

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.4.7-2024.4.11)



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. 4. 7-2024. 4. 11)

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4月7日-2024年4月11日）国内葵花籽油受油脂盘面的影响涨跌互现。受进口利润倒挂的影响，国内进口意愿下降，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，现阶段国内仍处于需求淡季，市场多随用随采，以刚需采购为主。短期内国内葵花籽油基本面暂无利好支撑，仍然需聚焦于盘面的波动，预计国内葵花籽油价格涨跌幅度有限，以区间震荡运行为主，中长期来看葵花籽油或存在一定的上行空间，重点关注葵花籽油到港量、市场需求及三大油脂的行情波动。

2、玉米油核心观点

本周（2024年4月7日-2024年4月11日）国内玉米油受胚芽成本和油脂盘面的影响弱势运行，周内大厂招标玉米毛油成交3045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）	8450	8400	-50
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15周，国内港口库存31.50万吨		
油粕比	3.26	3.23	-0.03

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）	8500	8400	-100
玉米毛油价格（元/吨）	7500	7350	-150
开机率	52.6%	52.6%	0
产量（吨）	28700	28700	0
利润	132	148	16

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	8500	8500	0	一级葵花籽油
	莒南玉皇	8500	8500	0	一级葵花籽油
	莒南兴泉	8500	8500	0	一级葵花籽油
山东	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	8450	8450	0	一级葵花籽油
	青岛品品好	8450	8450	0	一级葵花籽油
江苏	南通金太阳	8450	8350	-100	一级葵花籽油
	南通金洲	8450	8500	50	一级葵花籽油

	金利油脂	8300	8350	50	一级葵花籽油
河北	秦皇岛金海	8550	8500	-50	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	8450-8550	8550-8650	100	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	8250	8250	0	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	--	--	--	一级葵花籽油
		--	--	--	葵花籽毛油
	公振	--	8400	--	一级葵花籽油
		--	Y05+550/8200	--	一级葵花籽油
上海	楷烨	--	--	--	一级葵花籽油
		--	--	--	葵花籽毛油
	邦成	--	--	--	葵花籽毛油
	良龙	8600	8500	-100	一级葵花籽油
福建	厦门西海	--	--	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	7700	7700	0	一级葵花籽油
	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	葵花籽毛油
新疆	乌鲁木齐鸿盛锦	7800	7800	0	一级葵花籽油
	昌吉益海	7700	7700	0	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

周内葵花籽油价格涨跌互现，一级葵花籽油报价 8200-8500 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，参考价格 8000-8050 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	8400	8300	-100	一级精炼
	邹平三星	停报	8300	-100	一级精炼
	莒南金胜	8500	8400	-100	一级精炼
	莒南兴泉	8500	8400	-100	一级精炼
	莒南玉皇	8500	8400	-100	一级精炼
	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
河北	辛集惠典	8400	8300	-100	一级精炼
		7600	7500	-100	毛油
	辛集三佳	停报	8400	--	一级精炼
	邢台玉锋	8300-8450	8300-8450	0	一级精炼
	辛集广益	7600	7500	-100	毛油

	秦皇岛金海	--	8700	--	一级精炼
江苏	江苏金洲	8600	8550	-50	一级精炼
	公振	--	8250	--	一级精炼
上海	良龙	8600	8600	0	一级精炼
广东	东莞中粮	8850	8600	-250	一级精炼
吉林	松原惠典	停报	停报	--	毛油

数据来源：钢联数据

本周国内玉米油受到胚芽价格及油脂盘面的双重影响，呈明显的弱势运行。本周核算毛油成本在 7000-7200 元/吨左右，成本端支撑减弱，一级玉米油报价 8250-8600 元/吨；玉米毛油报价 7300-7500，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。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月份进口18万吨左右，在5-6月或将达到年内进口低位，因此国内目前主要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%。

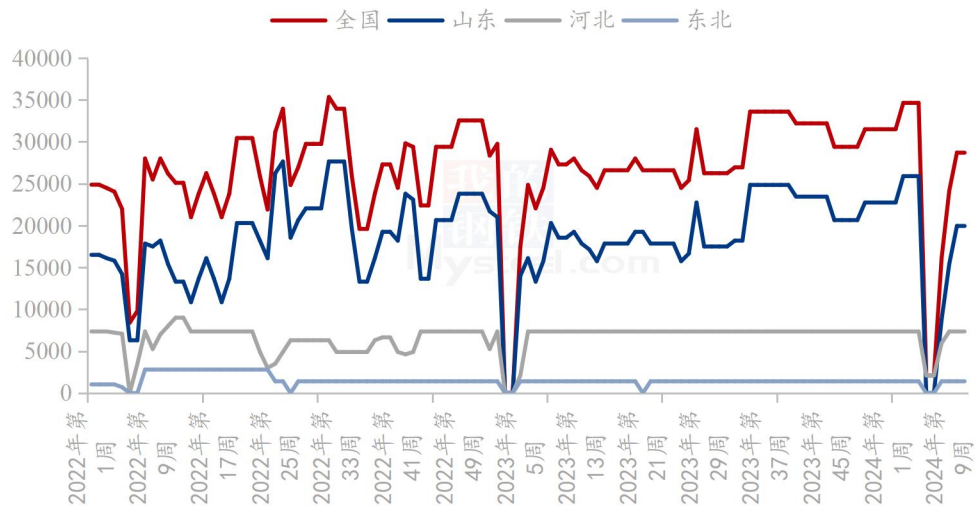
国内玉米油企业精炼开机率走势图



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4月11日，玉米毛油招标3045吨，均价7219.50元/吨，较上次中标均价小幅上行0.10%。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。

表5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

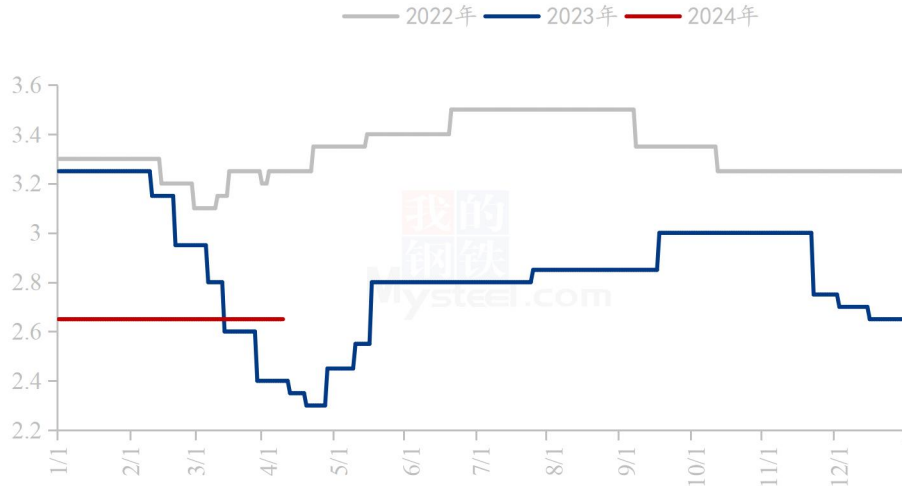
第15周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价（均价）
压榨毛油	2275	7254.83
浸出毛油	770	7184.17
总计	3045	7219.50

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 5200-5400 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，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运行为主。

3.2 油粕比值



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涨跌互现，但整体偏强涨势，二季度港口到货量预期减少，下游终端提货积极，周度港口葵花籽粕出货量较好，清明节后归来首个交易日，南方贸易商报价大幅上涨，市场询价增多成交好转。国内豆粕库存一降再降，虽连盘豆粕期货价格有所回落，但现货市场供应紧张毋庸置疑，饲企物理库存偏低，进口大豆到港压榨仍需时日。短期国内进口葵花籽粕市场价格或将呈现北稳南强态势。截至 2024 年 4 月 11 日，国内葵花籽油毛油市场报价 8000 元/吨，国内葵花粕均价 2479 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.23。

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	3209	3054	-155	-4.83%

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期华北玉米淀粉价格性价比持续凸显，加之糖浆需求偏淡，企业方面糖浆转产商品玉米淀粉增加，使得玉米淀粉行业开机环比升高。截至 2024 年第 15 周，深加工企业周度开机率为 69.49%，较上周升高 1.03%。现阶段深加工开机率处于相对偏高水平，胚芽供应宽松，价格持续回落，本周含油 \geq 36%胚芽较上周招标价格下行 155 元/吨，跌幅 4.83%

4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 15 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
7350	1320	3095	270	3365	148	16

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）

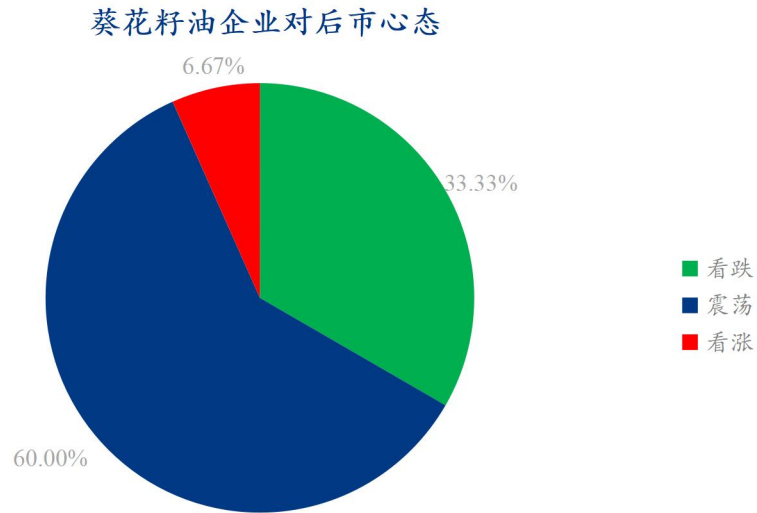


数据来源：钢联数据

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



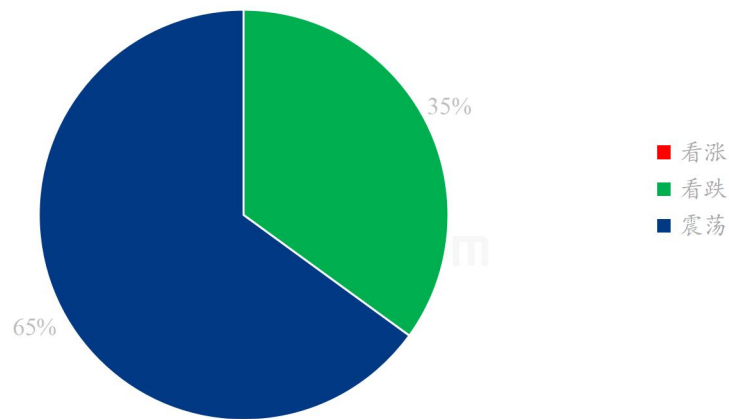
数据来源：钢联数据

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



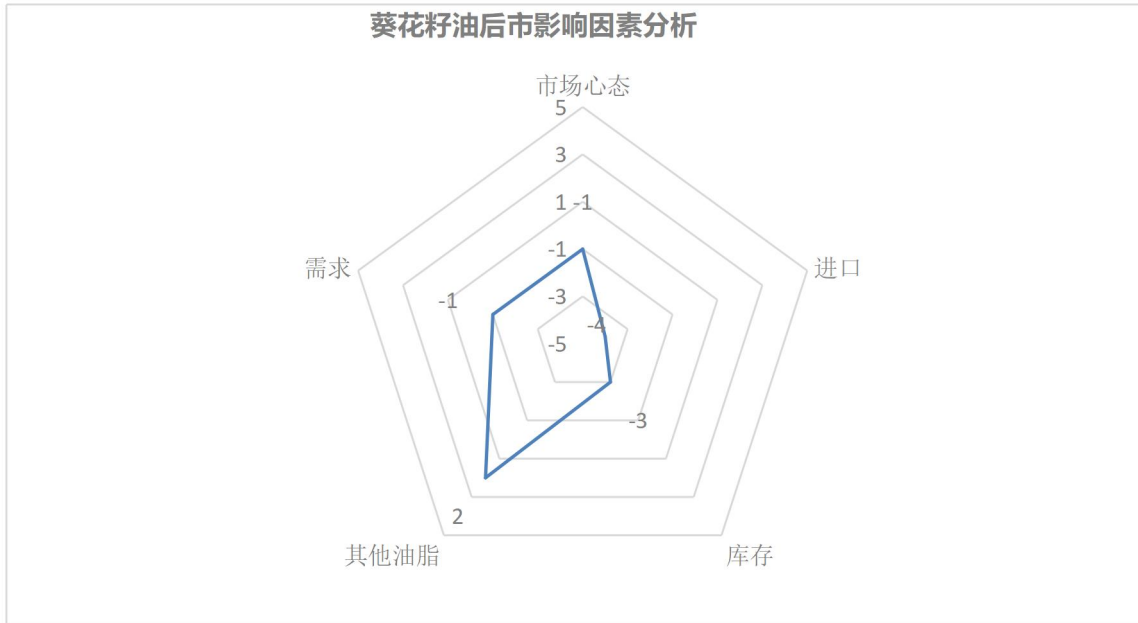
数据来源：钢联数据

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，成本端支撑有限，叠加市场需求淡季，走货较差，均利空玉米油市场；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:** 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；现阶段进口利润倒挂，国内进口意愿较低，后期到港量将有所减少，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以震荡运行为主，重点关注葵花籽油到港量及市场需求等方面，中长期来看，受到其他油脂的带动作用，或具有一定的上行空间。

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是原料胚芽价格走势及油脂盘面等方面。成本端，深加工开机一直维持相对高位，胚芽供应稳定，但阶段性终端走货差，成本端支撑力持续减弱，从玉米油自身基本面来看无明显的利好支撑，短期来看，玉米油市场仍将主要受到成本端及油脂盘面的影响，或将维持震荡运行，长期来看存在一定的上行空间。

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