

花生油市场

月度报告

(2022年6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6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	- 4 -
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先涨后跌，幅度均较为有限。月中下旬受到原料花生走势趋稳及大宗油脂环境偏空影响，花生油表现明显弱势。月末国内一级普通花生油主产区均价在 17300 元/吨，较上月末 17500 元/吨，下跌 200 元/吨，跌幅 1.15%。国内小榨花生油主产区报价 19300 元/吨，较上月末 20000 元/吨下跌 700 元/吨，跌幅 3.5%。目前油脂环境偏空，其它小品种油脂下挫明显，但花生油企业基于原料高价及榨利缩水存在挺价意愿。下游需求持续疲软，南北方客户补库意愿较低，市场采购积极性逐渐下降，非刚需不采购且前期合同提货不积极。后期来看，花生市场基本无油料米存量，油厂采购告一段落，后期补货以进口米为主，成本难以再有明显下降，原料成本端短期存在支撑。月内美联储加息后，市场情绪低迷，油脂盘面转弱势，印尼棕榈油丰产及累库拖累马棕走势，盘面对国内小品种油脂影响不容小觑，后期花生油在需求抑制及外部环境拖累下，偏弱运行概率较大，但成本及榨利限制了下调空间。

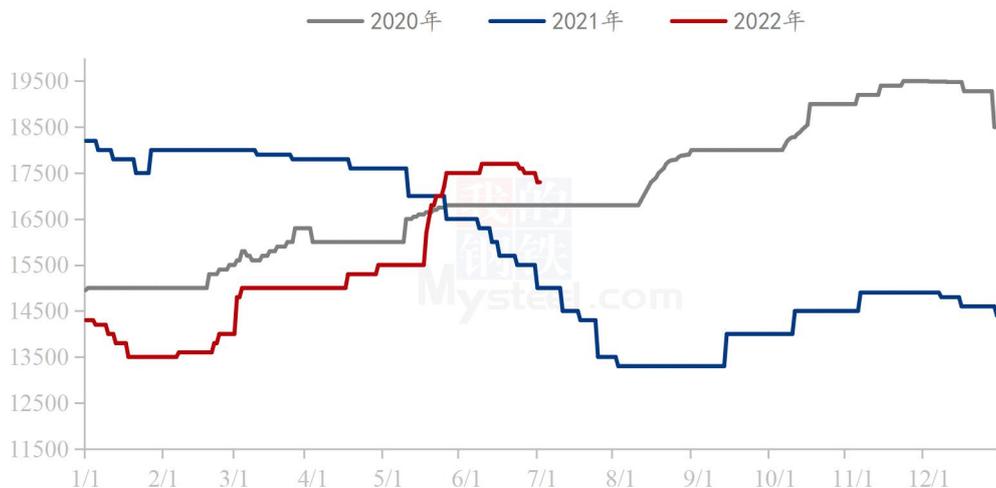
第一章 本月花生油基本面概述

表 1 国内花生油基本面

单位：吨，元/吨

类别	本月	上月	涨跌
一级普通价格（元/吨）	17300	17500	-200
小榨浓香价格（元/吨）	19300	20000	-700
开机率	32.9%	54.2%	21.3%
产量（吨）	89880	177300	-87420
利润	390	709.5	-319.5
需求	南北方客户补库意愿较低，市场采购积极性逐渐下降		

一级花生油价格走势汇总（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：

本周莒南油厂一级普通花生油主流报价 17300-17500 元/吨，实际成交可谈。小榨浓香花生油主流报价 20000 元/吨。

山东青岛：

本周青岛一级普通花生油主流报价 17300 元/吨，小榨浓香花生油报价 20000 元/吨。出货偏弱。

山东莱阳：

本周莱阳油厂一级普通花生油主流报价 17200 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 20000 元/吨。实际成交可谈。

表 2 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
----	------	------	----	------

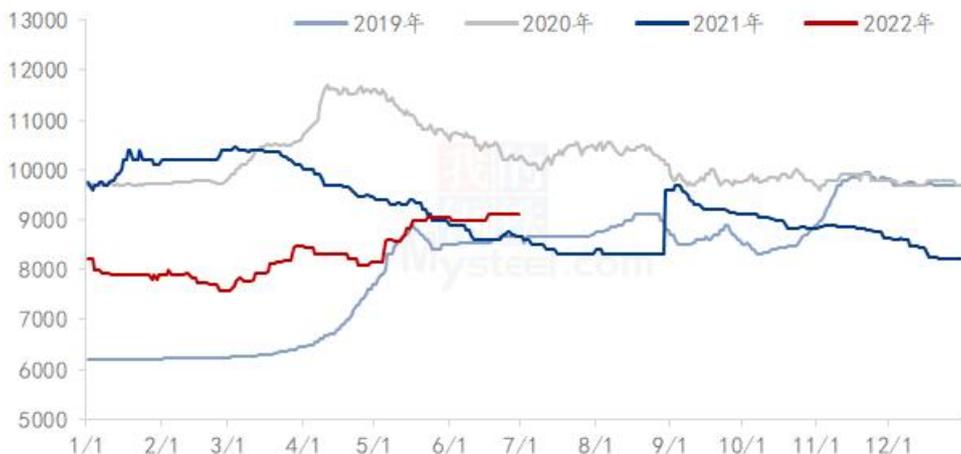
山东金胜	17500	17500	0	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型
莒南玉皇	17300	停报	-	一级普通型
	停报	停报	-	小榨浓香型
莒南绿地	17300	17500	-200	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型
山东兴泉	17300	17500	-200	一级普通型
	19000	20000	-1000	小榨浓香型
青岛天祥	17300	17500	-200	一级普通型
	19300	20000	-700	小榨浓香型
青岛品品好	17300	17500	-200	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

第二章 原料及供应情况

本月国内花生价格维持平稳偏强运行。端午假期期间，报价混乱，贸易商出货心态以质论价，部分贸易商多以处理前期库存为主，另一部分贸易商清理库存，观望情绪明显。进入6月中旬，益海各工厂发布停收通知，叠加美联储加息抑制大宗行情，花生期现货情绪低迷，产区货源出货进度缓慢，部分地区有行无市特征较为明显。6月下旬，新产季花生种植面积下降预期以及麦茬花生种植时间推迟话题继续发酵，产业内观点不一。短期来看市场需求疲软，花生价格多以小区间调整为主。截止至6月30日，全国通货米均价为9100元/吨，与上月比较上涨40元/吨，环比增长0.44%。产区余量基本见底，贸易商多以随用随采为主。油厂收购价格延续稳定，花生下行空间有限，上涨动力缺乏交易量配合。

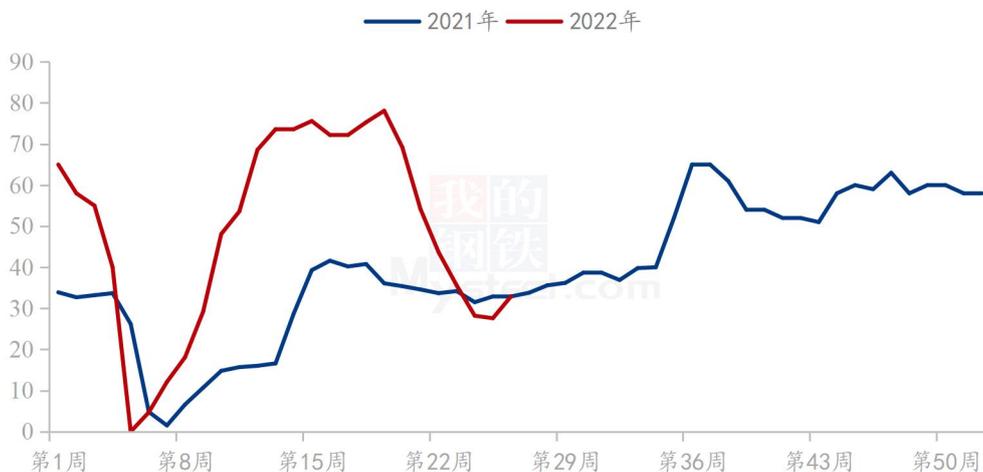
全国通货米均价走势图（元/吨）



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

花生油下游需求持续疲软，南北方客户补库意愿较低，市场采购积极性逐渐下降，非刚需不采购且前期合同提货不积极。目前处于需求淡季，花生油成

交逐渐放缓。下游普遍认为目前价格建仓风险较大，拿货积极性降低，市场询价减少。个别客户刚需拿货，以小单为主，油厂花生油累库现象普遍。目前花生油下游客户观望情绪浓厚，拿货积极性不高，个别刚需采购，油厂执行前期合同为主。终端市场变化不大，目前处于小包装传统淡季，商超及渠道销售停滞，需求恢复尚需时间。

第四章 油脂盘面及相关产品分析

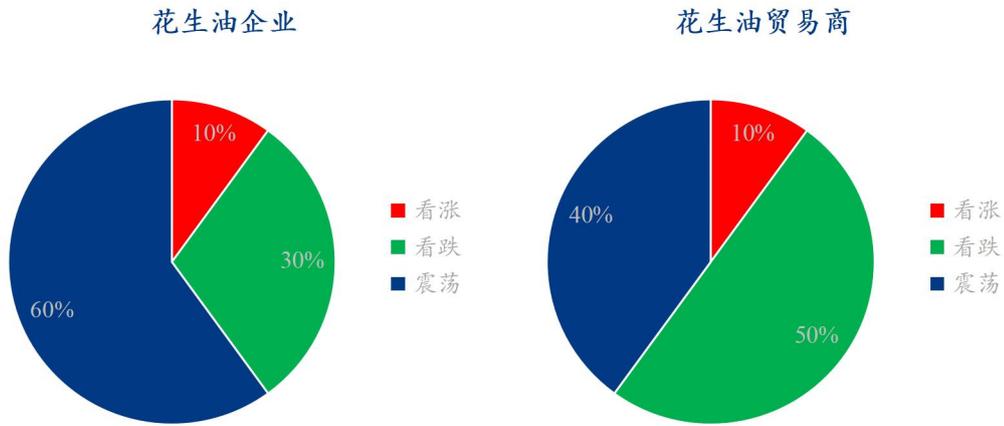
4.1 豆油

月内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价动荡起伏，本月初始，豆油受原油以及棕榈油提振，涨势迅猛，且上海等地全面解封，下游需求得到缓解，基本面情况好转，豆油价格不断走高，中旬因全球棕榈油生产国供应出现了较大变数，以及外盘植物油偏弱，连盘豆油接连下跌，至月底虽美国大豆种植面积报告利多大豆以及豆油价格，本有望动荡回调，但原油下挫，棕榈油走低，以及菜油等油脂下跌，豆油跟其下跌。截至发稿，全国 6 月豆油均价为 11901 元/吨，环比 5 月均价下跌 51 元/吨，跌幅为 0.43%。因现阶段市场需求较为薄弱，暂无有力形势支撑现有价格，预计近期豆油价格保持震荡态势，且近期还需关注国外油脂行情信息，以及其他两大油脂及本身基本面情况。

4.2 相关产品

玉米油：本月国内一级玉米油及毛油价格大幅上涨，价格突破三年高点，随后拐点来临，快速下跌。月末国内一级玉米油全国均价在 14100 元/吨，较上月末 14800 元/吨，下跌 700 元/吨，跌幅 4.73%。国内玉米毛油全国均价 12800 元/吨，较上月末 13700 元/吨，下跌 900 元/吨，跌幅 6.57%。本月国内玉米油精炼月底开机率 62.2%，较上月月底 55.8% 上升 17.4%。本月需求尚可，月中上旬大厂及中小客户陆续拿货，价格升高后需求转淡。月末油厂理论利润 122 元/吨，较上月月末 175 元/吨下跌 53 元/吨。玉米深加工企业开工率出现下滑，工厂经营利润缩水，部分企业减产减量，未来开工率下行或仍为大趋势，原料胚芽价格下月下调幅度或较为有限。大宗油脂盘面大幅下挫，油脂环境利空，在其他油脂下跌的比价关系影响下，玉米油存在继续下调空间。7 月份下游需求仍旧偏疲软，但个别大厂存在刚需拿货预期。整体看，需求偏弱，环境利空，预计下月玉米油价格震荡偏弱。

第五章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

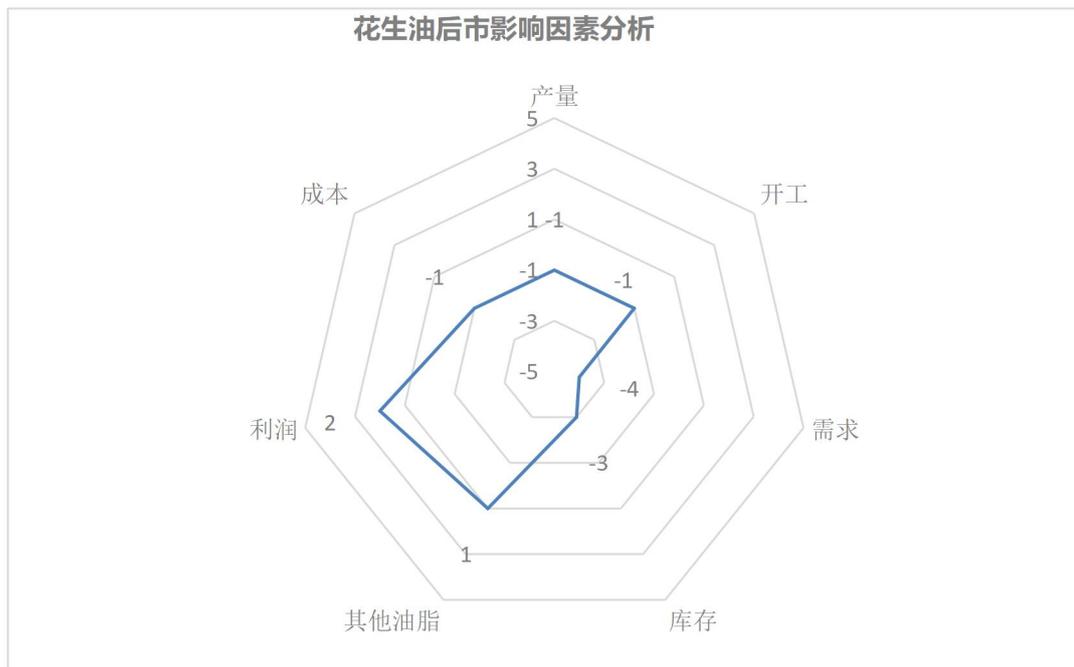
图 4 花生油企业心态调研

图 5 花生油贸易商调研示意图

本月 Mysteel 农产品统计了 21 家样本企业对下月花生油价格的预期，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 10%，看跌心态占比 30%，看价格震荡占比 60%。贸易商看涨心态占比 10%，看跌心态占比 50%，看震荡心态占比 40%。总体观察分析图表，下月延续市场稳中偏弱的情绪。看涨心态主要原料花生米价格高位，推动成本小幅抬升，看跌心态主要是油脂盘面近期大幅下调，国际利空消息尚未消化完。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

后期来看，花生市场基本无油料米存量，油厂采购告一段落，后期补货以进口米为主，成本难以再有明显下降，原料成本端短期存在支撑。月内美联储加息后，市场情绪低迷，油脂盘面转弱势，印尼棕榈油丰产及累库拖累马棕走势，盘面对国内小品种油脂影响不容小觑，后期花生油在需求抑制及外部环境拖累下，偏弱运行概率较大，但成本及榨利限制了下调空间。

主产区花生油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 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