

花生油市场

周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



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. 7. 28-2022. 8. 4)

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	- 3 -
3.1 供应	- 3 -
3.2 下游需求	- 4 -
第四章 成本利润分析	- 5 -
4.1 原料因素	- 5 -
4.2 原料成本	- 5 -
4.3 理论利润	- 6 -
4.4 油粕比值	- 6 -
第五章 油脂盘面及相关产品分析	- 7 -
5.1 豆油	- 7 -
5.2 相关产品	- 8 -
第六章 市场心态解读	- 9 -

第七章 花生油后市影响因素分析..... - 10 -

第八章 下周行情预测..... - 11 -

本周核心观点

本周（2022年7月28日-2022年8月4日），国内压榨一级普通花生油市场偏弱运行，为减轻销售压力促进新签订单，工厂实际成交价格出现回落。中秋备货尚未开启，周下旬仅少部分南方客户开始提货，新成交数量有限。油脂盘面大幅下挫，对花生油有一定利空影响。原料端依旧高位稳定，国内开机水平仍处低位。后市来看，下周客户或陆续出手拿货，需求预期有所好转，但花生油价格难以上行，偏弱运行为主，重点关注油脂盘面及中秋备货节奏。

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）	16200	16600	-400
小榨浓香价格（元/吨）	18200	18600	-400
开机率	12.9%	18.2%	-5.3%
产量（吨）	6860	9660	-2800
利润	-77.5	55	-132.5
需求	中秋备货尚未完全开启，需求偏弱		

第二章 本周花生油价格回顾

表 2 国内分油厂花生油价格

单位：元/吨

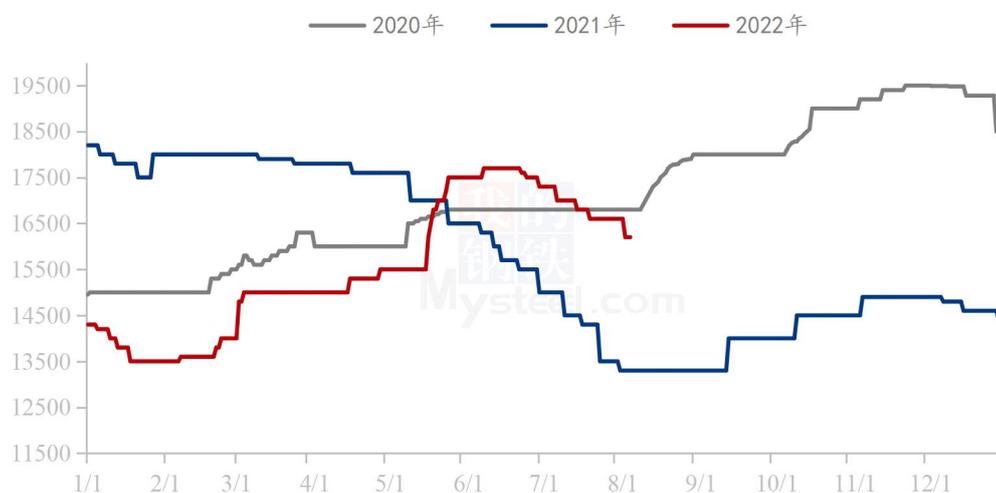
油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东金胜	16300	16600	-300	一级普通型
	19000	19500	-500	小榨浓香型

莒南玉皇	16200	16600	-400	一级普通型
	18200	18500	-300	小榨浓香型
莒南绿地	16200	16600	-400	一级普通型
	18200	18600	-400	小榨浓香型
山东兴泉	16200	16600	-400	一级普通型
	18200	18600	-400	小榨浓香型
青岛天祥	16100	16500	-400	一级普通型
	18000	18500	-500	小榨浓香型
青岛品品好	16300	16500	-200	一级普通型
	18300	18500	-200	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

目前国内一级普通花生油主产区平均出厂报价 16200 元/吨，较上周 16600 元/吨，下跌 400 元/吨，跌幅 2.4%。国内小榨浓香型花生油主产区均价 18200 元/吨，较上周 18600 元/吨，下跌 400 元/吨，跌幅 2.2%。

一级花生油价格走势汇总（元/吨）



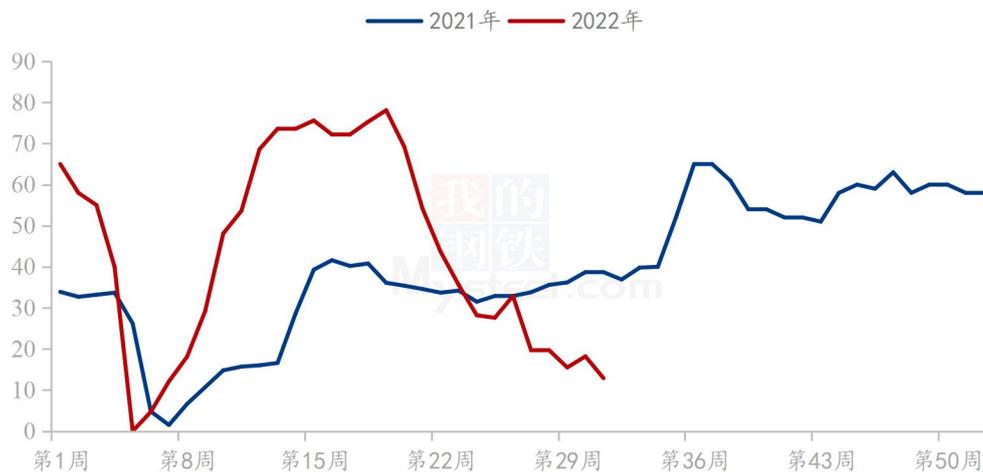
数据来源：钢联数据

图 1 一级花生油价格走势

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 2 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 12.9%，较上周 18.2%下降 5.3%。鲁花、中粮等大型企业开机率本周低位持平，开机率为 6.4%，较上周 9.6%下降 3.2%。大型油厂开机率低位，主要是近期原料到厂减少，基本榨油结束；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 42.8%，开机率相比上周 42.8%持平。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3 国内花生油周度产量

本周国内样本花生油企业产量 6860 吨，较上周 9660 吨，减少 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

中秋备货尚未完全开启，南方个别客户少量采购，北方客户基本无拿货动作。下游普遍认为目前价格处于下跌通道，不适合拿货，因此拿货积极性降低，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 4 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 8 月 4 日，全国通货米均价为 9300 元/吨，与上周（7 月 28 日）相比较暂无变动。本周陈花生交易零星，需求方按需采购。江西、湖北、四川市场新花生零星上市，鲜果 30%水分参考报价 3.10 元/斤，干果 16%水分参考报价 3.30 元/斤，通货米报价 5.50 元/斤，6 个筛精米报价 6.00-6.20 元/斤，上货量有限，且水分偏高多以当地流通为主。油料米方面，本周油厂花生到货量有限，部分企业零星收购国内花生，中粮、益海嘉里多以签收进口米订单为主，鲁花工厂基本没有到货，并处于全停机状态，部分工厂零星开机。

4.2 原料成本

表 3 国内油料米价格

单位：元/吨

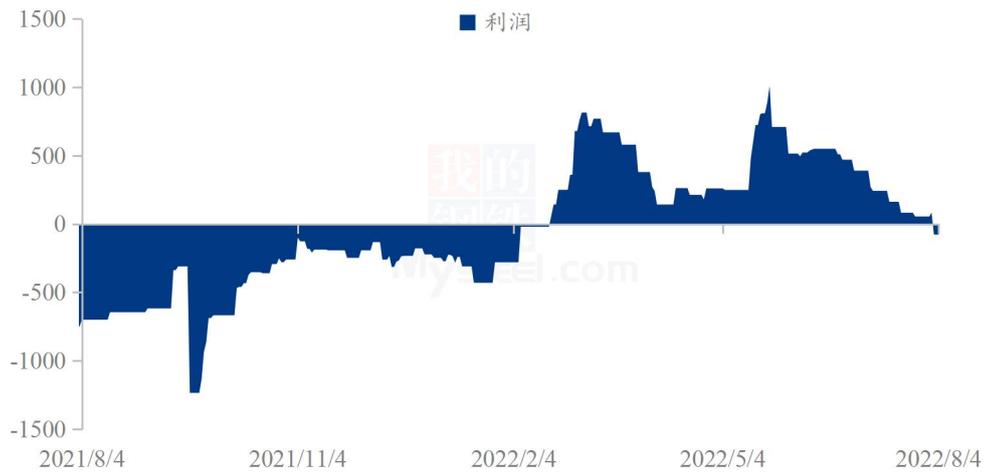
油料米规格	上周价格	本周价格	涨跌	涨跌幅

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）



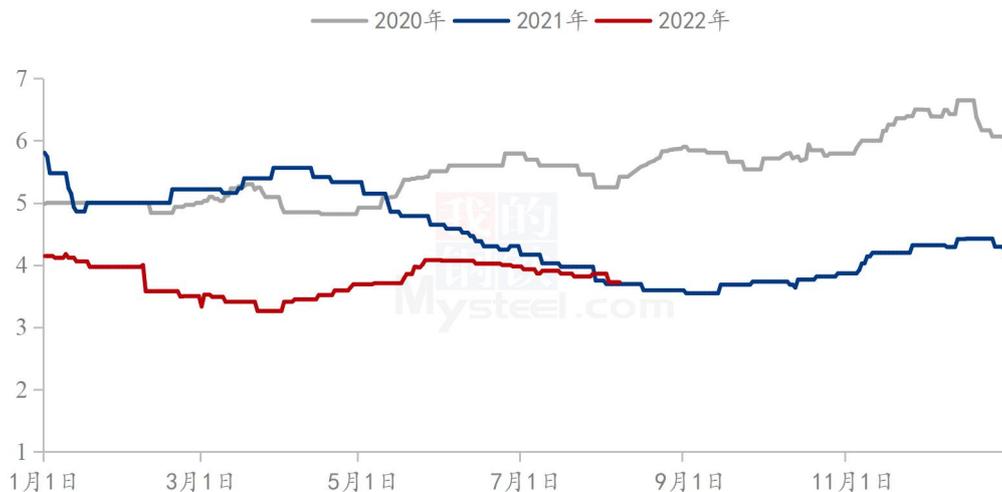
数据来源：钢联数据

图 5 花生油理论压榨利润

4.4 油粕比值

山东花生油均价 16200 元/吨，较上周下跌 400 元/吨。山东花生粕均价 4350 元/吨，较上周无涨跌。山东花生油粕比为 3.72，较上周 3.86 下降 0.14。

国内花生油油粕比值



数据来源：钢联数据

图 6 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

本周豆油盘面冲高回落，现货基差小幅走低，主要是受相关植物油的替代消费增加影响，也有期现回归的趋势。部分地区车提排队，现货基差相对坚挺。工厂散油富余头寸不多，库存多自留做包装，商业流通逐步转至下游包装油。国内大豆买船预计9月船期较少，Y91套利走强，但目前以国内的大豆库存和7-8月大豆买船进度，预计9月前大豆到港量依然尚可，关注未来的买船进度。市场预期国内在双节和学校开学会有一次备货需求，关注市场实际表现。预计盘面依然震荡运行，可以逢低适量补库。

花生油豆油价差及花生油豆油比



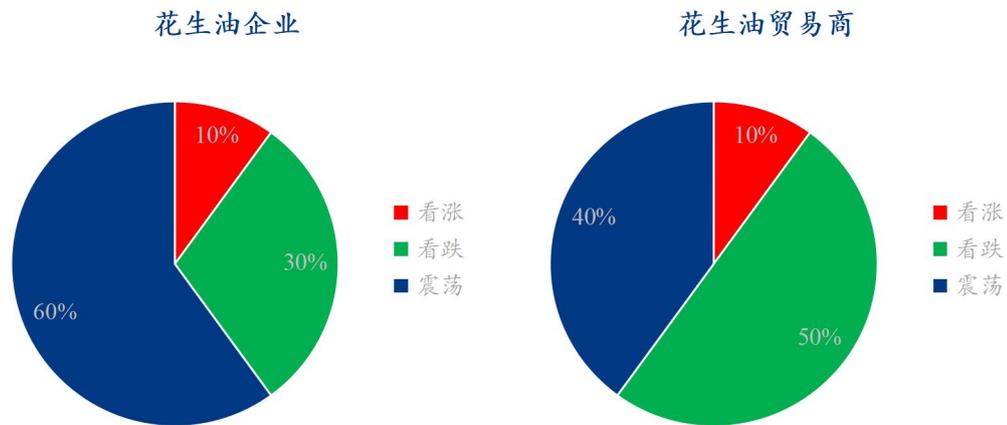
数据来源：钢联数据

图 7 花生油豆油价差及花豆比

5.2 相关产品

玉米油：本周（2022年7月28日-2022年8月4日）国内一级玉米油运行整体平稳，玉米毛油小幅偏强。原料胚芽价格持续高位，核算成本上升，毛油价格倒挂。下游拿货不积极，仅个别大厂少量招标。后市来看，玉米油市场逻辑混乱，原料难落，需求清淡，油脂环境方向不明，后期预计在需求制约下震荡偏弱走势。

第六章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

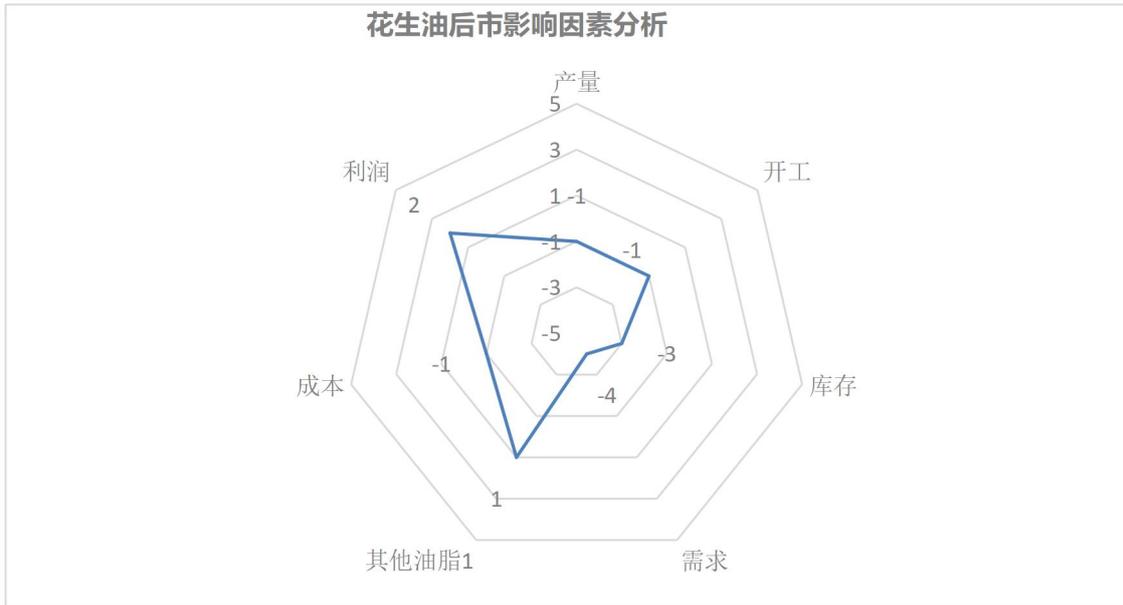
数据来源：钢联数据

图 8 花生油企业心态调研

图 9 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

后市来看，下周客户或陆续出手拿货，需求预期有所好转，但花生油价格难以上行，偏弱运行为主，重点关注油脂盘面及中秋备货节奏。

主产区花生油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 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