

花生油市场

周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



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. 23-2022. 6. 30)

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23日-2022年6月30日），国内压榨一级普通花生油继续偏弱运行，大宗油脂盘面低位震荡，花生油厂家心态有所松动，但报价依旧坚挺。目前国内一级普通花生油主产区平均出厂报价17300元/吨，较上周17600元/吨，小幅下跌300元/吨。国内小榨浓香型花生油主产区均价19300元/吨，较上周20000元/吨，较上周下跌700元/吨，跌幅3.5%。目前处于传统消费淡季，南北方客户拿货均不甚积极，加上油脂低位，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，短期花生油价格稳中偏弱运行为主，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

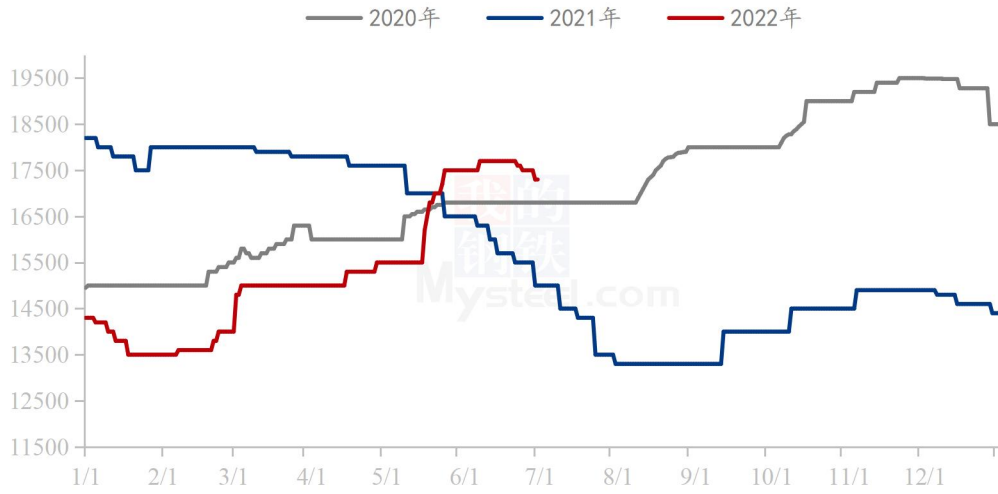
表1 国内花生油基本面

单位：吨，元/吨

类别	本周	上周	涨跌
一级普通价格（元/吨）	17300	17600	-300
小榨浓香价格（元/吨）	19300	20000	-700
开机率	32.9%	27.6%	5.3%
产量（吨）	14700	14700	0
利润	390	510	-120
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

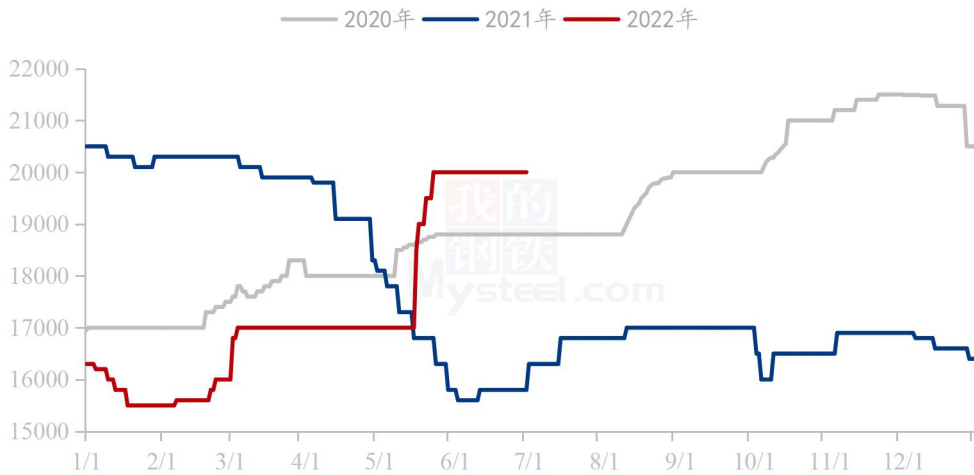
一级花生油价格走势汇总（元/吨）



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 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 国内分油厂花生油价格

单位：元/吨

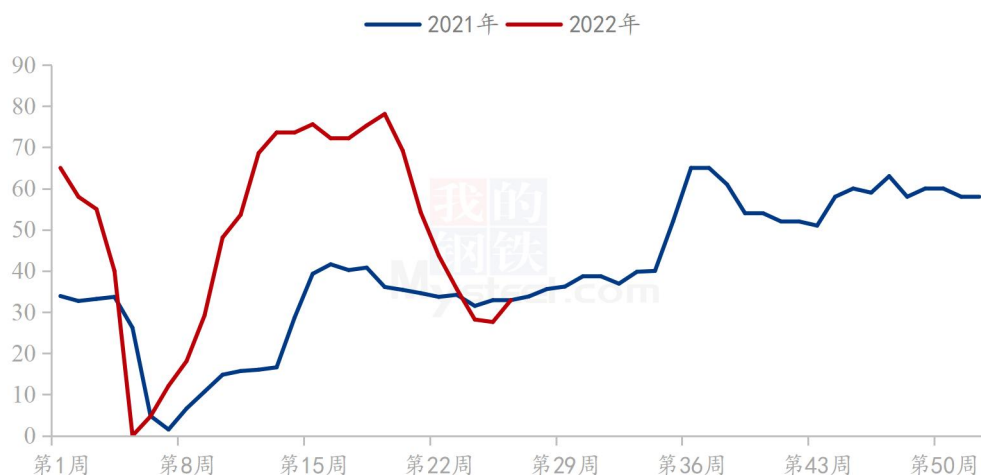
油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东金胜	17500	17500	0	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型
莒南玉皇	17300	17700	-400	一级普通型
	停报	停报	-	小榨浓香型
莒南绿地	17300	17600	-300	一级普通型
	19300	20000	-700	小榨浓香型
山东兴泉	17300	17700	-400	一级普通型
	19300	20000	-700	小榨浓香型
青岛天祥	17300	17600	-300	一级普通型
	19300	20000	-700	小榨浓香型
青岛品品好	17300	17600	-300	一级普通型
	19300	20000	-700	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 32.9%，较上周 27.6% 上涨 5.3%。鲁花、中粮等大型企业开机率本周小幅上升，开机率为 23.8%，较上周 16.7% 上涨 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 60.5%，开机率相比上周 60.5% 无涨跌。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 17500 吨，较上周 14700 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，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。

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 6 月 30 日，全国通货米均价为 9100 元/吨，与上周（6 月 23 日）相比较维持稳定。本周市场延续平淡需求，产区基层余粮基本见底，贸易商零星收购种子米为主，统货花生所剩无几。花生价格处于小幅调整局面，花生市场缺乏成交量配合，短期价格上涨空间有限。近期产区不同程度降雨，旱情得到明显缓解。种植面积下降、种植时间推迟话题愈演愈烈，未来天气可能存在持续降雨，或将出现由旱转涝的可能，建立库存贸易商普遍对于后期看多情绪明显。油料米方面，本周油厂收购基本进入尾声，益海嘉里工厂全面停收，仅部分工厂签收进口米订单。莱阳鲁花正常开机，新乡鲁花 28 日再次开机，其余分工厂已全部停机。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，工厂平均到货量在 100 吨左右，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

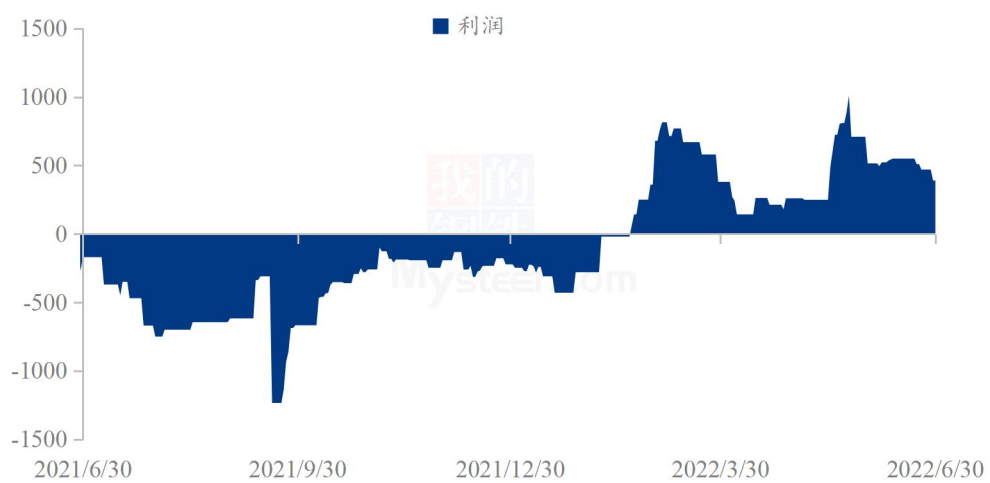
单位：元/吨

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）



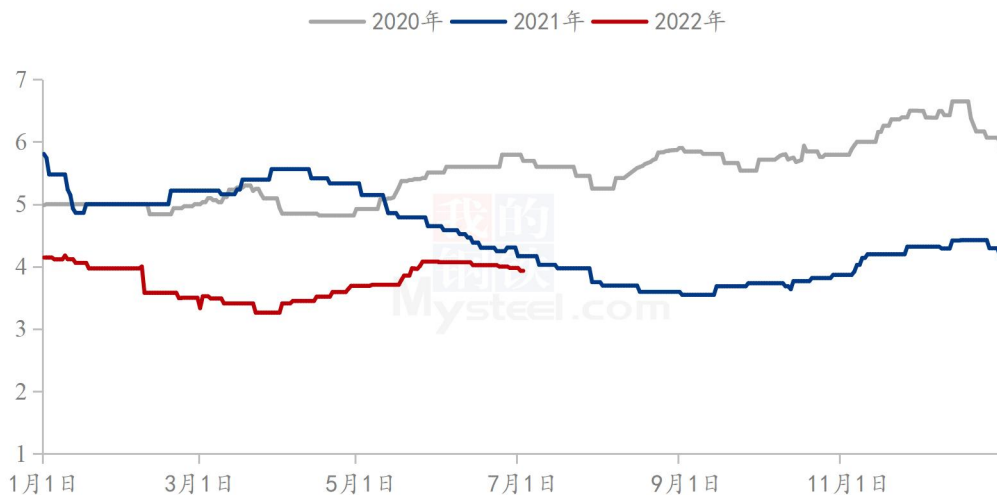
数据来源：钢联数据

图 6 花生油理论压榨利润

4.4 油粕比值

山东地区花生油均价 17300 元/吨，较上周下跌 300 元/吨。山东地区花生粕均价 4400 元/吨，较上周无涨跌。山东地区花生油粕比为 3.93，较上周 4 下跌 0.07。

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

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价前低后高，因市场预期美国农业部将会调低大豆播种面积数据，且由于即将发布播种面积和季度库存报告，本周仓位调整相对活跃。国内方面，连盘豆油本周探底回升，但各地出货情况一般。周内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 10790-10970 元/吨，周内均价参考 10830 元/吨，6 月 30 日全国均价 10857 元/吨，环比 6 月 23 日下跌 11 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+540 至 720 元/吨。

花生油豆油价差及花生油豆油比



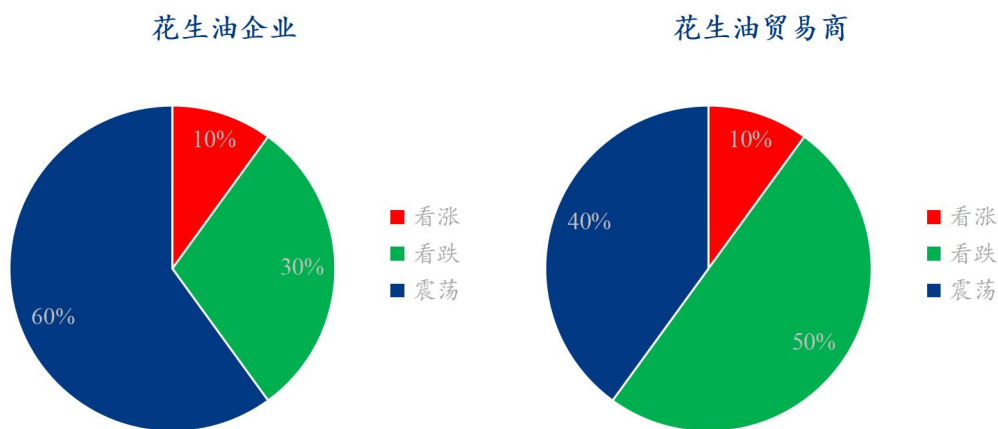
数据来源：钢联数据

图 8 花生油豆油价差及花豆比

5.2 相关产品

玉米油：本周（2022年6月23日-2022年6月30日）国内一级玉米油与玉米毛油继续下跌，山东价格领跌，河北、东北跌幅较小。国内一级玉米油全国均价14300元/吨，较上周15300元/吨，下跌1000元/吨，跌幅6.5%。国内玉米毛油全国均价13100元/吨，较上周14000元/吨，下跌900元/吨，跌幅6.4%。本周国内玉米油精炼开机率62.2%，较上周57.1%上升5.1%。需求来看，周初处于下跌通道，各方观望为主，新成交寥寥无几，周末某大型油厂连续招标，数量可观，拉动了需求。周度油厂理论利润122元/吨，较上周-48元/吨上升170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12800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。油脂盘面低位震荡，后期方向不明，对玉米油市场难有指引。某大厂拿货后，市场预期止跌企稳。短期看，玉米油稳中偏弱运行为主，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，短期花生油价格稳中偏弱运行为主，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