

花生油市场

月度报告

(2022年9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9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	- 4 -
4.2 相关产品	- 4 -
第五章 市场心态解读	- 5 -
第六章 花生油后市影响因素分析	- 6 -
第七章 下月行情预测	- 7 -

本月核心观点

本月国内一级花生油大幅上涨。月内利多频发，中秋节备货需求及国庆节备货需求并存，花生油订单量增加，成交出现好转。月中下旬受到原料新花生上市并且油厂开始入市采购的影响，原料价格大幅抬升，花生油价格随之水涨船高。后期来看，油厂陆续入市采购原料，进口米为主涨至高位，原料成本或继续增加，对花生油支撑强势。但节后需求预期转淡，上涨空间或受限制，油脂盘面震荡加剧，难有明确反向指引。因此花生油看多预期浓厚，节后运行以偏强为主，上方空间关注油厂收购节奏及需求。

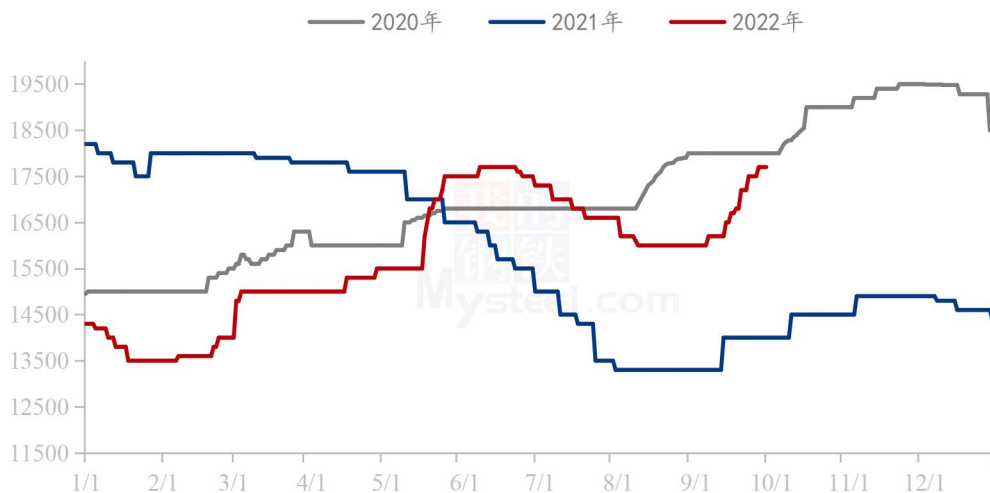
第一章 本月花生油基本面概述

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）	17700	16000	1700
小榨浓香价格（元/吨）	20000	18000	2000
开机率	9.1%	12.1%	-3%
产量（吨）	19320	32000	-12680
利润	280	-130	410
需求	花生油订单量增加，成交出现好转		

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

月末国内一级普通花生油主产区均价在 17700 元/吨，较上月末 16000 元/吨，上涨 1700 元/吨，涨幅 10.62%。国内小榨花生油主产区报价 20000 元/吨，较上月末 18000 元/吨上涨 2000 元/吨，涨幅 11.11%。

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	17700	16000	1700	一级普通型
	停报	19000	-	小榨浓香型
莒南玉皇	17600	16200	1400	一级普通型
	20000	18200	1800	小榨浓香型
莒南绿地	17700	16200	1500	一级普通型
	20000	18200	1800	小榨浓香型
山东兴泉	17800	16000	1800	一级普通型

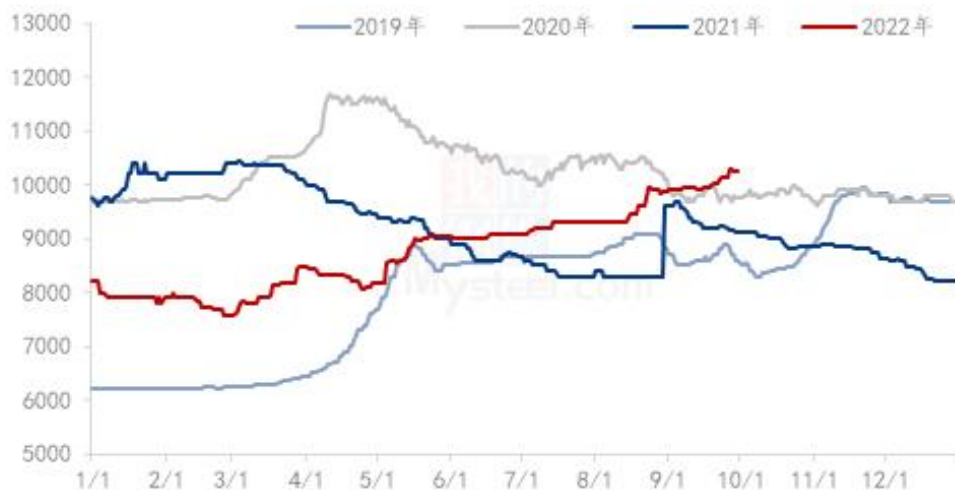
	20000	18000	2000	小榨浓香型
青島天祥	17700	16000	1700	一级普通型
	19700	18000	1700	小榨浓香型
青島品品好	17500	15800	1700	一级普通型
	19500	17800	1700	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

第二章 原料及供应情况

本月国内花生行情强势运行。在新花生减产背景下，9月8日龙大工厂公布入市，通货米收购价格9980元/吨，9月16日莱阳、新乡、正阳鲁花工厂正式入市，入市时间与去年相比提前1个月，带动市场情绪明显好转，花生价格大幅上涨。月末产区麦茬花生上货量明显增加，市场需求略显疲软，产区成交价格小幅下调。预计下月花生价格维持高位震荡运行。

全国通货米均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图2 国内通货花生价格走势图

国内花生油企业压榨开机率



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

花生油下游需求较上月好转，中秋备货、国庆备货集中在本月，但整体需求较往年仍清淡，南北方客户补库意愿较低，市场采购积极性逐渐下降，非刚需不采购且前期合同提货不积极。目个别客户刚需拿货，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，小包装传商超及渠道销售一般，品牌分化严重，个别一线品牌销量尚可，单位福利走货尚可，学校开学，本月有所采购。

第四章 油脂盘面及相关产品分析

4.1 豆油

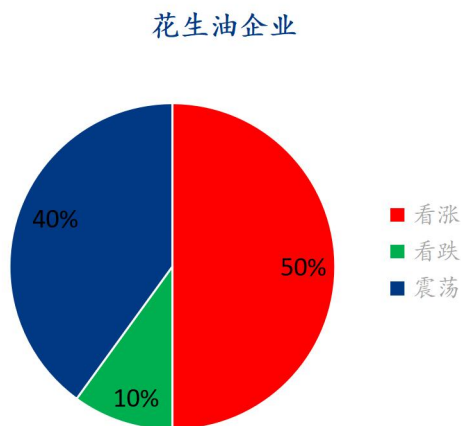
USDA9月供需报告公布后，CBOT大豆期价一度冲高，主要原因在于报告自身超预期利好，而后期价开始下跌，多是受到宏观层面美元指数持续走强，原油重挫带来的大宗商品弱势的大环境拖累。国内油脂方面，本月连盘豆油主力期货合约明显下跌，但现货端的市场基差价格有所上抬，且本月经长假备货时间段，市场出货情况有一定好转。9月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间10100-10340元/吨，月内均价参考10302元/吨，9月30日全国均价10233元/吨，环比8月31日全国均价10738元/吨，下跌505元/吨。截至发稿，国内沿海

地区一级豆油主要市场基差 y2301+1260 至 1500 元/吨。

4.2 相关产品

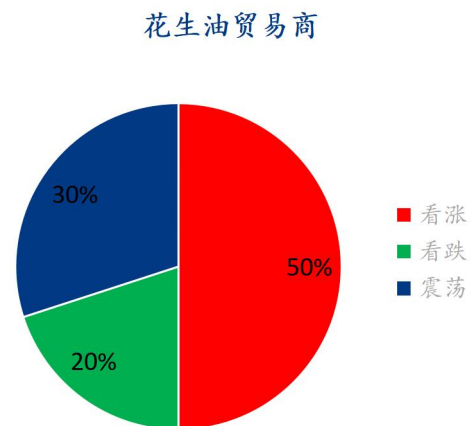
玉米油：本月国内一级玉米油及毛油价格持续震荡整理，多空出现分歧，价格区间窄幅变动。原料胚芽价格持续坚挺，核算成本居高不下，毛油价格月内持续倒挂。毛油厂亏损较多，现阶段操作思路胚芽对锁为主，保证开机，对后期市场持谨慎态度，不敢放空。近期虽有中秋备货需求，但拿货节奏已然提前，本月大型油厂采购动作有限，中小灌装厂刚需补货。后市来看，原料胚芽短期供应偏紧，关注新玉米上市后深加工开机情况。下月玉米油需求预期转弱，或会对价格形成压制。另外，油脂盘面震荡加剧，难以给出明确方向指引，玉米油仍要关注自身成本与需求的博弈。

第五章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

图 4 花生油企业心态调研

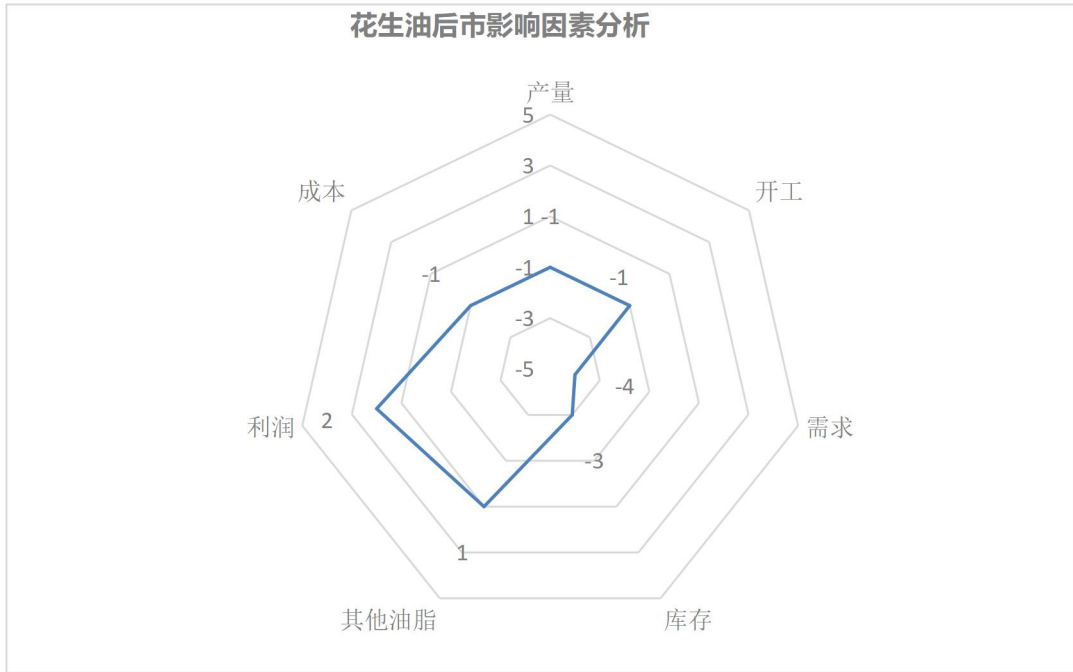


数据来源：钢联数据

图 5 花生油贸易商调研示意图

本月 Mysteel 农产品统计了 21 家样本企业对下月花生油价格的预期，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 50%，看跌心态占比 20%，看价格震荡占比 30%。贸易商看涨心态占比 50%，看跌心态占比 30%，看震荡心态占比 20%。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，且青黄不接，推动成本小幅抬升，看跌心态主要是油脂盘面震荡，国际利空仍存。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，油厂陆续入市采购原料，进口米为主涨至高位，原料成本或继续增加，对花生油支撑强势。但节后需求预期转淡，上涨空间或受限制，油脂盘面震荡加剧，难有明确反向指引。因此花生油看多预期浓厚，节后运行以偏强为主，上方空间关注油厂收购节奏及需求。

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