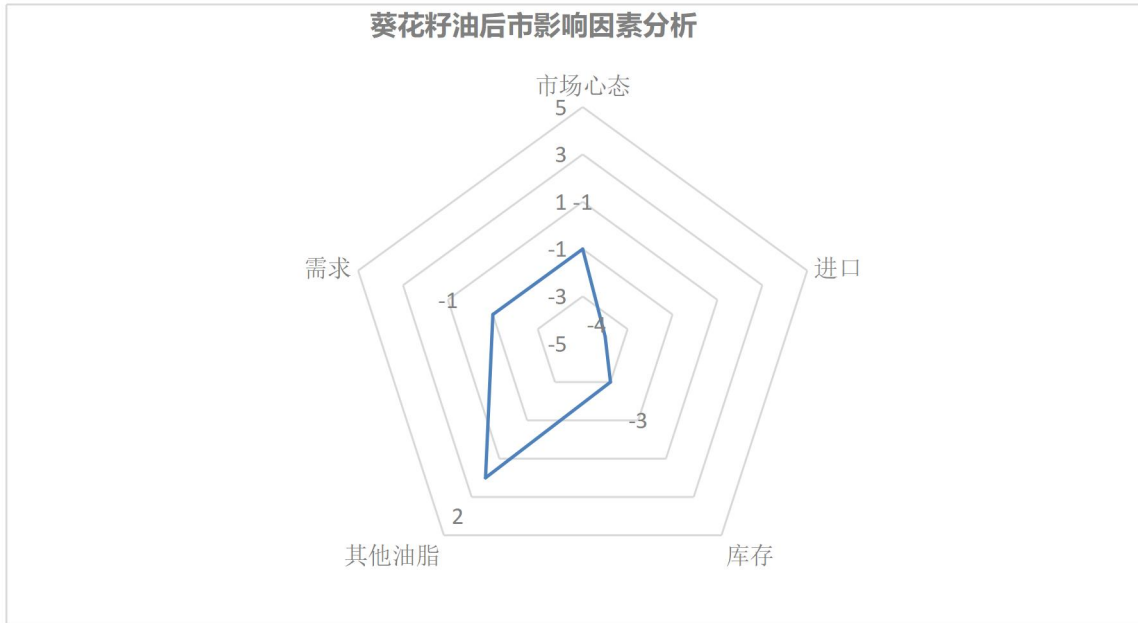
数据来源：钢联数据

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 65%，看跌心态占比 35%。总体观察分析图表，玉米油看跌心态是受到胚芽价格的影响，核算毛油成本降低，成本端支撑减弱，利空玉米油市场；看震荡心态主要是目前国内市场属于供需双弱的格局，多数持观望态度，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

国内葵花籽油市场终端建仓意愿较弱，成交不佳，多数持观望态度；外盘价格较高，进口利润倒挂，国内葵花籽油毛油市场多实盘议价成交，现阶段葵花籽油行情波动主要是受油脂盘面的影响，预计短期内葵花籽油行情依然主要受盘面影响或继续存在下行空间，重点关注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 11 国内葵花籽油走势预测图

7.2 玉米油下月行情预测

现阶段影响玉米油行情波动的主要因素仍然是供需格局及油脂盘面等方面。供应端，目前企业开机水平基本保持半产状态，库存相对低位，销售压力小，降价意愿较低，多数持观望态度；需求端，受传统淡季的影响，下游终端以随用随补为主，压制玉米油市场行情，短期来看，在供需双弱之下玉米油市场或将维持震荡运行，但还需关注油脂盘面波动对玉米油市场行情的影响。

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