

花生油市场

月度报告

(2022年4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4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基本保持横盘状态，月末油厂报价小幅上调。全球油脂供应基本面并未得到有效缓解，月内国际国外油脂消息面繁多，俄乌局势持续影响葵油出口，印尼禁止棕榈油出口政策成为月底关注热点，油脂盘面不断突破高位，带动花生油价格向上调整。但高价之下，下游接受度较低，需求持续低迷，合同提货不积极。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。本月大型油厂对原料花生基本完成收购，油厂到货量较大，花生价格小幅回调，成本端支撑减弱。本月末国内一级普通花生油主产区均价在 15500 元/吨，较上月末 15000 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 3.33%。国内小榨花生油主产区报价 17000 元/吨，较上月末 17000 元/吨变化不大。本月花生粕价格开始回落，并且粕的需求有所减弱，但花生油价格上涨后，油厂榨利依旧较高。月底国内花生油样本企业开机率 72.2%，较上月 73.6% 小幅下降 1.4%。短期来看，花生油价格维持高位，存在小幅波动空间，油脂环境及下游需求将对花生油走势持续产生影响。

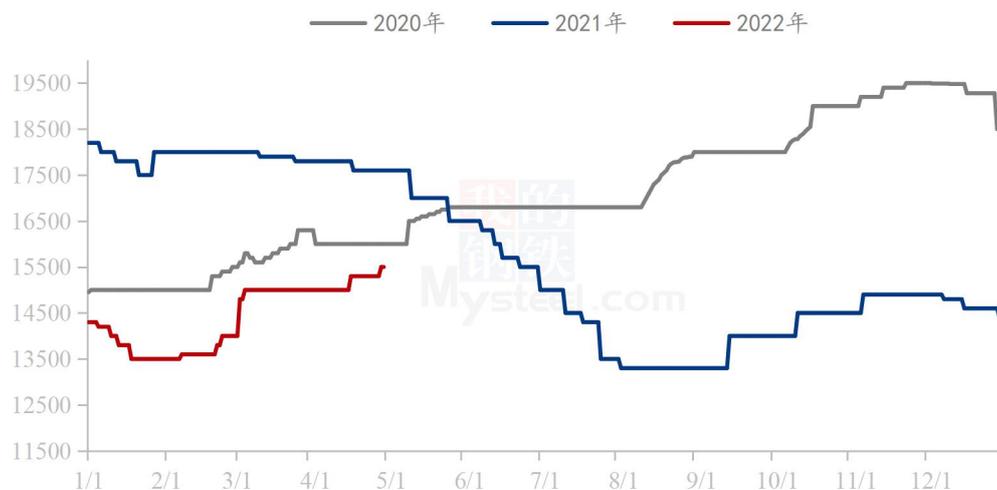
第一章 本月花生油基本面概述

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）	15500	15000	500
小榨浓香价格（元/吨）	17000	17000	0
开机率	72.2%	73.6%	-1.4%
产量（吨）	145600	152100	-6500
利润	260	213	47
需求	下游目前还未到需求节点，拿货积极性较低		

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

山东莒南地区：

本月山东莒南地区油厂一级普通花生油主流报价 15500 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 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 15500 元/吨，小榨浓香花生油报价 16800 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 15300 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 16500 元/吨。

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	15500	15200	300	一级普通型

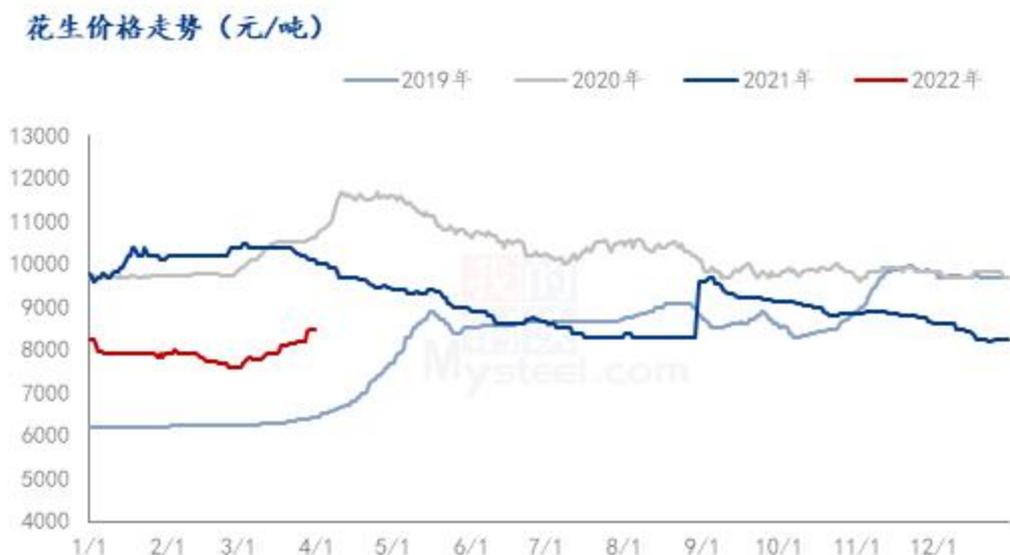
	17000	17000	0	小榨浓香型
莒南玉皇	15500	15000	500	一级普通型
	17000	16500	500	小榨浓香型
莒南绿地	15500	15200	300	一级普通型
	17000	16500	500	小榨浓香型
山东兴泉	15500	15000	500	一级普通型
	17500	17500	0	小榨浓香型
青岛天祥	15500	15000	500	一级普通型
	17000	17000	0	小榨浓香型
青岛品品好	15500	15000	500	一级普通型
	16500	16500	0	小榨浓香型

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



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

本周需求继续清淡，价格在 15000 元/吨以上成交放缓。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。国内新冠疫情频发，多地在外堂食仍受限制，餐饮用油需求下降，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

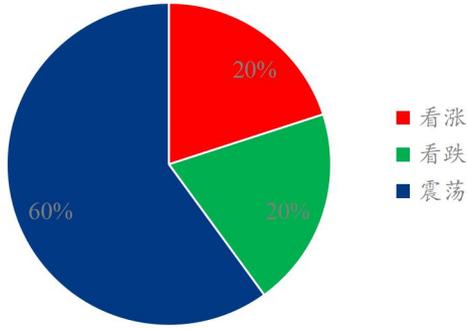
月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1734.00 美分/蒲式耳，低点 1576.75 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显强于 CBOT 大豆期货，月内高点 85.77 美分/磅，低点 68.84 美分/磅。南美新作大豆产量减产，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约偏强震荡为主。4 月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11910-12190 元/吨，月内均价参考 11400 元/吨，4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，环比 3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，上涨 1255 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+380 至 660 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止跌上涨，月末国内一级玉米油全国均价在 13200 元/吨，较上月末 12200 元/吨，上涨 1000 元/吨，涨幅 8.19%。国内玉米毛油全国均价 12000 元/吨，较上月末 11000 元/吨，上涨 1000 元/吨，涨幅 9.09%。本月底国内玉米油精炼开机率 43.6%，较上月底 50.6% 下降 7%。本月需求转淡，月内大厂拿货有限，中小客户刚需采购为主。油厂理论利润-82 元/吨，较上月下跌 9 元/吨。伴随深加工企业开机率缓慢恢复，原料胚芽出现回落趋势，玉米毛油核算成本有望回调，成本端支撑或小幅减弱。油脂盘面不断刷新高点，豆棕现货价格上涨，玉米油豆油现货基差呈现缩小趋势。但整体看终端小包装需求暂未上量，目前各油厂贸易商高位操作谨慎，部分大型企业高价拿货意愿低。后市玉米油保持高位为主，存在小幅波动空间。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

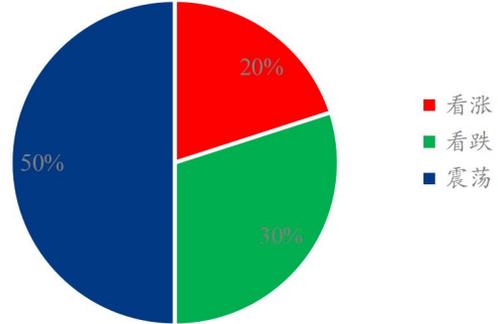
花生油企业



数据来源：钢联数据

图 4 花生油企业心态调研

花生油贸易商



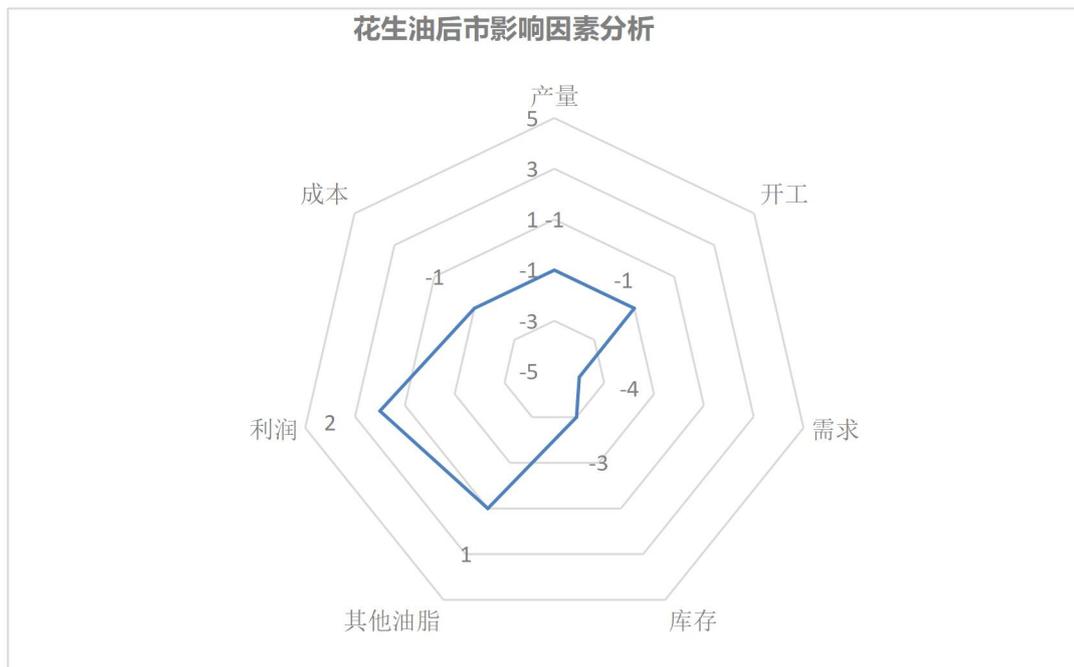
数据来源：钢联数据

图 5 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 20%，看跌心态占比 20%，看价格震荡占比 60%。贸易商看涨心态占比 20%，看跌心态占比 30%，看震荡心态占比 50%。总体观察分析图表，下周延续市场以稳为主的情绪。看涨心态主要原料花生米价格高位，推动成本小幅抬升，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。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，印尼禁止棕榈油政策落地，全球油脂供应紧张局面加剧，油脂盘面较为强势，利多效应仍存。目前原料花生米价格有小幅回调趋势，油厂到货增加，成本支撑变化不大。短期花生油价格涨后保持稳定为主，需求限制下，继续上涨动力不足。

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