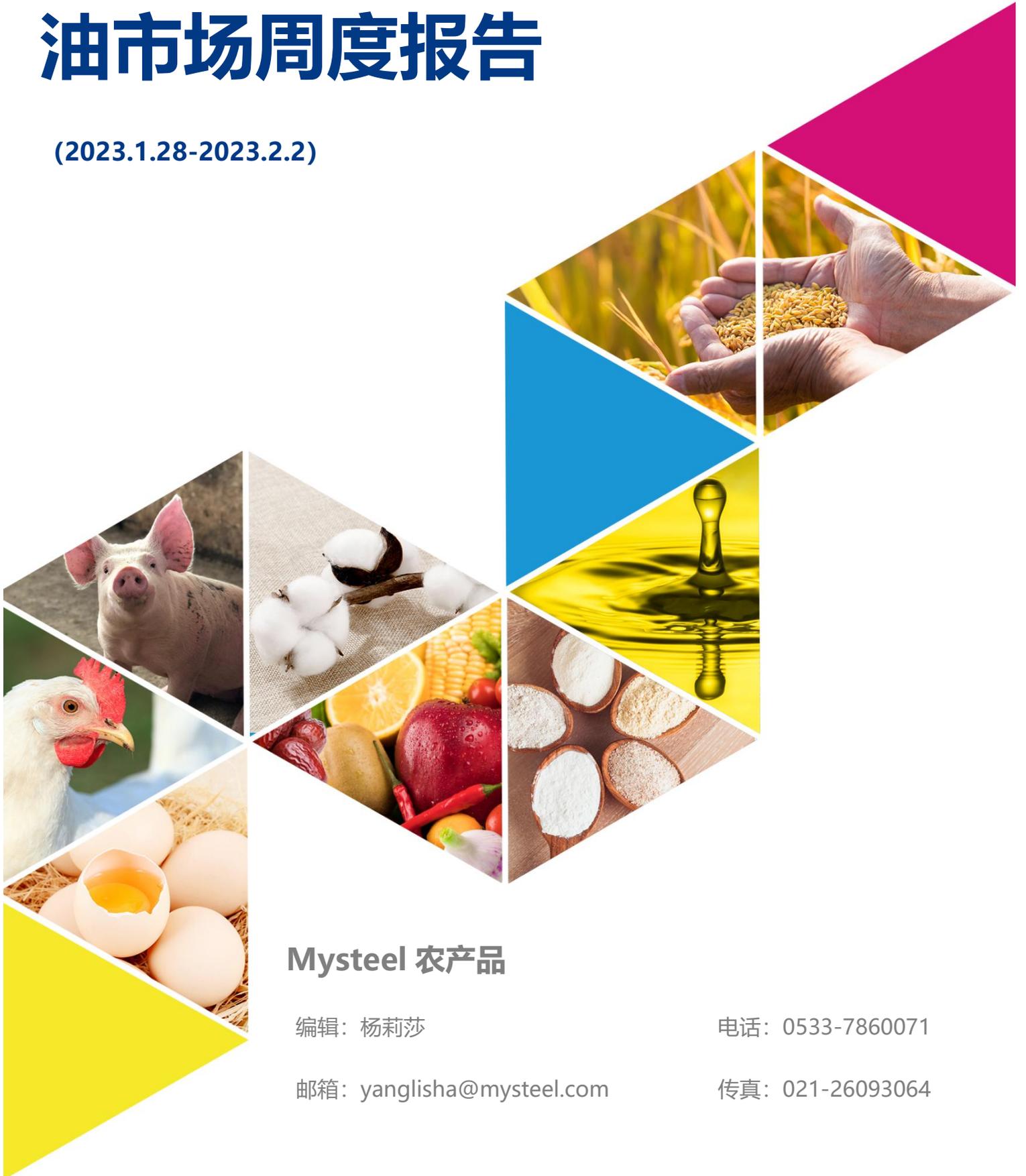


# 葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



## 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、玉米油市场周度报告

(2023. 1. 28-2023. 2. 2)

## 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 .....	- 1 -
第一章 本周葵花籽油、玉米油基本面回顾 .....	- 1 -
1.1 本周葵花籽油、玉米油主要指标回顾 .....	- 1 -
1.2 本周葵花籽油、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 .....	- 7 -
3.1 葵花籽 .....	- 7 -
3.2 油粕比值 .....	- 7 -
第四章 玉米油成本利润分析 .....	- 8 -
4.1 原料成本 .....	- 8 -
4.2 理论利润 .....	- 8 -
第五章 市场心态解读 .....	- 10 -
5.1 葵花籽油心态调研 .....	- 10 -

---

5.2 玉米油心态调研.....	- 11 -
第六章 后市影响因素分析.....	- 11 -
6.1 葵花籽油后市影响因素分析.....	- 11 -
6.2 玉米油后市影响因素分析.....	- 13 -
第七章 下周行情预测.....	- 14 -
7.1 葵花籽油下周行情预测.....	- 14 -
7.2 玉米油下周行情预测.....	- 14 -

## 本周核心观点

### 1、葵花籽油核心观点

本周（2023年1月28日-2023年2月2日）随着春节假期的结束，油厂及贸易商陆续开工，目前市场远期看弱情绪较浓，报价偏低，预计葵花籽油继续以稳中偏弱运行为主，后期重点关注葵花籽油到港量及国内市场需求情况。

### 2、玉米油核心观点

本周（2023年1月28日-2023年2月2日）胚芽价格偏强运行，成本端支撑强劲，带动国内玉米油价格上行。预计后期胚芽价格预计继续维持高位运行，支撑玉米油行情稳中偏强运行，后期重点关注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）	停报	12700	--
葵花籽毛油价格（元/吨）	停报	11700	--
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	3.78	3.71	-0.07

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）	停报	13500	--
玉米毛油价格（元/吨）	停报	12300	--
开机率	--	27.6%	--
产量（吨）	--	17500	--
利润	-244	-302	-58
需求	春节备货结束，市场需求转淡		

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	青岛益海	停报	12800	--	一级葵花籽油
	莒南金胜	停报	12800	--	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	停报	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
辽宁	大连贸易商	停报	停报	--	一级葵花籽油
		停报	停报	--	毛葵
上海	贸易商	停报	12400	--	一级葵花籽油

	贸易商	停报	11700	--	毛葵
福建	厦门	停报	12400	--	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
	阳光绿地	停报	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

本周春节假期结束，国内油厂及贸易商陆续开工，一级葵花籽油市场报价 12400-12800 元/吨，葵花籽毛油市场报价 11700 元/吨，葵花籽毛油 3 月中下旬到货 CIF 报价 1400 美金/吨远期看弱情绪较浓，报价较低。

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	停报	停报	--	一级精炼
	邹平三星	停报	13500	--	一级精炼
	莒南兴泉	停报	13500	--	一级精炼
	莒南金胜	停报	13500	--	一级精炼
	莒南玉皇	停报	13600	--	一级精炼
	曲阜良友	停报	13500	--	一级精炼
	辛集惠典	停报	13500	--	一级精炼
河北	辛集三佳	停报	停报	--	一级精炼
	辛集旭鑫	停报	12300	--	毛油
	邢台玉锋	停报	13500	--	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	停报	12100	--	毛油

数据来源：钢联数据

本周春节假期结束，国内油厂及贸易商陆续开工，胚芽价格偏强运行，成本端支撑强劲，带动玉米油市场行情上行，国内一级玉米油市场报价 13500 元/吨；玉米毛油市场报价 12100-12300 元/吨。

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

新疆产区生产还未完全恢复，市场货源较少；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

春节假期结束，各油厂陆续开机，但还未完全恢复生产。国内玉米油精炼周开机率 27.6%。其中，山东地区精炼开机率 29.1%；河北地区精炼开机率 27.3%；东北地区精炼开机率 33.3%。

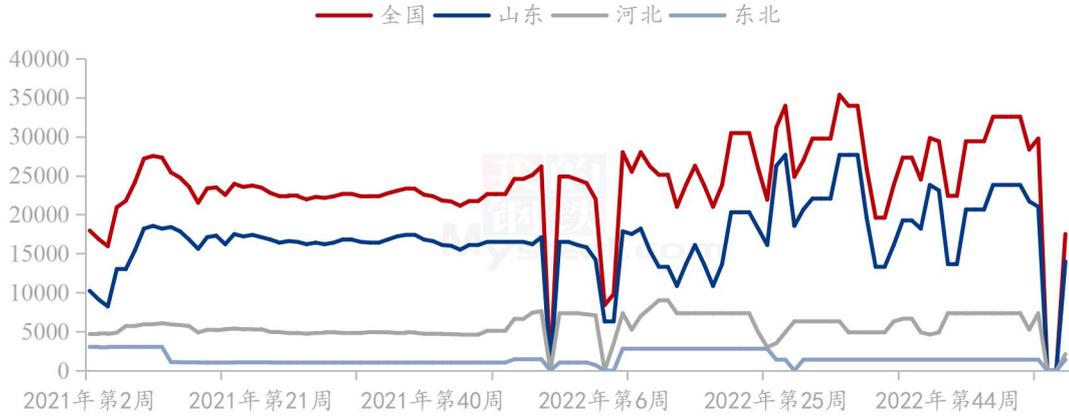
国内玉米油精炼开机率



数据来源：钢联数据

图3 玉米油精炼企业开机率走势图

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

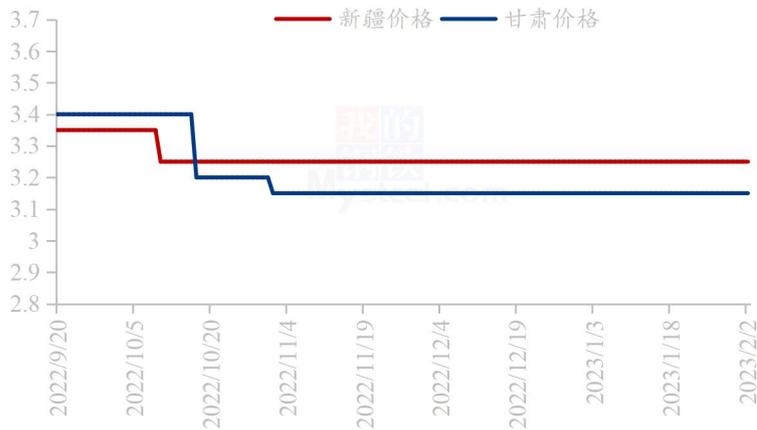
## 2.2 下游需求

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

本周葵花籽价格以稳为主，下游市场目前备货积极性一般，但受目前葵花籽消费大环境普遍偏弱的影响，下游企业基本以按需拿货，大批量采购较少。预计短期内葵花籽价格主要以稳为主，后续应重点关注市场供需面的改善情况。

### 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 2 月 2 日，国内葵花籽油毛油市场参考价为 11700 元/吨。国内葵花粕均价 3154 元/吨，较上周 3174 元/吨，下跌 20 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.71，较上周 3.78，下跌 0.07。

## 第四章 玉米油成本利润分析

### 4.1 原料成本

表 5 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
38-39%含油	5733	6058	325	5.67%

数据来源：钢联数据

### 4.2 理论利润

表 6 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

第 5 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
12300	2500	6058	350	6408	-302	-58

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）



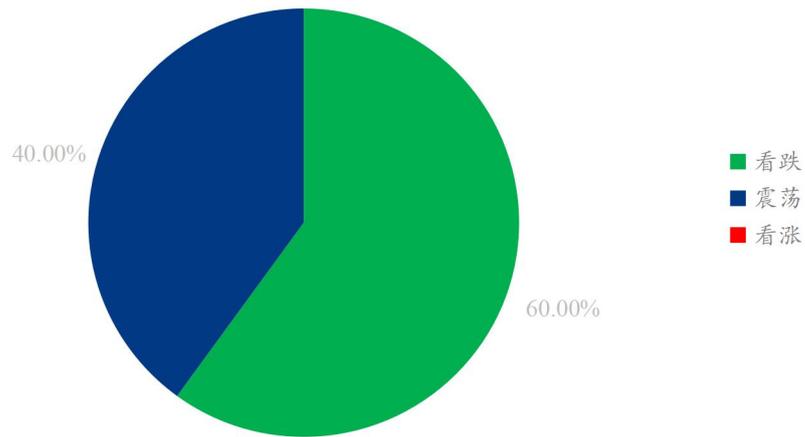
数据来源：钢联数据

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



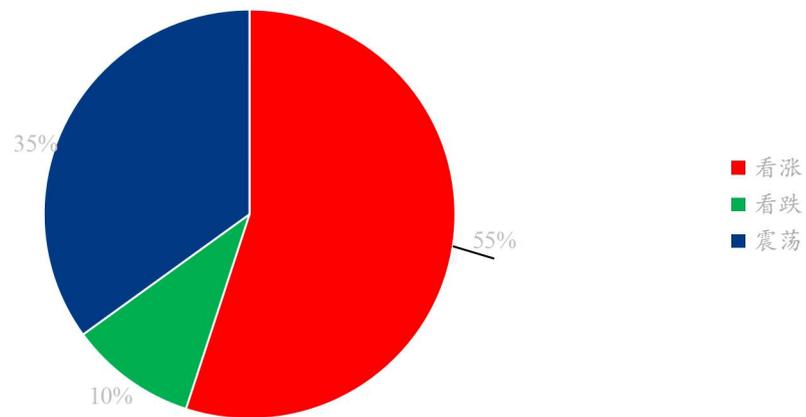
数据来源：钢联数据

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



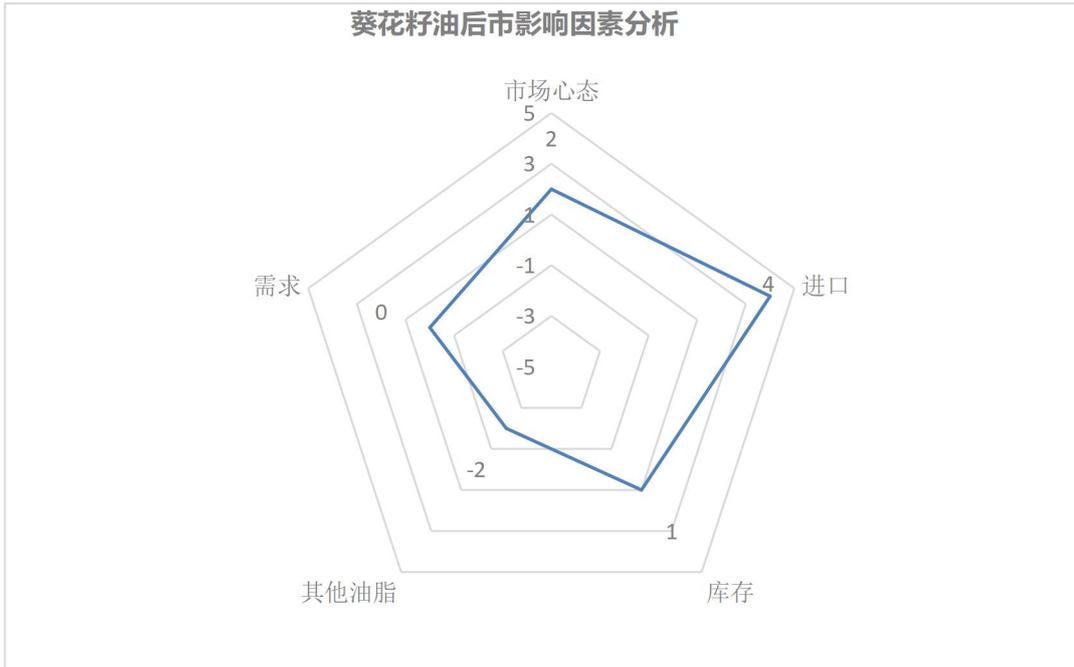
数据来源：钢联数据

图 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：看涨心态占比 55%，看跌心态占比 10%，看价格震荡占比 35%。总体观察分析图表，看跌心态主要是市场需求清淡，抑制行情。看涨心态是目前现货紧张，切胚芽价格稳中偏强运行，对玉米油支撑力较强；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 下周行情预测

### 7.1 葵花籽油下周行情预测

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，后期需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 10 国内葵花籽油走势预测图

### 7.2 玉米油下周行情预测

年后深加工开机率低，胚芽价格偏强，带动成本上涨，市场成交尚可，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。

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