

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



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. 3. 7-2024. 3. 14)

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3月7日-2024年3月14日）国内葵花籽油受油脂盘面强势上涨的带动作用，行情呈偏强运行趋势。从自身基本面来看，供强需弱格局难以改变，无明显的利好支撑；受进口利润倒挂的影响，后期进口量预计有所减少，上半年国内将以消化现有库存为主。短期内预计葵花籽油行情以窄幅震荡调整为主，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（2024年3月7日-2024年3月14日）国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。周内大厂招标玉米毛油成交2165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成本端的影响，行情或以稳中偏强运行为主，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	8450	250
葵花籽毛油价格（元/吨）	7500	7800	300
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 10 周，国内港口库存 34.30 万吨		
油粕比	3.03	3.09	0.06

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）	8200	8400	200
玉米毛油价格（元/吨）	7250	7400	150
开机率	52.6%	52.6%	0
产量（吨）	28700	28700	0
利润	122	137	15

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
山东	莒南金胜	8300	8500	200	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8200	8400	200	一级葵花籽油
	莒南兴泉	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	--	葵花籽毛油
	青岛嘉里	--	8250	--	一级葵花籽油
	南通金太阳	8250	8500	250	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	8250	8500	250	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	8150	8350	200	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8300-8400	8450-8550	150	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	8200	8400	200	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	--	--	--	一级葵花籽油
		--	--	--	葵花籽毛油
上海	公振	8100	8400	300	一级葵花籽油
		8150	8350	200	一级葵花籽油
	--	--	--	一级葵花籽油	
	楷烨	--	--	--	葵花籽毛油
上海	邦成	--	--	--	葵花籽毛油 (3月)
		--	--	--	一级葵花籽油
		良龙	8200	8400	200
福建	厦门西海	--	--	--	一级葵花籽油
新疆	乌鲁木齐新粮	7600	7650	50	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	7600	7600	0	一级葵花籽油
	燕南伟业	7600	7600	0	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

周内受油脂盘面及外盘报价的影响，国内葵花籽油价格偏强运行，一级葵花籽油报价 8350-8500 元/吨，部分以基差形式报价，一葵现货报价 Y05+530/Y05+570；葵花籽毛油报价较少，多实盘议价成交，参考价格 7700-7800 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	议价	8400	--	一级精炼
	邹平三星	议价	8400	--	一级精炼
	莒南金胜	8300	8500	200	一级精炼
	莒南兴泉	8200	8500	300	一级精炼
	莒南玉皇	8200	8500	300	一级精炼
	青岛品品好	8200	8500	300	一级精炼
	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
河北	辛集惠典	8300	8400	100	一级精炼
	辛集三佳	7400	7400	0	毛油
	邢台玉锋	8300	8300	0	一级精炼

	辛集广益	7300	7400	100	毛油
	秦皇岛金海	8150	8350	200	一级精炼
上海	公振	8150	8150	150	一级精炼
	良龙	8300	8500	200	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

本周国内胚芽价格偏强运行，成本端支撑较强，国内一级玉米油报价 8350-8500 元/吨；玉米毛油报价 7400-7450，均可议价成交。

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

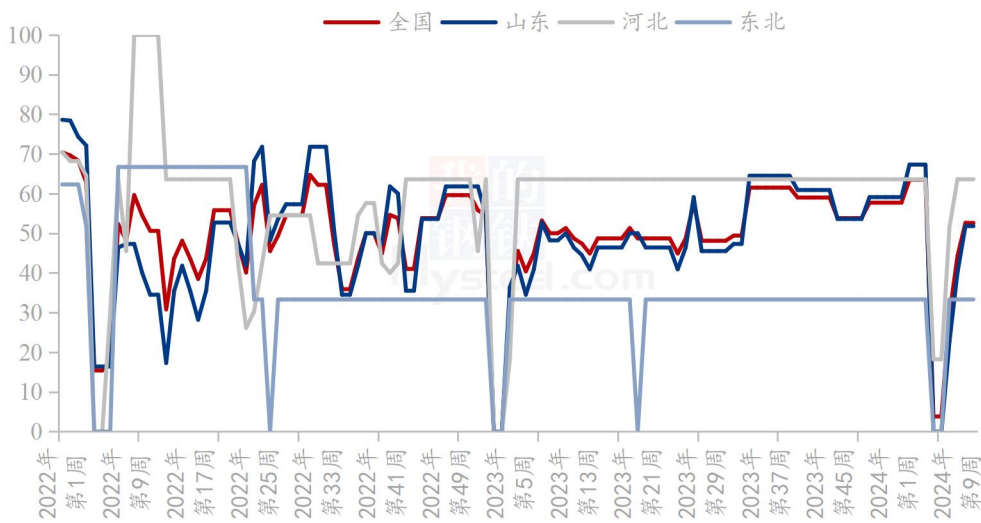
国内葵花籽油供应主要分为国产葵花籽油和进口葵花籽油。国产葵花籽油较少，且主要以作坊压榨为主，占比较小，不进入市场流通，对于进口葵油没有冲击性。国

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，现阶段进口利润倒挂，后期葵花籽油进口量或有所减少，以消化现有库存为主。

2、玉米油

本周国内玉米油精炼周开机率52.6%，较上周52.6%无涨跌。其中，山东地区精炼开机率51.8%，较上周持平；河北地区精炼开机率63.6%，较上周无涨跌；东北地区精炼开机率33.3%。

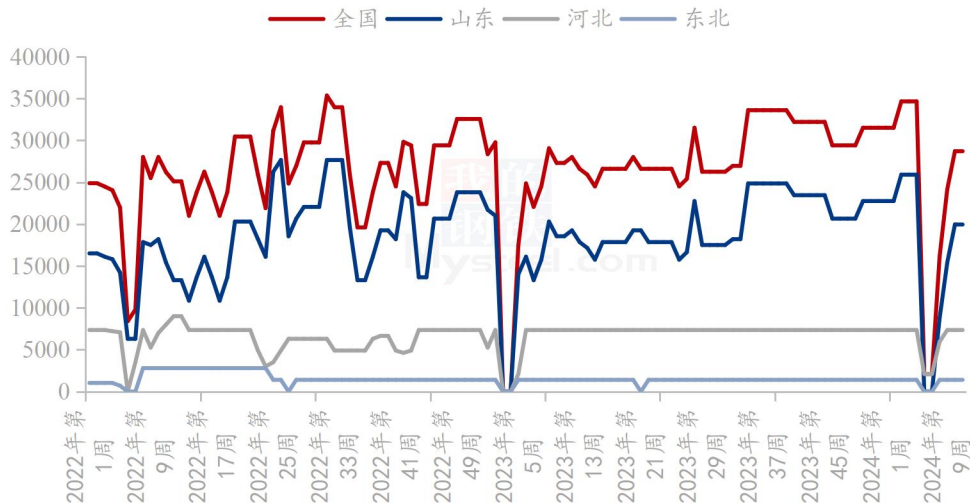
国内玉米油精炼开机率



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 3 月 14 日，本周玉米毛油招标 21650 吨，均价 7047.14 元/吨，较上次中标均价上涨 2.07%。随着玉米油价格的上行，在东北地区玉、豆油价差开始扩大，其性价比优势逐渐减弱。

表 5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

第 11 周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价（均价）
压榨毛油	1400	7081.29
浸出毛油	765	7013.00
总计	2165	7047.14

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）

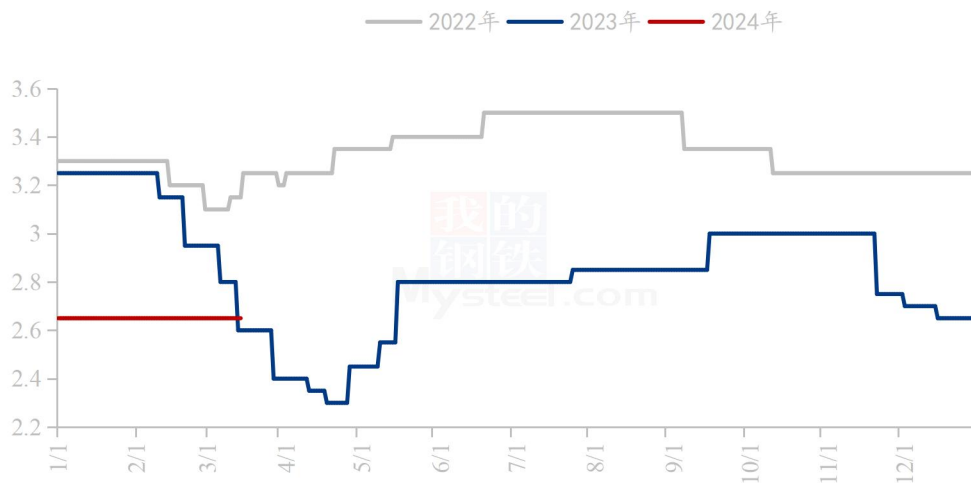


图 5 国内油用葵花籽价格示意图

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 5300 元/吨，出油 45%。河北保定市场贸易商毛仁报价 6700 元/吨，出油 58%-60%，市场走货尚可。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。预计国内葵花籽市场行情会呈现稳中偏弱运行。

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 葵花籽油粕比走势图

本周国内进口葵花籽粕市场价格大幅上涨，市场价格在 2300-2580 元/吨。国内豆粕价格大幅上涨，葵花籽粕跟随涨势，本周市场消息面涌动，期货盘面偏强上涨，现货端受下游需求影响，消费能力有限且受到资金面影响，买货积极性谨慎为主，特别是在行情上涨时，下游饲企观望心态浓厚，港口葵花籽粕进入去库存阶段，短期国内进口葵花籽粕市场震荡运行。截至 2024 年 3 月 14 日，国内葵花籽油毛油市场报价 7800 元/吨，国内葵花粕均价 2527 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.09。

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	3273	3326	53	1.62%

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到区域利润支撑，华北个别企业提产增量，同时有企业深加工产线转出商品玉米淀粉，使得华北区域行业开机率继续升高，2024 年第 11 周，深加工企业周度开机率为 68.66%，较上周升高 1.5%。2024 年 3 月 13 日，当日开机率为 70.29%。周内含油≥36%胚芽较上周招标价格继续上行 53 元/吨，涨幅 1.62%。

4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 11 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
7400	1500	3249	270	3519	137	15

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）

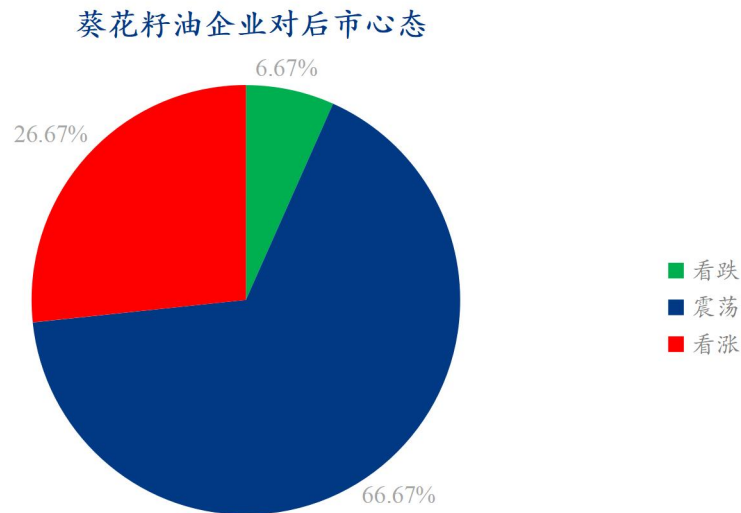


数据来源：钢联数据

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



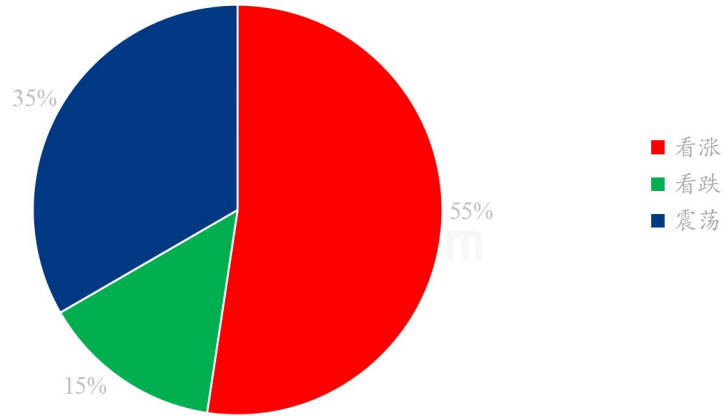
数据来源：钢联数据

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 6.67%，看涨心态占比 26.67%，看震荡心态占比 66.67%。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



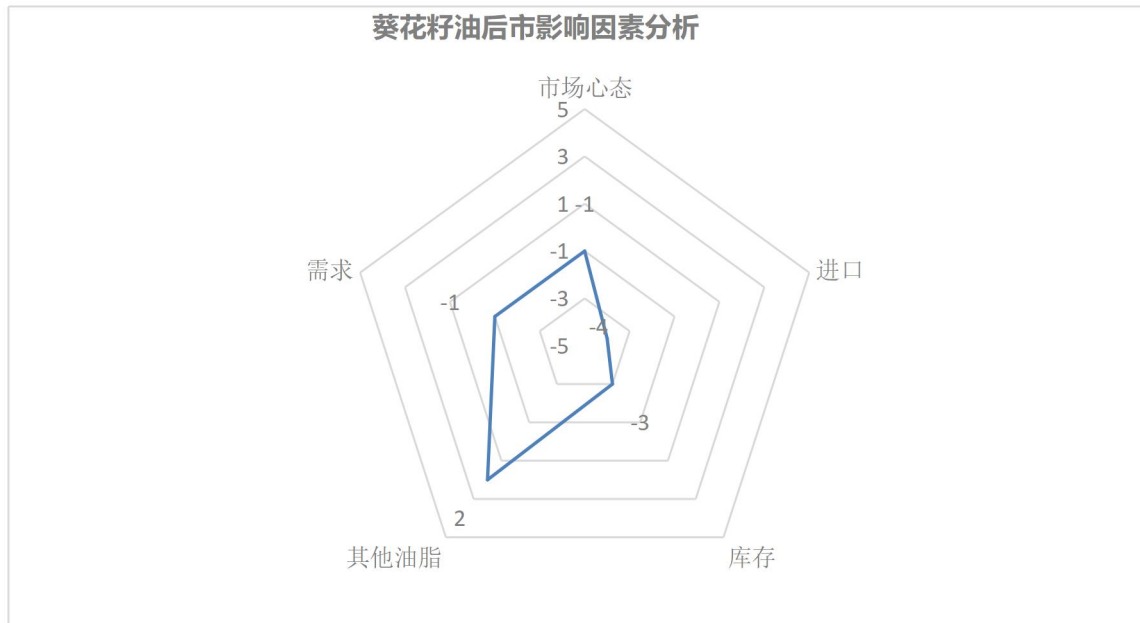
数据来源：钢联数据

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 35%，看跌心态占比 15%，看涨心态占比 55%。总体观察分析图表，玉米油看涨心态主要是受到胚芽价格的影响，核算毛油成本较高，成本端支撑较强，利好玉米油市场；看跌心态主要是目前玉米油需求较弱，以随用随采为主，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

国内葵花籽油进入传统淡季，市场需求不振，终端建仓意愿较弱；国内供强需弱格局难以改变，后期受到港量影响，价格或存上行空间，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 10 国内葵花籽油走势预测图

7.2 玉米油下周行情预测

本周胚芽价格继续反弹，成本端支撑强劲，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成本端的影响，行情或以稳中偏强运行为主，后期重点关注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