

# 葵花籽油、玉米 油市场月度报告

(2022年9月)



## Mysteel 农产品

编辑：杨莉莎

电话：0533-7860071

邮箱：[yanglisha@mysteel.com](mailto:yanglisha@mysteel.com)

传真：021-26093064

# 葵花籽油、玉米油市场月度报告

(2022年9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

本月国内葵花籽油偏弱运行，各油厂均下调报价，月内葵花籽毛油市场报价依旧较少，远期报价下调明显。目前市场现货货源较少，各方挺价心理较强，市场购销氛围清淡，节前备货需求较差，成交寥寥无几。预计后期葵花籽油市场行情以稳中偏弱运行为主后期重点关注国内进口情况及市场需求。

### 2、玉米油核心观点

本月国内一级玉米油、玉米毛油继续偏强运行。原料胚芽价格持续坚挺，核算成本居高不下，成本支撑强烈，毛油价格月内持续倒挂，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，玉米油需求预期转弱，或会对价格形成压制，后期玉米油仍要关注深加工开机率情况，关注自身成本与需求的博弈。

## 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）	15000	14200	-800
葵花籽毛油价格（元/吨）	13500	13200	-300
供应	葵花籽油国内库存不足，毛葵油现货库存基本为零		
需求	价高抑制终端需求，供需双弱，以少量成交为主		
油粕比	3.87	3.38	-0.49

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）	12500	13700	1200
玉米毛油价格（元/吨）	11500	12300	800
开机率	58.2%	41.3%	-16.9%
产量（吨）	159000	90300	-68700
利润	-97	-284	-187
需求	下游拿货不积极，需求逐渐减弱		

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

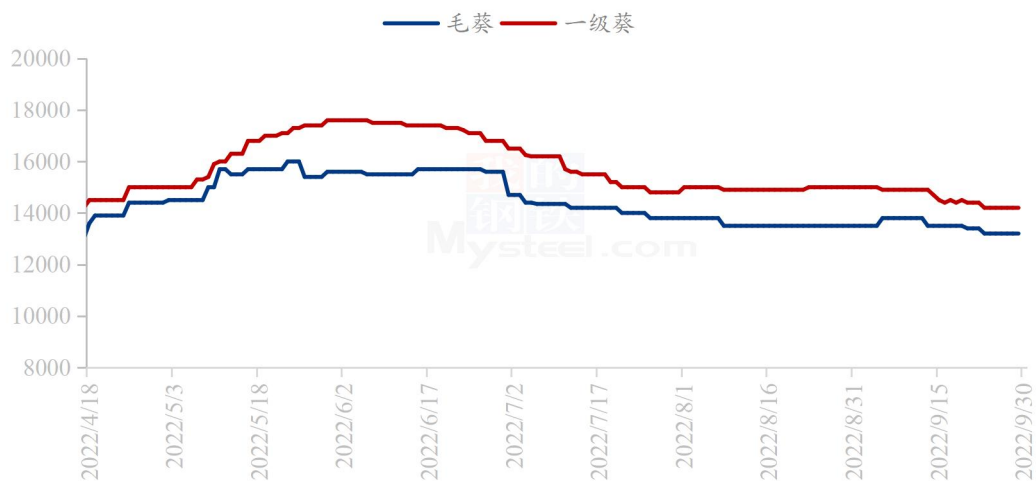
省市	油厂	上月价格	本月价格	涨跌	质量标准
山东	青岛品品好	停报	14200	--	一级葵花籽油
	莒南金胜	15000	14300	-700	一级葵花籽油
	青岛益海	15100	14100	-1000	一级葵花籽油
江苏	南通金太阳	15000	14500	-500	一级葵花籽油
	南通金洲	15000	14500	-500	一级葵花籽油
	苏州金利	14900	14500	-400	一级葵花籽油
内蒙古	巴彦淖尔贸易商	14800	14500	-500	一级葵花籽油
河北	辛集恒铖	停报	停报	--	一级葵花籽油

	保定冀花	停报	停报	--	毛葵
天津	益海嘉里	15000	14100	-900	一级葵花籽油
辽宁	大连贸易商	停报	停报	--	一级葵花籽油
		13200	12700	-500	毛葵（10月）
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
	乌鲁木齐燕南伟业	停报	停报	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐鸿盛锦	停报	停报	--	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

整体来看，本月国内葵花籽油行情偏弱运行。一级葵花籽油市场报价 14200 元/吨，较上月市场报价 15000 元/吨，下调 800 元/吨，跌幅 5.33%。葵花籽毛油本月市场报价依旧较少，9 月毛葵报价 13900 元/吨，远期报价 12700 元/吨。

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	停报	停报	--	一级精炼
	邹平三星	12300	13500	1200	一级精炼
	莒南兴泉	12600	13700	1100	一级精炼
	山东金胜	--	13900	--	一级精炼
	沂水创优	停报	停报	--	一级精炼
	青岛品品好	--	13700	--	一级精炼
河北	辛集惠典	12500	13700	1200	一级精炼
	辛集三佳	12500	13700	1200	一级精炼
	辛集旭鑫	--	12400	--	毛油
	邢台玉锋	12500	13600	1100	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12500	13500	1000	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11300	12200	900	毛油
	四平佳乐宝	停报	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	停报	停报	--	一级精炼

数据来源：钢联数据

本月国内一级玉米油、玉米毛油偏强运行，国内一级玉米油全国均价 13700 元/吨，较上月 12500 元/吨，上涨 1200 元/吨，涨幅 9.6%。国内玉米毛油全国均价 12300 元/吨，较上月 11500 元/吨，上涨 800 元/吨，涨幅 6.96%。



2022年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

国内新季油葵陆续上市，但国内油厂开机率不高，且新疆受新冠疫情影响严重，部分油厂停工停产，供应端压力依旧较大；国内葵花籽油进口数量整体增加明显。主要是俄罗斯葵花籽油出口关税下调，我国进口俄罗斯葵花籽油数量明显增加。目前俄罗斯依旧是我国最大的进口来源国，且俄罗斯葵花籽油出口关税下调明显，国内葵花籽油进口成本降低，后期进口量预计将会继续有所增加；乌克兰葵花籽油出口依旧存在较大困难，预计短期内俄罗斯依旧是我国最大的进口来源国，葵油到港量将会持续增加。

#### 2、玉米油

本月国内玉米油精炼月均开机率 41.3%，较上月月均 58.2% 下降 16.9%。其中，山东地区精炼开机率 40.2%，较上月 64.7%，下降 24.5%；河北地区精炼开机率 49.2%，较上月 47.2% 下降 2.0%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上月 33.3% 无变化。

国内玉米油精炼开机率

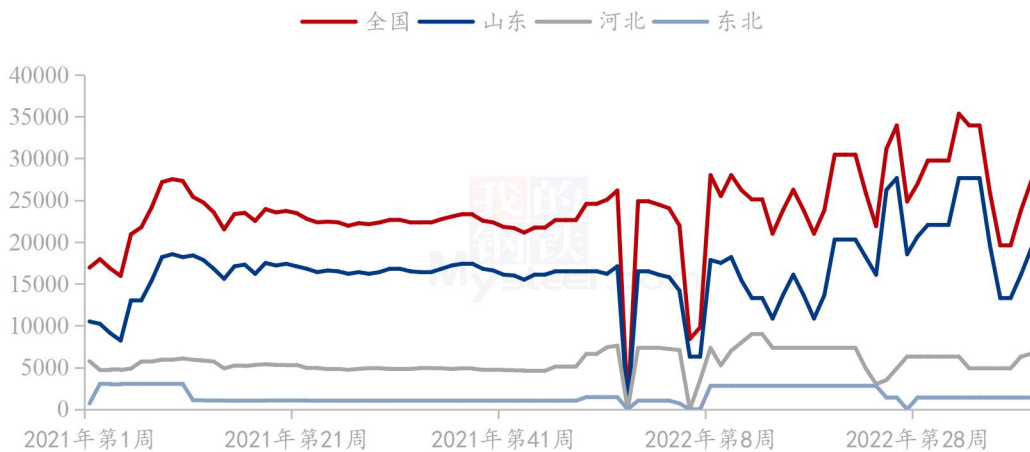


数据来源：钢联数据

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 90300 万吨，较上月 159000 吨减少 68700 吨。其中，本月山东地区精炼产量为 61950 吨，较上月 125000 吨减少 63050 吨；河北地区精炼产量 22750 吨，较上月 25000 吨减少 2250 吨；东北地区精炼产量为 5600 吨较上月 7000 吨减少 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

本月国内葵花籽油市场终端需求走货不佳，下游企业基本保持刚需采购的心态。国庆备货氛围清淡，小包装油购销氛围依旧不佳；玉米油需求方面尚可，国庆存在小波备货需求，价格上涨后需求转淡，下游观望为主。贸易商前期低价头寸基本消化完毕，目前价位上涨后拿货谨慎，终端来看，部分品牌小包装利润缩窄，商超终端走货不佳。

## 第三章 葵花籽油成本原料分析

### 3.1 葵花籽

2022年新疆油葵价格示意图（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

2022年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

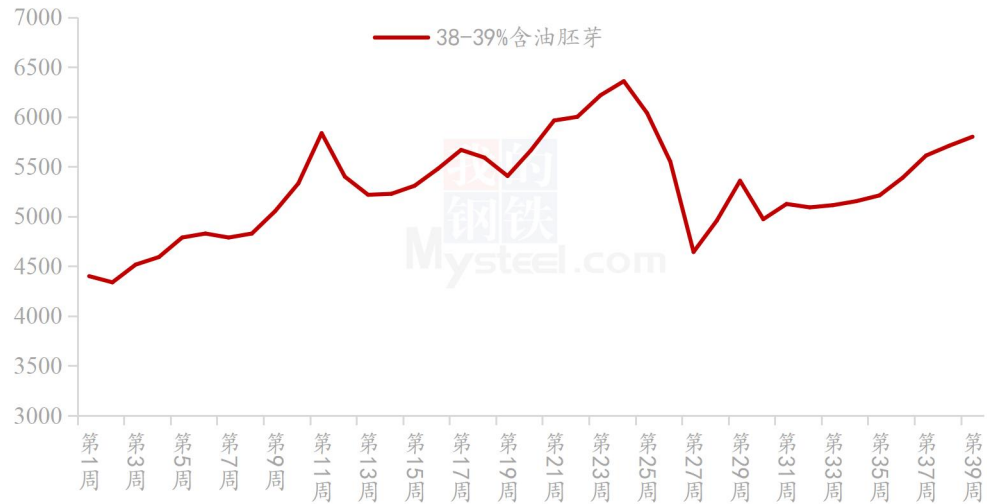
本月葵花籽价格稳中偏弱运行，目前新疆地区新季油葵还未上市，库存不足，贸易商及农户惜售心理较强，终端消费采购力度不高，市场走货较慢，报价 3.35 元/斤，出油在 43%。甘肃张掖市场进口油葵报价 3.35 元/斤，出油率在 43%。实际成交价格可议，目前走货尚可。整体来看，葵花籽市场缺乏上涨的动力，市场依旧处于偏弱的运行状态。预计葵花籽市场行情延续市场稳定的运行方式。

截至 2022 年 9 月 30 日，国内葵花籽油毛油市场均价为 13200 元/吨，较上月 13500 元/吨，下调 300 元/吨。国内葵花粕均价 3902 元/吨，较上月 3492 元/吨，上涨 410 元/吨。国内葵花籽油粕比为 3.38，较上月 3.87 下跌 0.49。

## 第四章 玉米油成本利润分析

### 4.1 原料成本

2022年山东某深加工企业胚芽价格走势（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

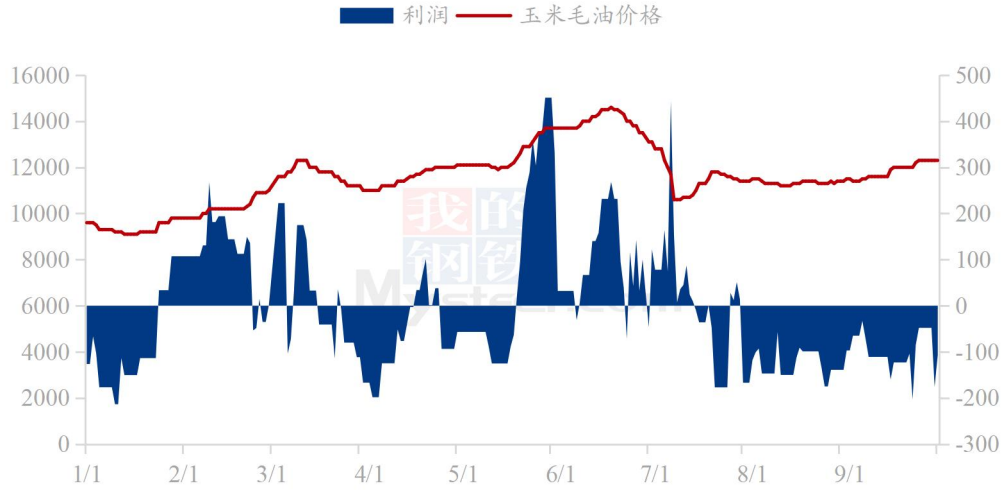
表 5 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

9月30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
12300	2400	5977	350	6327	-284	-187

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。

2022年玉米油厂理论压榨利润走势图（元/吨）



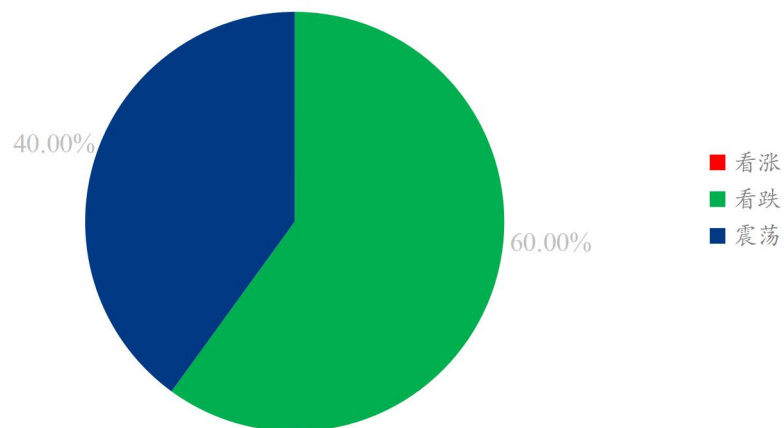
数据来源：钢联数据

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

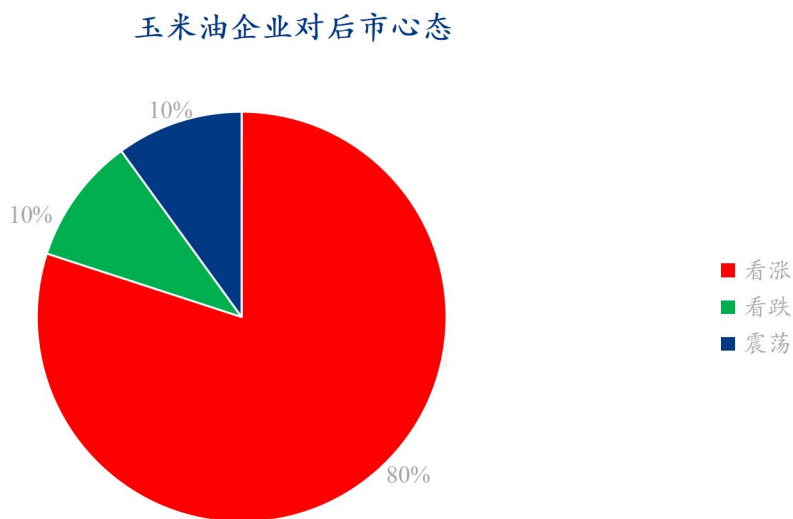


数据来源：钢联数据

图 9 主产区油厂对后市心态

本月 Mysteel 农产品统计了 15 家样本企业对下月葵花籽油价格的预期，其中散油油厂 12 家，包装油油厂 3 家。统计如下，看震荡心态占比 40%，看跌心态占比 60%。总体观察分析图表，看震荡心态主要是基于目前葵油价格高昂，需求清淡，市场购销冷清，供需双弱，葵油价格比较平稳，因此看震荡为主。看跌心态主要是目前国内油脂盘面心态不稳，且市场需求持续疲软，购销氛围清淡，存在下调空间。

## 5.2 玉米油心态调研



数据来源：钢联数据

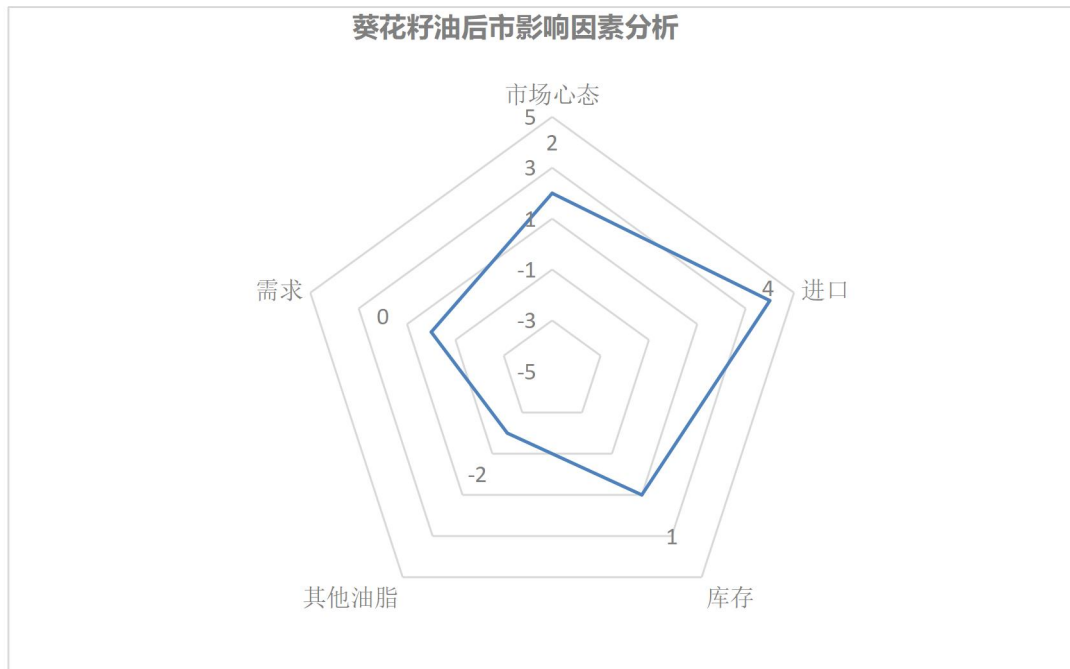
图 10 玉米油企业对后市心态

本月 Mysteel 农产品统计了 20 家样本企业对下月玉米油价格的预期，统计如下：企业看涨心态占比 80%，看跌心态占比 10%。看价格震荡占比 10%。总体观察分析图表，看跌心态主要是高价需求转淡，抑制行情。看涨心态主要因为原料胚芽价格居高不下，核算成本高企，玉米油企业榨利倒挂，加之油厂现货紧张。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

葵花籽油市场供需双弱，下游国庆备货采购积极性较低，利空葵花籽油市场。目前国内现货货源紧张，厂家库存量较低，提振葵油市场，对于葵花籽油的行情也有一定的支撑。短期来看，预计葵花籽油价格继续以稳中偏弱运行为主，下调空间有限，后期重点关注葵花籽油到港情况及下游需求情况。

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

目前原料胚芽反弹，玉米毛油核算成本上升，利润倒挂严重，玉米油暂时不跟油脂盘面运行，回归自身基本面。后期来看，下月玉米油需求预期转弱，或会对价格形成压制。玉米油行情玉米油仍要关注深加工开机率情况，关注自身成本与需求的博弈。

2022年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