

# 花生油市场

## 月度报告

(2022年5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5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 .....	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析 .....	- 5 -
4.1 豆油 .....	- 5 -
4.2 相关产品 .....	- 5 -
第五章 市场心态解读 .....	- 6 -
第六章 花生油后市影响因素分析 .....	- 7 -
第七章 下月行情预测 .....	- 8 -

## 本月核心观点

本月国内一级花生油大幅上涨，价格箱体整体上移。受到原料花生期货价格上涨及大宗油脂环境偏多影响，花生油本月表现强势。月末国内一级普通花生油主产区均价在 17500 元/吨，较上月末 15000 元/吨，上涨 2000 元/吨，涨幅 12.9%。国内小榨花生油主产区报价 20000 元/吨，较上月末 17000 元/吨上涨 3000 元/吨，涨幅 17.6%。目前花生油企业报价较为坚挺，下游逐渐接受高价，月内出现一波补货行为，加上临近端午节，部分灌装企业存在需求，成交较上月转好。随着高价的落地，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。本月花生粕价格依旧坚挺，并且粕的需求有所恢复，油厂榨利依旧较高，但由于花生油走货一般，榨利兑现存在困难。后期来看，花生市场存量不足，且今年种植面积下降，价格存在上涨预期。全球油脂供应基本面并未得到有效缓解，月内印尼端出口政策不断更迭，但有效供给未能恢复正常供给水平；印度推出进口部分油脂免税配额制度。花生油价格维持高位可能性较大，上方存在小幅空间，油脂环境及原料价格将对花生油走势持续产生影响。

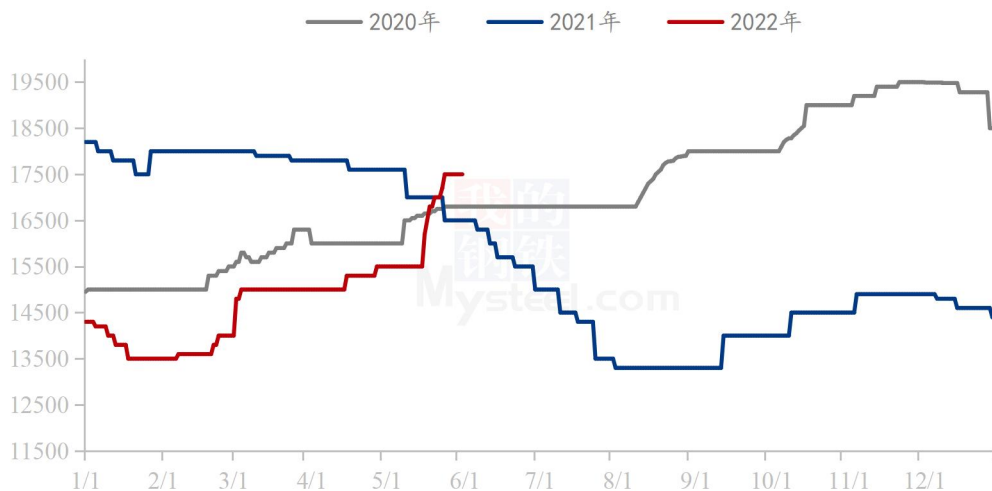
## 第一章 本月花生油基本面概述

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）	17500	15500	2000
小榨浓香价格（元/吨）	20000	17000	3000
开机率	54.2%	72.2%	18%
产量（吨）	177300	145600	31700
利润	709.5	260	449.5
需求	月内出现一波补货行为，加上临近端午节，部分灌装企业存在需求		

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

山东莒南地区：

本月山东莒南地区油厂一级普通花生油主流报价 17500 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 20000 元/吨。实际成交存在可议空间。

山东青岛地区：

本月青岛一级普通花生油主流报价 17500 元/吨，小榨浓香花生油报价 20000 元/吨。

山东莱阳地区：

本月山东莱阳地区油厂一级普通花生油主流报价 17300 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 20000 元/吨。

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	17500	15500	2000	一级普通型

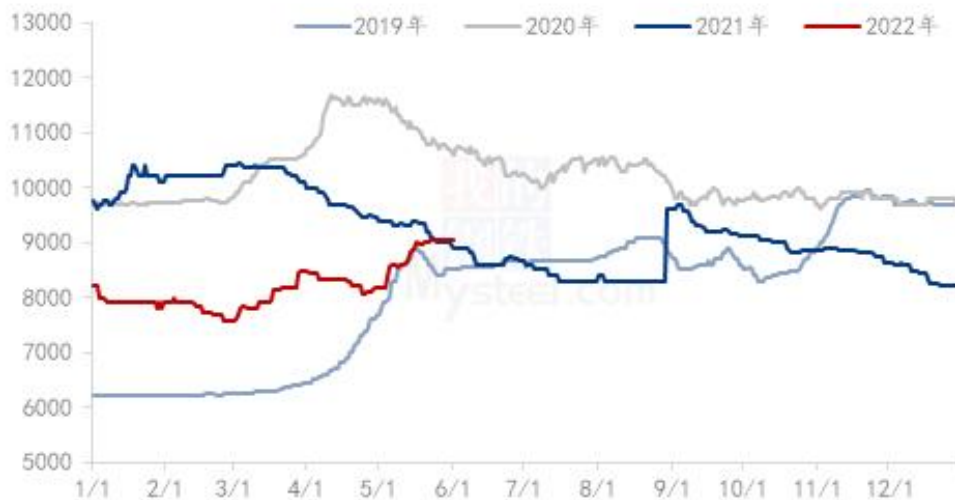
	20000	17000	3000	小榨浓香型
莒南玉皇	停报	15500	-	一级普通型
	停报	17000	-	小榨浓香型
莒南绿地	17500	15500	2000	一级普通型
	20000	17000	3000	小榨浓香型
山东兴泉	17500	15500	2000	一级普通型
	20000	17500	3000	小榨浓香型
青岛天祥	17500	15500	2000	一级普通型
	20000	17000	3000	小榨浓香型
青岛品品好	17500	15500	2000	一级普通型
	20000	16500	3500	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

## 第二章 原料及供应情况

本月国内花生价格前期强势上涨，后期平稳偏弱运行。五一假期期间，受盘锦益海油厂收购价格上涨 350 元/吨的提振，东北、河南、山东等主产区通货收购报价普遍上涨 300-500 元/吨左右，购销主体挺价心理明显。进入本月中下旬，市场集中备货结束，需求方对于高价货源接受能力较差，市场观望心理明显，贸易商出货意愿增加，近期成交普遍高报低走。截止 5 月 31 日，全国通货米均价为 9060 元/吨，与上月比较上涨 900 元/吨，环比增长 11%。月初油厂不断释放利多消息，贸易商建立库存意愿高涨，花生价格偏强运行，产区余量逐步降低，花生价格持续高位上行。近期市场高价交易零星，价格维持平稳偏弱运行。

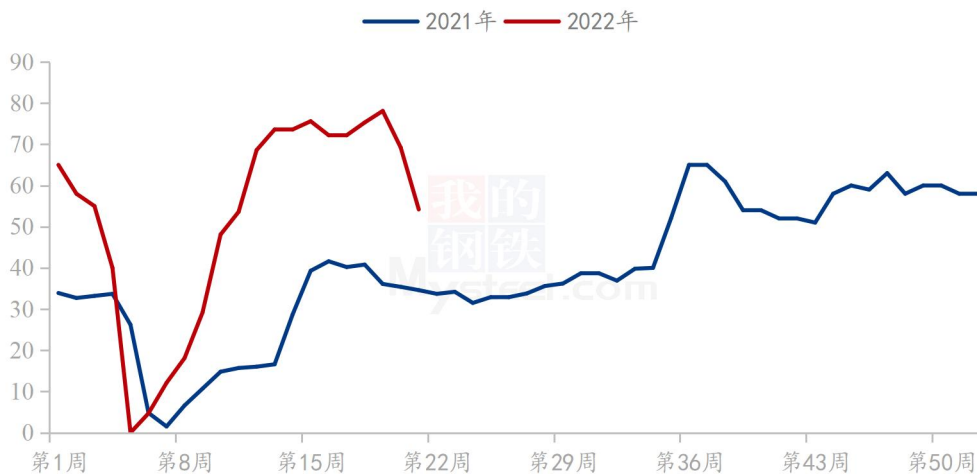
全国通货米均价走势图（元/吨）



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

花生油月内出现一波补货行为，买涨不买跌的心理驱动下，下游积极拿货，加上临近端午节，部分灌装企业存在需求，成交较上月转好。随着高价的落地，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。多地在外堂食仍受限制，餐饮用油需求下降，学校食堂临近暑假采购消极，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，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。

## 第四章 油脂盘面及相关产品分析

### 4.1 豆油

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点越过 1744.00 美分/蒲式耳，低点 1578.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 84.64 美分/磅，低点 78.30 美分/磅。南美新作大豆产量减产，新作美豆部分地区出现降雨，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格偏强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约上涨为主。5 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 12330-12670 元/吨，月内均价参考 11952 元/吨，5 月 31 日全国均价 12480 元/吨，环比 4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，上涨 420 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+550 至 890 元/吨。

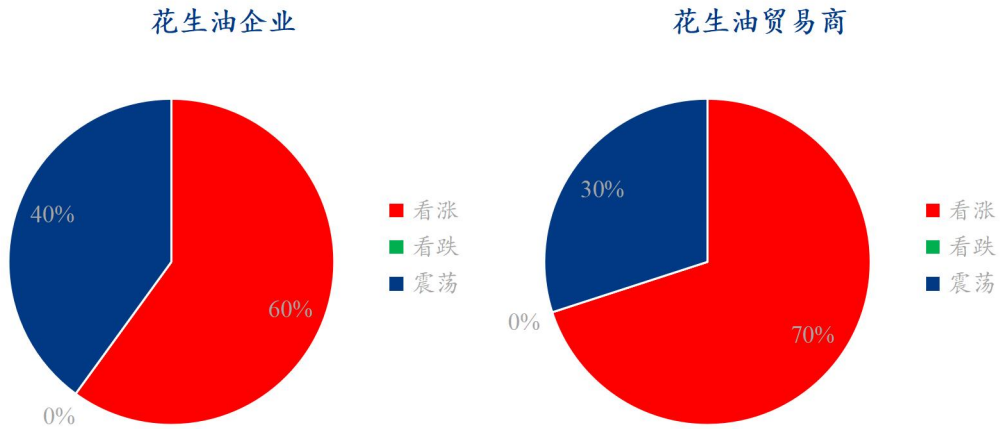
### 4.2 相关产品

玉米油：本月国内一级玉米油及毛油价格先跌后大幅上涨，价格突破三年高点。月末国内一级玉米油全国均价在 14800 元/吨，较上月末 13200 元/吨，上涨 1600 元/吨，涨幅 12.12%。国内玉米毛油全国均价 13700 元/吨，较上月末 12000 元/吨，上涨 1700 元/吨，涨幅 14.17%。本月底国内玉米油精炼开机率 55.8%，较上月底 43.6% 上升 12.2%。本月需求尚可，月中上旬大厂及中小客户陆续拿货，价格升高后需求转淡。油厂理论利润 175 元/吨，较上月上涨 246 元/吨。下游部分厂家释放需求再加上大宗油脂高位带动，本月玉米油价格涨幅较大。玉米深加工企业原料存量偏低，开机率恢复缓慢，原料胚芽大幅上调，玉米毛油核算成本涨至高位，成本端支撑强劲。其他油脂不断上涨，比价关系带动强烈，外部环境偏多。但高价之后下游厂家采购不积极，对价格承压，上涨缺乏动力。整体看，市场对后续需求看好，仍有释放空间，再加上采



购成本较高，预计下月玉米油价格震荡偏强。

## 第五章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 4 花生油企业心态调研

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 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，下月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，花生市场存量不足，且今年种植面积下降，价格存在上涨预期。全球油脂供应基本面并未得到有效缓解，月内印尼端出口政策不断更迭，但有效供给未能恢复正常供给水平；印度推出进口部分油脂免税配额制度。花生油价格维持高位可能性较大，上方存在小幅空间，油脂环境及原料价格将对花生油走势持续产生影响。

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