

花生油市场

周度报告

(2022.4.21-2022.4.28)



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. 4. 21-2022. 4. 28)

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4月21日-2022年4月28日），国内压榨一级普通花生油小幅上涨，目前国内一级普通花生油主产区平均出厂报价15500元/吨，较上周15300元/吨，上涨200元/吨，涨幅1.3%。国内小榨浓香型花生油主产区均价17000元/吨左右，较上周无涨跌。本周花生油企业出货不佳，终端小包装出货不畅，下游拿货意愿不高，目前高位建仓风险较大。国内新冠疫情，多地在外堂食仍受限制，餐饮用油需求下降，家庭烹饪用油虽有增加，但基本以消耗前期社会库存为主，新增小包装需求一般。后期来看，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。

第一章 本周花生油基本面情况概述

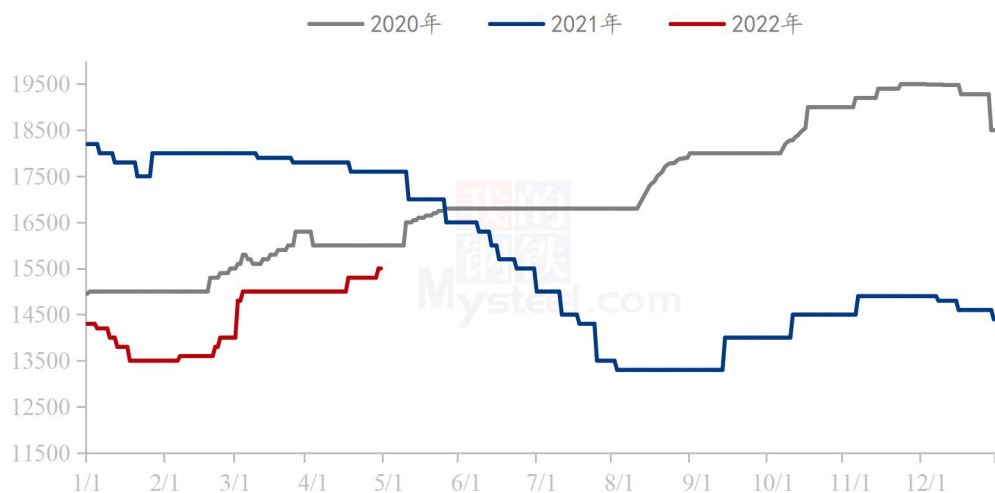
表1 国内花生油基本面

单位：吨，元/吨

类别	本周	上周	涨跌
一级普通价格（元/吨）	15500	15300	200
小榨浓香价格（元/吨）	17000	17000	0
开机率	72.2%	72.2%	0
产量（吨）	36400	36400	0
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		

第二章 本周花生油价格回顾

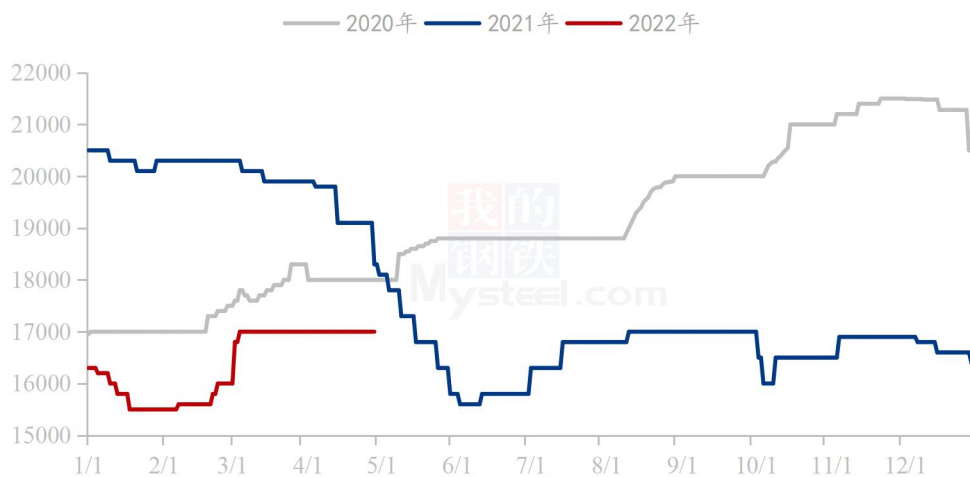
一级花生油价格走势汇总（元/吨）



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

山东莒南地区：

本周山东莒南地区油厂一级普通花生油主流报价 15500 元/吨，实际成交可谈空间较大。小榨浓香花生油主流报价 17000-17500 元/吨。

山东青岛地区：

本周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 17000 元/吨。出货偏弱。

山东莱阳地区：

本周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。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	15500	15300	200	一级普通型
	17500	17500	0	小榨浓香型
莒南玉皇	15500	15200	300	一级普通型
	17000	17000	0	小榨浓香型
莒南绿地	15500	15500	0	一级普通型
	17000	17000	0	小榨浓香型
山东兴泉	15500	15500	0	一级普通型
	17000	17000	0	小榨浓香型
青岛天祥	15500	15200	300	一级普通型
	17000	17000	0	小榨浓香型
青岛品品好	15500	15200	300	一级普通型
	17000	17000	0	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 72.2%，较上周 72.2%持平。鲁花、益海等大型企业开机率较高，开机率为 86.6%，较上周 86.6%无变动。大型油厂开机率高，一方面花生粕价格仍处高位，走货相对顺畅，提高了压榨积极性；另一方面自有小包装油脂，可以消化一部分花生油库存。中型加工企业开机率 26.5%，开机率相比大型企业明显偏低，主要是花生油散油需求不佳，走货停滞，虽然在粕的带动下，榨利较好，但花生油出现小幅累库。

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 36400 吨，较上周 36400 吨，无涨跌。当前油厂在榨利良好的驱逐下，开机率较高，花生油产量处于上半年相对高位，但产量的增加，一部分流入小包装，另一部分也导致累库现象的出现，油厂罐内存量普遍较高。

3.2 下游需求

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。

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

本周国内花生价格涨跌互现。前期油厂的收购压力已逐步显现，油料花生价格的下跌导致产区报价跟随下调。而本周处于农忙阶段，产区整体上货有限，加之临近五一假期，市场、食品厂需求有所好转，成品花生价格处于相对低位，市场备货意愿略有增加，导致基层挺价心理明显，带动产区价格小幅上涨。而从油料花生方面来看，油厂库存较为充裕，到货量却居高不下，卸货压力较为明显，成交价格缓慢下调。食品端需求仅是昙花一现，难以支撑花生市场，花生价格易跌难涨。油料米方面，受疫情及收购压力的影响，鲁花大部分工厂都已暂停排号，收购量多以维持当日定量生产为主，每日 1000 吨左右。油料米成交价格有所下滑，成交价格在 7900-8000 元/吨，下调 200 元/吨；通货米成交价格 8000-8350 元/吨，下调 100 元/吨。其余压榨企业收购量略有缩减，收购节奏有所放缓。

4.2 原料成本

表 3 国内油料米价格

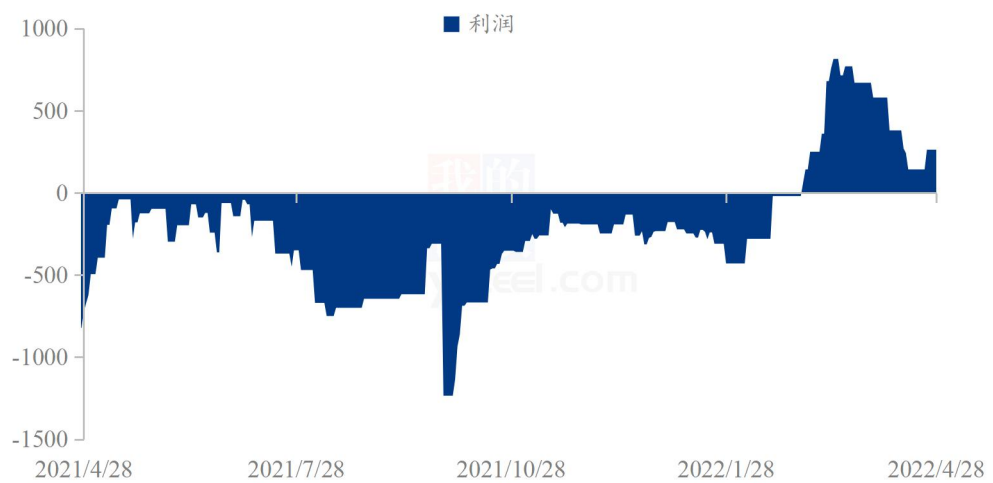
单位：元/吨

油料米规格	上周价格	本周价格	涨跌	涨跌幅
42-43%含油	7900	7900	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）



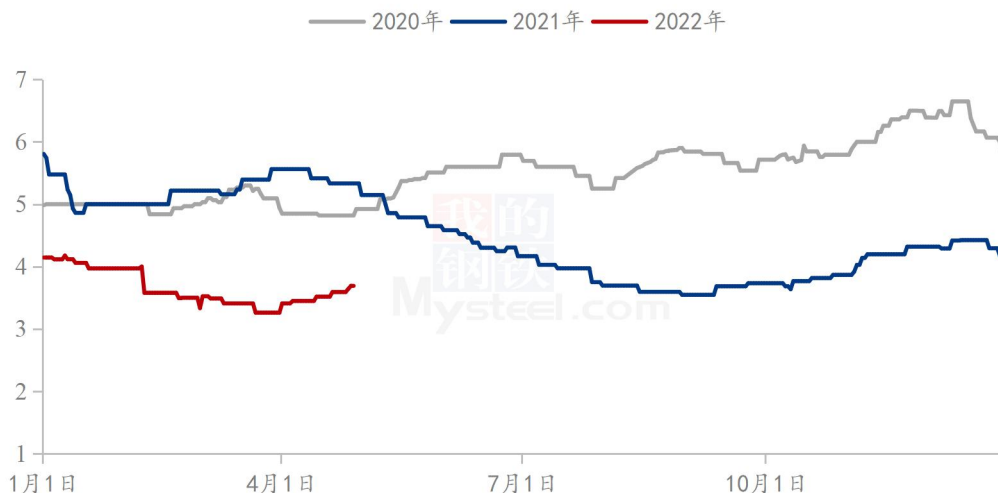
数据来源：钢联数据

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 15300 元/吨，较上周无涨跌。山东地区花生粕均价 4200 元/吨，较上周 4260 元/吨，下跌 60 元/吨。山东地区花生油粕比为 3.69，较上周 3.59 上涨 0.1。

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 豆油期价探底回升，随着上周后半段美盘期价不断走高，本周开始出现大量技术性卖盘以及多头获利平仓，导致期价下跌。国内方面，连盘豆油本周宽幅震荡，各地基差稳中趋弱。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 11750-12000 元/吨，周内均价参考 11731 元/吨，4 月 28 日全国均价 11893 元/吨，环比 4 月 21 日上涨 300 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+400 至 650 元/吨。

花生油豆油价差及花生油豆油比



数据来源：钢联数据

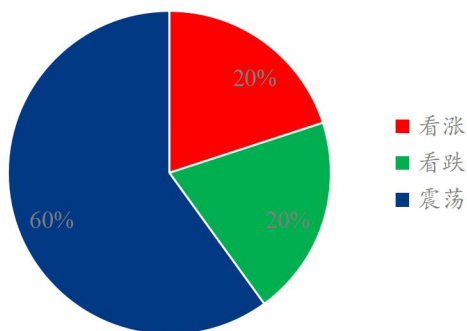
图 8 花生油豆油价差及花豆比

5.2 相关产品

玉米油：本周（2022年4月21日-2022年4月28日）国内一级玉米油继续上涨，高价之下需求偏弱，玉米毛油较上周变动不大，相比一级油成交较佳。国内一级玉米油全国均价13200元/吨，较上周13000元/吨，上涨200元/吨，涨幅1.5%。国内玉米毛油全国均价12000元/吨，较上周12000元/吨，无涨跌。本周国内玉米油精炼开机率43.6%，较上周48.1%下降4.5%。需求较上周有所改善，基本以刚需为主，高价成交有限。油厂理论利润-82元/吨，较上周上升20元/吨。本周原料胚芽价格较上周小幅回调，但回调幅度较小，玉米毛油核算成本仍居高不下，目前核算毛油成本12000元/吨。油脂盘面继续冲高，对玉米油利多作用仍存。外部油脂环境的助力、原料的强势支撑以及需求的相对恢复，玉米油目前利多因素较为活跃，在尚未完全消化之前，玉米油上涨通道尚未见顶，短期稳中偏强的基调不变，但高位能维持多久，仍要继续关注原料的走势及需求的变化。

第六章 市场心态解读

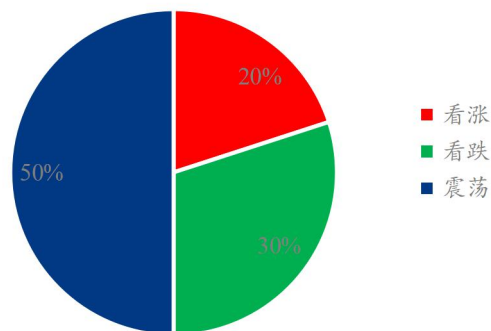
花生油企业



数据来源：钢联数据

图 9 花生油企业心态调研

花生油贸易商



数据来源：钢联数据

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 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，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 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