

花生油市场

周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

花生油市场周度报告

(2022. 9. 22-2022. 9. 29)

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

花生油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周花生油基本面情况概述	- 1 -
第二章 本周花生油价格回顾	- 1 -
第三章 供应与需求情况分析	- 3 -
3.1 供应	- 3 -
3.2 下游需求	- 4 -
第四章 成本利润分析	- 5 -
4.1 原料因素	- 5 -
4.2 原料成本	- 5 -
4.3 理论利润	- 6 -
4.4 油粕比值	- 6 -
第五章 油脂盘面及相关产品分析	- 7 -
5.1 豆油	- 7 -
5.2 相关产品	- 7 -
第六章 市场心态解读	- 8 -

第七章 花生油后市影响因素分析..... - 9 -

第八章 下周行情预测..... - 10 -

本周核心观点

本周（2022年9月22日-2022年9月29日），国内压榨一级普通花生油略微走强，油厂陆续入市收购新季花生，花生新米价格水涨船高，国外毛油及进口米价格跟随上涨，油厂在成本攀升之下提高报价。国庆存在补货需求，下游陆续采购，但拿货量较为有限，国内加工厂现货相对紧张，库存低位。周内油脂盘面震荡下行，对花生油方向指导作用不强。短期来看，国庆节前需求尚可，新花生价格居高，油厂陆续入市收购，成本与需求支撑下花生油短期继续偏强运行。

第一章 本周花生油基本面情况概述

表 1 国内花生油基本面

单位：吨，元/吨

类别	本周	上周	涨跌
一级普通价格（元/吨）	17700	17500	200
小榨浓香价格（元/吨）	20000	19500	500
开机率	13.9%	8.7%	5.2%
产量（吨）	7420	4620	2800
利润	280	317.5	-37.5
需求	国庆存在补货需求，下游陆续采购		

第二章 本周花生油价格回顾

表 2 国内分油厂花生油价格

单位：元/吨

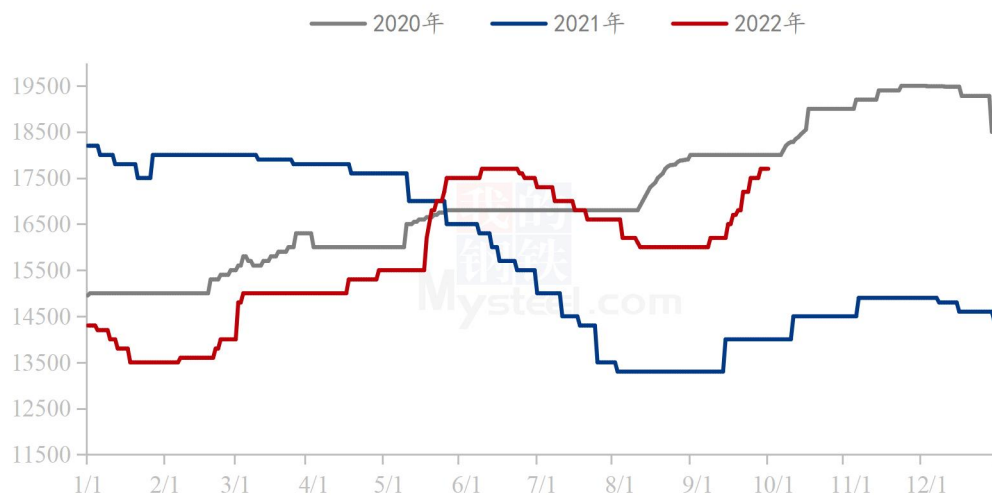
油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东金胜	17700	17500	200	一级普通型
	20000	19500	500	小榨浓香型

莒南玉皇	17600	17500	100	一级普通型
	20000	19500	300	小榨浓香型
莒南绿地	17700	17500	200	一级普通型
	20000	19500	500	小榨浓香型
山东兴泉	17800	17500	300	一级普通型
	20000	19500	500	小榨浓香型
青岛天祥	17700	17500	200	一级普通型
	19700	19500	200	小榨浓香型
青岛品品好	17500	17500	0	一级普通型
	19500	19500	0	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

目前国内一级普通花生油主产区平均出厂报价 17700 元/吨，较上周 17500 元/吨，上涨 200 元/吨。国内小榨浓香型花生油主产区均价 20000 元/吨，较上周 19500 元/吨，上涨 500 元/吨。

一级花生油价格走势汇总（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 一级花生油价格走势

第三章 供应与需求情况分析

3.1 供应

国内花生油企业压榨开机率



数据来源：钢联数据

图 2 花生油企业压榨开机率走势图

本周国内花生油企业开机率 13.9%，较上周 8.7% 上升 5.2%。鲁花、中粮等大型企业开机率本周低位持平，开机率为 6.4%，较上周 6.4% 持平。大型油厂开机率低，主要是前期原料榨油结束，目前尚未规模采购原料；加上包装油动销缓慢，油厂降低开机率平衡库存。中型加工企业开机率 46.9%，开机率相比上周 26.5% 上升 20.4%。厂家花生粕销售顺畅，国庆节前花生油存在一定需求，因此开机率上升。

2022年国内样本企业花生油周度产量（吨）



数据来源：钢联数据

图3 国内花生油周度产量

本周国内样本花生油企业产量7420吨，较上周4620吨，增加2800吨。当前油厂原料收购逐渐进入尾声，到厂原料有限，部分大厂开机率降低明显，且中秋订单执行完毕，中小型油厂小幅恢复开机，花生油产量小幅上升。

3.2 下游需求

国庆存在补货需求，下游陆续采购，需求较上周转好。终端来看，商超小包装走货一般，走货较好的品牌仍为一线品牌，二三线品牌走货量缩减。学校食堂采购份额没有明显提升，加上疫情之后居民消费降级，对高端油种花生油消费减少。而单位福利也更倾向于对性价比的追求，花生油订单量较去年有所降低。

鲁花5L桶装零售价（元/桶）



数据来源：钢联数据

图 4 终端桶装零售价格走势图

第四章 成本利润分析

4.1 原料因素

本周国内花生价格强势运行。截止至 2022 年 9 月 29 日，全国通货米均价为 10300 元/吨，与上周（9 月 22 日）相比较上涨 180 元/吨。本周油厂收购积极，受春花花生供应量有限的影响下，部分油厂收购价格再次回归高位，大花生价格涨势明显。临近国庆假日，市场备货意愿明显，花生价格维持偏强运行。

4.2 原料成本

表 3 国内油料米价格

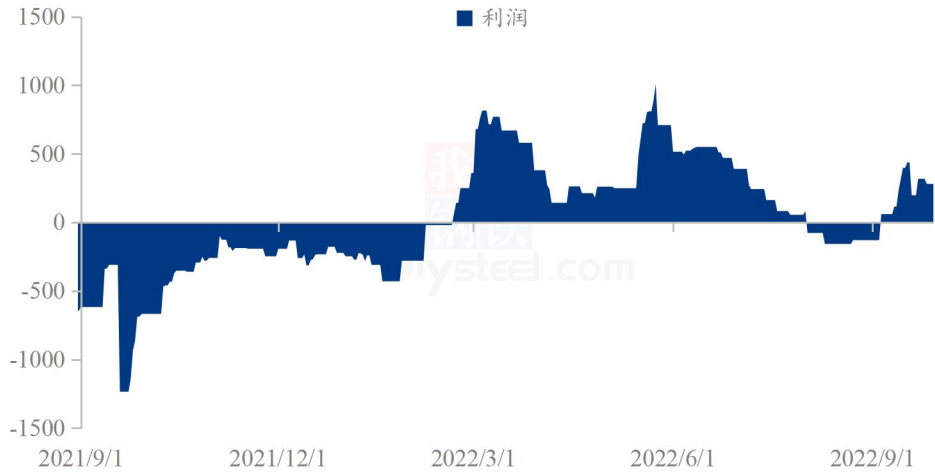
单位：元/吨

油料米规格	上周价格	本周价格	涨跌	涨跌幅
42-43%含油	9000	9200	200	2.2%

数据来源：钢联数据

4.3 理论利润

2022年花生油理论利润（元/吨）



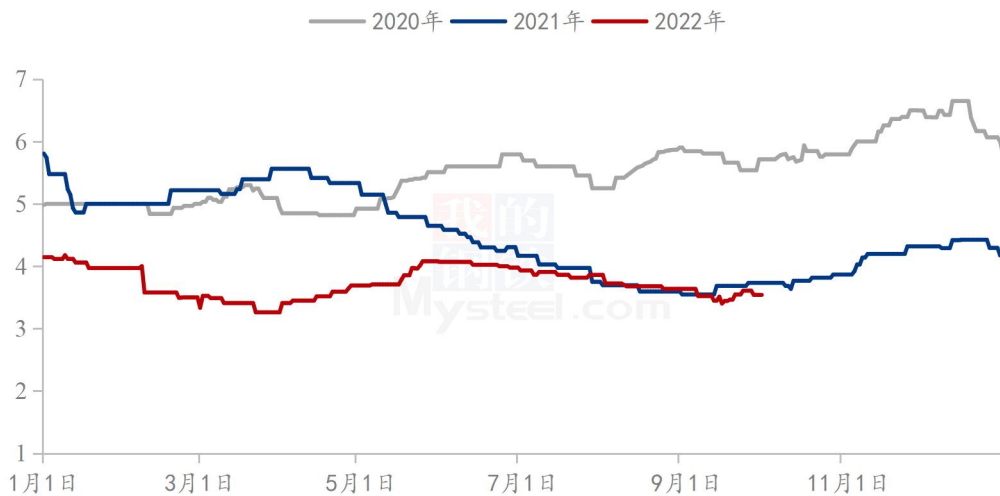
数据来源：钢联数据

图 5 花生油理论压榨利润

4.4 油粕比值

山东花生油均价 1770 元/吨，较上周上涨 200 元/吨。山东花生粕均价 5000 元/吨，较上周上涨 150 元/吨。山东花生油粕比为 3.54，较上周 3.61 下降 0.07。

国内花生油油粕比值



数据来源：钢联数据

图 6 花生油油粕比走势图

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 豆油

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价下行为主，主要是因为全球经济衰退的担忧加剧，美元走强，中西部干燥天气有助于秋粮收获。国内方面，连盘豆油本周也是震荡下行走势，市场出货情况较上周有所增加。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10130-10370 元/吨，周内均价参考 10124 元/吨，9 月 29 日全国一级豆油均价 10225 元/吨，环比 9 月 22 日下跌 143 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+12400 至 1460 元/吨。

花生油豆油价差及花生油豆油比



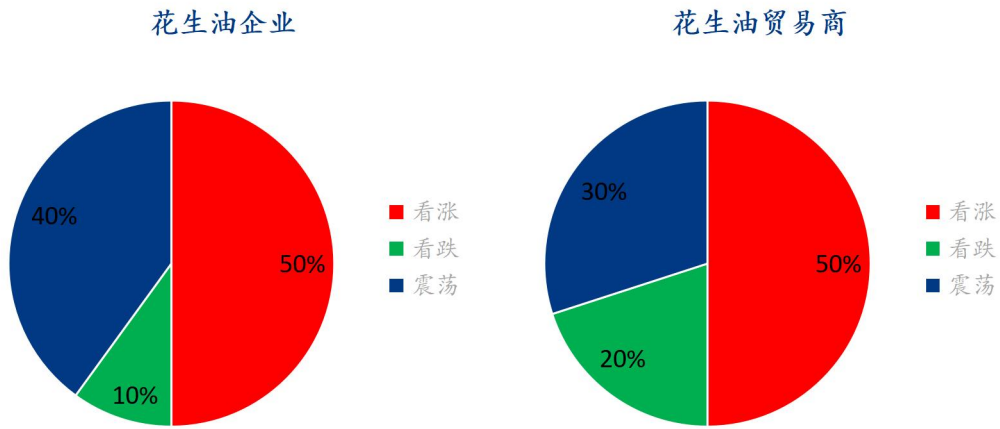
数据来源：钢联数据

图 7 花生油豆油价差及花生油豆油比

5.2 相关产品

玉米油：本周（2022 年 9 月 22 日-2022 年 9 月 29 日）本周国内一级玉米油、玉米毛油继续偏强运行。胚芽价格不断冲高，成本支撑强烈，油厂挺价心理较强。需求方面尚可，国庆小波备货需求结束，需求逐渐减弱。后期来看，玉米油行情主要关注深加工开机率情况，价格可能会有所回落，但下调空间有限。

第六章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 8 花生油企业心态调研

图 9 花生油贸易商调研示意图

本周 Mysteel 农产品统计了 21 家样本企业对下周花生油价格的预期，其中花生油企业 15 家，贸易商 10 家，统计如下：企业看涨心态占比 50%，看跌心态占比 20%，看价格震荡占比 30%。贸易商看涨心态占比 50%，看跌心态占比 30%，看震荡心态占比 20%。总体观察分析图表，下周延续市场稳中偏强的情绪。看涨心态主要原料花生米价格高位，且青黄不接，推动成本小幅抬升，看跌心态主要是油脂盘面震荡，国际利空仍存。看震荡心态主要因为市场处于供需较为平衡的阶段，多空博弈下，价格变动有限。

第七章 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:** 下游限产, 需求低迷

成本: 成本低位, 对价格支撑不足; **其他油脂:** 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。

第八章 下周行情预测

短期来看，国庆节前需求尚可，下游拿货行为促使油厂挺价。新花生价格居高，油厂陆续入市收购，成本抬升，为修复榨利，花生油短期偏强运行为主。

主产区花生油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 花生油价格走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100