

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年2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2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	- 5 -
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 下月行情预测.....	- 14 -
7.1 葵花籽油下月行情预测.....	- 14 -
7.2 玉米油下月行情预测.....	- 14 -

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。葵花籽油进口量较为稳定，市场供应端压力较小。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

本月胚芽价格持续回落，带动玉米油价格下跌，呈现偏弱的运行态势。散油市场处于传统淡季，需求疲软，价格上涨动力不足，短期来看，玉米油行情继续以稳中偏弱运行为主，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）	12700	11200	-1500
葵花籽毛油价格（元/吨）	11700	10200	-1500
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	3.71	3.39	-0.32

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)	13500	11700	-1800
玉米毛油价格 (元/吨)	12300	10700	-1600
开机率	27.6%	40.7%	13.1%
产量 (吨)	58100	88900	30800
利润	-99	17	116
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	12700	11300	-1400	一级葵花籽油
	南通金太阳	停报	11500	--	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	12600	11300	-1300	一级葵花籽油
	苏州金利	12800	11400	-1400	一级葵花籽油
河北	辛集恒铖	停报	12400	--	一级葵花籽油
	保定冀花	停报	停报	--	毛葵
天津	益海嘉里	12700	11500	-1200	一级葵花籽油
上海	贸易商	12550	11200	-1350	一级葵花籽油
	贸易商	停报	10200	--	毛葵
辽宁	大连贸易商	停报	11000	--	一级葵花籽油
新疆	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
乌鲁木齐鸿盛锦	停报	停报	--	一级葵花籽油
阳光绿地	停报	10500	--	毛葵
燕南伟业	停报	12000	--	一级葵花籽油
博乐油脂	停报	9500	--	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 11200 元/吨，较上月市场报价 12700 元/吨，下调 1500 元/吨，跌幅 11.81%。葵花籽毛油市场现货报价 10200 元/吨，较上月 11700 元/吨，下调 1500 元/吨，跌幅 12.82%。

国内葵花籽油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内葵花籽油价格走势

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	12000	--	一级精炼
山东	邹平三星	13500	11600	-1900	一级精炼
	莒南金胜	13500	11900	-1600	一级精炼
	辛集惠典	13500	11700	-1800	一级精炼
		12300	停报	--	毛油
河北	辛集三佳	停报	11800	--	一级精炼
	辛集旭鑫	12300	10700	-1600	毛油
	邢台玉锋	13200	11700	-1500	一级精炼
上海	贸易商	13400	11750	-1650	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	13500	11800	-1700	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	12100	10500	-1600	毛油

数据来源：钢联数据

本月胚芽价格持续回落，原料价格支撑力减弱，国内玉米油、玉米毛油均呈偏弱运行的态势，国内一级玉米油市场报价 11700 元/吨，较上月 13500 元/吨，下跌 1800 元/吨，跌幅 13.33%。国内玉米毛油市场报价 10700 元/吨，较上月 12300 元/吨，下跌 1600 元/吨，跌幅 13.01%。

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

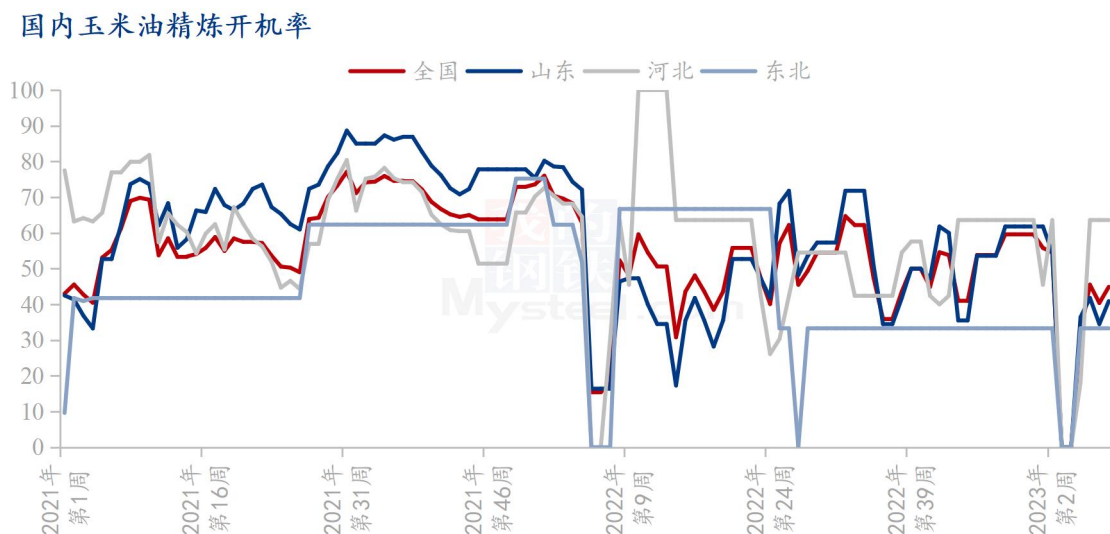
2.1 供应

1、葵花籽油

乌克兰和俄罗斯是我国葵花籽油主要进口来源国，国内进口商现阶段对于乌克兰的葵花籽油仍保持较为谨慎的采购心理，国内葵花籽油多数从俄罗斯进口，新疆部分地区从哈萨克斯坦进口，目前俄罗斯是我国最大的葵花籽油供应国。

2、玉米油

国内玉米油精炼月均开机率 40.7%，较上月月均 27.6%增加 13.1%。其中，山东地区精炼开机率 38.4%，较上月 29.1%增加 9.3%；河北地区精炼开机率 52.3%，较上月 27.3%增加 25.0%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上月 16.7%增加 16.6%。

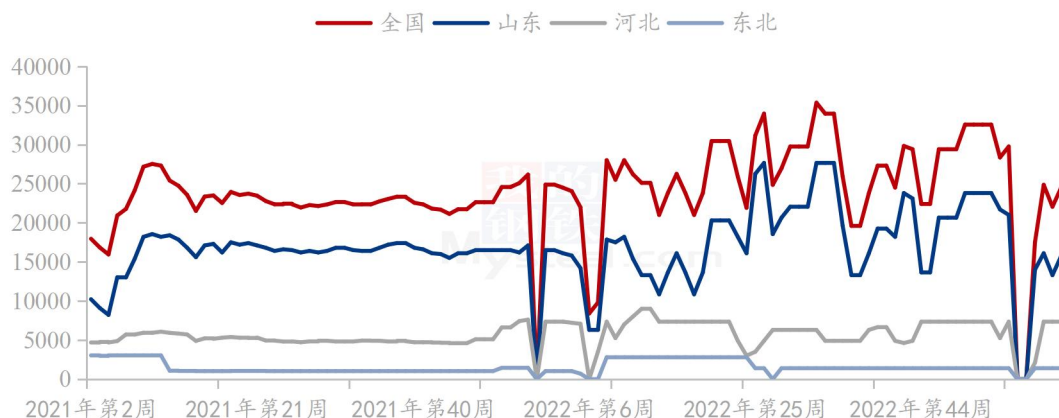


数据来源：钢联数据

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 88900 吨，较上月 58100 吨增加 30800 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 59150 吨，较上月 42700 吨增加 16450 吨；河北地区精炼产量 24150 吨，较上月 12600 吨增加 11550 吨；东北地区精炼产量为 5600 吨较上月 2800 吨增加 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，葵花籽油、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）

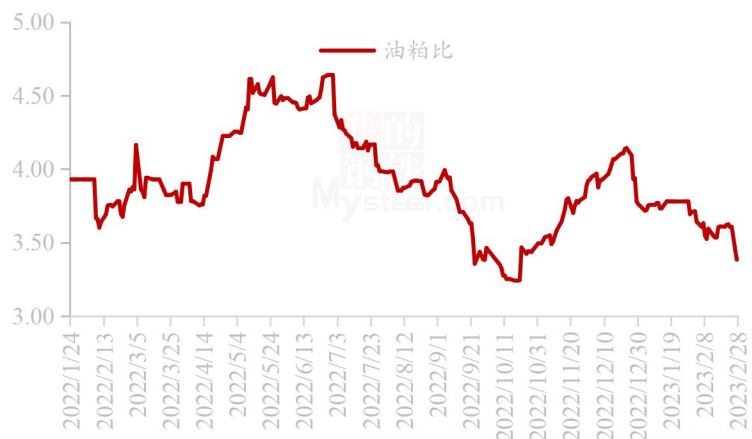


数据来源：钢联数据

图 5 国内油用葵花籽价格示意图

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

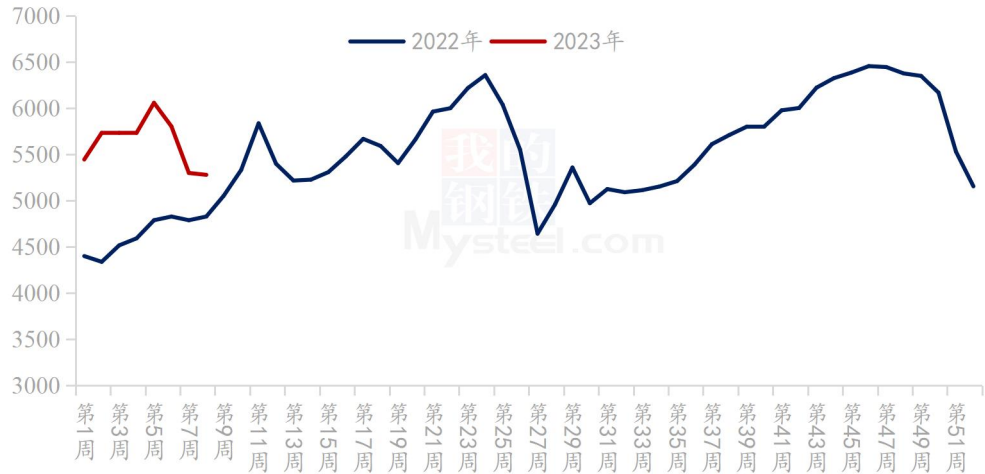
本月葵花籽价格偏弱。葵花籽价格偏弱运行，目前新疆产区油葵报价 3.80-3.95 元/斤，出油在 43%，市场出货较少，贸易商报价偏弱，市场观望情绪较多。河北省邢台市贸易商报价俄罗斯精仁 8700 元/吨，出油 57% 左右，毛仁报价 8800 元/吨，出油 57-58%，目前市场消化能力有限，因此一定程度上压制价格上涨。整体来看，葵花籽市场缺乏上涨的动力，预计葵花籽市场行情延续市场稳定的运行方式。

截至 2023 年 2 月 28 日，国内葵花籽油毛油市场均价为 10200 元/吨。国内葵花粕均价 3009 元/吨，较上月 3154 元/吨，下跌 145 元/吨。国内葵花籽油油粕比为 3.39，较上月 3.71 下跌 0.32。

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38-39%含油胚芽价格走势（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

2月28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
10700	2260	4999	350	5349	17	116
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）



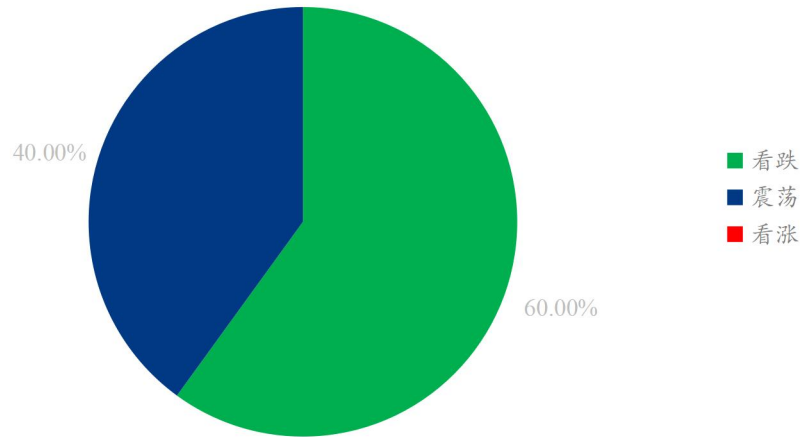
数据来源：钢联数据

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



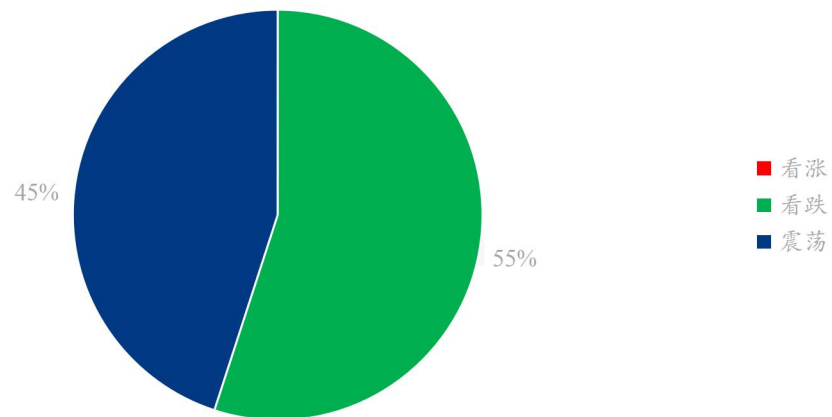
数据来源：钢联数据

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



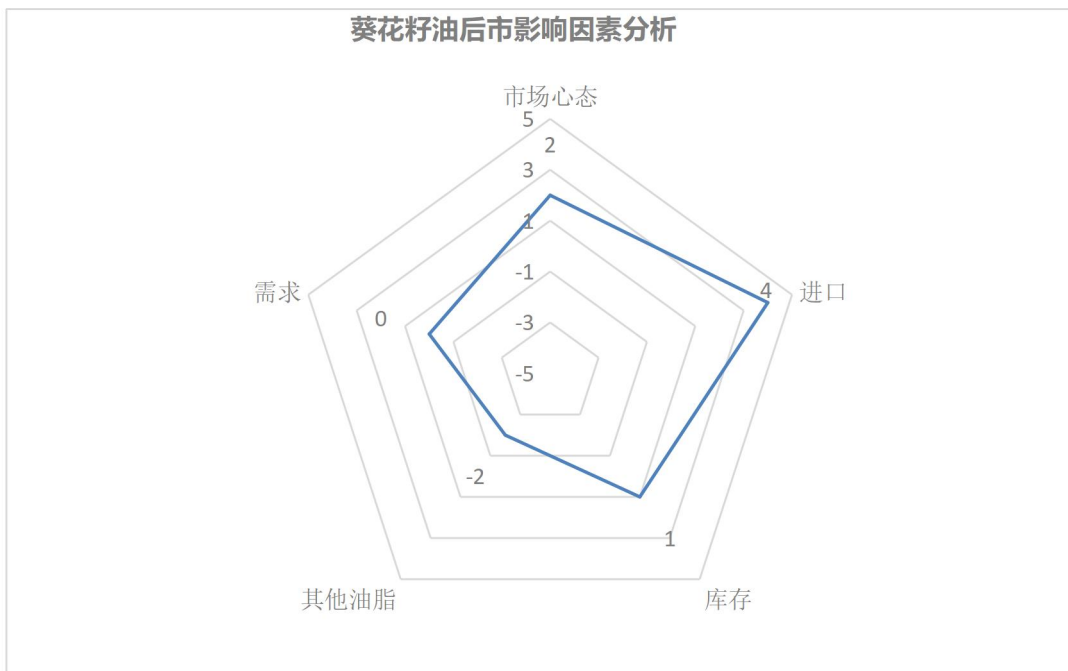
数据来源：钢联数据

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

随着3月份俄罗斯葵花籽油出口关税的上涨，国内葵油进口成本也随之增加，但国内葵花籽油市场看弱情绪较浓，贸易商难以上调报价，且目前处于散油市场的传统淡季，市场需求较弱，价格上涨动力不足，因此后期葵花籽油市场预计将趋稳运行为主，存在一定的下调空间，但具体仍需重点关注葵花籽油进口粮及市场需求等方面。

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

原料胚芽价格持续回落，但回落幅度有限，散油市场处于传统淡季，市场需求偏弱，行情呈现偏弱的运行态势。短期来看，玉米油行情以趋稳运行为主，存在一定的下调空间，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