

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



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. 21-2024. 3. 28)

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 | - 16 - |
| 5.1 葵花籽油心态调研 | - 16 - |

| | |
|-----------------------|--------|
| 5.2 玉米油心态调研..... | - 17 - |
| 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 下周行情预测..... | - 20 - |
| 7.1 葵花籽油下周行情预测..... | - 20 - |
| 7.2 玉米油下周行情预测..... | - 20 - |

本周核心观点

1、葵花籽油核心观点

本周（2024年3月21日-2024年3月28日）国内葵花籽油受油脂盘面的影响，行情呈偏弱运行趋势。受进口利润倒挂的影响，国内进口意愿下降，国内葵花籽油毛油市场多实盘议价成交，上半年进口量预计成下行趋势，国内将以消化现有库存为主，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。

2、玉米油核心观点

本周（2024年3月21日-2024年3月28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1925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及油脂盘面的影响，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） | 8600 | 8500 | -100 |
| 葵花籽毛油价格（元/吨） | 8000 | 8000 | 0 |
| 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 | 3.09 | 3.22 | 0.13 |

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） | 8600 | 8500 | -100 |
| 玉米毛油价格（元/吨） | 7600 | 7500 | -100 |
| 开机率 | 52.6% | 52.6% | 0 |
| 产量（吨） | 28700 | 28700 | 0 |
| 利润 | 141 | 214 | 73 |

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 | 8600 | 8500 | -100 | 一级葵花籽油 |
| | 莒南玉皇 | 8600 | 8500 | -100 | 一级葵花籽油 |
| | 莒南兴泉 | 8600 | 8500 | -100 | 一级葵花籽油 |
| 山东 | 停报 | 停报 | 停报 | -- | 一级葵花籽油 |
| | 中粮黄海 | 停报 | 停报 | -- | 葵花籽毛油 |
| | 青岛嘉里 | 8650 | 8450 | -200 | 一级葵花籽油 |
| | 青岛品品好 | 8650 | 8450 | -200 | 一级葵花籽油 |
| 江苏 | 南通金太阳 | 8600 | 8500 | -100 | 一级葵花籽油 |
| | 南通金洲 | 8600 | 8500 | -100 | 一级葵花籽油 |

| | | | | | | |
|----|---------|------------|-------------|------|--------|--------|
| | 金利油脂 | 停报 | 8300 | -- | 一级葵花籽油 | |
| 河北 | 秦皇岛金海 | 8550 | 8550 | 0 | 一级葵花籽油 | |
| 天津 | 益海嘉里 | 8500-8600 | 8450-8550 | -50 | 一级葵花籽油 | |
| | | 停报 | 停报 | -- | 葵花籽毛油 | |
| 北京 | 名仕 | 8400 | 8250 | -150 | 一级葵花籽油 | |
| 辽宁 | 大连立祥 | -- | -- | -- | 一级葵花籽油 | |
| | | 7900-8000 | 7900-8000 | 0 | 葵花籽毛油 | |
| | | 8500 | 8400 | -100 | 一级葵花籽油 | |
| 上海 | 公振 | 8400/Y05+5 | 8200/Y05+55 | -200 | 一级葵花籽油 | |
| | | 50 | 0 | | | |
| | | -- | -- | -- | 一级葵花籽油 | |
| | | -- | -- | -- | 葵花籽毛油 | |
| 福建 | 厦门西海 | 邦成 | -- | -- | 葵花籽毛油 | |
| | | 良龙 | 8600 | 8600 | 0 | 一级葵花籽油 |
| | | Y05+520 | Y05+520 | 0 | 一级葵花籽油 | |
| 新疆 | 乌鲁木齐新粮 | 7750 | 7700 | -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 | 7900 | 7800 | -100 | 一级葵花籽油 | |
| | 昌吉益海 | 7750 | 7700 | -50 | 一级葵花籽油 | |
| | 燕南伟业 | 7800 | 7800 | 0 | 一级葵花籽油 | |

数据来源：钢联数据

周内受油脂盘面的影响，国内葵花籽油价格偏弱运行，一级葵花籽油报价 8450-8600 元/吨，部分以基差形式报价，一葵现货报价 Y05+550/Y05+520；葵花籽毛油报价较少，价格 7900-8000 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 | 8500 | 8400 | -100 | 一级精炼 |
| | 邹平三星 | 停报 | 停报 | -- | 一级精炼 |
| | 莒南金胜 | 8600 | 8500 | -100 | 一级精炼 |
| | 莒南兴泉 | 8600 | 8500 | -100 | 一级精炼 |
| | 莒南玉皇 | 8600 | 8500 | -100 | 一级精炼 |
| | 青岛天祥 | 停报 | 停报 | -- | 一级精炼 |
| 河北 | 辛集惠典 | 8500 | 8500 | 0 | 一级精炼 |
| | 辛集三佳 | 7700 | 7700 | 0 | 毛油 |
| | 邢台玉锋 | 8400-8450 | 8500-8650 | 100-200 | 一级精炼 |
| | 辛集广益 | 7600 | 7600 | 0 | 毛油 |

| | | | | | |
|----|-------|------|------|------|------|
| | 秦皇岛金海 | 8550 | 8600 | 50 | 一级精炼 |
| 江苏 | 江苏金洲 | 8700 | 8600 | -100 | 一级精炼 |
| 上海 | 公振 | 8450 | 8400 | -50 | 一级精炼 |
| | 良龙 | 8600 | 8600 | 0 | 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弱运行，成本端支撑转弱，叠加油脂盘面的影响，国内玉米油偏弱运行，一级玉米油报价 8350-8600 元/吨；玉米毛油报价 7400-7700，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

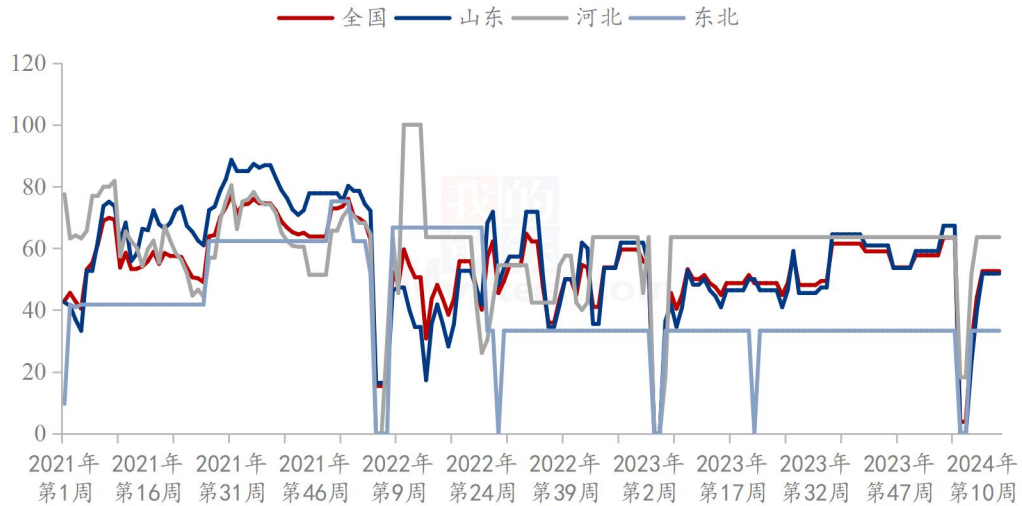
国内葵花籽油供应主要分为国产葵花籽油和进口葵花籽油。国产葵花籽油较少，且主要以作坊压榨为主，占比较小，不进入市场流通，对于进口葵油没有冲击性。国

内市场流通中主要以进口菜油为主，俄罗斯为第一进口来源国。2024年1-2月国内总进口量达28.63万吨，同比增加11.44万吨，增幅66.51%，现阶段进口利润倒挂，上半年进口量或将成下降趋势，预计3-4月份月均10万吨左右，在5-6月达到年内进口低位，因此后期国内主要消化现有库存为主。

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%。

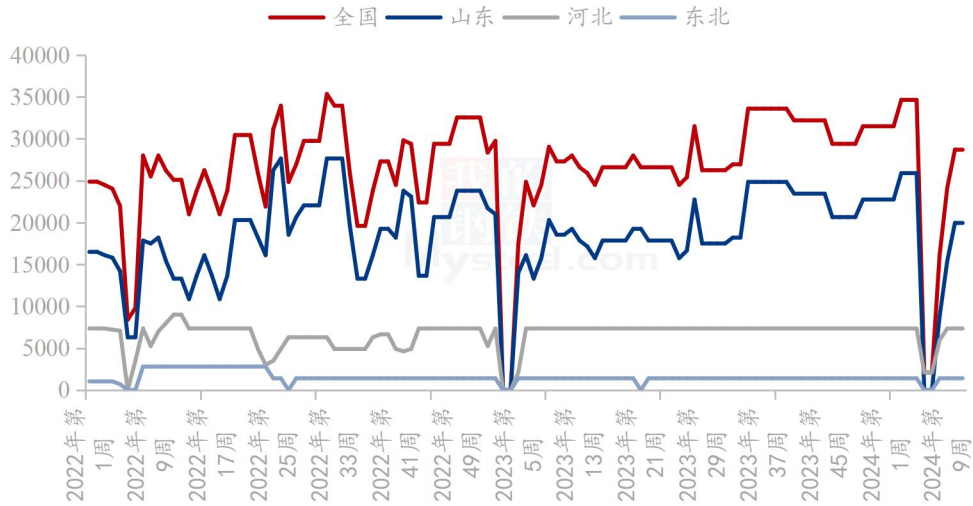
国内玉米油企业精炼开机率走势图



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27日，本周玉米毛油招标665吨，均价7322.75元/吨，较上次中标均价上涨0.03%。玉米毛油在东北地区性价比优势较为明显，饲料厂对玉米毛油使用量较大，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

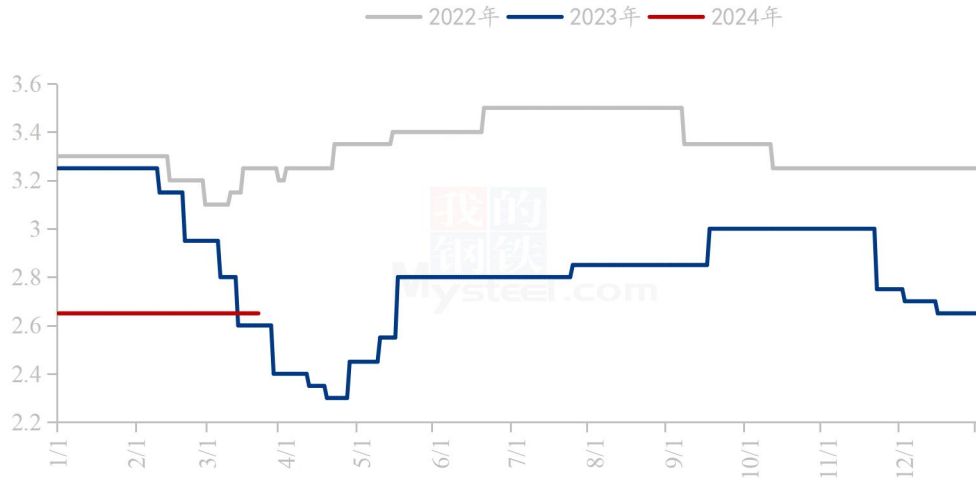
| 第13周玉米毛油招标情况 | | |
|--------------|-----|---------|
| 规格 | 数量 | 中标价（均价） |
| 压榨毛油 | 490 | 7380.00 |
| 浸出毛油 | 175 | 7265.50 |
| 总计 | 665 | 7322.75 |

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 2300-2520 元/吨，国内进口大豆预期在二季度回归充足阶段，豆粕虽短期受供应紧张导致价格上涨，但需求端并不支撑价格持续走强，葵花籽粕跟随豆粕价格回落，在豆粕上涨期间，葵花籽粕市场成交明显好转放量，目前需求端助推行情动力不足，叠加供应国局势不稳，二季度葵花籽粕买船减少，豆粕偏弱运行或将替代部分葵花籽粕用量，短期国内进口葵花籽粕市场在豆粕的带动下将偏弱运行。截至 2024 年 3 月 28 日，国内葵花籽油毛油市场报价 8000 元/吨，国内葵花粕均价 2484 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.22。

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 | 3464 | 3269 | -195 | -5.63% |

数据来源：钢联数据

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，周内含油 \geq 36%胚芽较上周招标价格下行 195 元/吨，跌幅 5.63%。

4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

| 第 13 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 |
| 7500 | 1420 | 3159 | 270 | 3429 | 214 | 73 |

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）

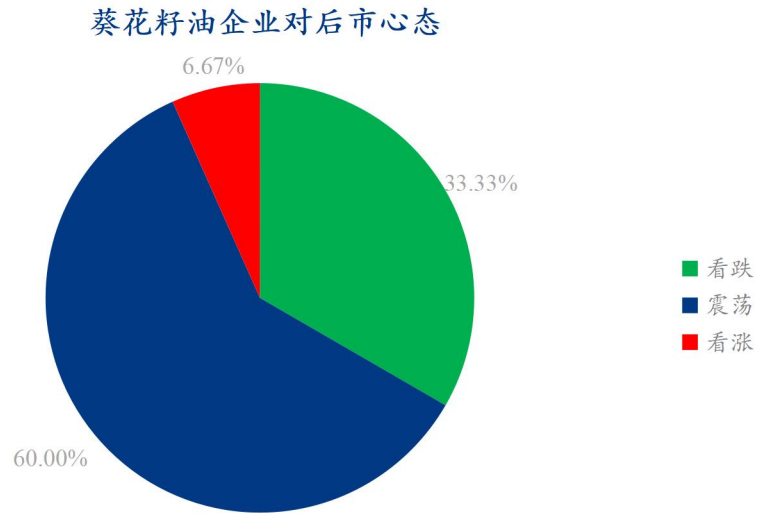


数据来源：钢联数据

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



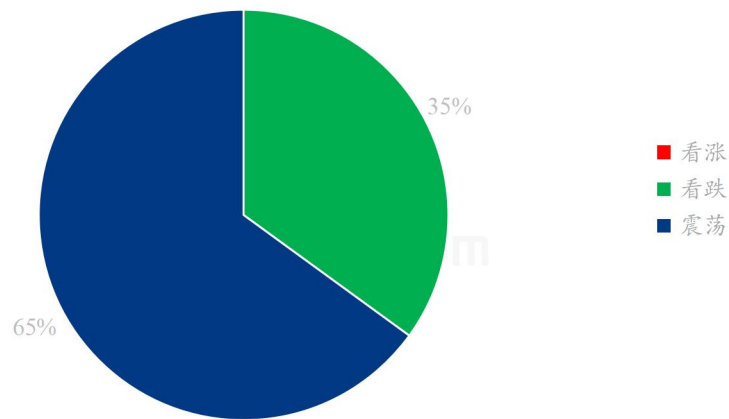
数据来源：钢联数据

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 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



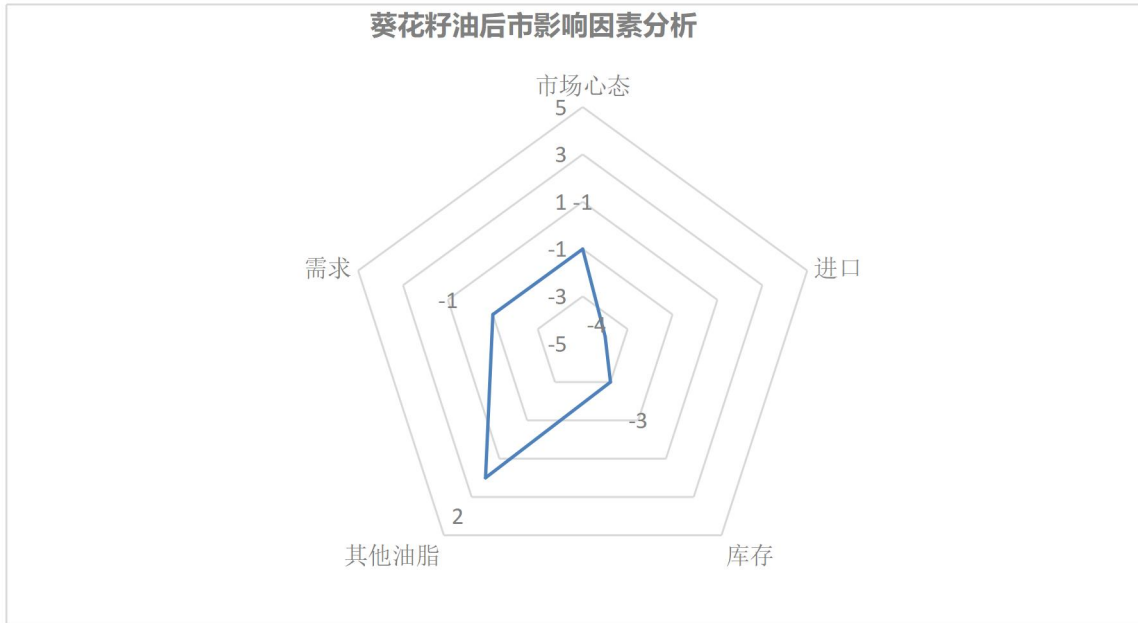
数据来源：钢联数据

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:** 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

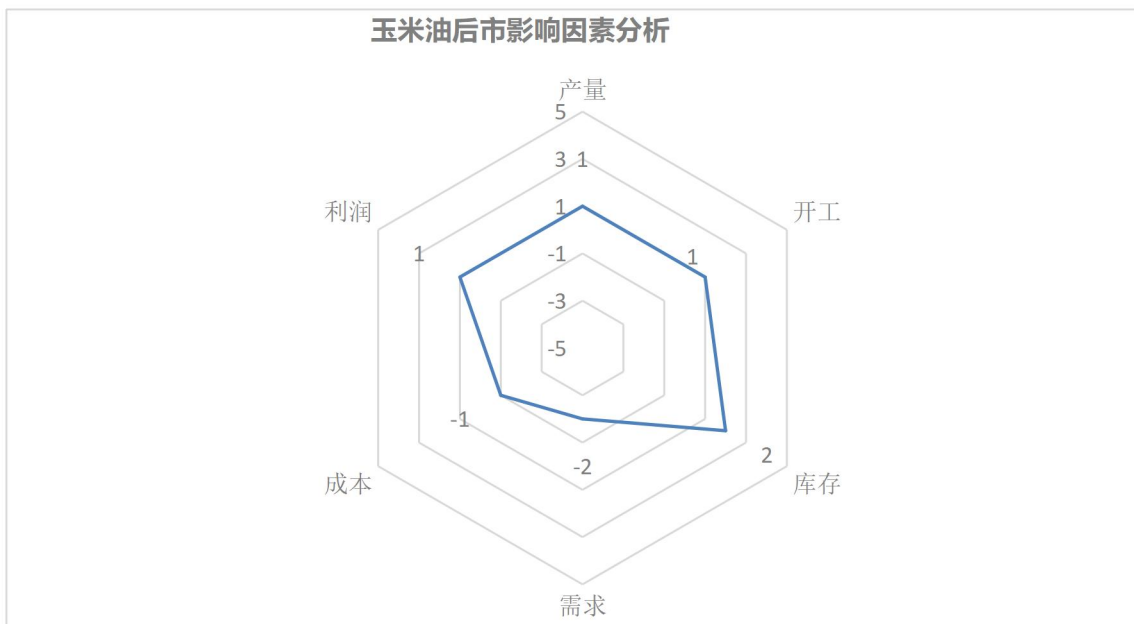
总结: 厂家市场持观望态度, 活跃度一般, 下游购销清淡, 需求不佳, 后市价格在进口稳定情况下, 国内价格将偏弱运行。

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 10 国内葵花籽油走势预测图

7.2 玉米油下周行情预测

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 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