

花生油市场

周度报告

(2022.6.30-2022.7.7)



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. 6. 30-2022. 7. 7)

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	- 4 -
3.1 供应	- 4 -
3.2 下游需求	- 5 -
第四章 成本利润分析	- 6 -
4.1 原料因素	- 6 -
4.2 原料成本	- 6 -
4.3 理论利润	- 7 -
4.4 油粕比值	- 7 -
第五章 油脂盘面及相关产品分析	- 8 -
5.1 豆油	- 8 -
5.2 相关产品	- 9 -
第六章 市场心态解读	- 10 -

第七章 花生油后市影响因素分析..... - 11 -

第八章 下周行情预测..... - 12 -

本周核心观点

本周（2022年6月30日-2022年7月7日），国内压榨一级普通花生油小幅偏弱运行，厂家小幅下调报价促进成交。大宗油脂盘面大幅下挫，对花生油厂家的利空影响较强。目前国内一级普通花生油主产区平均出厂报价17000元/吨，较上周17300元/吨，小幅下跌300元/吨，跌幅1.7%。国内小榨浓香型花生油主产区均价19000元/吨，较上周19300元/吨，较上周下跌300元/吨，跌幅1.5%。目前处于传统消费淡季，南北方客户拿货均不甚积极，加上油脂持续下挫，买涨不买跌的心态下，下游拿货愈加消极。油厂大多在执行前期订单，催提意愿较强。终端来看，小包装销售滞缓，基本以消耗前期库存为主。后期来看，原料花生以进口米为主，价格偏高，油厂压榨成本较高，油厂为修复榨利挺价意愿较强。利空主要是其他油脂下调带来的比价关系带动，以及下游需求持续低迷限制了油厂利润的兑现，整体来看，短期花生油价格偏弱运行为主，重点关注花生价格及油脂价差。

第一章 本周花生油基本面情况概述

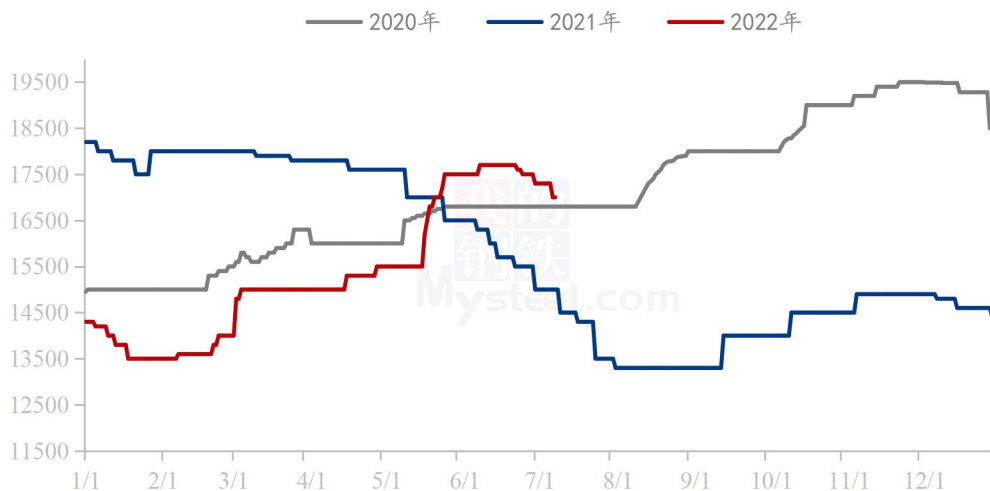
表1 国内花生油基本面

单位：吨，元/吨

类别	本周	上周	涨跌
一级普通价格（元/吨）	17000	17300	-300
小榨浓香价格（元/吨）	19000	19300	-300
开机率	19.7%	32.9%	-13.2%
产量（吨）	10500	17500	-7000
利润	242.5	390	-147.5
需求	终端动销缓慢，下游拿货意愿低		

第二章 本周花生油价格回顾

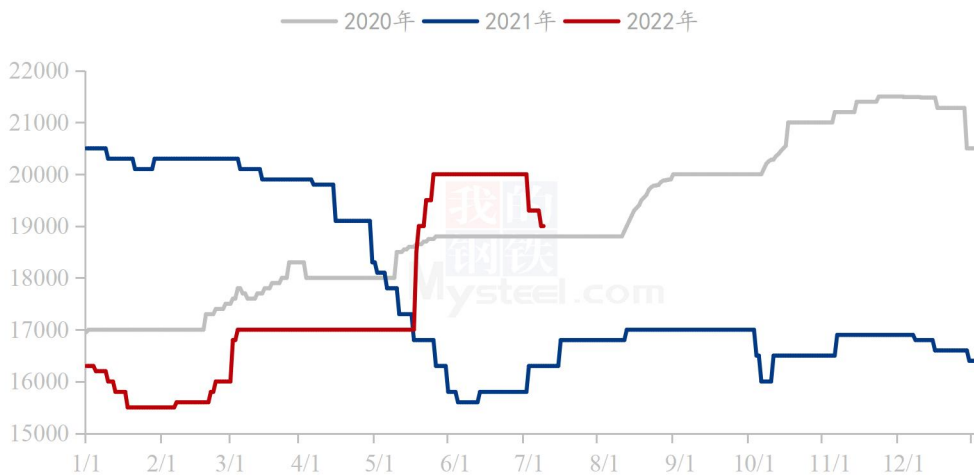
一级花生油价格走势汇总（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 一级花生油价格走势

小榨浓香型花生油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 小榨浓香型花生油价格走势

山东莒南：

本周莒南油厂一级普通花生油主流报价 17000 元/吨，实际成交可谈。小榨浓香花生油主流报价 19300 元/吨。

山东青岛：

本周青岛一级普通花生油主流报价 17000 元/吨，小榨浓香花生油报价 19000 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 17000 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 19000 元/吨。实际成交可谈。

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	17000	17500	-500	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型
莒南玉皇	17000	17300	-300	一级普通型
	停报	停报	-	小榨浓香型
莒南绿地	17000	17300	-300	一级普通型
	19000	19300	-300	小榨浓香型
山东兴泉	17000	17300	-300	一级普通型
	19000	19300	-300	小榨浓香型
青岛天祥	16800	17300	-500	一级普通型
	18800	19300	-500	小榨浓香型
青岛品品好	17000	17300	-300	一级普通型
	19000	19300	-300	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

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 3 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 19.7%，较上周 32.9%下降 13.2%。鲁花、中粮等大型企业开机率本周小幅下降，开机率为 16.7%，较上周 23.8%下降 4.1%。大型油厂开机率低，主要是近期原料到厂减少，花生油逐渐出现胀库；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 54.3%，开机率相比上周 60.5%下降 6.2%。厂家根据油粕订单情况选择开停机。

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 4 国内花生油周度产量

本周国内样本花生油企业产量 10500 吨，较上周 17500 吨，减少 7000 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，花生油产量随之出现低位。

3.2 下游需求

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处于下跌通道，不适合拿货，因此拿货积极性降低，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。

鲁花5L桶装零售价（元/桶）



数据来源：钢联数据

图 5 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

本周国内花生价格平稳偏强运行。截止至 2022 年 7 月 7 日，全国通货米均价为 9200 元/吨，与上周（6 月 30 日）相比较上涨 100 元/吨。本周市场询价问货略有增加，成交走量有所好转。产区基层余量基本见底，质量参差不齐，收购价格略有不同，部分贸易商少量收购基层货源。而天气方面，本周河南、山东、东北产区降雨频繁或将影响到新花生生长情况。天气因素以及麦茬花生推迟种植的影响下，部分持货挺价意愿明显，择机出货。油料米方面，本周油厂到货量继续缩减，益海嘉里工厂全面停收，益海、中粮部分工厂签收进口米订单，龙大保持良好开机状态。鲁花收购意愿良好，少量签收进口米订单，仍保持停机不停收的状态。受花生到货量少的原因，部分工厂分阶段维持半开工状态，各工厂平均到货量在 100 吨左右，部分工厂到货已不足 100 吨，成交价格维持在 8500-8800 元/吨，部分优质货源成交价格偏高。

4.2 原料成本

表 3 国内油料米价格

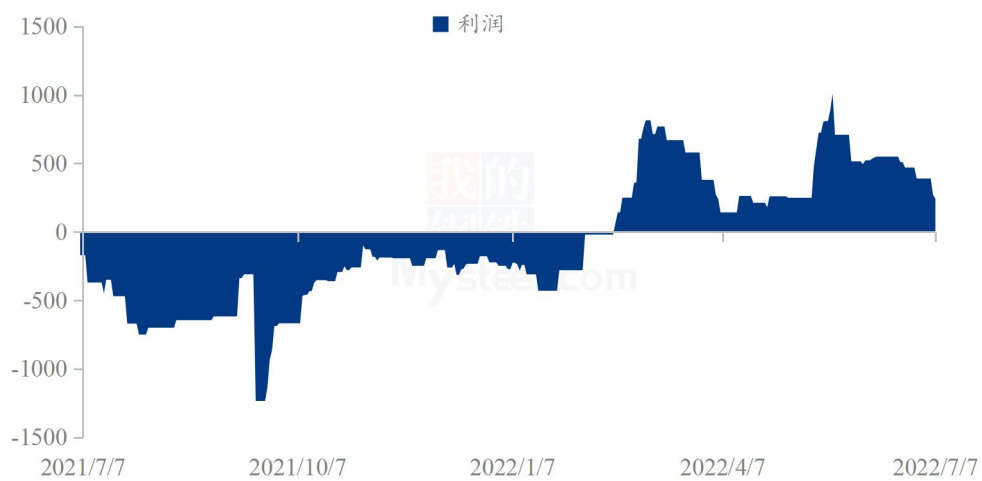
单位：元/吨

油料米规格	上周价格	本周价格	涨跌	涨跌幅
42-43%含油	8600	8600	0	0

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）



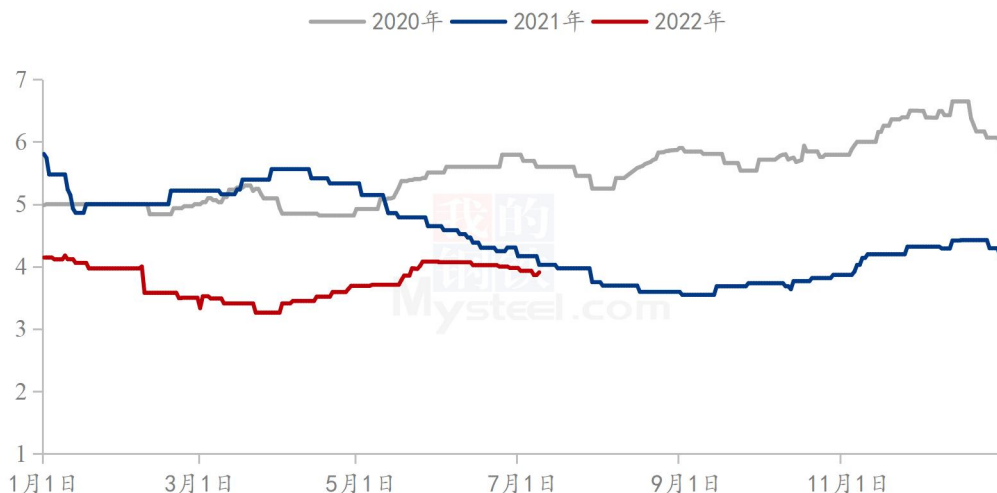
数据来源：钢联数据

图 6 花生油理论压榨利润

4.4 油粕比值

山东花生油均价 17000 元/吨，较上周下跌 300 元/吨。山东花生粕均价 4350 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。山东花生油粕比为 3.91，较上周 3.93 下跌 0.02。

国内花生油油粕比值



数据来源：钢联数据

图 7 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

本周初美国因公共节日休市，豆油因基本面情况较为薄弱，逐步下跌，美股开市后，CBOT 豆油受原油带动，有所下跌，下跌幅度较大。之后市场因担忧 7 月美联储加息，悲观的预期下，担忧经济衰退加剧，需求遭受破坏，因此投机资金纷纷撤离，以减轻风险资产。且竞品油脂棕榈油种种利空表现，拖累了其他油脂的走势，及油脂本身的情况也较为一般，共同促就了三大油脂较大幅度的下跌，其中两大主力合约油脂跌停。截至发稿，全国豆油均价为 9615 元/吨，环比 6 月 30 日下跌 1242 元/吨，跌幅为 11.44%。本周华北、华东、华南基差先跌后稳，部分贸易商因补之前的空单，促使油厂成交情况尚可，但终端消费一般。预计近期基差价格不会有较大幅度改变，现货价格会跟随盘面有所变动。

花生油豆油价差及花生油豆油比



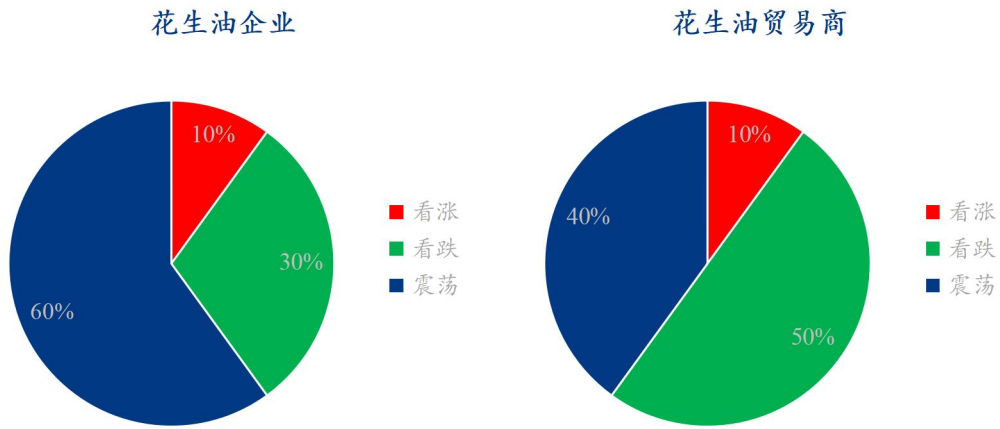
数据来源：钢联数据

图 8 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6月30日-2022年7月7日）国内一级玉米油与玉米毛油快速下跌，山东价格继续领跌，河北、东北油厂价格难以坚挺，本周下调幅度较大。国内一级玉米油全国均价12400元/吨，较上周14300元/吨，下跌1900元/吨，跌幅13.3%。国内玉米毛油全国均价10600元/吨，较上周13100元/吨，下跌2500元/吨，跌幅19.1%。本周国内玉米油精炼开机率45.5%，较上周62.2%下降16.7%。需求来看，本周持续处于下跌通道，各方观望为主，新成交寥寥无几，周中某大型油厂招标，但招标价格较低，难以对行情产生带动。周度油厂理论利润7元/吨，较上周122元/吨下降115元/吨。原料胚芽回落明显，玉米毛油核算成本下调，按周三胚芽招标价格核算毛油成本10600元/吨，支撑减弱。7-8月份深加工企业检修高峰期，胚芽供应紧张预期仍存，价格下跌空间有限。油脂盘面大幅下挫，市场情绪较为悲观，对玉米油市场形成强烈利空。短期看，玉米油偏弱运行为主，仍存在下调空间，重点关注大宗油脂走势及大厂拿货动作。

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 9 花生油企业心态调研

图 10 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 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，下周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

后期来看，原料花生价格偏高，油厂压榨成本较高，油厂为修复榨利挺价意愿较强。利空主要是其他油脂下调带来的比价关系带动，以及下游需求持续低迷限制了油厂利润的兑现，整体看，短期花生油价格偏弱运行为主，但下调空间有限，重点注花生价格及油脂价差。

主产区花生油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 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