

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



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

(2023. 12. 28-2024. 1. 4)

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（2023年12月28日-2024年1月4日）葵花籽油稳中偏弱运行，国内供应持续宽松，库存呈小幅累库趋势，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将窄幅震荡调整，远期仍以弱势运行为主，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（2023年12月28日-2024年1月4日）玉米油行情趋稳运行。本周胚芽价格止跌反弹，支撑玉米油价格，预计短期内玉米油行情仍以窄幅震荡运行为主，远期仍存在下行空间，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）	8300	8200	-100
葵花籽毛油价格（元/吨）	7800	7700	-100
供应	截至 11 月进口量 138.97 万吨，葵花籽油供应充足		
库存	截至第 52 周，国内港口库存 32.45 万吨		
油粕比	2.83	2.87	0.04

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)	7200	7100	-100
开机率	57.7%	57.7%	0
产量 (吨)	31500	31500	0
利润	131	-11	-142

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

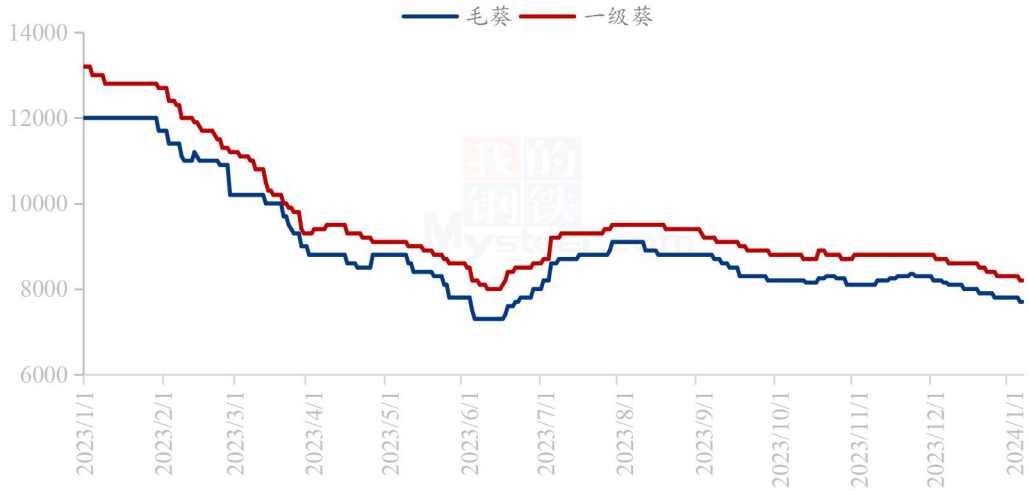
省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	8250	8250	0	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8400	8400	0	一级葵花籽油
山东	莒南兴泉	8300	8200	-100	一级葵花籽油
	中粮黄海	停报	停报	--	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
	南通金太阳	8800	8400	-400	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	8400	议价	--	一级葵花籽油
	苏州金利	--	--	--	一级葵花籽油
	佳丰粮油	停报	停报	--	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	8650	8600	-50	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8400	8300	-100	一级葵花籽油
		7900	7800	-100	葵花籽毛油

北京	名仕	8300	8300	0	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	8180-8230	Y2405+500	--	一级葵花籽油
		7800	7480-7600	--	葵花籽毛油
	公振	8300	8150	-150	一级葵花籽油
		8400	8250	-150	一级葵花籽油
上海	楷焯	8250	8100	-150	一级葵花籽油
		7750	7600	-150	葵花籽毛油
	邦成	7800	议价	--	葵花籽毛油（1-3月）
福建	良龙	8300	8300	0	一级葵花籽油
	厦门西海	Y2405+700	Y2405+700	0	一级葵花籽油
	建发农产品	7800	--	--	葵花籽毛油（2月）
	乌鲁木齐新粮	8000	8000	0	一级葵花籽油
新疆	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	葵花籽毛油
	乌鲁木齐鸿盛锦	停报	停报	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	停报	7900	--	一级葵花籽油
	燕南伟业	8000	8000	0	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本周国内葵花籽油市场稳中偏弱运行，一级葵花籽油市场报价 8100-8300 元/吨；葵花籽毛油报价 7700 元/吨，均可议价成交。

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	8250	8250	0	一级精炼
	莒南兴泉	8300	8300	0	一级精炼
	莒南玉皇	8400	8300	-100	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	8200	停报	--	一级精炼
		7200	停报	--	毛油
	辛集三佳	8200	8200	0	一级精炼
	邢台玉锋	8200-9150	8200-9150	0	一级精炼

	辛集广益	停报	7300	--	毛油
	秦皇岛金海	8600	8500	-100	一级精炼
上海	公振	8250	8100	-150	一级精炼
	良龙	8400	8400	0	一级精炼
新疆	昌吉益海	--	--	--	一级精炼
吉林	松原惠典	7100	7100	0	毛油

数据来源：钢联数据

本周玉米油行情趋稳运行，国内一级玉米油报价 8200-8500 元/吨，成交可议；玉米毛油报价 7000-7300 元/吨，实际成交价格可议。

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

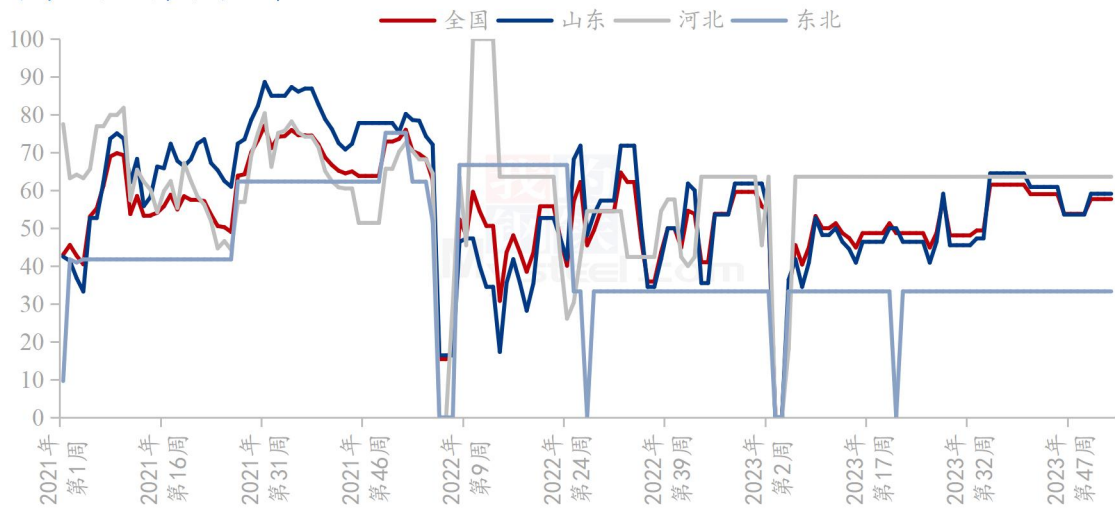
国内葵花籽油供应主要分为国产葵花籽油和进口葵花籽油。国产葵花籽油较少，且主要以作坊压榨为主，占比较小，不进入市场流通，对于进口葵油没有冲击性。国

内市场流通中主要以进口葵油为主，乌克兰由于受到物流限制，葵花籽油出口依然要低于俄罗斯，俄罗斯为主要的进口来源国。截至2023年11月份，葵花籽油进口量138.97万吨，国内供应持续宽松，后期葵花籽油进口量难有大幅增加。

2、玉米油

本周国内玉米油精炼周开机率57.7%，较上周57.7%无涨跌。其中，山东地区精炼开机率59.1%，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%。

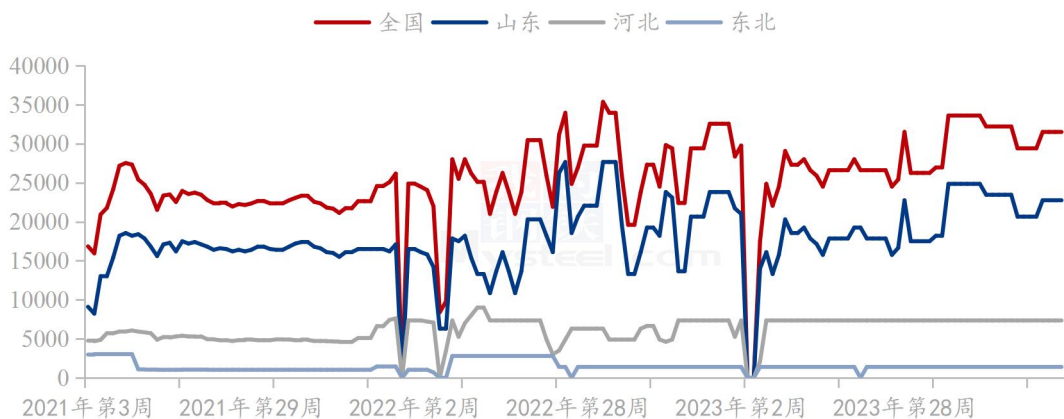
国内玉米油精炼开机率



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

本周玉米油、葵花籽油整体走货需求较前期相比好转，玉米毛油恢复招标。截至1月4日，本周玉米毛油招标1980吨，均价6687.82元/吨，较上周中标均价下跌2.29%。

表 5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

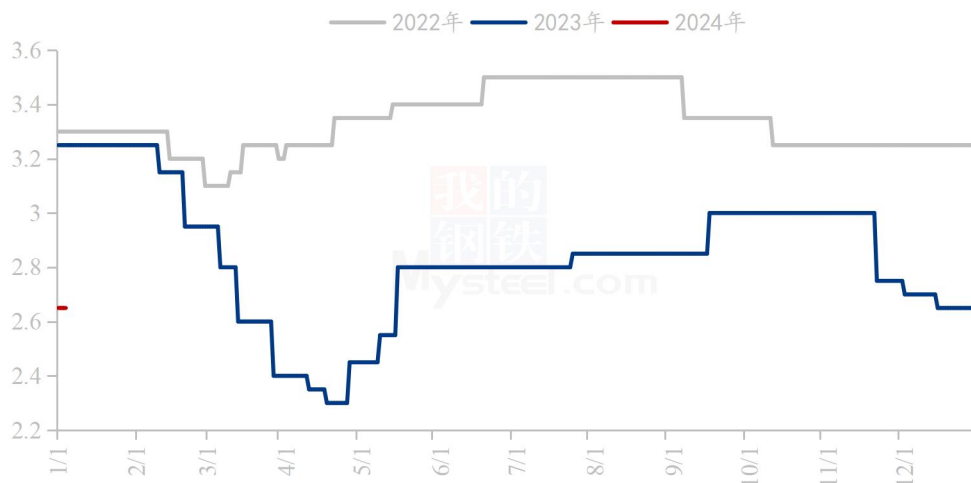
第 1 周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价（均价）
压榨毛油	1200	6737.50
浸出毛油	780	6628.2
总计	1980	6687.82

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。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 葵花籽油粕比走势图

本周国内进口葵花籽粕市场价格整体下跌，市场价格在 2480-2900 元/吨。本周豆粕价格震荡下跌，受菜粕集中上量影响拖累葵花籽粕价格涨势，叠加港口葵花籽粕维持高位，甚至较去年同期微增，华南市场进口原料供应集中，下游终端可选择替代多，影响到葵花籽粕出货，现如今菜粕供应短暂迟缓，价格上涨下，葵花籽粕再度迎来替代优势，短期葵花籽粕价格有望维持弱稳运行。截至 2024 年 1 月 4 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 7700 元/吨，国内葵花粕均价 2679 元/吨。国内葵花籽油粕比为 2.87，较上周 2.83 上涨 0.04。

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	3071	3149	78	2.54%

数据来源：钢联数据

本周玉米胚芽价格止跌反弹，山东玉米胚芽≥36含油胚芽价格 3149 元/吨，较上周上涨 78 元/吨，涨幅 2.54%。

4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 1 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
7100	1320	3095	350	3445	-11	-142

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）



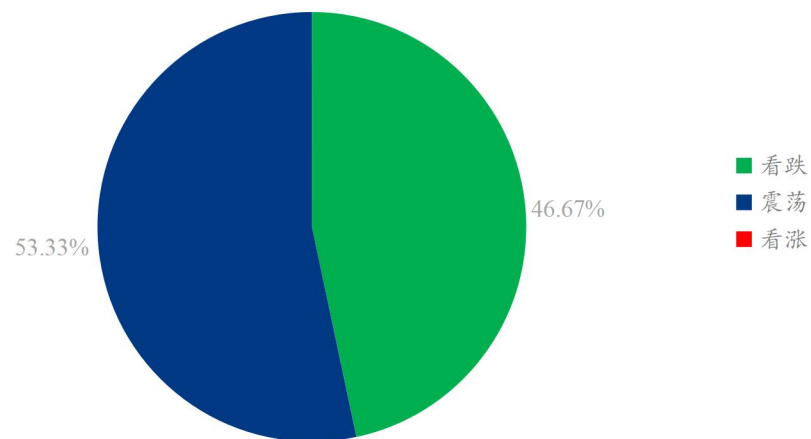
数据来源：钢联数据

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



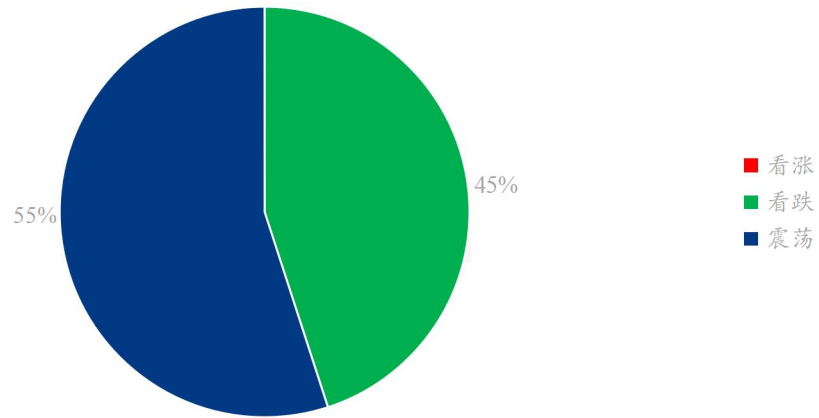
数据来源：钢联数据

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



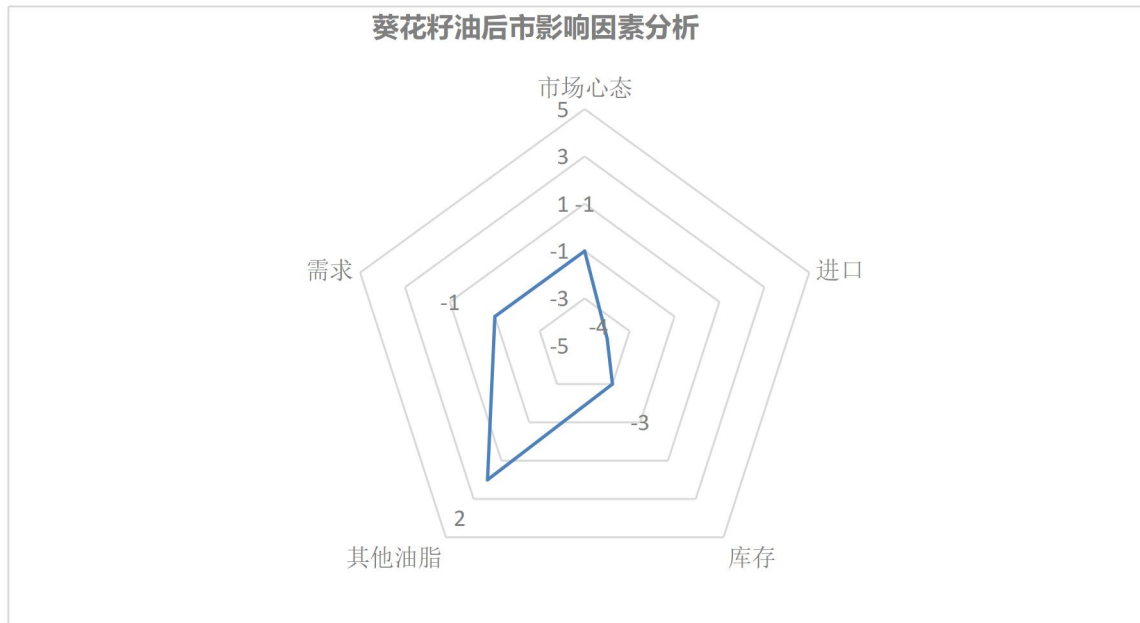
数据来源：钢联数据

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:** 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

目前国内葵花籽油供应端持续宽松，国内港口库存增加，供应压力较大，利空葵油市场。国内供强需弱格局难以改变，后期葵花籽油仍有10万吨以上的到港，短期内预计葵花籽油价格以窄幅震荡为主，长期仍然存在下行空间，重点关注油脂盘面、葵花籽油进口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

本周胚芽价格值得反弹，支撑玉米油价格；下游春节备货基本结束，预计需求将逐渐转淡，短期内预计玉米油行情以窄幅震荡为主，长期来看仍然存在一定的下跌空间，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