

花生油市场

周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



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. 8. 25-2022. 9. 1)

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	- 7 -
第六章 市场心态解读	- 8 -

第七章 花生油后市影响因素分析..... - 9 -

第八章 下周行情预测..... - 10 -

本周核心观点

本周（2022年8月25日-2022年9月1日），国内压榨一级普通花生油市场运行整体稳定，油厂难以挺价，为促进签单，实际出货存在让利空间。中秋备货需求较往年偏淡，南方客户订单提货结束，周边北方客户按需补库。周内油脂盘面震荡加剧，对花生油多空影响暂不明显。原料端依旧高位稳定，国内开机水平仍处低位。短期来看，下游备货仍在进行，但散单小单为主，花生油价格难以上行，短期依旧稳中偏弱运行为主，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）	16000	16000	0
小榨浓香价格（元/吨）	18000	18000	0
开机率	13.7%	12.6%	1.1%
产量（吨）	7280	6720	560
利润	-130	-130	0
需求	南方客户订单提货结束，周边北方客户按需补库		

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

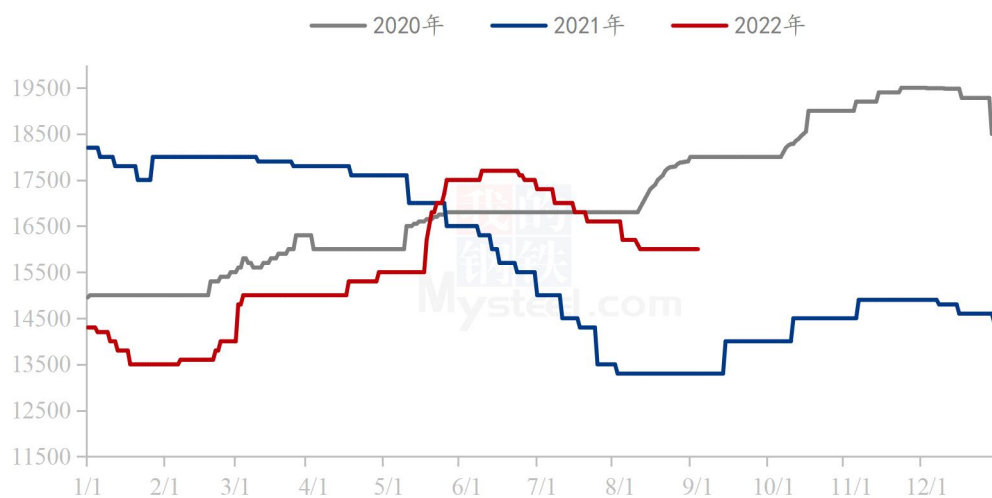
油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东金胜	16000	16000	0	一级普通型
	19000	19000	0	小榨浓香型

莒南玉皇	16200	16000	200	一级普通型
	18200	18000	200	小榨浓香型
莒南绿地	16200	16000	200	一级普通型
	18200	18000	200	小榨浓香型
山东兴泉	16000	16000	0	一级普通型
	18000	18000	0	小榨浓香型
青岛天祥	15800	15800	0	一级普通型
	17800	17800	0	小榨浓香型
青岛品品好	15800	15800	0	一级普通型
	17800	17800	0	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 16000 元/吨，较上周 16000 元/吨，无涨跌。国内小榨浓香型花生油主产区均价 18000 元/吨，较上周 18000 元/吨，无涨跌。

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 13.7%，较上周 12.6% 上升 1.1%。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 6.4% 持平。大型油厂开机率低，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 45.9%，开机率相比上周 41.8% 上升 4.1%。厂家执行中秋节备货订单，提高开机率。

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7280吨，较上周6720吨，增加560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，花生油产量随之低位震荡。

3.2 下游需求

中秋备货逐渐进入尾声，今年中秋需求存在明显减量的现象。南方客户提货基本结束，前期部分南方客户已经分节点建仓，加上终端动销较差，手中基本存在结余，因此即使临近中秋，大量拿货的意愿也不强。北方客户按需少量补库，以小单、散单为主。终端来看，暑期即将结束，学校面临开学但食堂采购份额没有明显提升，加上疫情之后居民消费降级，对高端油种花生油消费减少。而单位福利也更倾向于对性价比的追求，花生油订单量较去年有所降低。

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偏弱运行。截止至 2022 年 9 月 1 日，全国通货米均价为 9920 元/吨，与上周（8 月 25 日）相比较下跌 40 元/吨。上周市场集中备货后，普遍反应终端消费力度有限，加之陈花生价格相对偏低，产区新花生走货略显疲软，新花生成交价格小幅下调，预计下周平稳偏弱运行。

4.2 原料成本

表 3 国内油料米价格

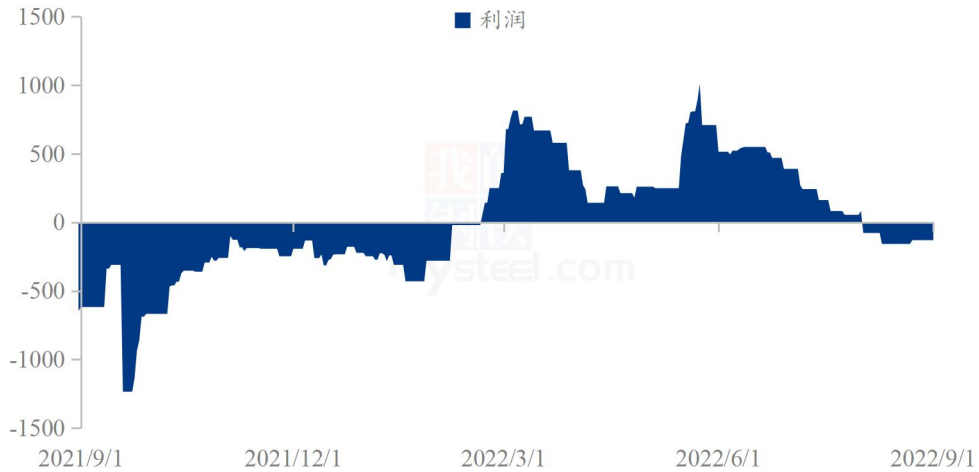
单位：元/吨

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）



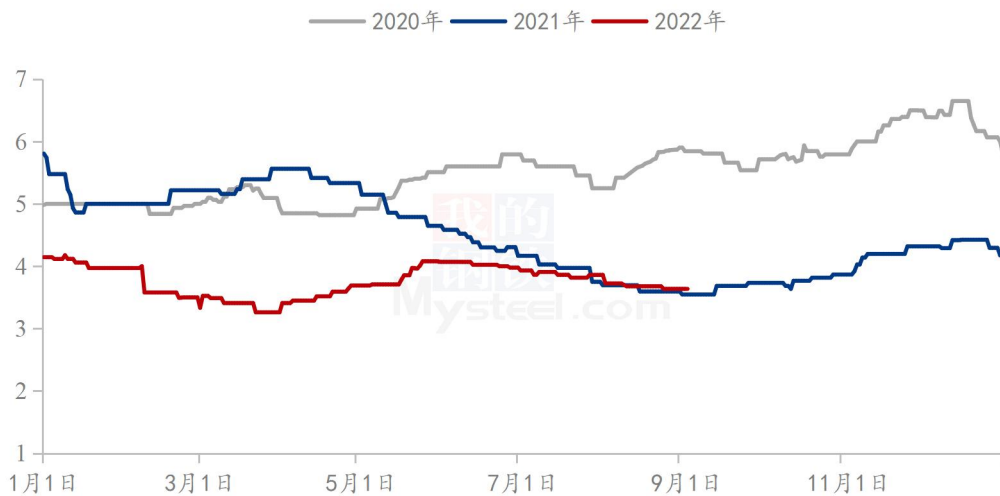
数据来源：钢联数据

图 5 花生油理论压榨利润

4.4 油粕比值

山东花生油均价 16000 元/吨，较上周无涨跌。山东花生粕均价 4400 元/吨，较上周无涨跌。山东花生油粕比为 3.64，较上周 3.64 持平。

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

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价走势分化，美豆期货明显弱于美豆油期货。主要是因为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周走势震荡下行，各地出货情况尚可。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10400-10750 元/吨，周内均价参考 10723 元/吨，9 月 1 日全国一级豆油均价 10560 元/吨，环比 8 月 25 日下跌 348 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+800 至 1150 元/吨。

花生油豆油价差及花生油豆油比



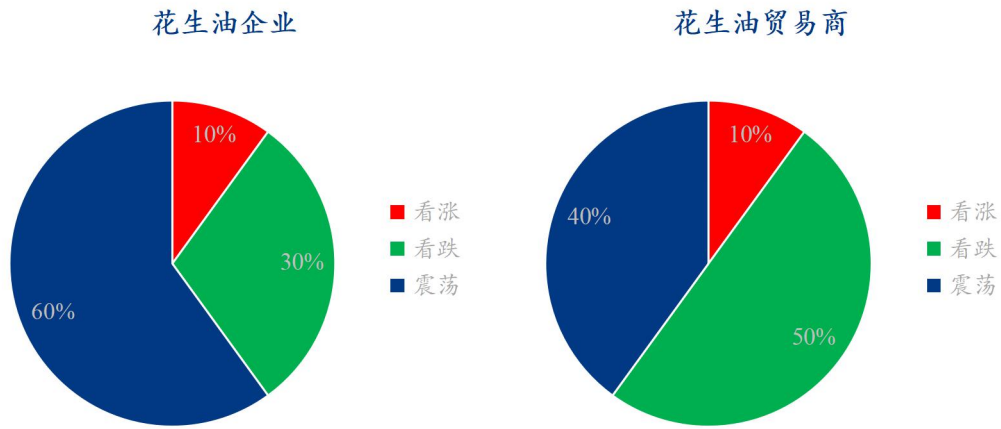
数据来源：钢联数据

图 7 花生油豆油价差及花生油豆油比

5.2 相关产品

玉米油：本周（2022 年 8 月 25 日-2022 年 9 月 1 日）本周国内一级玉米油、玉米毛油稳中偏强。原料胚芽价格小幅上行，压榨厂及精炼企业为修复榨利，挺价意愿强烈。周内需求下降，上周低价位出货较多，价格上涨后下游积极性减弱。后市来看，油脂盘面震荡加剧，难对玉米油影有方向指导，玉米油短期原料难落，成本支撑较强，但需求清淡，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

短期来看，下游备货仍在进行，但散单小单为主，花生油价格难以上行，短期依旧稳定运行为主，或有窄幅震荡空间。重点关注油脂盘面、新季花生上市价格、下游需求。

主产区花生油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 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