

花生油市场

周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

花生油市场周度报告

(2022. 6. 2-2022. 6. 9)

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2日-2022年6月9日），国内压榨一级普通花生油出现上涨，需求疲软制约了此次涨幅。目前国内一级普通花生油主产区平均出厂报价17700元/吨，较上周17500元/吨，上涨200元/吨，涨幅1.14%。国内小榨浓香型花生油主产区均价20000元/吨，较上周20000元/吨，无涨跌。随着花生油价格箱体上移，下游采购意愿降低，目前处于传统消费淡季，基本以刚需少量走货为主。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。目前原料花生价格偏高，油厂压榨成本抬升，但榨利并未出现明显下降。油脂盘面高位震荡，其他油脂现货价格走高，比价关系带动明显。目前原料花生米市场余量不多，价格难以回落。总体看，市场看多情绪浓厚，短期花生油价格保持稳定为主，后期依旧偏强运行，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

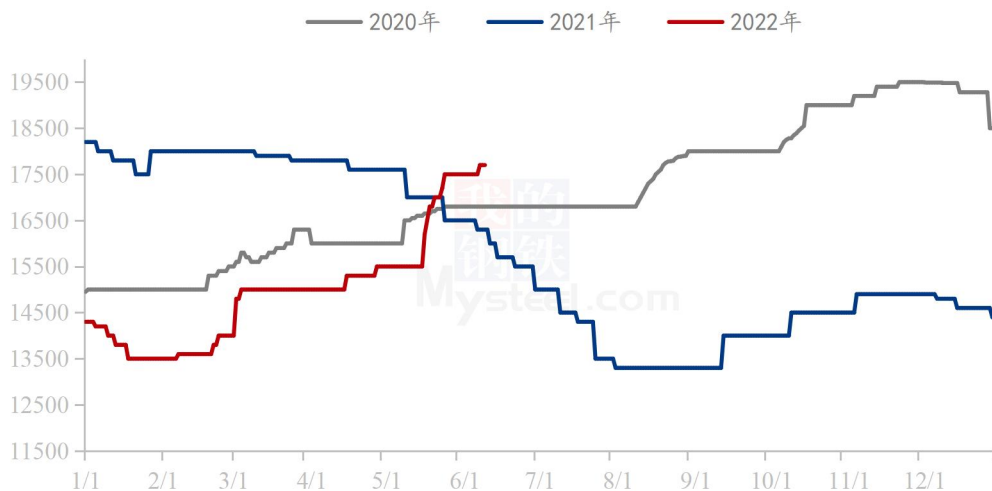
表1 国内花生油基本面

单位：吨，元/吨

类别	本周	上周	涨跌
一级普通价格（元/吨）	17700	17500	200
小榨浓香价格（元/吨）	20000	20000	0
开机率	35.6%	43.7%	-8.1%
产量（吨）	19460	23240	-3780
利润	522.5	515	7.5
需求	价格高位，建仓风险较大，需求趋缓		

第二章 本周花生油价格回顾

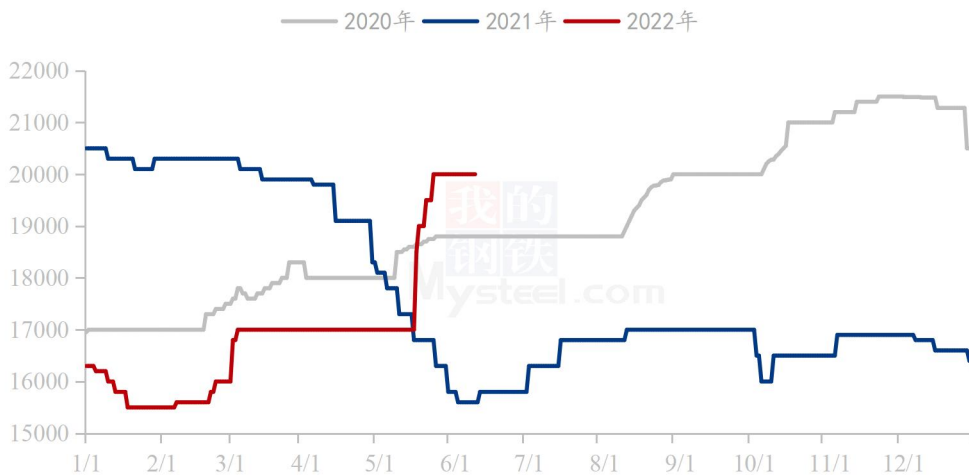
一级花生油价格走势汇总（元/吨）



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 17700 元/吨，实际成交可谈空间不大。小榨浓香花生油主流报价 20000 元/吨。

山东青岛地区：

本周青岛一级普通花生油主流报价 17800 元/吨，小榨浓香花生油报价 20000 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 17600 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

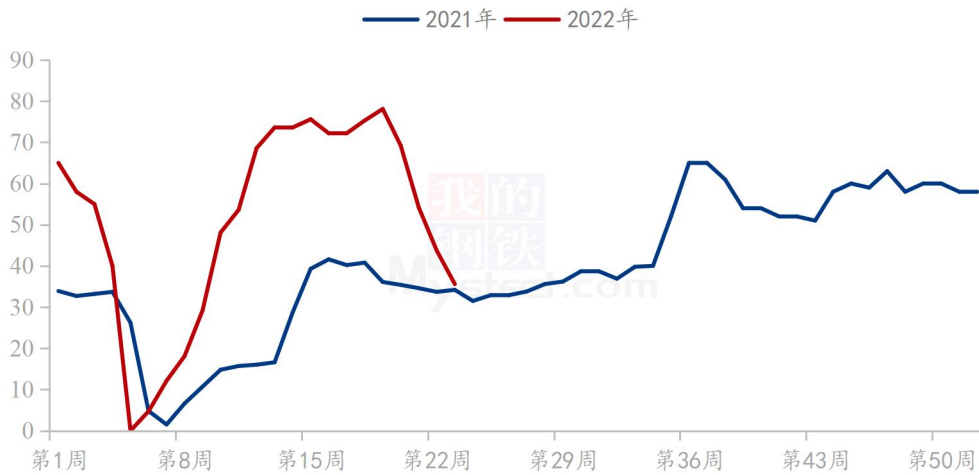
油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东金胜	17700	17500	200	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型
莒南玉皇	17700	停报	-	一级普通型
	停报	停报	-	小榨浓香型
莒南绿地	17700	17500	200	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型
山东兴泉	17700	17500	200	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型
青岛天祥	17800	17500	300	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型
青岛品品好	17800	17500	300	一级普通型
	20000	20000	0	小榨浓香型

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

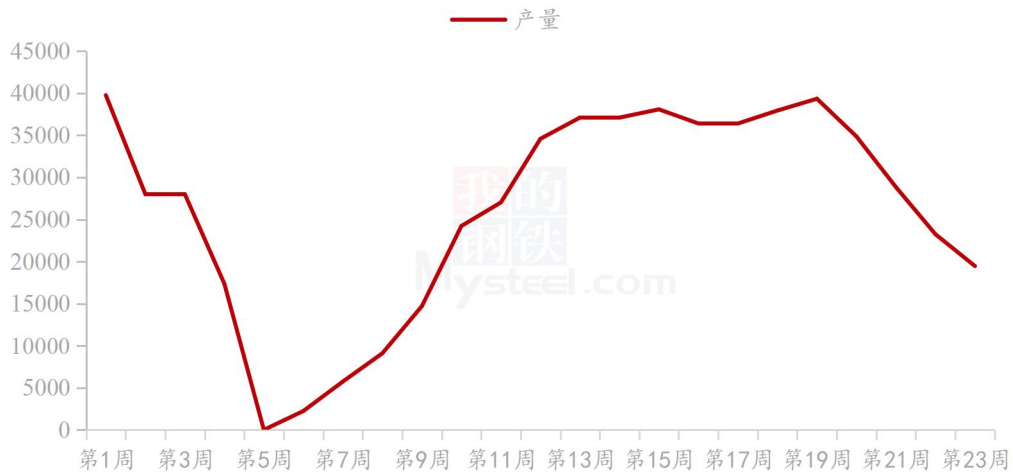


数据来源：钢联数据

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 35.6%，较上周 43.7% 下降 8.1%。鲁花、中粮等大型企业开机率下降明显，开机率为 30.8%，较上周 45.3% 下降 14.5%。大型油厂开机率下降，主要是近期花生米收购量下降，原料到厂减少；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 53.0%，开机率相比上周有所提高，主要是个别厂家本周开机大榨条线。

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 19460 吨，较上周 23240 吨，减少 3780 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，花生油产量随之降低。

3.2 下游需求

随着价格上涨，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运行。截止至 2022 年 6 月 9 日，全国通货米均价为 9000 元/吨，与上周（6 月 2 日）相比较维持平稳。产区迎来农忙时期，种植户普遍忙于收割小麦，无暇顾及出售花生，小部分贸易商处于歇业状态，花生市场成交清淡。油厂维持良好收购意愿，成交价格较为理想，市场收尾阶段，油厂到货量逐步降低。花生市场进入传统淡季，短期来看花生价格涨跌空间有限。油料米方面，本周主力油厂仍保持良好的收购意愿，成交价格偏强运行，产区上货量有限，油厂到货量陆续缩减。主力油厂到货量维持在 200 吨左右。本周深州鲁花、兖州益海陆续停机，油厂成交价格 8000-8900 元/吨，优质货源成交价格在 9000-9100 元/吨。

4.2 原料成本

表 3 国内油料米价格

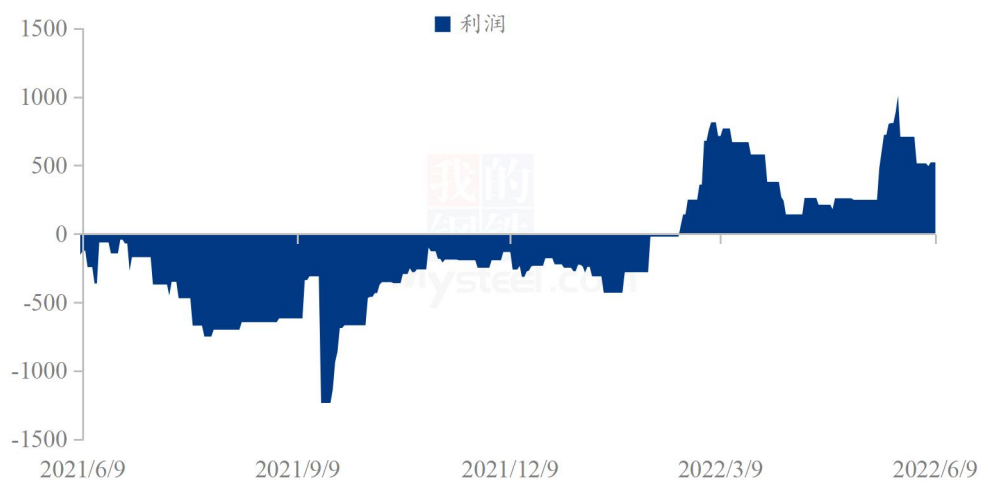
单位：元/吨

油料米规格	上周价格	本周价格	涨跌	涨跌幅
42-43%含油	8500	8600	100	1.17%

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）



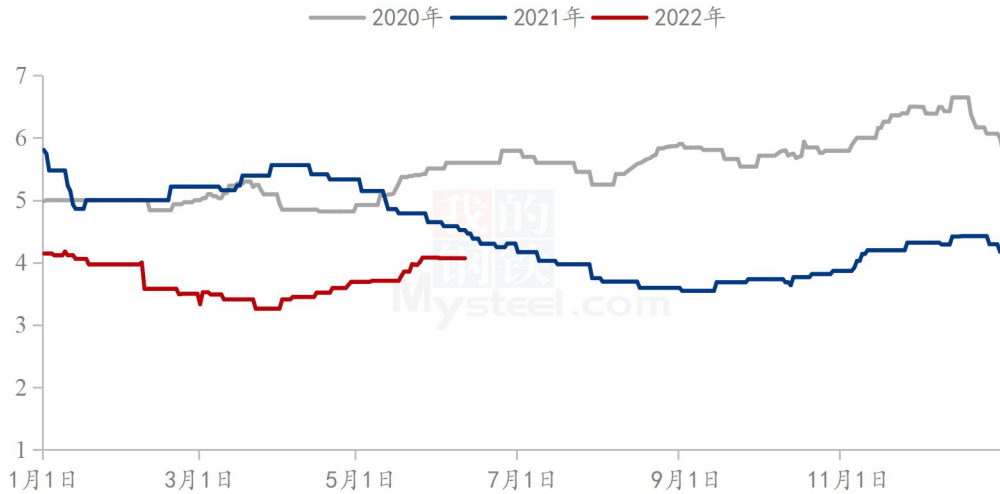
数据来源：钢联数据

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 17700 元/吨，较上周上涨 200 元/吨。山东地区花生粕均价 4350 元/吨，较上周 4300 元/吨，上涨 50 元/吨。山东地区花生油粕比为 4.07，较上周 4.07 无涨跌。

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

本周伊始，因端午期间，不论是 OPEC 会议最终结果同意增加产量，不足以缓解供应紧张局面，还是美国环保署（EPA）周五正式发布了 2022 年和前两年的生物燃料强制掺混要求，多方消息利多豆油价格，导致连盘豆油大涨。接下来国内油厂持续挺价，价格居高不下，周三因受国际原油期货走强提振，CBOT 豆油期货收盘上涨，对国内豆油有所提振；但连续大涨后，国内因盘面价格较高下游成交有限，以及因连续一周，印尼持续释放增加出口的政策和消息，市场担心后期供应增量，且 7 月份国内买船增加，P07 合约大跌拖累了整个棕榈油的盘面，豆油受其影响，连盘以及 CBOT 豆油今日相继下跌。截至发稿，全国豆油均价为 12657 元/吨，环比 6 月 2 日上涨 185 元/吨，涨幅为 1.48%。本周华北基差稳中有涨，华东相对稳定，华南稳中有跌，现货基差持续高位运行，因油厂始终挺价，预计后期还将持续高位震荡。

花生油豆油价差及花生油豆油比



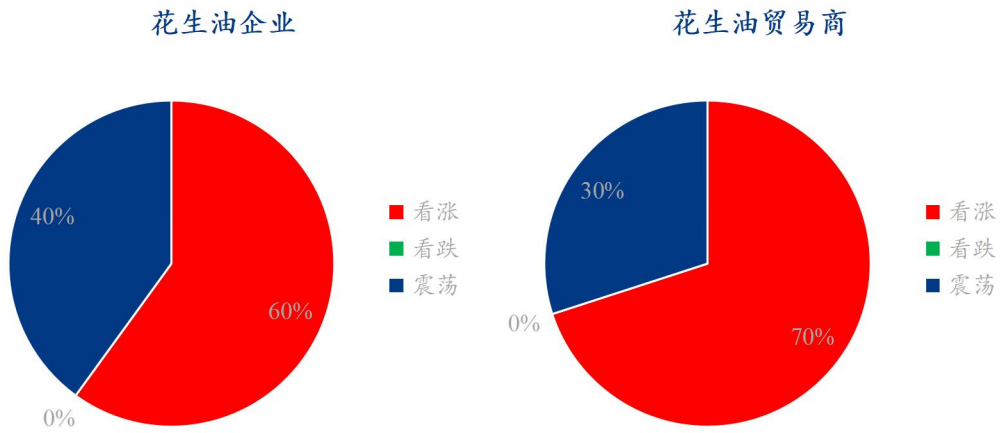
数据来源：钢联数据

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2日-2022年6月9日）国内一级玉米油与玉米毛油运行强势，价格继续向上突破。各油厂出现惜售情绪，交投双方不甚积极。国内一级玉米油全国均价 15500 元/吨，较上周 14800 元/吨，上涨 700 元/吨，涨幅 4.7%。国内玉米毛油全国均价 14000 元/吨，较上周 13700 元/吨，上涨 300 元/吨，涨幅 2.2%。本周国内玉米油精炼开机率 47.4%，较上周 55.8% 下降 8.4%。本周需求尚可，端午节前一天个别大厂招标，端午节后随着价格的过快上涨，各方观望情绪加重，市场成交基本以刚需为主。油厂理论利润-196.5 元/吨，较上周 89 元/吨下降 285.5 元/吨。原料胚芽涨幅明显，玉米毛油核算成本不断突破新高，按周三胚芽招标价格核算毛油成本 14080 元/吨，支撑依旧强劲。油脂盘面先涨后跌，仍处高位，对玉米油利多影响较强。短期看，玉米油看多情绪发酵浓厚，加上各家货源紧张，库存有限，玉米油短期偏强格局为主，重点关注大宗盘面以及原料胚芽走势。

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 60%，看跌心态占比 0%，看价格震荡占比 40%。贸易商看涨心态占比 70%，看跌心态占比 0%，看震荡心态占比 30%。总体观察分析图表，下周延续市场稳中偏强的情绪。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

目前原料花生价格偏高，油厂压榨成本抬升，但榨利并未出现明显下降。油脂盘面高位震荡，其他油脂现货价格走高，比价关系带动明显。目前原料花生米市场余量不多，价格难以回落。总体看，市场看多情绪浓厚，短期花生油价格保持稳定为主，后期依旧偏强运行，重点关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