

葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2023年3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3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依旧呈现明显的偏弱运行态势。1-2月葵花籽油进口量17.2万吨，市场供应端较为充足，但目前处于消费的传统淡季，市场多以刚需采购为主，成交疲软，且葵花籽油市场后市看弱情绪浓厚，预计葵花籽油后期依旧维持偏弱的运行态势，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

本月胚芽价格维持偏弱运行，月末出现小幅反弹，国内玉米油行情依旧呈现偏弱的运行态势，月末受大宗油脂盘面的影响，市场报价小幅上涨，但多为观望为主。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以趋稳运行为主，中长期玉米油看空情绪较浓，重点关注油脂盘面、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） | 11200 | 9300 | -1900 |
| 葵花籽毛油价格（元/吨） | 10200 | 8800 | -1400 |
| 供应 | 1-2月进口量17.2万吨，葵花籽油供应充足 | | |
| 需求 | 下游需求疲软，刚需采购为主 | | |
| 油粕比 | 3.39 | 3.23 | -0.16 |

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） | 11700 | 9300 | -2400 |
| 玉米毛油价格（元/吨） | 10700 | 8200 | -2500 |
| 开机率 | 40.7% | 50.6% | 9.9% |
| 产量（吨） | 88900 | 138250 | 49350 |
| 利润 | 17 | 67 | 50 |
| 需求 | 月末价格小幅反弹，市场询价增加，终端市场适量补货 | | |

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 | 11300 | 9300 | -2000 | 一级葵花籽油 |
| | 南通金太阳 | 11500 | 9500 | -2000 | 一级葵花籽油 |
| 江苏 | 南通金洲 | 11300 | 9500 | -1800 | 一级葵花籽油 |
| | 苏州金利 | 11400 | 9500 | -1900 | 一级葵花籽油 |
| 河北 | 辛集恒铖 | 12400 | 11500 | -900 | 一级葵花籽油 |
| | 保定冀花 | 停报 | 停报 | -- | 毛葵 |
| 天津 | 益海嘉里 | 11500 | 9400 | -2100 | 一级葵花籽油 |
| 北京 | 名仕 | -- | 9300 | -- | 一级葵花籽油 |

| | | | | | |
|----|---------|-------|------|-------|--------|
| 上海 | 贸易商 | 11200 | 9150 | -2050 | 一级葵花籽油 |
| 辽宁 | 贸易商 | 10200 | 停报 | -- | 毛葵 |
| | 大连贸易商 | 11000 | 停报 | -- | 一级葵花籽油 |
| | 乌鲁木齐新粮 | 停报 | 9000 | -- | 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 |
| 新疆 | 昌吉益海 | -- | 8900 | -- | 一级葵花籽油 |
| | 阳光绿地 | 10500 | 7600 | -2900 | 毛葵 |
| | | -- | 9600 | -- | 一级葵花籽油 |
| | 燕南伟业 | 12000 | 9200 | -2800 | 一级葵花籽油 |

数据来源：钢联数据

本月国内葵花籽油行情继续维持偏弱的运行态势。一级葵花籽油市场报价 9300 元/吨，较上月市场报价 11200 元/吨，下调 1900 元/吨，跌幅 16.96%。葵花籽毛油市场报价较为混乱，新疆报价 7600 元/吨，其他地区多以实盘议价为主，参考价 8800 元/吨，较上月 10200 元/吨，下调 1400 元/吨，跌幅 13.73%。

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 |
|-----|------|-------|------|-------|------|
| 山东 | 邹平西王 | 12000 | 9300 | -2700 | 一级精炼 |
| | 莒南金胜 | 11900 | 9300 | -2600 | 一级精炼 |
| | 莒南玉皇 | -- | 9300 | -- | 一级精炼 |
| 河北 | 辛集惠典 | 11700 | 9200 | -2500 | 一级精炼 |
| | | 停报 | 停报 | -- | 毛油 |
| | 辛集三佳 | 11800 | 9000 | -2800 | 一级精炼 |
| | 辛集旭鑫 | 10700 | 8200 | -2500 | 毛油 |
| 上海 | 贸易商 | 11700 | 9150 | -2600 | 一级精炼 |
| | | 11750 | 9150 | -2600 | 一级精炼 |
| 内蒙古 | 通辽德瑞 | 11800 | 9200 | -2600 | 一级精炼 |
| 吉林 | 吉林旭鑫 | 10500 | 8000 | -2500 | 毛油 |

数据来源：钢联数据

本月胚芽价格持续回落，月末小幅反弹，国内玉米油、玉米毛油仍呈偏弱运行的态势，国内一级玉米油市场报价 9300 元/吨，较上月 11700 元/吨，下跌 2400 元/吨，跌幅 20.51%。国内玉米毛油市场报价 8200 元/吨，较上月 10700 元/吨，下跌 2500 元/吨，跌幅 23.36%。

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

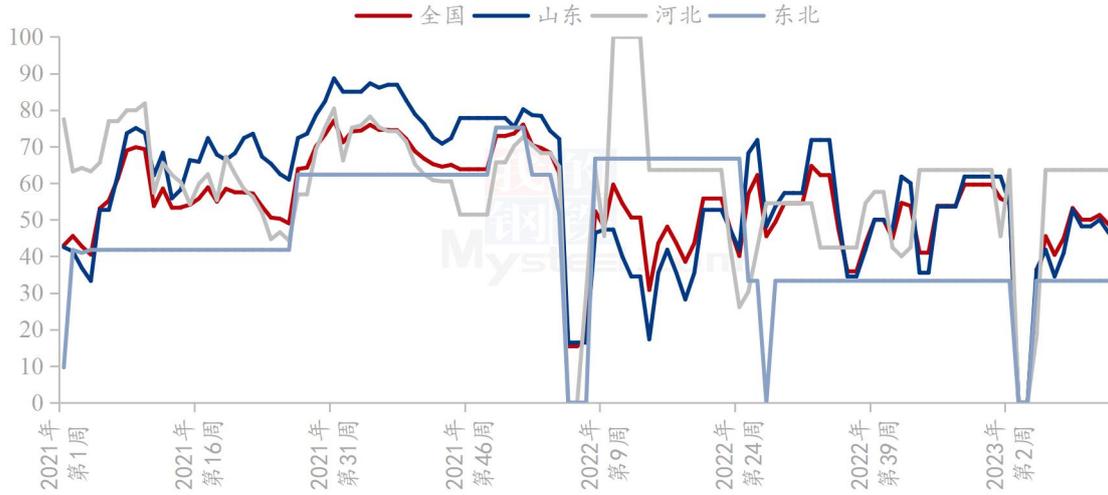
1、葵花籽油

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，2023年1-2月国内初榨葵花籽油进口量17.2万吨，供应充足。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50.6%，较上月月均40.7%增加9.9%。其中，山东地区精炼开机率49.1%，较上月38.4%增加10.7%；河北地区精炼开机率63.6%，较上月52.3%增加11.3%；东北地区精炼开机率33.3%，较上月无涨跌。

国内玉米油精炼开机率

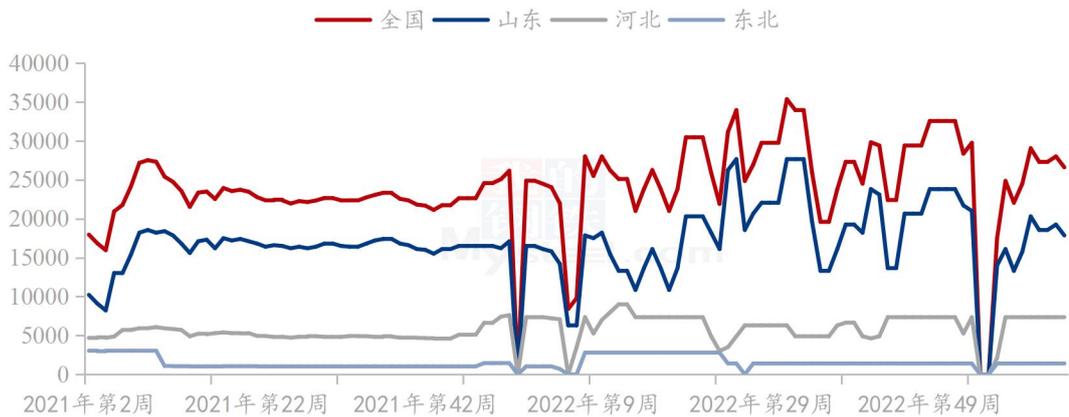


数据来源：钢联数据

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 138250 吨，较上月 88900 吨增加 49350 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 94500 吨，较上月 59150 吨增加 35350 吨；河北地区精炼产量 36750 吨，较上月 24150 吨增加 12600 吨；东北地区精炼产量为 7000 吨较上月 5600 吨增加 1400 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）



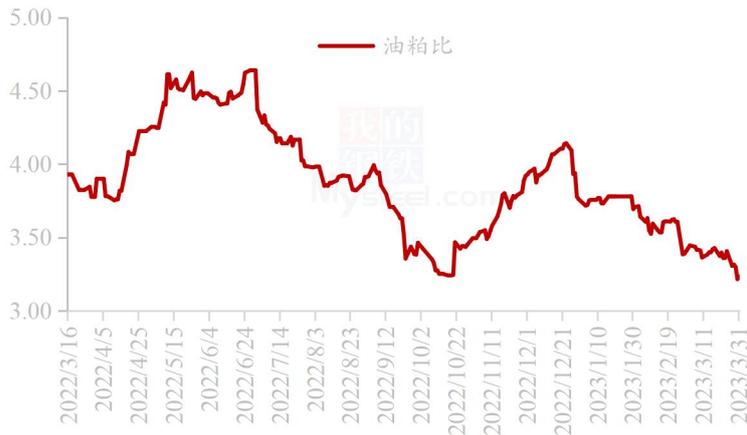
数据来源：钢联数据

图 5 国内油用葵花籽价格示意图

本月葵花籽价格偏弱运行，目前新疆产区油葵报价 2.4 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。天津港葵籽报价 3.2 元/斤，出油率 43% 左右，目前出货尚可。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

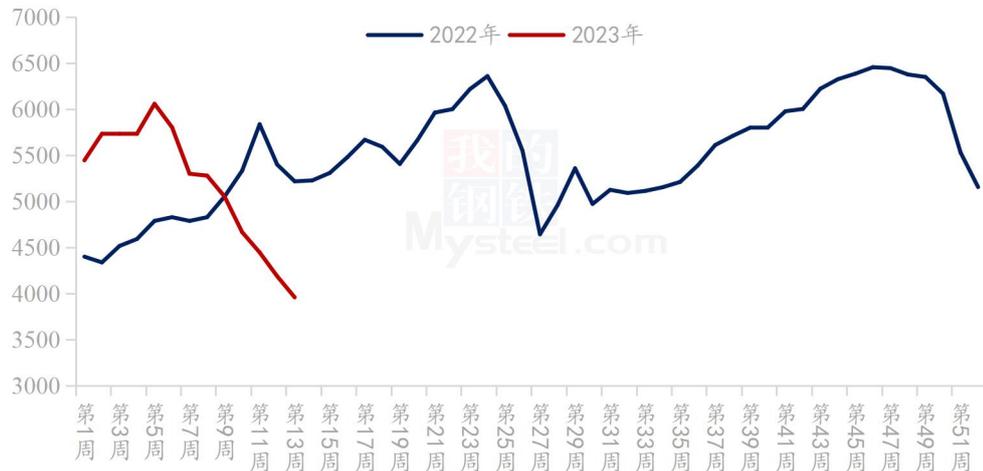
图 6 葵花籽油油粕比走势图

截至 2023 年 3 月 31 日，国内葵花籽油毛油市场均价为 8800 元/吨。国内葵花粕均价 2721 元/吨，较上月 3009 元/吨，下跌 288 元/吨。国内葵花籽油油粕比为 3.23，较上月 3.39 下跌 0.16。

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%含油胚芽价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 国内玉米胚芽价格走势图

4.2 理论利润

表 5 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

| 3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 |
| 8200 | 2150 | 3959 | 350 | 4309 | 67 | 50 |

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。

玉米油厂理论压榨利润走势图（元/吨）



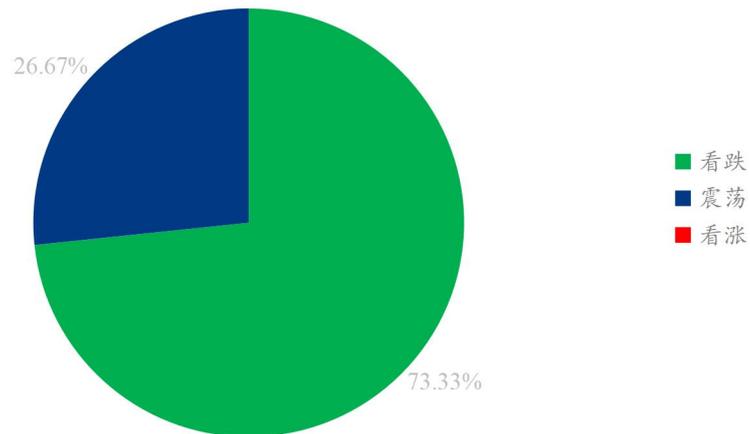
数据来源：钢联数据

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



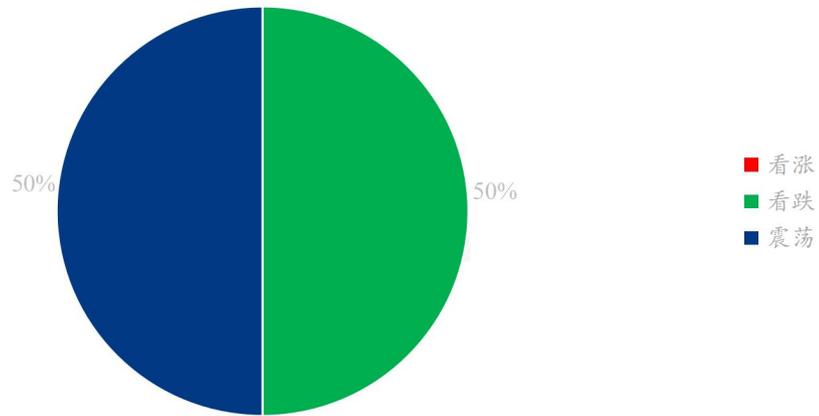
数据来源：钢联数据

图 8 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 73.33%，看震荡心态占比 26.67%。总体观察分析图表，看跌心态主要是目前处于油脂的传统淡季，市场需求疲软，成交不佳，且后期葵花籽油到港较为稳定，远期看弱情绪较浓，报价偏低；看震荡心态主要是基于目前葵油价格以小幅调价为主，后期存在一定的下调空间，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



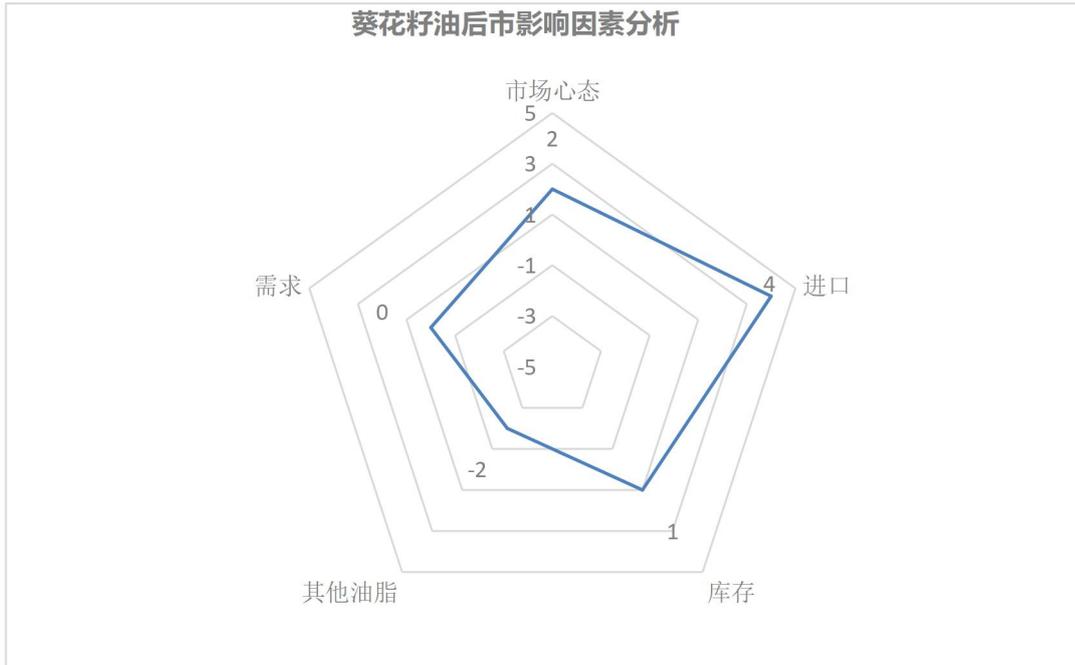
数据来源：钢联数据

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：看跌心态占比 50%，看价格震荡占比 50%。总体观察分析图表，看跌心态主要是原料支撑力较低且市场需求清淡，抑制行情；看震荡心态主要是目前市场市场价格基本降至低位，后期价格存在一定的下落空间，但变动幅度有限，以震荡调整为主。

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:** 库存较为稳定

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

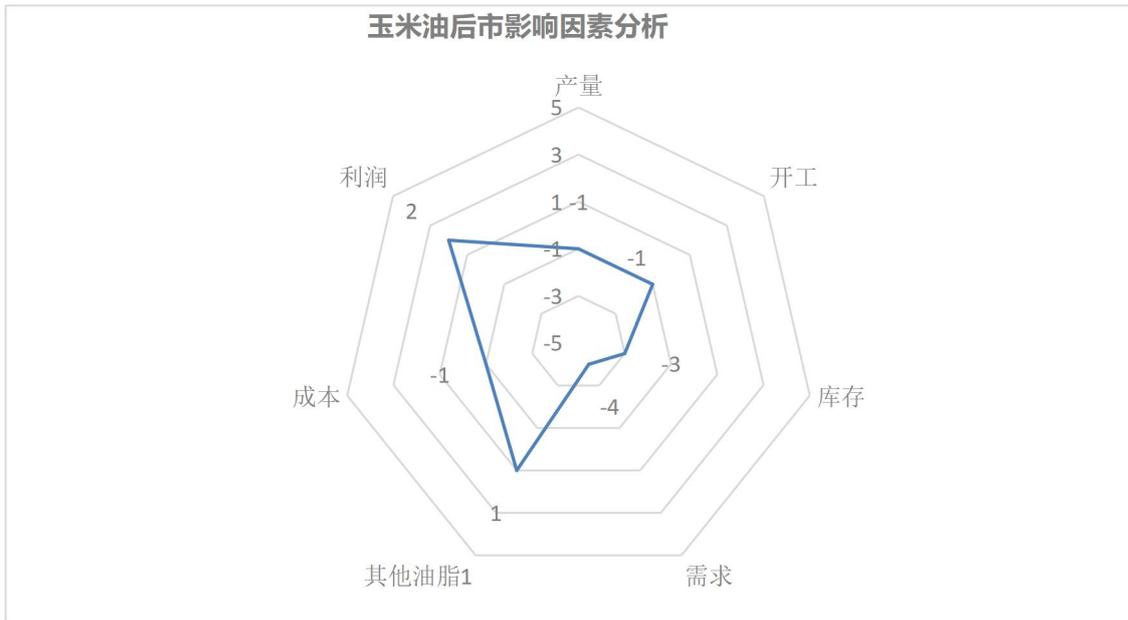
总结: 厂家市场持观望态度, 活跃度一般, 下游购销清淡, 需求不佳, 后市价格在进口稳定情况下, 国内价格将偏弱运行。

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: 下游需求低迷

成本: 原料价格较低, 对价格支撑不足;

出口: 出口订单稳定, 后市利好

总结: 厂家开工走低, 市场需求疲软, 供需双方博弈, 后市价格在原料价格走低和低需求的双重影响下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，预计葵花籽油后期依旧维持偏弱的运行态势，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

月末受大宗油脂盘面的影响，市场报价小幅上涨，但多为观望为主，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以趋稳运行为主，中长期玉米油看空情绪较浓，重点关注油脂盘面、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