

# 葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.5.30-2024.6.6)



## 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. 5. 30-2024. 6. 6)

## 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 .....	14
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5月30日-2024年6月6日）周初国内葵花籽油小幅上行后趋于稳定。一级葵花籽油较上周涨幅1.11%；葵花籽毛油价格相对较少，多实盘议价成交。在供应预期缩紧的背景下，市场对于中短期葵花籽油行情走势相对较为看好，或以震荡运行为主，仍存一定的上行空间，具体需重点聚焦于外盘行情、市场供需情况及三大油脂的波动。

### 2、玉米油核心观点

本周（2024年5月23日-2024年5月30日）胚芽价格跌势明显，成本端支撑减弱，国内玉米油价格震荡运行，一级玉米油较上周无涨跌，玉米毛油跌幅1.28%。受到传统淡季的影响，终端以刚需补库为主，现阶段市场销售压力较大，对市场价格形成一定的压制，后市仍需重点关注成本端及市场供需对玉米油市场的影响。

## 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）	9000	9100	100
葵花籽毛油价格（元/吨）	8600	8700	100
供应	截至4月进口量49.68万吨，葵花籽油供应相对充足		
库存	截至第23周，国内港口库存28.13万吨		
油粕比	3.37	3.43	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）	8600	8600	0
玉米毛油价格（元/吨）	7800	7700	-100
开机率	51.3%	51.3%	0
产量（吨）	28000	28000	0
需求	截至 5 月 30 日，本周大厂招标玉米毛油 2112 吨		
利润	10	-22	-32

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

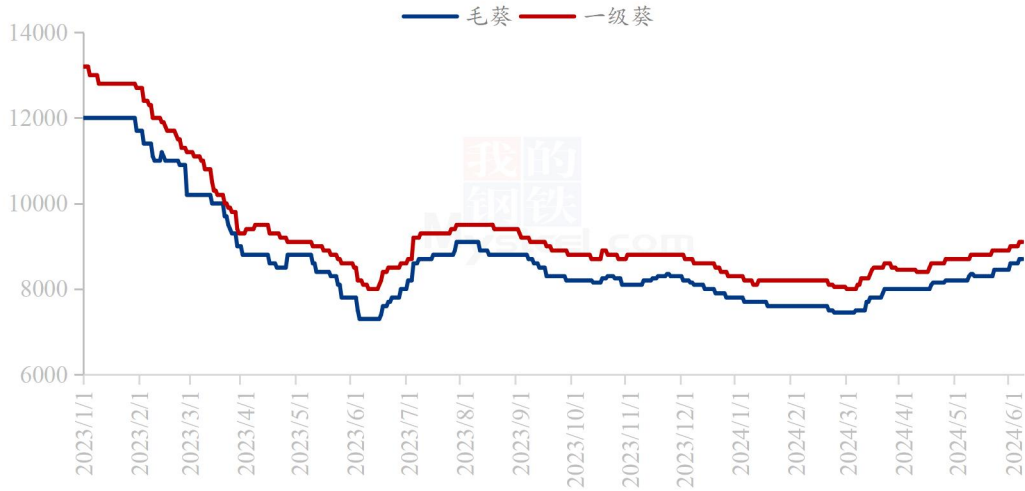
省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准	
山东	莒南金胜	9000	9100	100	一级葵花籽油	
	莒南玉皇	8900	9100	200	一级葵花籽油	
	莒南兴泉	9000	9100	100	一级葵花籽油	
	中粮黄海		停报	停报	--	一级葵花籽油
			停报	停报	--	葵花籽毛油
江苏	南通金太阳	9000	9100	100	一级葵花籽油	
	南通金洲	9050	9150	100	一级葵花籽油	
	金利油脂	9000	9100	100	一级葵花籽油	

	东海中粮	8950	8950	0	一级葵花籽油
		--	--	--	葵花籽毛油
河北	秦皇岛金海	9100	9100	0	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	9150	9150	0	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	8900	9100	200	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	9000	9100	100	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	9100	9100	0	一级葵花籽油
福建	厦门西海	--	--	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	8400	8600	200	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	8400	8600	200	一级葵花籽油
	昌吉益海	--	8600	--	一级葵花籽油
	燕南伟业	8300	8500	200	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本周周处国内葵花籽油受油脂盘面的影响上涨之后趋于稳定，一级葵花籽油报价8900-9100元/吨，葵花籽毛油报价较少，多实盘议价成交。

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）



FE 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	8600	8600	0	一级精炼
	邹平三星	8600	8600	0	一级精炼
	莒南金胜	8650	8600	-50	一级精炼
	莒南兴泉	8650	8600	-50	一级精炼
	莒南玉皇	8600	8600	0	一级精炼
	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
河北	邢台玉锋	8450	8450	0	一级精炼
	辛集惠典	8550	8600	50	一级精炼
	辛集三佳	7750	7800	50	毛油
	辛集广益	8600	7700	-50	毛油



	秦皇岛金海	9000	9000	0	一级精炼
	南通金洲	8750	8750	0	一级精炼
江苏	苏州金利	8600	8750	150	一级精炼
	东海中粮	8700	8750	50	一级精炼
上海	公振	8450	8450	0	一级精炼
	良龙	8900	8900	0	一级精炼
广东	东莞中粮	8800	8850	50	一级精炼

数据来源：钢联数据

本周国内胚芽价格跌势明显，成本端支撑力减弱，但周初收到油脂盘面的影响，国内玉米油报价震荡波动，一级玉米油报价 8600-8900 元/吨，毛油报价 7600-7800 元/吨，均可议价成交。

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

2024年1-4月国内初榨葵花籽油总进口量达49.68万吨，同比减少3.91万吨，降幅7.29%。本周外盘报价相对较为坚挺，核算进口利润倒挂，因此国内未来葵花籽油进口量将继续有所减少，但降幅预计有所减缓。从国内葵花籽油库存来看，据统计截止2024年第22周国内库存为28.13万吨，环比减少3.07%，同比减少15.75%，且随后期供应的缩紧，国内将以消化现有库存为主，整体或仍将呈去库趋势。

## 2、玉米油

本周国内玉米油精炼周开机率51.3%，较上周51.3%持平。其中，山东地区精炼开机率50.0%，较上周无涨跌；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%。

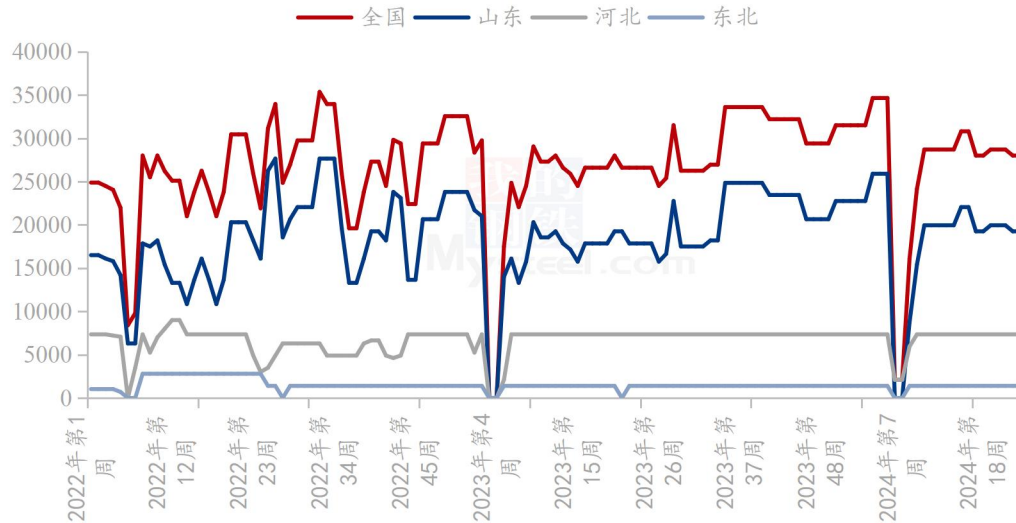
国内玉米油企业精炼开机率走势图



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6月6日，本周由于大厂玉米毛油招标底价较高，因此多数流标，周内仅成交 835 吨，均价 7445.33 元/吨。随玉米毛油价格的持续上涨，其已然失去在饲料用油中的优势，目前饲企对于玉米毛油的采购已恢复至正常水平。目前仍处于传统的消费淡季，油脂终端需求整体相对较差，多数随用随采，囤货意愿较低。

表5 玉米毛油招标情况

单位：吨，元/吨

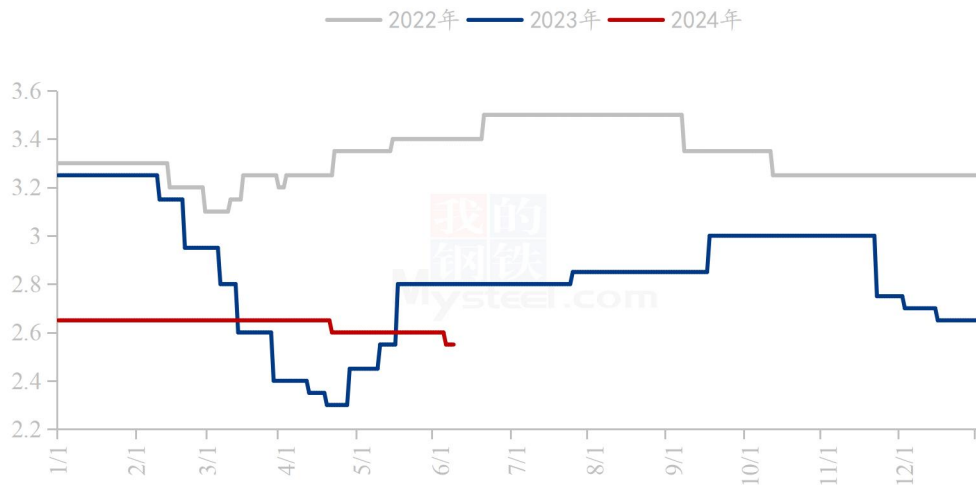
第 23 周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价 (均价)
压榨毛油	0	流标
浸出毛油	835	7445.33
总计	835	7445.33

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稳中偏弱运行，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，部分贸易商报价 5000-5200 元/吨，出油 45%。当前市场存量偏少，市场零星出货，价格无参考性。整体走货速度不快，终端需求一般，因此预计短期内油葵价格维持稳定运行。

### 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涨跌互现，价格在 2450-2530 元/吨。国内油厂周度压榨量维持高位，豆粕库存连续累库中，在美豆下跌压力连盘豆粕震荡回落，葵花籽粕跟随豆粕下跌。而国内需求端未见明显好转，豆粕性价比逐步凸显，饲企在商品料的配方中对葵花籽粕用量有所下降，豆粕用量增加，使得贸易商出货难度加大。刚需减少，港口库存累库，短期国内进口葵花籽粕偏弱运行。截至 2024 年 6 月 6 日，国内葵花籽油毛油市场报价 8700 元/吨，国内葵花粕均价 2539 元/吨，国内葵花籽油粕比为 3.43，上涨 0.06。

## 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	3335	3195	-140	-4.20%

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，截至 2024 年第 23 周，国内深加工企业随着上个周期局部区域检修企业的生产恢复，行业开机整体微幅升高，但后期不排除其他区域有厂家仍存检修计划。本周周度开机率为 63.56%，较上周升高 0.81%。从胚芽招标结果来看，含油≥36%胚芽较上周下降 140 元/吨，跌幅 4.20%，目前通过原料核算理论毛油成本在 7700-7900 元/吨左右。

### 4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 23 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
7700	1260	3369	270	3639	-22	-32

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）

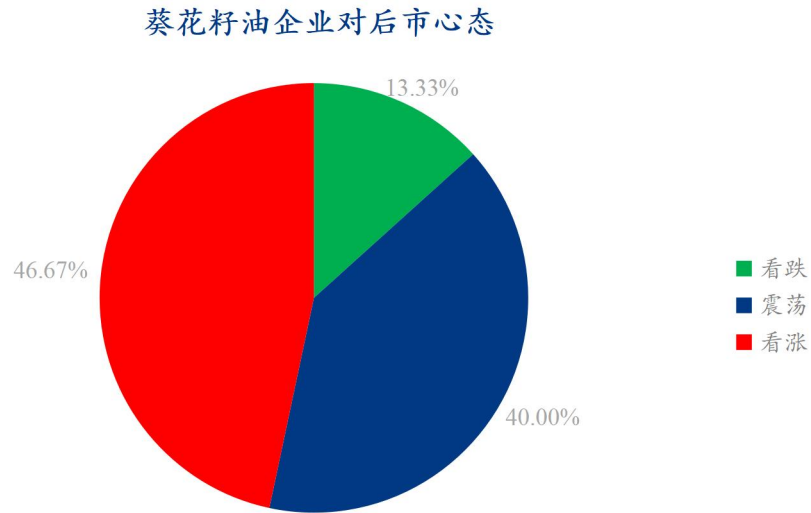


数据来源：钢联数据

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

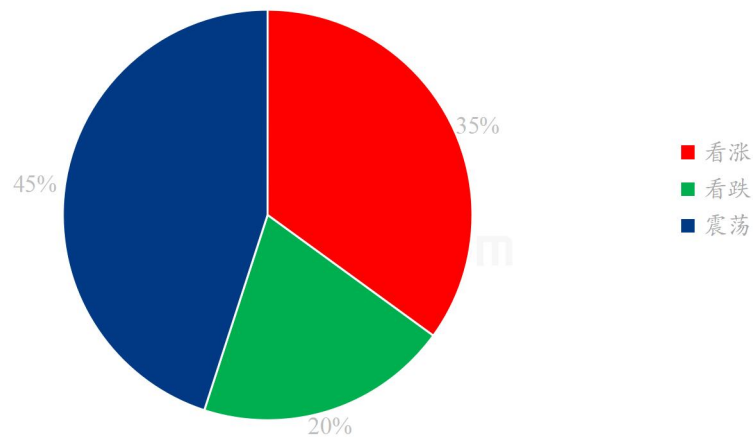
图 8 主产区油厂对后市心态

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 13.33%，看涨心态占比 46.67%，看震荡心态占比 40.00%。总体观察分析图表，看跌心态主要是短期内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，形成一定的利空影响；看涨心态主要是目前国内毛葵报价较少，且外盘价格持续上行，国内进口利润倒挂，后期葵花籽油进口量有所减少，供应预计缩减，利好国内葵油市场；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



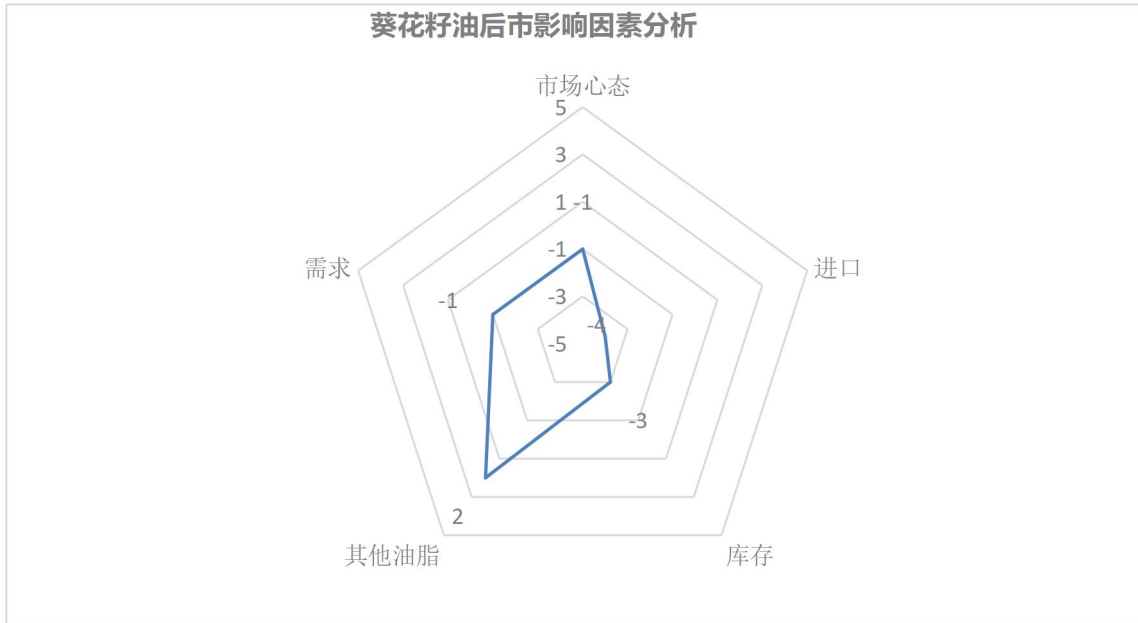
数据来源：钢联数据

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 45%，看跌心态占比 20%，看涨心态占比 35%。总体观察分析图表，玉米油看涨心态是受到胚芽价格的影响，成本端支撑较强，利好玉米油市场；看震荡心态主要是目前国内多数持观望态度，购销积极性较差，市场价格难以大幅涨跌波动，以震荡调整为主；看跌心态主要是玉米油国内库存偏高，且大厂年内备货基本完成，后期需求预计难有起色，将限制玉米油涨幅，或存一定的下行空间。

## 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

现阶段主产国葵花籽油已销售七成以上，后期销售压力相对较小，本周外盘价格多挺价趋稳运行；国内供需预计呈双弱格局，供应预计锁紧，而需求端终端补货心态一般，多按需采购。中短期内葵花籽油或以震荡运行为主，长期来看，随新季葵籽的上市，供应预计有所增加将形成一定的利空影响。除此之外还需考虑国内葵花籽油基本面情况及油脂盘面的影响。

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

现阶段深加工企业开机率短暂性小幅恢复，原料端支撑力小幅减弱，但是未来利好仍在；需求端现在仍较为平淡，成交反响平平，终端下游多以刚需采购为主，市场销售压力仍存，压制价格上涨，短期来看，国内玉米油或将维持小幅震荡运行趋势。后期重点关注胚芽走势、市场需求及油脂盘面波动对于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