

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2024.6.27-2024.7.4)



Mysteel 农产品

编辑：杨莉莎

邮箱：yanglisha@mysteel.com

电话：021-26090218

微信：17860551566

葵花籽油、玉米油市场周度报告

(2024.6.27-2024.7.4)

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	10
2.1 供应	10
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	- 21 -

本周核心观点

1、葵花籽油核心观点

本周（2024 年 6 月 27 日-2024 年 7 月 4 日）周一印尼关税政策带动国内棕榈油价格上行，进而领涨国内油脂市场，葵花籽油随盘小幅上行，一级葵花籽油涨幅 1.06%；葵花籽毛油报价相对稳定。同时在供需格局影响之下，市场对于后市葵花籽油行情走势仍相对较为看好，或高位趋稳运行，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 6 月 27 日-2024 年 7 月 4 日）胚芽价格坚挺，成本端支撑强劲，叠加油脂盘面上涨的影响，国内一级玉米油小幅上行，涨幅 0.57%，玉米毛油报价相对稳定，议价空间走缩。现阶段市场销售压力仍存，或对价格上涨形成一定的压制，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）	9400	9500	100
葵花籽毛油价格（元/吨）	8900	8900	0
供应	截至 5 月进口量 58.23 万吨，葵花籽油供应继续缩紧		
库存	截至第 26 周，国内港口库存 28.36 万吨		
油粕比	3.71	3.71	0

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）	8700	8750	50
玉米毛油价格（元/吨）	8000	8000	0
开机率	51.3%	51.3%	0
产量（吨）	28000	28000	0
需求	截至 7 月 4 日，本周大厂招标玉米毛油 2340 吨		
利润	122	163	41

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

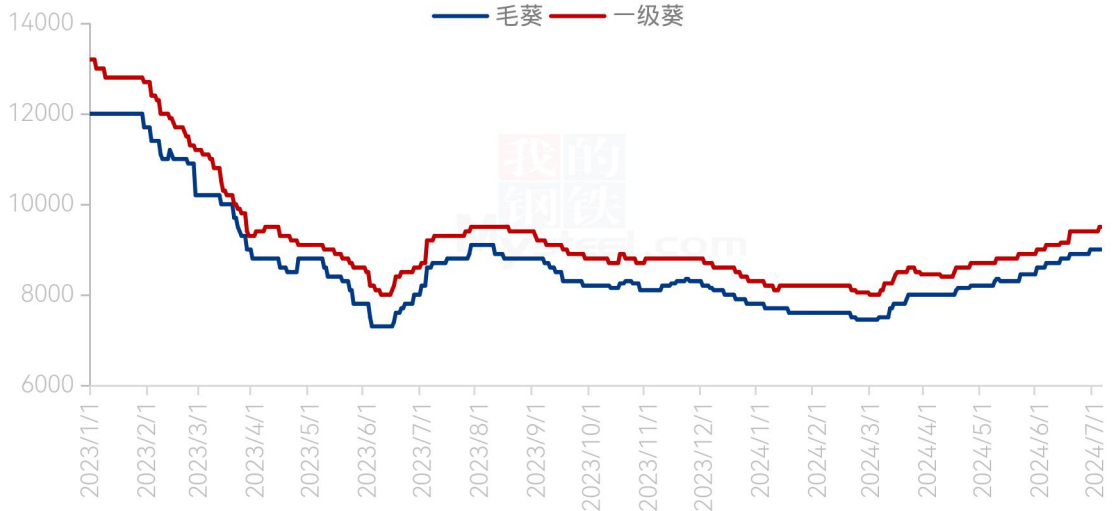
省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	9400	9450	50	一级葵花籽油
	莒南玉皇	9500	9500	0	一级葵花籽油
山东	莒南兴泉	9400	9450	50	一级葵花籽油
	中粮黄海	停报	停报	--	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
江苏	南通金太阳	9400	9500	100	一级葵花籽油

	南通金洲	9500	9450	-50	一级葵花籽油
	金利油脂	9400	9500	100	一级葵花籽油
	东海中粮	议价	9300	--	一级葵花籽油
		议价	9100	--	葵花籽毛油
河北	辛集恒铖	9550	9550	0	一级葵花籽油
		9450	9450	50	一级葵花籽油
天津	益海嘉里	停报	停报	--	葵花籽毛油
北京	名仕	9400	9500	100	一级葵花籽油
		9300	9300-9350	50	一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	8980	8900	-80	葵花籽毛油
	公振	9350	9500	150	一级葵花籽油
		--	--	--	一级葵花籽油
	楷烨	--	--	--	葵花籽毛油
上海	邦成	--	8950	--	葵花籽毛油
	良龙	9500	9500	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	8800	8800	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	8800	8800	0	一级葵花籽油
	昌吉益海	--	8900	--	一级葵花籽油
	燕南伟业	8600	8800	200	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本周国内葵花籽油整体呈稳中偏强运行趋势，一级葵花籽油报价 9400-9550 元/吨，葵花籽毛油报价 8900-9100 元/吨。

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

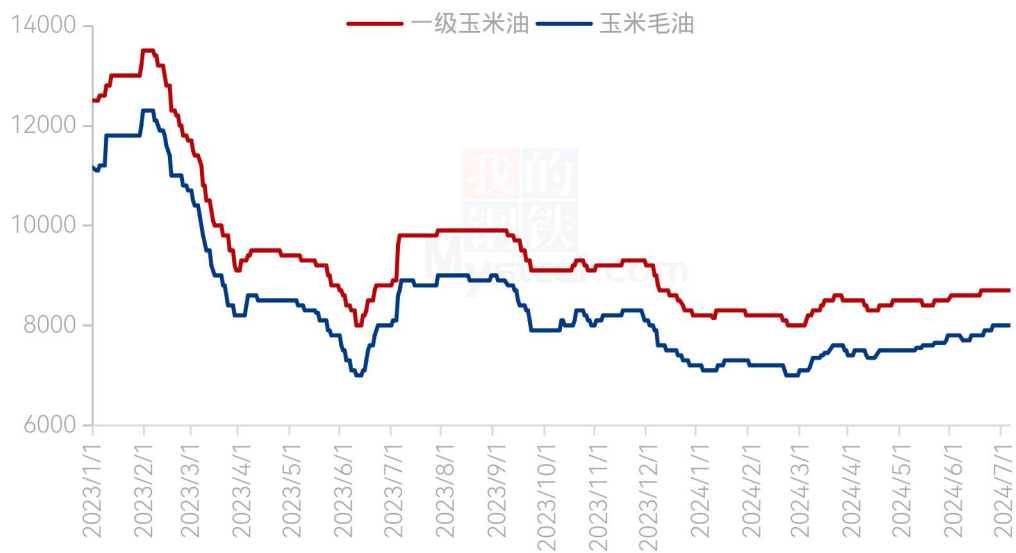
省份	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	8650	8700	50	一级精炼
	邹平三星	8650	8700	50	一级精炼
	莒南金胜	8700	8800	100	一级精炼
	莒南兴泉	8700	8800	100	一级精炼
	莒南玉皇	8800	9000	200	一级精炼
	青岛天祥	停报	停报	--	一级精炼
河北	邢台玉锋	8550	8550	0	一级精炼
	辛集惠典	8700	8700	0	一级精炼
	辛集三佳	8000	8000	0	毛油
	辛集三佳	8600	8800	200	一级精炼

	辛集广益	8000	8000	0	毛油
	南通金洲	8850	8850	0	一级精炼
江苏	苏州金利	8750	8900	150	一级精炼
	东海中粮	8750	8900	150	一级精炼
上海	公振	8550	8750	200	一级精炼
	良龙	8900	8900	0	一级精炼
广东	东莞中粮	8850	9100	250	一级精炼

数据来源：钢联数据

本周国内胚芽价格坚挺运行，叠加油脂盘面上行的影响，国内一级玉米油整体偏强运行，报价 8700-910 元/吨，玉米毛油报价相对稳定，价格 8000 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图

第二章 供应与需求情况分析

2.1 供应

1、葵花籽油

2024 年 1-5 月国内初榨葵花籽油总进口量达 58.23 万吨，同比减少 1.62 万吨，降幅 21.81%。本周外盘报价小幅回升，核算进口成本 8900-9000 元/吨，虽本年度主产国葵花籽种植面积有所增加，但是受天气影响，新作葵籽仍面临减产风险，在新季葵籽上市之前，葵花籽和葵花籽油的供应仍将紧张，外盘价格仍存上行可能，因此后期国内葵花籽油进口量或继续维持低位水平。从国内葵花籽油库存来看，据统计截止 2024 年第 26 周国内库存为 28.36 万吨，环比减少 1.08%，同比减少 30.18%，后期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%。

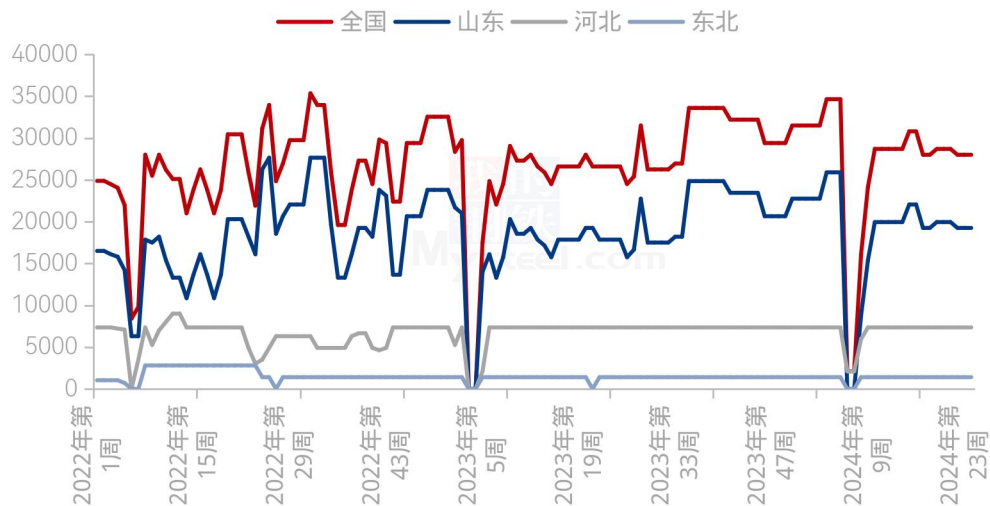
国内玉米油企业精炼开机率走势图



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 7 月 4 日，本周象屿玉米毛油招标，招标 2340 吨，成交 2340 吨，招标底价 7610-7810 元/吨，较上周招标底价上涨 0.64-0.66%，成交均价 775.25 元/吨，较上周成交均价上涨 0.90%。现阶段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

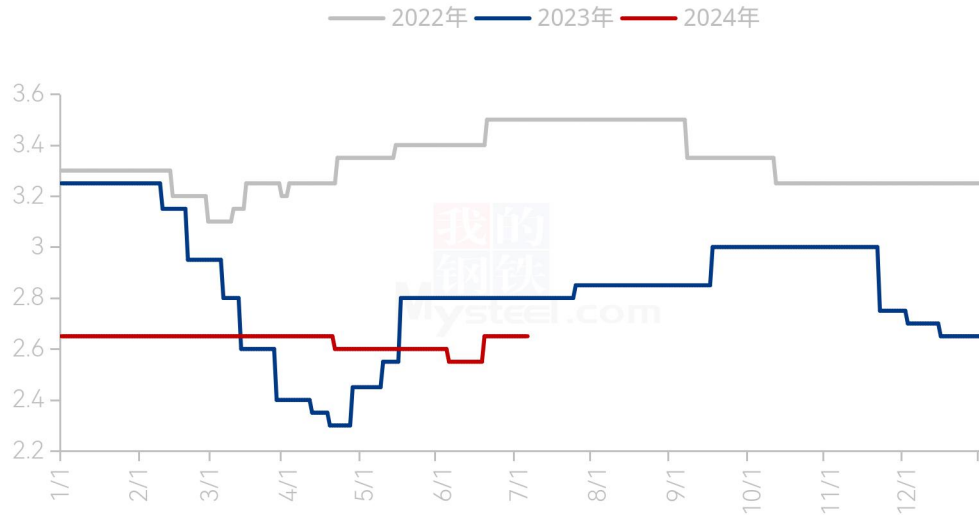
第 27 周玉米毛油招标情况		
规格	数量	中标价（均价）
压榨毛油	1330	7807.00
浸出毛油	1010	7723.50
总计	2340	7765.25

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定运行。新疆维吾尔自治区阿勒泰市场当地油葵报价 5000-5500 元/吨，出油 42%-44%左右，进口葵籽报价 5100 元/吨，出油 44-45%。实际成交看货议价。当前市场存量偏少，市场零星出货，价格无参考性。河北葵籽 7-8 月份进入收获期，市场供应量预计有所增加。进口葵籽目前外盘报价上涨，国内现货价格有所上调，当前需求较前期有所转好，短期内预计国内葵籽市场整体以稳运行。

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，市场价格在 2600-2420 元/吨，美豆进入生长关键期，天气的不确定性支撑美豆抗跌，国内豆粕累库进度加快，豆粕现货回落迹象显现。南方市场葵花籽粕价格跌幅较大，港口库存维持高位，供应压力令贸易商开始降价销售，一方面受到菜粕远月成交放量的影响，下游终端饲企对葵花籽粕刚需下降，维持性价比优势才能稳定消费。北方市场葵花籽粕相对趋强运行，其他替代对其打压影响不大。在全国港口库存偏高影响下，短期国内葵花籽粕价格有望偏弱震荡运行。截至 2024 年 7 月 4 日，国内葵花籽油毛油市场报价 8900 元/吨，国内葵花粕均价 2400 元/吨，国内葵花籽油粕比为 3.71，较上周持平。

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	3319	3355	36	1.08%

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，前期深加工检修企业陆续恢复满产，山东、黑龙江开机恢复明显；河北受到原料玉米供应阶段性偏紧的影响，开机小幅下滑；行业整体开机变化不大，现阶段处于中位偏低水平。本周国内深加工企业周度开机率为 57.83%，较上周升高 0.02%。玉米胚芽产量供应仍偏紧，从胚芽招标结果来看，36%含油胚芽价格继续小幅上行，价格 3334-3410 元/吨不等，后市胚芽受深加工开机率的影响或难以回落，继续保持坚挺运行。

4.2 理论利润

表 7 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 27 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
8000	1350	3351	270	3621	163	41

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）



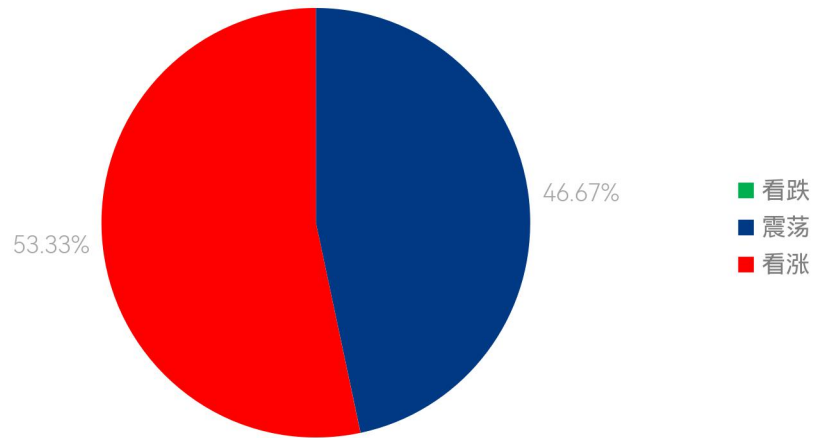
数据来源：钢联数据

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



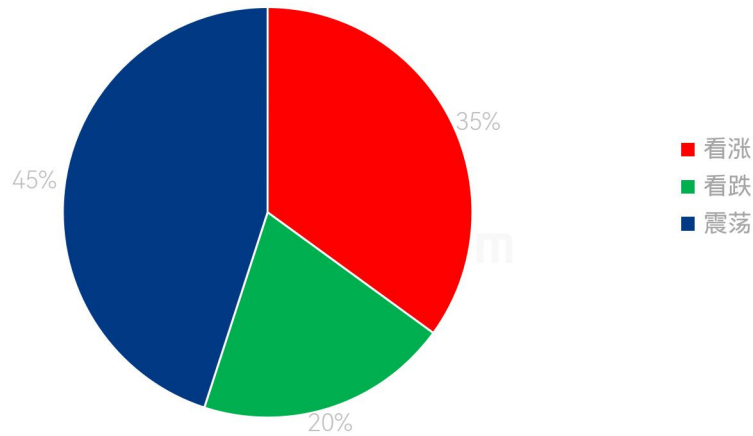
数据来源：钢联数据

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，看涨心态占比 53.33%，看震荡心态占比 46.67%。总体观察分析图表，看涨心态主要是目前国内毛葵报价较少，且现阶段主产国葵花籽压榨量及葵花籽油库存均呈下降趋势，在新季葵籽上市之前，葵花籽和葵花籽油的供应仍较为紧张，因此外盘价格存在继续上行的可能，国内进口供应处于相对低位，本年度供应预计缩减明显，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



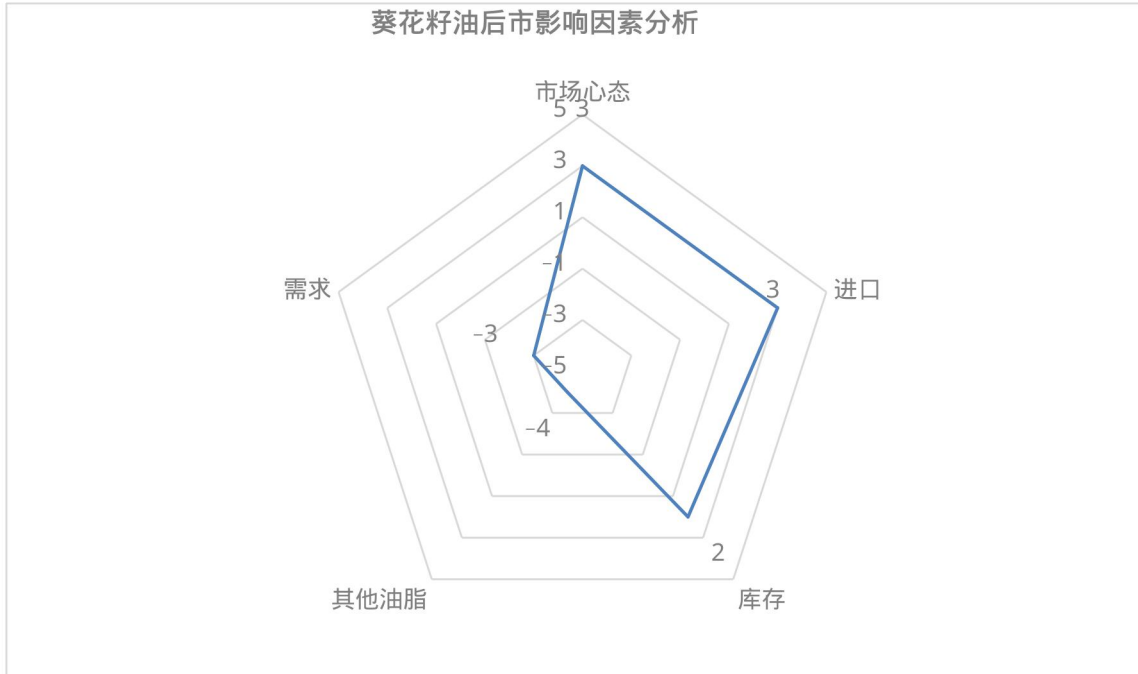
数据来源：钢联数据

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，需求疲软，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：**国内库存相对较低

需求：下游购销清淡，需求低迷； **进口：**进口工银相对低位，后市利好

其他油脂：高度替代油脂价格较低，利空后市

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，后市价格在进口预计缩紧情况下，国内价格将存在上行空间。

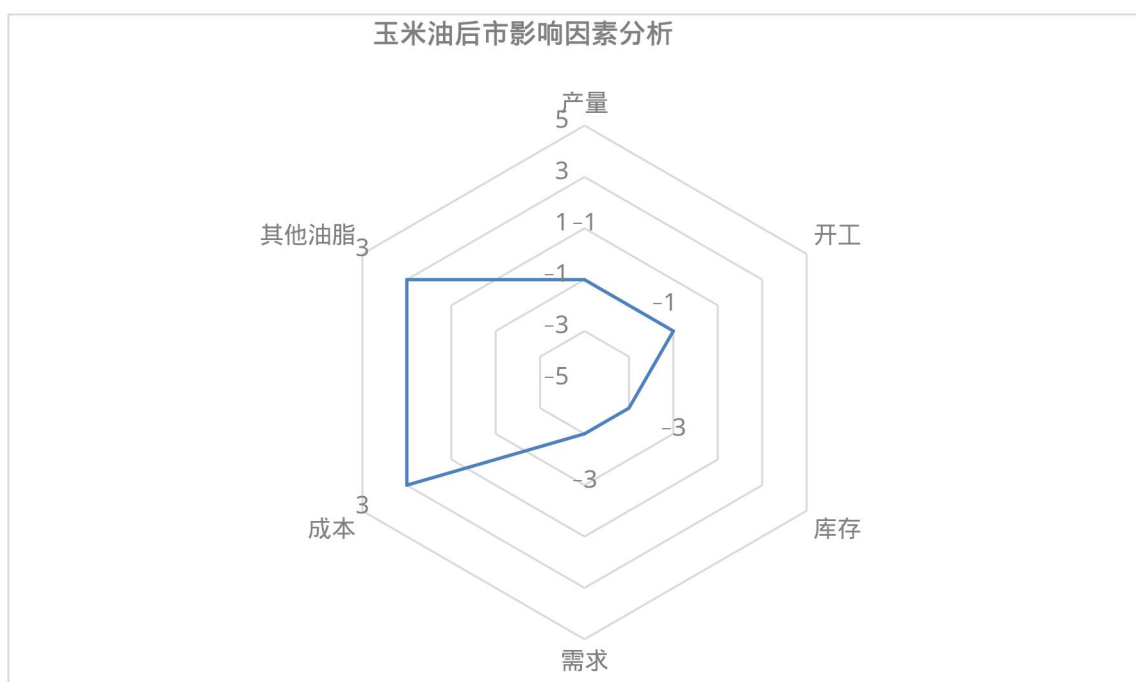
影响因素及影响力值说明

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：开工趋稳，小幅利空； **产量：**产量相对稳定，利空后市

库存：库存水平偏高，利空后市价格； **需求：**下游需求低迷，利空价格

成本：原料价格坚挺，对价格支撑较强

总结：厂家开工稳定，市场需求持续疲软，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

周内外盘价格小幅回升，核算进口成本 8900-9000 元/吨，受主产国减产风险的影响，外盘价格或仍存上行空间。本年度国内进口供应预计处于相对低位水平，需求端目前中秋备货陆续开启，但终端备货节奏及心态不及往年，仍以随用随采策略为主，中短期内葵花籽油受外盘价格及供应缩紧的影响或居于高位呈稳定运行趋势，但受制于需求端的影响或存在一定的回落可能，后市需重点聚焦于外盘行情、市场供需情况及三大油脂的波动。

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

本周胚芽价格相对坚挺，核算毛油成本较高，且目前深加工开机率处于相对低位，胚芽供应缩紧，仍存上行空间，未来利好仍在；需求端现在较为平淡，终端多刚需采购，抑制价格上行空间。整体来看，短期内国内玉米油或维持趋稳运行，受成本及相关替代品的影响或仍存上行空间，后期重点关注胚芽走势、市场需求及相关替代品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