

花生油市场

月度报告

(2022年3月)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁

电话：0533-2591999

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

花生油市场月度报告

(2022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

花生油市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月花生油基本面概述	- 1 -
第二章 原料及供应情况.....	- 3 -
第三章 需求情况	- 4 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
4.1 豆油.....	- 5 -
4.2 相关产品	- 5 -
第五章 市场心态解读.....	- 6 -
第六章 花生油后市影响因素分析	- 7 -
第七章 下月行情预测.....	- 8 -

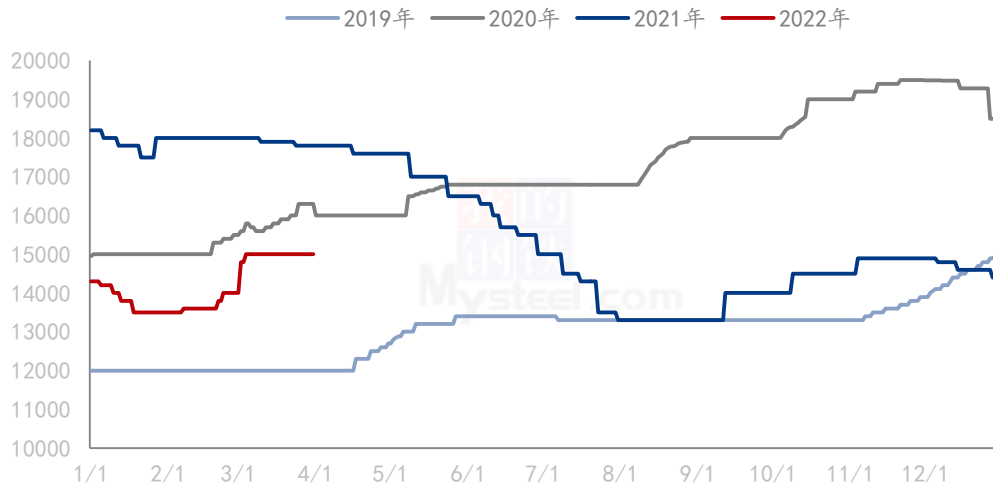
本月核心观点

本月国内一级花生油成交价格月初出现大幅上涨后之后持续横盘到月末。全球油脂供应基本面依旧偏紧，月内国际国外油脂消息面繁多，俄乌地缘政治关系紧张持续影响葵油出口，印度葵油份额转向棕榈油，印尼等棕榈油主产国一系列出口政策调整，棕榈油供应趋紧，但随着国内大豆及豆油抛储等一系列政策出台，国内豆油供应略有缓解，油脂价格逐渐回归。月初比价关系的带动，花生油跟随上涨。但上涨之后下游接受度较低，需求持续低迷，合同提货不积极，因此上涨后价格持续横盘。个别客户刚需采购，整体成交数量较为有限，大部分客户观望情绪浓厚。本月油厂收购原料花生较为积极，且不断提高花生收购价格，花生价格上涨明显，成本端形成支撑。本月末国内一级普通花生油主产区均价在 15000 元/吨，较上月末 14000 元/吨，上涨 1000 元/吨，涨幅 7.14%。国内小榨花生油主产区报价 16500-17000 元/吨，较上月末 16500 元/吨变化不大。由于花生粕价格持续上涨，花生油压榨企业榨利转好，并且花生粕走货较为顺畅，因此本月花生油企业开机率明显回升。月底国内花生油样本企业开机率 73.6%，较上月 18.1% 上涨 55.5%。短期来看，花生油在成本强力支撑与需求持续清淡的多空博弈下，估计继续横盘为主，重点关注后期花生收购价格、油脂盘面走势以及其他油脂的供应情况。

第一章 本月花生油基本面概述

本月国内一级花生油成交价格较上月出现较大幅上涨。需求淡季价格反常上涨，主要是受到全球油脂盘面飙升所致。目前三大油脂期现货大幅上涨且均出现供应偏紧格局。小品种油脂中，葵油因主产国俄乌局势紧张，进口停滞，价格直线拉涨，目前国内一级葵油涨至 13100 元/吨。玉米油也随之上涨，目前价格已接近去年最高点。比价关系的带动，花生油此波跟随上涨。但上涨风险点在于需求冷清的抑制。下游对于目前高价接受度不高，个别客户刚需采购，整体成交数量较为有限，大部分客户观望情绪浓厚。油厂主要执行前期合同为主。原料花生来看，目前油厂收购量增加，花生价格稳中偏强，但整体价格变化不大，成本支撑有限。本月末国内一级普通花生油主产区均价在 14000 元/吨，较上月末 13500 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 3.70%。国内小榨花生油报价较为混乱，主产区报价 15500-17000 元/吨，较上月末 16500 元/吨变化不大。

一级花生油价格走势汇总（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内一级花生油价格走势

山东莒南地区：

本月山东莒南地区油厂一级普通花生油主流报价 15000-15200 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 16500-17000 元/吨。实际成交存在可议空间。

山东青岛地区：

本月青岛一级普通花生油主流报价 15000 元/吨，小榨浓香花生油报价 16500 元/吨。

山东莱阳地区：

本月山东莱阳地区油厂一级普通花生油主流报价 15000 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 16000 元/吨。

表 1 主要花生油厂月度价格

单位：元/吨

油厂	本月价格	上月价格	涨跌	质量标准
山东金胜	15200	14000	1200	一级普通型

	17000	17000	0	小榨浓香型
莒南玉皇	15000	14000	1000	一级普通型
	16500	15500	1000	小榨浓香型
莒南绿地	15200	14000	1200	一级普通型
	16500	停报	--	小榨浓香型
山东兴泉	15000	14000	1000	一级普通型
	17500	16500	1000	小榨浓香型
青岛天祥	15000	停报	--	一级普通型
	17000	停报	--	小榨浓香型
青岛品品好	15000	14000	1000	一级普通型
	16500	16000	500	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

第二章 原料及供应情况

本月受油厂收购带动，花生行情扭转前期颓势，价格偏强运行。

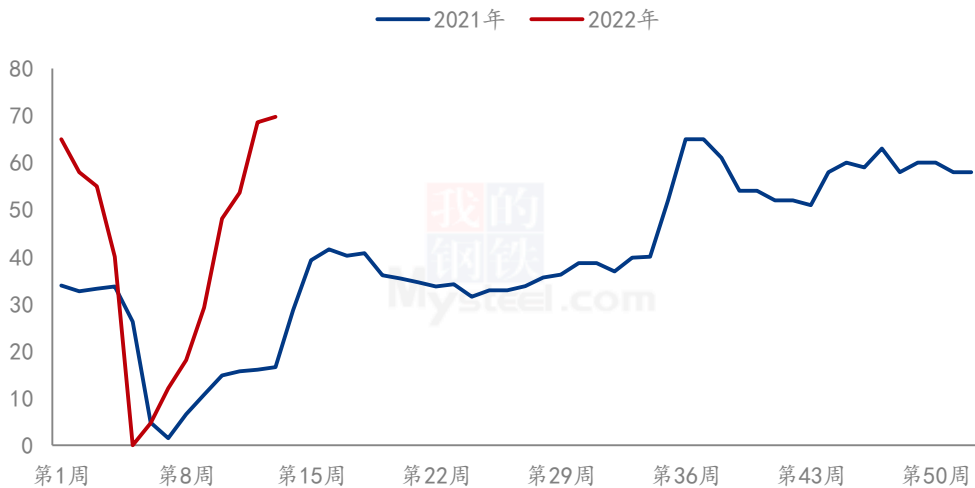
月初油厂收购及到货情况备受关注，利好消息释放后，油料米市场交投氛围有明显好转，但对商品米带动效果甚微；月中油料米交易如火如荼，价格高位震荡，商品米受需求影响，成交持续冷清；下旬油厂继续保持积极的收购意愿，到货量维持较高水平，在疫情影响下，东北、山东等部分产区交通受阻，虽价格小幅上行，但是整体成交量有限，河南产区相比较下受交通影响较小，部分购销主体转向河南，当地花生走货速度加快，基层惜售心理增加。成品米方面，受油料米价格上行带动作用有限，下游采购多保持刚需为主。



数据来源：钢联数据

图2 国内通货花生价格走势图

国内花生油企业压榨开机率



数据来源：钢联数据

图3 国内花生油企业开机率

第三章 需求情况

本月花生油需求明显清淡。居民手中粮油充足，采买有限，小包装销售持续滞缓。

餐饮用花生油有限，仍以价格优势的豆油为主，部分学校、机关单位食堂以及高端餐厅花生油用量平稳。终端疲软导致贸易商及分装厂拿货积极性降低。目前市场询价较少，交投氛围清淡。油厂新增订单有限，前期合同提货缓慢。油厂内排队车辆减少，油厂出货量不高。

第四章 油脂盘面及相关产品分析

4.1 豆油

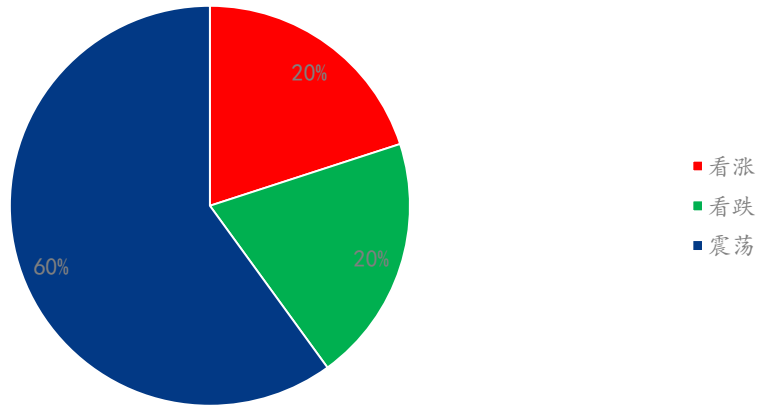
月内 CBOT 大豆期价冲高回落，月内高点 1736.50 美分/蒲式耳，低点 1622.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 78.58 美分/磅，低点 70.52 美分/磅。巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格本月前半段走高，而后随着原油价格大幅走低，期价随之走弱。本月连盘豆油主力合约从 y2205 合约更换为 y2209，以偏弱震荡为主。3 月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10620-11000 元/吨，月内均价参考 11378 元/吨，3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，环比 2 月 28 日全国均价 11467 元/吨，下跌 662 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 880 元/吨。

4.2 相关产品

玉米油：本月国内一级玉米油及毛油价格趋势先涨后跌，国内一级玉米油全国均价在 12200 元/吨，较上月末 12000 元/吨，上涨 200 元/吨，涨幅 1.66%。国内玉米毛油全国均价 11000 元/吨，较上月末 10900 元/吨，上涨 100 元/吨，涨幅 12.37%。本月底国内玉米油精炼开机率 50.6%，较上月底 51.3% 下降 0.7%。本月需求转淡，大厂备货基本结束。油厂理论利润-71 元/吨，较上月上涨 73 元/吨。原料胚芽价格涨后回落，但深加工企业开机率下降，加上胚芽主产区物流受阻，因此胚芽下调空间有限，玉米毛油核算成本本月有所降低。油脂盘面震荡回调，豆油现货价格大幅下挫，玉米油豆油现货基差呈现扩大趋势。但整体看终端小包装需求暂未上量，目前各油厂贸易商基本都逢低建仓，部分大型企业出手备货。后市玉米油运行坚挺为主。油脂盘面、终端需求、胚芽价格等多方面，将持续影响玉米油走势。

第五章 市场心态解读

花生油企业对后世心态



数据来源：钢联数据

图 4 主产区油厂对后市心态

根据对花生油主产区油厂对下月花生油走势的看法，统计来看，20%看涨心态，20%的看跌心态，60%的震荡心态。看涨心态主要是基于原料花生米持续上涨，推动成本小幅抬升，另外油脂盘面近期高位整理，全球性油脂供应紧张，后期价格继续上涨可能性存在。看跌心态主要是，花生油处于传统消费淡季，小包装走货缓慢，加上公共卫生事件影响，需求持续下降。



第六章 花生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：**终端走货困难，需求低迷

成本：成本低位，对价格支撑不足；**其它油脂：**盘面震荡，难有明确指引

总结：厂家保持低负荷开工，原料成本下移，支撑减弱，后市价格在需求抑制下将难有向好表现。

影响因素及影响力值说明

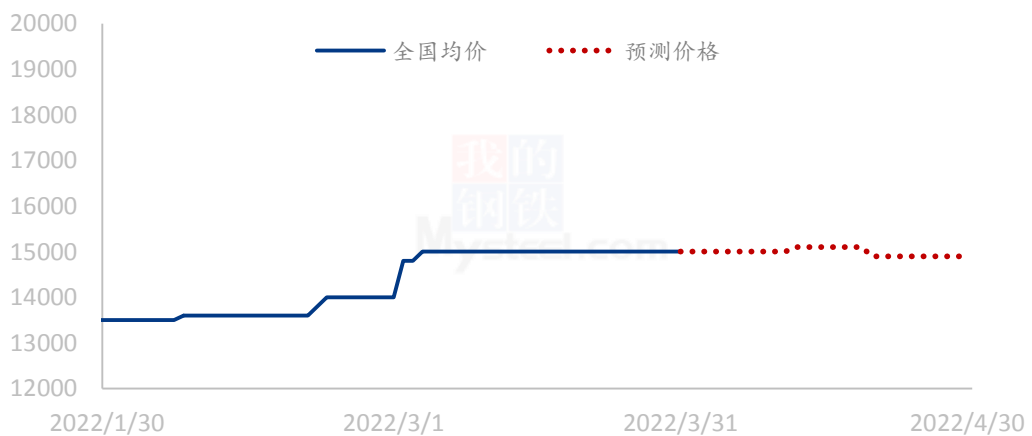
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

由于花生粕价格持续上涨，花生油压榨企业榨利转好，并且花生粕走货较为顺畅，因此本月花生油企业开机率明显回升。月底国内花生油样本企业开机率 73.6%，较上月 18.1% 上涨 55.5%。短期来看，花生油在成本强力支撑与需求持续清淡的多空博弈下，估计继续横盘为主，重点关注后期花生收购价格、油脂盘面走势以及其他油脂的供应情况。

主产区花生油价格走势预测图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 5 国内一级普通花生油价格预测

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100