

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



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. 2. 18-2024. 2. 22)

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	11
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	14
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2月18日-2024年2月22日）周内葵花籽油趋稳运行，国内供应持续宽松，库存呈小幅去库趋势，节后市场以刚需补库为主；周内大厂招标远期葵花籽油，以7800元/吨成交10000吨。整体来看，国内难改供强需弱格局，短期内预计葵花籽油行情以窄幅震荡调整为主，受供应宽松的影响远期弱势难改，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2月18日-2024年2月22日）周内玉米油行情趋稳运行，本周胚芽价格较节前呈偏弱运行，成本端支撑较弱，核算毛油成本较低，带动玉米油价格下行。周内大厂均有招标，玉米毛油成交2840吨，远期一级玉米油成交10000吨以上。现属于国内玉米油传统淡季，需求疲软，预计短期内玉米油以窄幅震荡为主，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）	停报	8100	--
葵花籽毛油价格（元/吨）	停报	7500	--
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7周，国内港口库存30.30万吨		
油粕比	--	3.04	--

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）	停报	8100	--
玉米毛油价格（元/吨）	停报	7000	--
开机率	3.8%	29.5%	25.7%
产量（吨）	2100	16100	14000
利润	--	184	--

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	停报	8100	--	一级葵花籽油
	莒南玉皇	停报	8300	--	一级葵花籽油
山东	莒南兴泉	停报	8100	--	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	8000	-300	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	停报	8000	--	一级葵花籽油
	苏州金利	--	8050	--	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	8050	--	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	停报	8300-8400	--	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	停报	8200	--	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	停报	7840-8050	--	一级葵花籽油
		停报	7450-7660	--	葵花籽毛油
		停报	7950	--	一级葵花籽油
上海	公振	停报	8050	--	一级葵花籽油
	楷烨	--	--	--	一级葵花籽油
		--	--	--	葵花籽毛油
	邦成	停报	议价	--	葵花籽毛油 (2-3月)
福建	良龙	停报	8200	--	一级葵花籽油
	厦门西海	停报	05+600/05+700	--	一级葵花籽油
	建发农产品	停报	停报	--	葵花籽毛油 (2月)
新疆	乌鲁木齐新粮	停报	7700	--	一级葵花籽油
	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	7650	--	一级葵花籽油
	燕南伟业	停报	7800	--	一级葵花籽油
	阳光绿地	停报	停报	--	葵花籽毛油

数据来源：钢联数据

周内葵花籽油价格较为稳定，一级葵花籽油油厂报价 7840-8300 元/吨，部分以基差形式报价，一葵现货报价 Y05+600/Y05+700；葵花籽毛油报价 7450-7660 元/吨。远期稳中偏弱运行，一级葵花籽油价格参考 7900-8000，葵花籽毛油价格参考 7500-7600

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	停报	8000	--	一级精炼
	邹平三星	停报	8000	--	一级精炼
	莒南金胜	停报	8100	--	一级精炼
	莒南兴泉	停报	8100	--	一级精炼
	莒南玉皇	停报	8300	--	一级精炼
	青岛品品好	停报	8000	--	一级精炼
	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
河北	辛集惠典	停报	8200	--	一级精炼
	辛集三佳	停报	停报	--	毛油
	辛集三佳	停报	停报	--	一级精炼

	邢台玉锋	8200-8300	8200-8300	0	一级精炼
	辛集广益	停报	7300	--	毛油
	秦皇岛金海	停报	8300	--	一级精炼
上海	公振	停报	8050	--	一级精炼
	良龙	停报	8400	--	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

本周国内胚芽价格弱势运行，成本端支撑较弱，拉动玉米油价格下行。国内一级玉米油报价 8000-8300 元/吨；玉米毛油报价 7000-7300 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

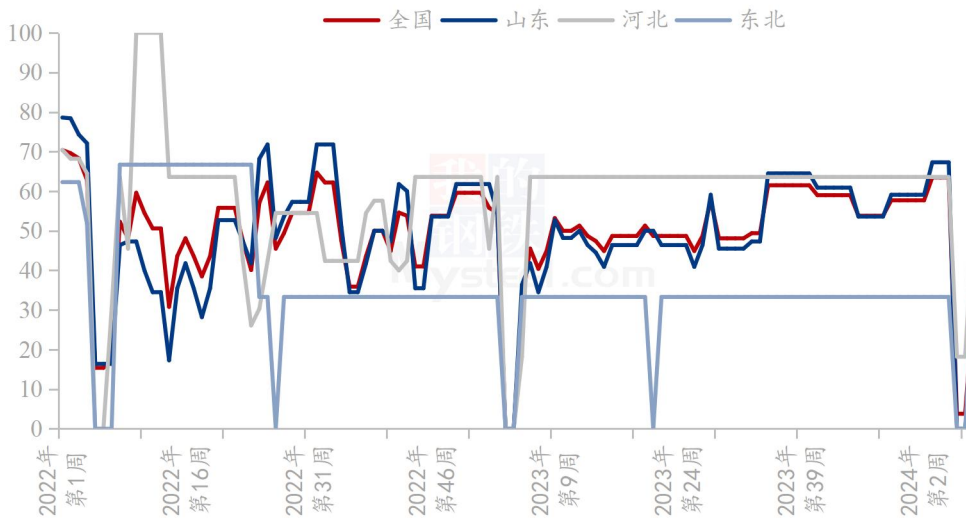
1、葵花籽油

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29.5%，较上周3.8%上涨25.7%。其中，山东地区精炼开机率22.7%；河北地区精炼开机率51.5%，较上周18.2%上涨33.3%；东北地区精炼开机率33.3%。

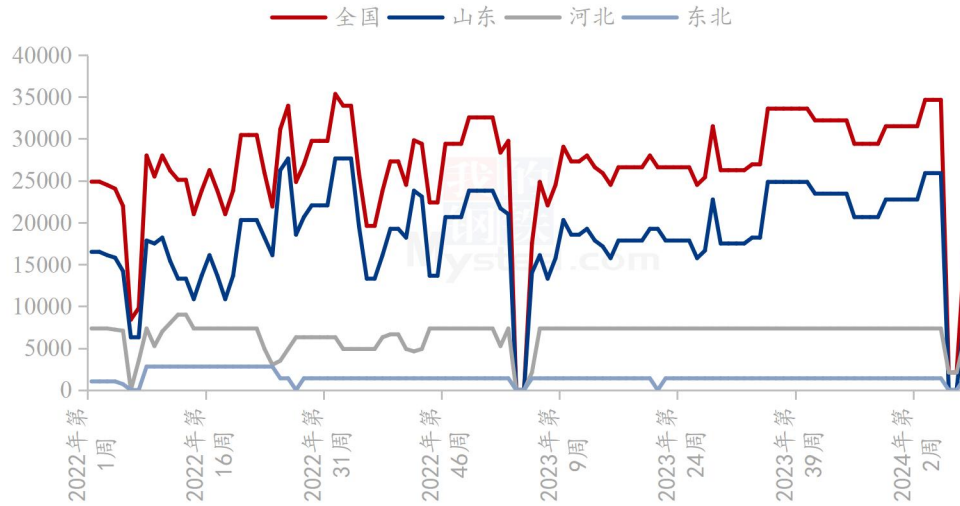
国内玉米油精炼开机率



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22日，本周玉米毛油招标2840吨，均价6674.01元/吨，较节前中标均价下跌0.74%；一级玉米油招标10000吨以上，价格8000元/吨；一级葵花籽油招标10000吨，价格7800元/吨。现阶段市场属于传统淡季阶段，需求以节后刚需补库为主。

表5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

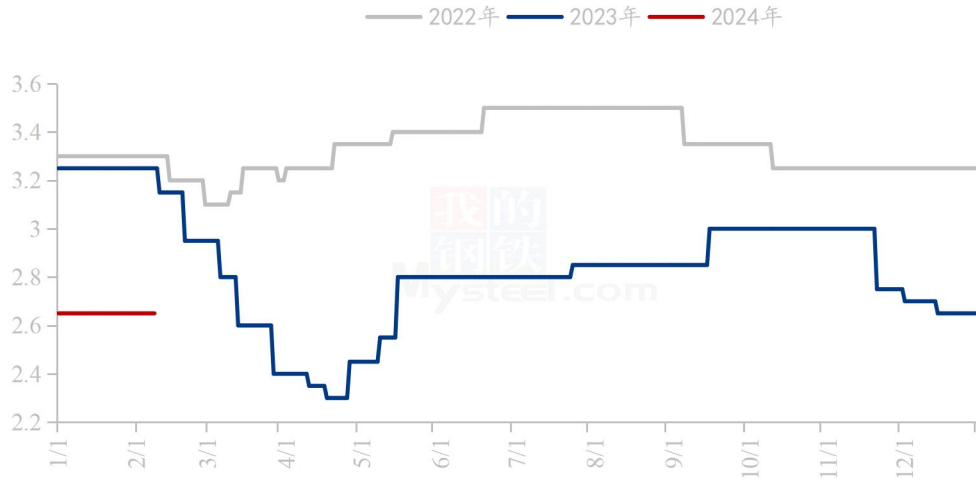
第8周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价（均价）
压榨毛油	1925	6690.63
浸出毛油	915	6657.40
总计	2840	6674.01

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 6800 元/吨左右，出油 58%-60%。临近年底，贸易商报价偏弱，市场交易基本结束。

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跌势，市场价格在 2180-2620 元/吨。节后归来各地陆续恢复生产运作，下游终端和贸易商闪现补库需求，但面临季节消费淡季以及南美供应压力，叠加港口库存维持较高水平，促进了葵花籽粕价格的下跌。当前国内葵花籽粕供应较充足，市场买兴不强，价格下跌让下游终端更为观望。短期国内进口葵花籽粕市场看弱为主。截至 2024 年 2 月 22 日，国内葵花籽油毛油市场报价 7500 元/吨，国内葵花粕均价 2469 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.04。

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	--	2929	--	--

4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 6 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
7000	1280	2918	270	3188	184	--

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）



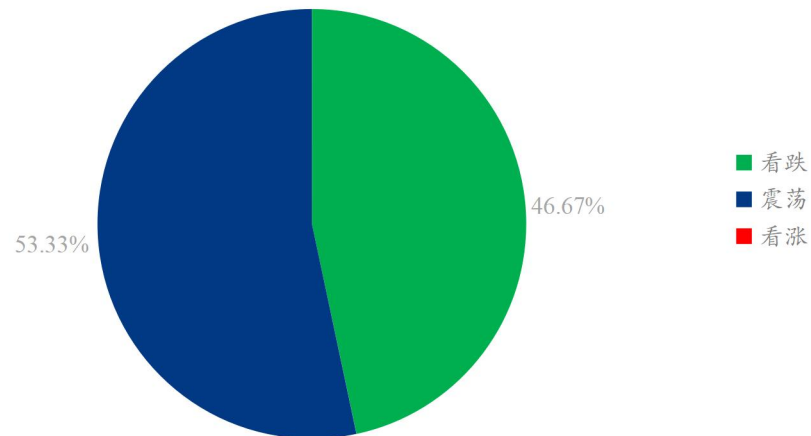
数据来源：钢联数据

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

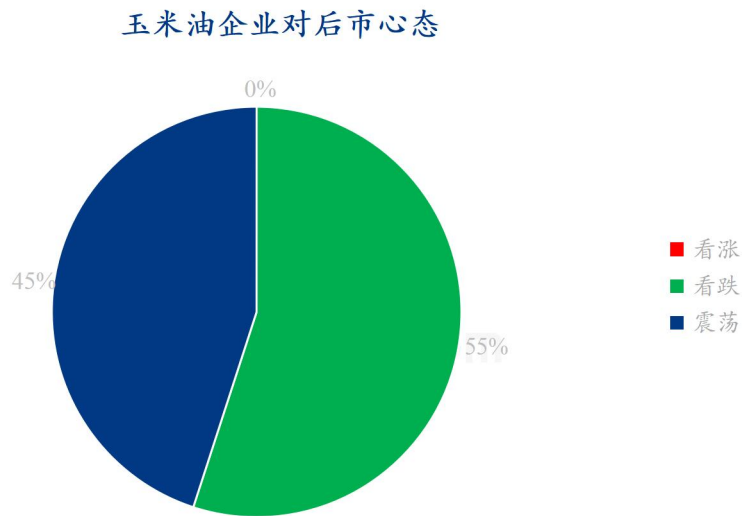


数据来源：钢联数据

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



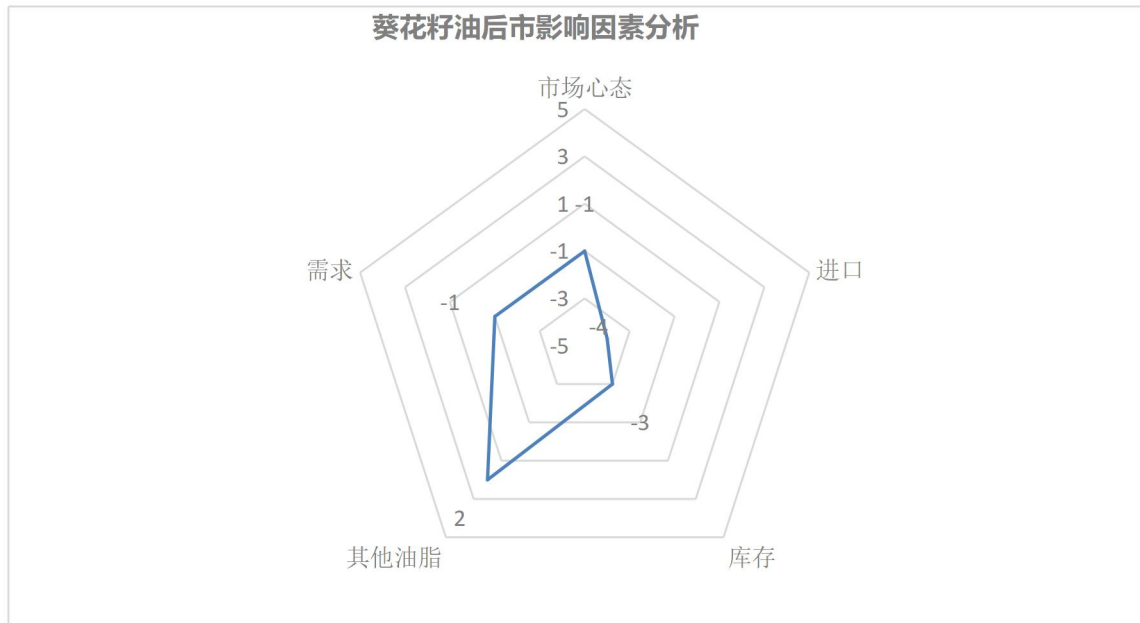
数据来源：钢联数据

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 45%，看跌心态占比 55%。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；看震荡心态主要是节后市场交易进入传统淡季，市场多以刚需采购为主，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

国内葵花籽油国内供强需弱格局难以改变，节后葵花籽油受到自身基本面的影响，预计价格以稳中偏弱运行为主，全年价格重心仍有下移的可能，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

本周各油厂陆续恢复生产，胚芽价格较节前呈弱势运行，成本端支撑相对较弱；节后玉米油进入传统淡季，市场需求以刚需采购为主，需求疲软，短期内预计玉米油行情以窄幅震荡为主，长期来看或仍存下行空间，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