

花生油市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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. 21-2022. 7. 28)

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21日-2022年7月28日），国内压榨一级普通花生油运行整体表现稳定，但油厂实际出货心里价位仍在下移。中秋备货尚未开启，仅个别南方客户少量采购，市场交投仍显清淡，油脂盘面受原油及美联储加息落地影响强势反弹，但对花生油暂未产生利多影响。原料端较为稳定，国内开机水平仍处低位。后市来看，受需求制约，花生油稳中偏弱运行为主，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）	16600	16600	0
小榨浓香价格（元/吨）	18600	18600	0
开机率	18.2%	15.5%	2.7%
产量（吨）	9660	8260	1400
利润	55	82.5	-27.5
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

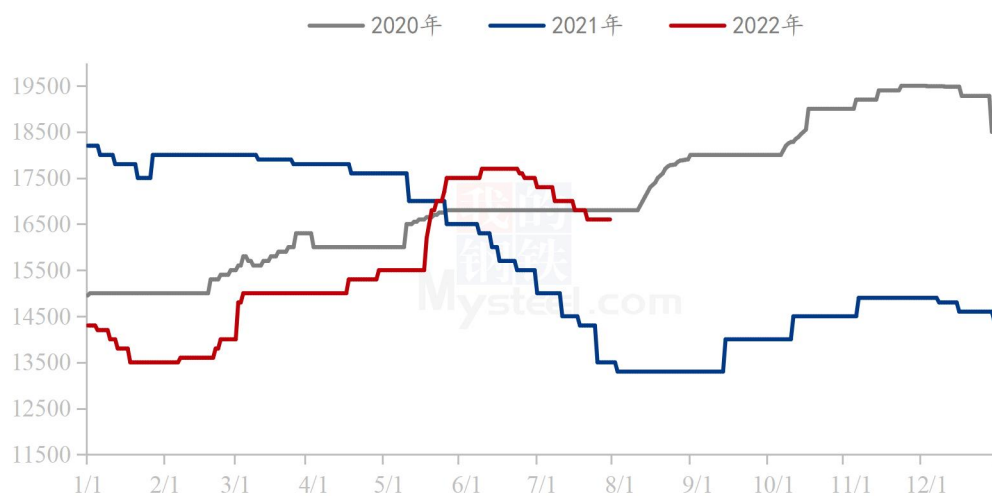
油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东金胜	16600	16600	0	一级普通型
	19500	19500	0	小榨浓香型

莒南玉皇	16500	16600	-100	一级普通型
	18500	18500	0	小榨浓香型
莒南绿地	16600	16600	0	一级普通型
	18600	18600	0	小榨浓香型
山东兴泉	16600	16600	0	一级普通型
	18600	18600	0	小榨浓香型
青岛天祥	16500	16500	0	一级普通型
	18500	18500	0	小榨浓香型
青岛品品好	16500	16500	0	一级普通型
	18500	18500	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 16600 元/吨，较上周 16600 元/吨，无涨跌。国内小榨浓香型花生油主产区均价 18600 元/吨，较上周 18600 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 18.2%，较上周 15.5% 上升 2.7%。鲁花、中粮等大型企业开机率本周低位持平，开机率为 9.6%，较上周 9.6% 持平。大型油厂开机率低，主要是近期原料到厂减少，花生油逐渐出现胀库；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 32.6% 上升 10.2%。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 9660 吨，较上周 8260 吨，增加 1400 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偏弱运行。截止至 2022 年 7 月 28 日，全国通货米均价为 9300 元/吨，与上周（7 月 21 日）相比较暂无变动。本周部分销区市场新花生陆续上市，价格偏高，多以当地自产自销为主。贸易商对于冷库货源出货意愿增加，报价混乱，高报低走情况较多。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，鲁花、中粮、益海嘉里多以签收进口米订单为主。受花生到货量少的原因，部分工厂分阶段维持半开工状态，成交价格维持在 8400-8600 元/吨；益海嘉里工厂全面停收。龙大少量收购国内花生，目前处于停机状态。预计下周花生价格维持震荡调整为主。

4.2 原料成本

表 3 国内油料米价格

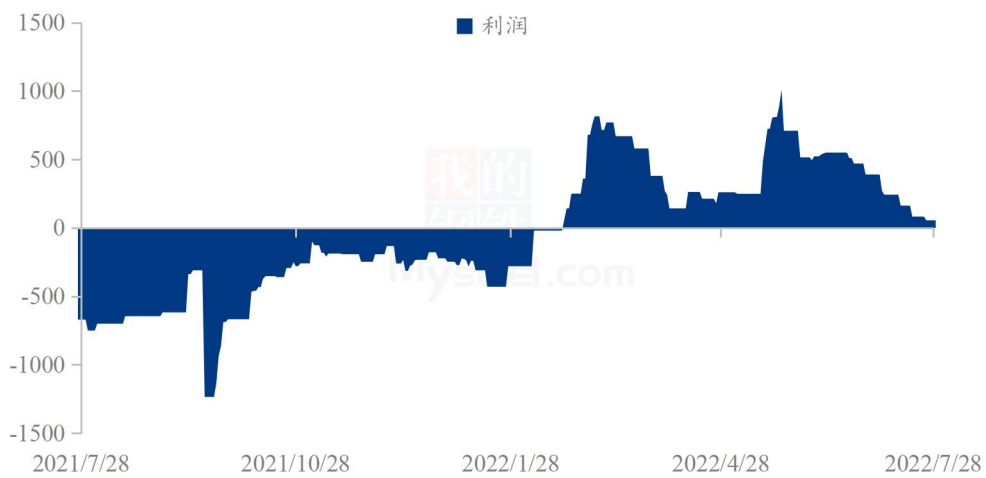
单位：元/吨

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）



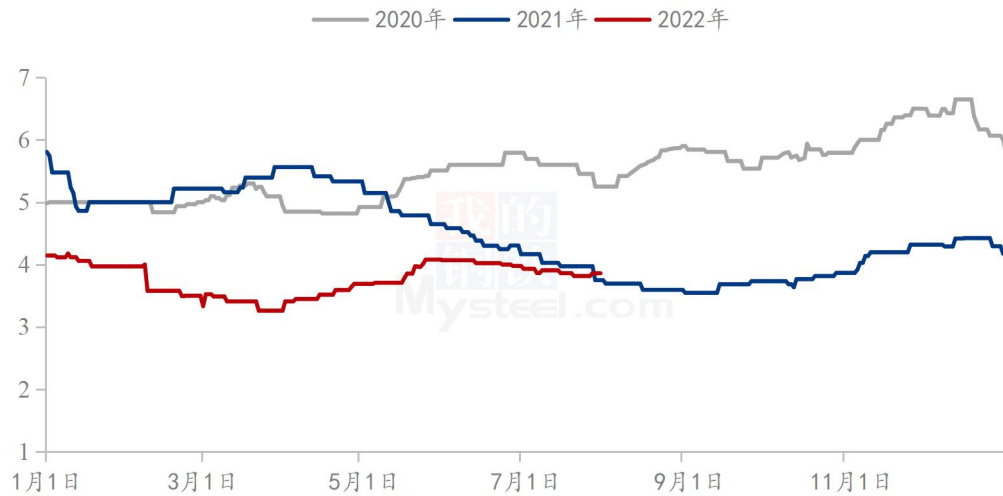
数据来源：钢联数据

图 5 花生油理论压榨利润

4.4 油粕比值

山东花生油均价 16600 元/吨，较上周无涨跌。山东花生粕均价 43500 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。山东花生油粕比为 3.86，较上周 3.82 上涨 0.04。

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

本周伊始豆油盘面震荡，国内豆油基差坚挺；后因美豆天气提振，CBOT 大豆、豆油期货走强等利多消息，盘面小幅上涨；至昨日美联储加息至 75 基点后，符合市场预期，盘面持续受原油提振以及外部植物油等带动，盘面陆续上涨。现货方面因本周盘面不稳，成交有限以及月底面临转月等影响，基差略有下调。鉴于短期内宏观经济影响尚在，应多为谨慎，且预计近期盘面还将以动荡为主，建议逢低按需补货为主。

花生油豆油价差及花生油豆油比



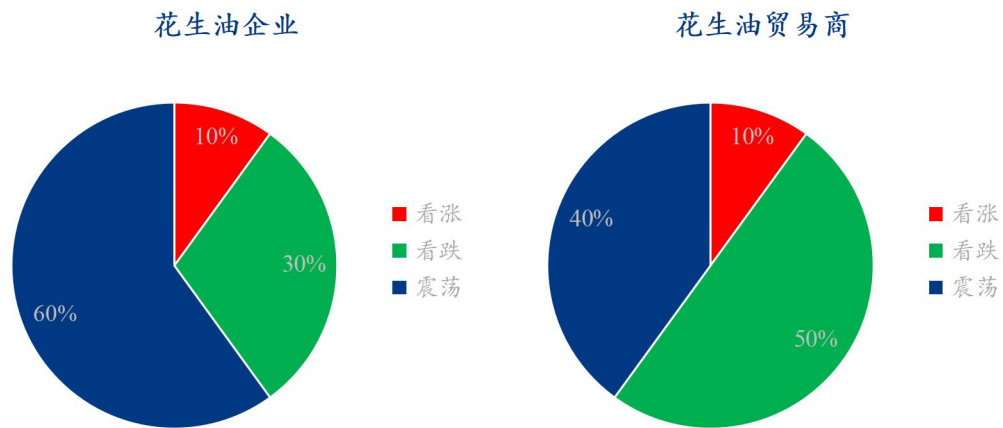
数据来源：钢联数据

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21日-2022年7月28日）国内一级玉米油与玉米毛油在前期反弹后开启了下跌通道，价格出现下调。原料胚芽价格回落，毛油核算成本下降。加上大型油厂招标，压低价格拿货。后市来看，玉米油利多出尽，需求原料两端均表现弱势，但油脂环境偏强，后期预计震荡走势。

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

后期来看，原料花生价格偏高，油厂压榨成本较高，油厂为修复榨利挺价意愿较强。利空主要是其他油脂下调带来的比价关系带动，以及下游需求持续低迷限制了油厂利润的兑现，整体看，短期花生油价格偏弱运行为主，但下调空间有限，重点关注中秋拿货节奏及油脂价差。

主产区花生油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 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