

# 葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年1月)



## Mysteel 农产品

编辑：杨莉莎

电话：0533-7860071

邮箱：yanglisha@mysteel.com

传真：021-26093064

# 葵花籽油、玉米油市场月度报告

(2023年1月)

## 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、玉米油市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 本月葵花籽油、玉米油基本面回顾 .....	- 1 -
1.1 本月葵花籽油、玉米油主要指标回顾 .....	- 1 -
1.2 本月葵花籽油、玉米油价格回顾 .....	- 2 -
第二章 供应与需求情况分析 .....	- 5 -
2.1 供应 .....	- 5 -
2.2 下游需求 .....	- 6 -
第三章 葵花籽油成本原料分析 .....	- 8 -
3.1 葵花籽 .....	- 8 -
3.2 油粕比值 .....	- 8 -
第四章 玉米油成本利润分析 .....	- 9 -
4.1 原料成本 .....	- 9 -
4.2 理论利润 .....	- 9 -
第五章 市场心态解读 .....	- 11 -
5.1 葵花籽油心态调研 .....	- 11 -

---

5.2 玉米油心态调研.....	- 12 -
第六章 后市影响因素分析.....	- 12 -
6.1 葵花籽油后市影响因素分析.....	- 12 -
6.2 玉米油后市影响因素分析.....	- 14 -
第七章 下月行情预测.....	- 15 -
7.1 葵花籽油下月行情预测.....	- 15 -
7.2 玉米油下月行情预测.....	- 15 -

## 本月核心观点

### 1、葵花籽油核心观点

本月国内葵花籽油行情呈现偏弱的运行态势。据12月份海关数据显示，葵花籽油进口量增加明显，一定程度上缓解了供应端的压力，市场上可销量增加。葵花籽油市场后期看弱情绪浓厚，远期报价较低，后期重点关注国内葵花籽油到港量及市场需求情况。

### 2、玉米油核心观点

本月节后深加工开机率低，胚芽价格偏强，带动玉米油价格上涨，呈现偏强的运行态势。目前玉米毛油市场价格12300元/吨，一级玉米油价格13200-13500元/吨。短期来看，玉米油行情继续以稳中偏强运行为主，后期重点关注胚芽价格及市场需求等方面。

## 第一章 本月葵花籽油、玉米油基本面回顾

### 1.1 本月葵花籽油、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	上月	本月	涨跌
一级葵花籽油价格（元/吨）	13200	12700	-500
葵花籽毛油价格（元/吨）	12000	11700	-300
供应	葵花籽油供应压力减弱，市场可销量增加		
需求	旅游、餐饮恢复迅速，需求逐渐好转		
油粕比	3.76	3.71	-0.05

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	上月	本月	涨跌
一级玉米油价格（元/吨）	12600	13500	900
玉米毛油价格（元/吨）	11200	12300	1100
开机率	59.6%	27.6%	-32.0%
产量（吨）	130200	58100	-72100
利润	153	-99	-252
需求	旅游、餐饮恢复迅速，需求逐渐好转		

数据来源：钢联数据

## 1.2 本月葵花籽油、玉米油价格回顾

表 3 国内葵花籽油月度价格

单位：元/吨

省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
山东	莒南金胜	13200	12700	-500	一级葵花籽油
	青岛益海	停报	--	--	一级葵花籽油
	南通金太阳	停报	停报	--	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	停报	12600	--	一级葵花籽油
	苏州金利	停报	12800	--	一级葵花籽油
河北	辛集恒铖	14000	停报	--	一级葵花籽油
	保定冀花	停报	停报	--	毛葵
天津	益海嘉里	停报	12700	--	一级葵花籽油

上海	贸易商	13100	12550	-550	一级葵花籽油
	贸易商	12000	11700	-300	毛葵
辽宁	大连贸易商	13100	停报	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	停报	停报	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	毛葵
新疆	乌鲁木齐鸿盛锦	停报	停报	--	一级葵花籽油
	燕南伟业	13800	停报	--	一级葵花籽油
	博乐油脂	停报	停报	--	毛葵

数据来源：钢联数据

本月国内葵花籽油行情继续偏弱运行。一级葵花籽油市场报价 12700 元/吨，较上月市场报价 13200 元/吨，下调 500 元/吨，跌幅 3.79%。葵花籽毛油市场现货报价 11700 元/吨，较上月 12000 元/吨，下调 300 元/吨，跌幅 2.5%，葵花籽毛油 2 月底到货 CIF 报价 1400 美金/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月度价格

单位：元/吨

省份	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
	邹平西王	停报	停报	--	一级精炼
	邹平三星	12600	13500	900	一级精炼
山东	莒南玉皇	12600	停报	--	一级精炼
	莒南金胜	12800	13500	700	一级精炼
	沂水创优	停报	停报	--	一级精炼
	辛集惠典	13500	13500	0	一级精炼
		停报	12300	--	毛油
河北	辛集三佳	13500	停报	--	一级精炼
	辛集旭鑫	11200	12300	1100	毛油
	邢台玉锋	停报	13200	--	一级精炼
上海	贸易商	12500	13400	900	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	13500	13500	0	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11000	12100	1100	毛油

数据来源：钢联数据

本月胚芽价格偏强，原料价格支撑力较强，国内玉米油、玉米毛油均呈偏强运行的态势，国内一级玉米油市场报价 13500 元/吨，较上月 12600 元/吨，上涨 900 元/吨，涨幅 7.14%。国内玉米毛油市场报价 12300 元/吨，较上月 11200 元/吨，上涨 1100 元/吨，涨幅 9.82%。

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

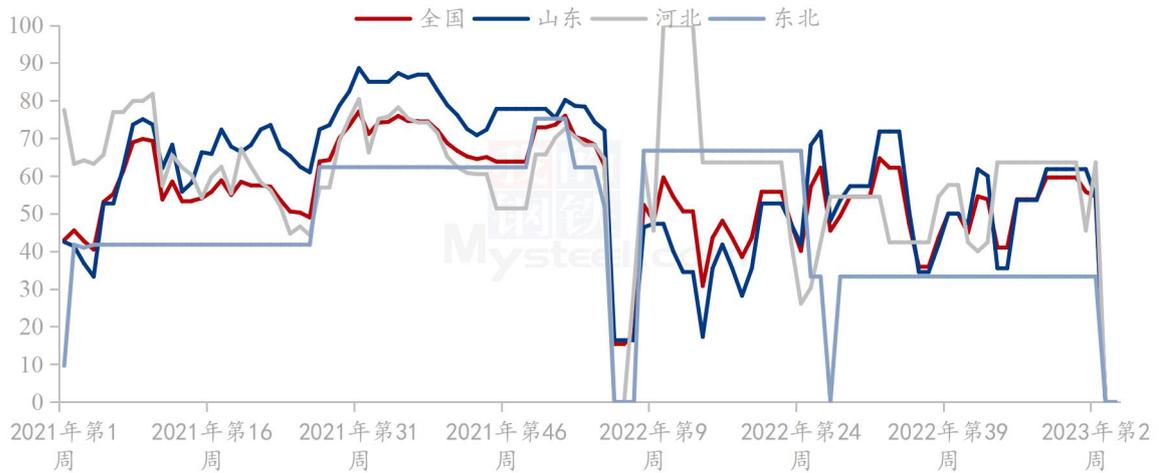
#### 1、葵花籽油

12月份葵花籽油进口量增加明显，缓解了供应压力。其中从乌克兰进口量增加明显，目前乌克兰成为我国最大的进口来源国；俄罗斯、哈萨克斯坦出口正常，后期国内葵花籽油进口数量预计继续增加，但增幅将会有所放缓。

#### 2、玉米油

本月由于春节假期，油厂放假停机，因此开机率下调明显。国内玉米油精炼月均开机率 27.6%，较上月月均 59.6%下降 32.0%。其中，山东地区精炼开机率 29.1%，较上月 61.8%下降 32.7%；河北地区精炼开机率 27.3%，较上月 63.6%下降 36.3%；东北地区精炼开机率 16.7%，较上月 33.3%下降 16.6%。

国内玉米油精炼开机率

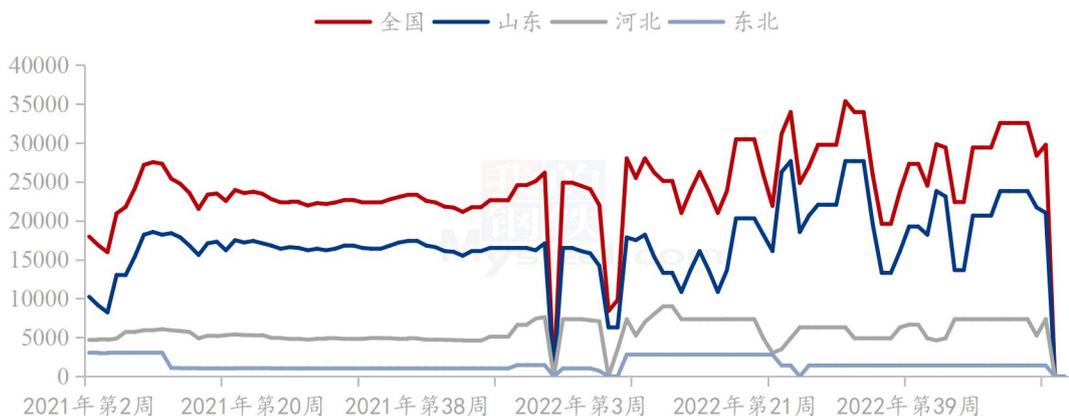


数据来源：钢联数据

图 3 玉米油精炼企业开机率走势图

本月国内玉米油精炼产量为 58100 吨，较上月 130200 吨减少 72100 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 42700 吨，较上月 95200 吨减少 52500 吨；河北地区精炼产量 12600 吨，较上月 29400 吨减少 16800 吨；东北地区精炼产量为 2800 吨较上月 5600 吨减少 2800 吨。

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

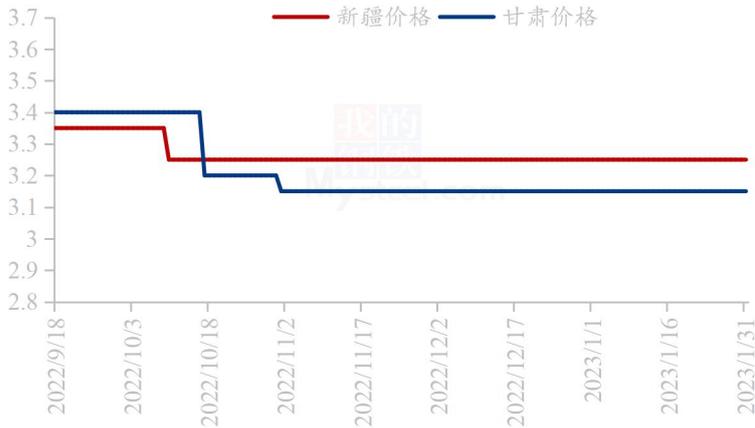
## 2.2 下游需求

据今年春节出游数据显示，旅游、餐饮业恢复迅速，国内消费有所回升，市场需求转好。春节期间家庭均有所囤油，春节过后小包装油购销氛围一般，玉米油市场后期看弱情绪较浓，现阶段购销心理谨慎，多以观望为主。

## 第三章 葵花籽油成本原料分析

### 3.1 葵花籽

国内油葵价格示意图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 5 国内油用葵花籽价格示意图

本月葵花籽价格趋于稳定。葵花籽价格趋稳运行，目前新疆产区油葵报价 3.25 元/斤，出油在 43%，市场出货较少，贸易商报价偏弱，市场观望情绪较多。甘肃张掖市场进口油葵报价 3.15 元/斤，出油率在 42%，目前市场消化能力有限，因此一定程度上压制价格上涨。整体来看，葵花籽市场缺乏上涨的动力，预计葵花籽市场行情延续市场稳定的运行方式。

### 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 葵花籽油油粕比走势图

截至 2023 年 1 月 31 日，国内葵花籽油毛油市场均价为 11700 元/吨。国内葵花粕均价 3154 元/吨，较上月 3190 元/吨，下跌 36 元/吨。国内葵花籽油油粕比为 3.71，较上月 3.76 下跌 0.05。

## 第四章 玉米油成本利润分析

### 4.1 原料成本

山东某深加工企业胚芽价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 国内玉米胚芽价格走势

### 4.2 理论利润

表 5 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

1月31日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	月涨跌
12300	2500	5855	350	6205	-99	-252

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）



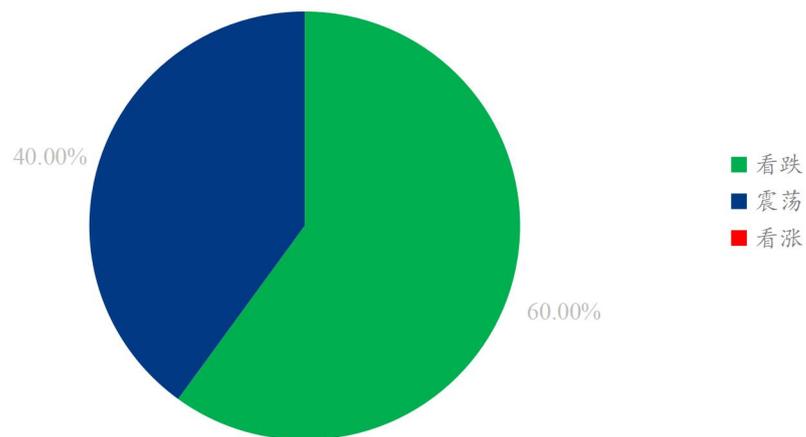
数据来源：钢联数据

图 8 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



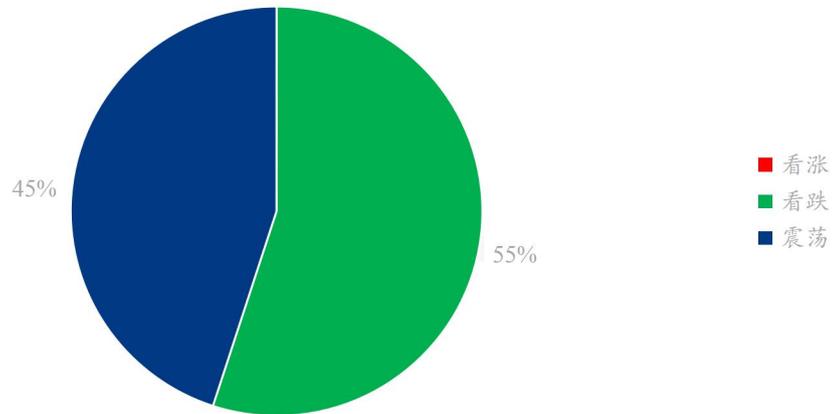
数据来源：钢联数据

图9 主产区油厂对后市心态

本月 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 60%，看震荡心态占比 40%。总体观察分析图表，看跌心态主要是后期葵花籽油到港，库存压力得以缓解，价格将会进行一定的回落；看震荡心态主要是基于目前葵油供需格局较为均衡，价格稳定运行，后期存在一定的波动空间，因此看震荡为主。

## 5.2 玉米油心态调研

玉米油企业对后市心态



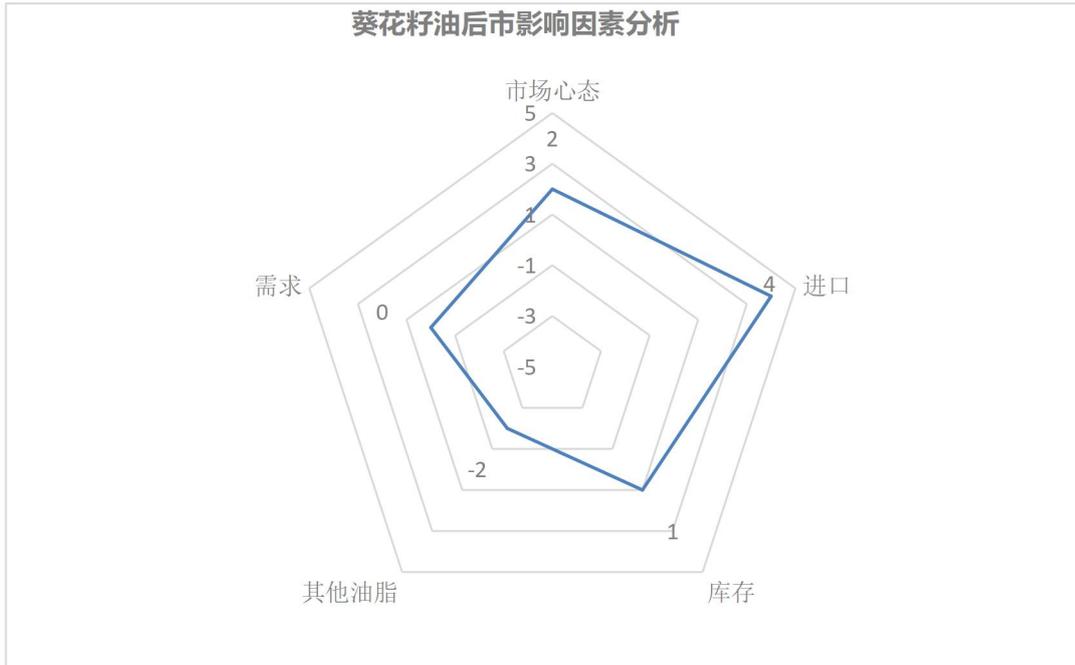
数据来源：钢联数据

图 10 玉米油企业对后市心态

本月 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：企业看跌心态占比 55%。看价格震荡占比 45%。总体观察分析图表，看跌心态主要是胚芽价格开始进行回落，高价需求转淡，抑制行情。看震荡心态主要是市场处于供需较为平衡的阶段，多空博弈下，价格变动有限。

## 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:** 库存紧张, 利好后市

**需求:** 下游购销清淡, 需求低迷;      **进口:** 进口受限, 后市利好

**其他油脂:** 高度替代油脂价格低, 利空后市

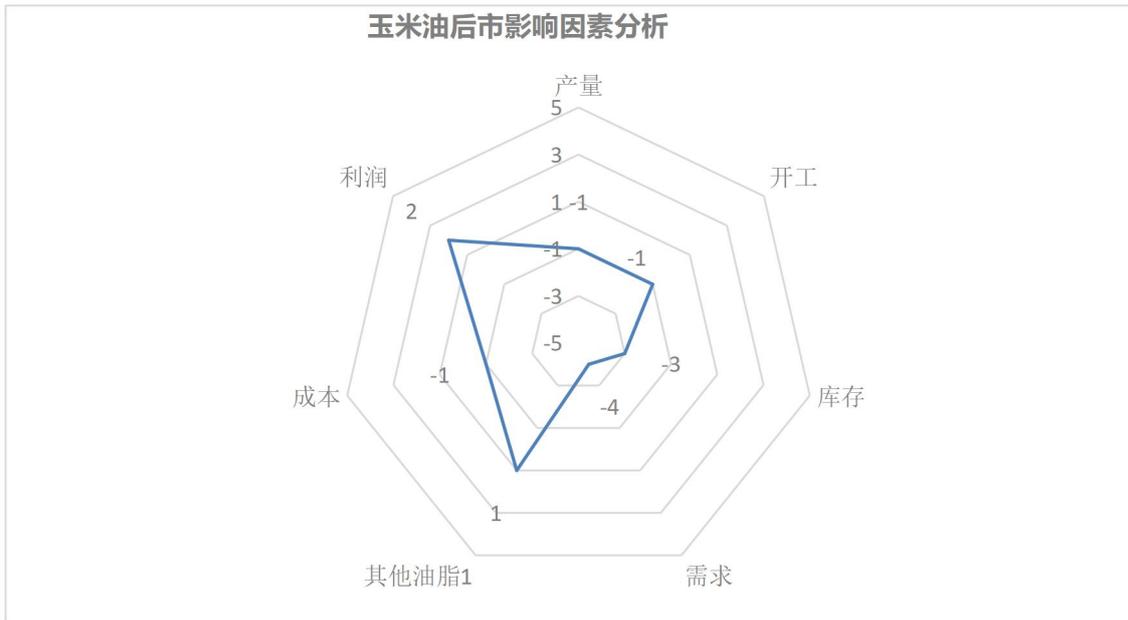
**总结:** 厂家市场持观望态度, 活跃度一般, 下游购销清淡, 需求不佳, 后市价格在进口受限, 国内库存紧张的局势下将会高位稳定运行。

**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：**开工率持续走低，利好价格； **产量：**产量降低，利好后市

**库存：**库存水平略高，利空后市价格； **需求：**下游限产，需求低迷

**成本：**成本高企，对价格支撑明显； **出口：**出口订单稳定，后市利好

**总结：**厂家开工频频走低，下游订单稀少，供需双方博弈，后市价格在成本支撑下或有小幅上涨，但低需求难提供足够上涨动力。

### 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 下月行情预测

### 7.1 葵花籽油下月行情预测

据12月份海关数据显示，葵花籽油进口量增加明显，一定程度上缓解了供应端的压力。春节过后葵花籽油价格继续回落，呈现偏弱的运行态势，且市场后期看弱情绪浓厚，远期报价较低。后期重点关注国内葵花籽油到港量及市场需求情况。

葵花籽油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 国内葵花籽油走势预测图

### 7.2 玉米油下月行情预测

年后深加工开机率低，胚芽价格偏强，带动成本上涨，随着市场少量成交后各油厂有挺价心理，报价呈现偏强的运行态势。短期来看，玉米油行情继续以稳中偏强运行为主，后期重点关注胚芽价格及市场需求等方面。

2022年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 0533-7860071

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100