

花生油市场

周度报告

(2022.5.12-2022.5.19)



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. 5. 12-2022. 5. 19)

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	- 4 -
3.1 供应	- 4 -
3.2 下游需求	- 5 -
第四章 成本利润分析	- 6 -
4.1 原料因素	- 6 -
4.2 原料成本	- 6 -
4.3 理论利润	- 7 -
4.4 油粕比值	- 7 -
第五章 油脂盘面及相关产品分析	- 8 -
5.1 豆油	- 8 -
5.2 相关产品	- 9 -
第六章 市场心态解读	- 10 -

第七章 花生油后市影响因素分析..... - 11 -

第八章 下周行情预测..... - 12 -

本周核心观点

本周（2022年5月12日-2022年5月19日），国内压榨一级普通花生油强势运行，企业报价连续上涨，成交价格一路跟随。目前国内一级普通花生油主产区平均出厂报价16800元/吨，较上周15500元/吨，上涨1300元/吨，涨幅8.38%。国内小榨浓香型花生油主产区均价19000元/吨左右，较上周17000元/吨，上涨2000元/吨，涨幅11.76%。本周花生油企业成交以中小订单为主，且大多是刚需走货，部分看好后市小幅备货。整体看目前高价下游询货不慎积极，建仓意愿仍旧不高。目前油厂仍有部分前期低价订单，催提意愿较强。国内新冠疫情，多地在外堂食仍受限制，餐饮用油需求下降，家庭烹饪用油虽有增加，但基本以消耗前期社会库存为主，新增小包装需求一般。油脂盘面先跌后涨，方向指引不明显。目前原料花生米市场余量不多，价格偏强运行，花生期现货均有上涨。市场看多情绪浓厚，短期花生油价格涨后保持稳定为主，后期依旧偏强运行，重点关注花生价格及油脂价差。

第一章 本周花生油基本面情况概述

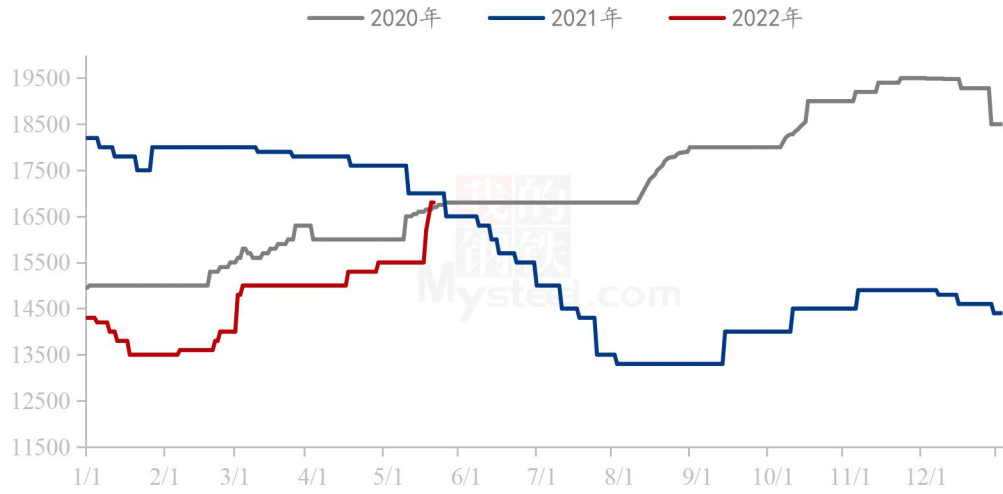
表1 国内花生油基本面

单位：吨，元/吨

类别	本周	上周	涨跌
一级普通价格（元/吨）	16800	15500	1300
小榨浓香价格（元/吨）	19000	17000	2000
开机率	69.2%	78.1%	-8.9%
产量（吨）	34860	39340	-4480
利润	724	249	475
需求	中小订单为主，且大多是刚需走货		

第二章 本周花生油价格回顾

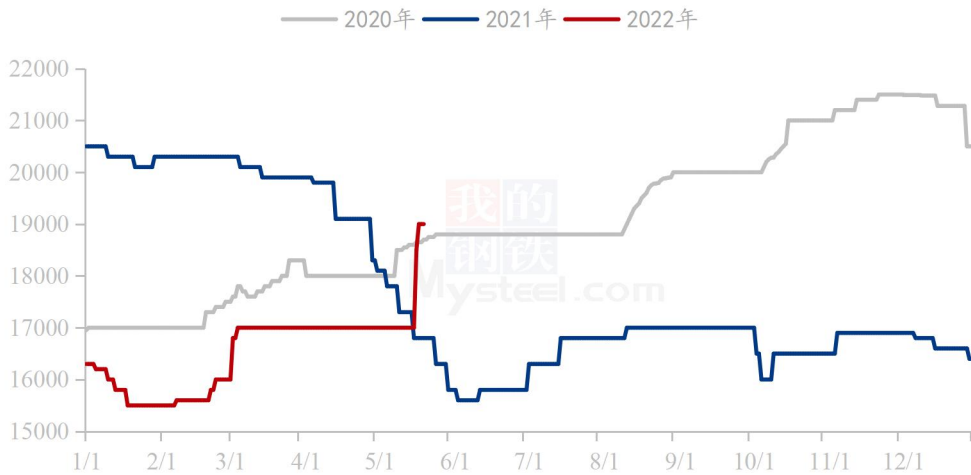
一级花生油价格走势汇总（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 一级花生油价格走势

小榨浓香型花生油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 小榨浓香型花生油价格走势

山东莒南地区：

本周山东莒南地区油厂一级普通花生油主流报价 16800 元/吨，实际成交可谈。小榨浓香花生油主流报价 19000 元/吨。

山东青岛地区：

本周青岛一级普通花生油主流报价 16800 元/吨，小榨浓香花生油报价 19000 元/吨。出货偏弱。

山东莱阳地区：

本周山东莱阳地区油厂一级普通花生油主流报价 16800 元/吨，小榨浓香花生油主流报价 19000 元/吨。实际成交可谈。

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	16800	15500	1300	一级普通型
	19000	17500	1500	小榨浓香型
莒南玉皇	16800	15500	1300	一级普通型
	19000	17000	2000	小榨浓香型
莒南绿地	16800	15500	1300	一级普通型
	19000	17000	2000	小榨浓香型
山东兴泉	16800	15500	1300	一级普通型
	19000	17000	2000	小榨浓香型
青岛天祥	16800	15500	1300	一级普通型
	19000	17000	2000	小榨浓香型
青岛品品好	16800	15500	1300	一级普通型
	19000	17000	2000	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

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 3 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 69.2%，较上周 78.1%下降 8.9%。鲁花、益海等大型
企业开机率有所下降，开机率为 78.9%，较上周 86.6%下降 7.7%，扶余鲁花、费县中
粮停机。大型油厂对原料收购进度基本完成，目前保持较高开机率。中型加工企业开
机率 26.5%，开机率相比大型企业明显偏低，主要是花生油散油需求不佳，走货停滞，
虽然在粕的带动下，榨利较好，但花生油出现小幅累库。

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 4 国内花生油周度产量

本周国内样本花生油企业产量 34680 吨，较上周 39340 吨，减少 4480 吨。当前油厂在榨利良好的驱逐，以及原料收购量较大的影响下，保持了较高开机率，花生油产量处于上半年相对高位，但产量的增加，一部分流入小包装，另一部分也导致累库现象的出现，油厂罐内存量普遍较高。

3.2 下游需求

本周需求仍以中小订单为主。花生油价格大幅上涨后，下游普遍认为目前价格建仓风险较大，拿货积极性降低，市场询价减少，但也存在部分客户看好后市，少量备货。国内新冠疫情频发，多地在外堂食仍受限制，餐饮用油需求下降，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 5 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

本周国内花生价格大幅上涨。截止至 2022 年 5 月 19 日，全国通货米均价为 8980 元/吨，与上周（5 月 12 日）相比上涨 340 元/吨，涨幅为 3.93%。五一节日过后，市场超预期需求，整体备货意愿良好。前期农忙以及种植户自留种用的影响，基层上货量有所缩减。加之产区种植面积减少已有预期，持货主体挺价心理明显，需求主体受“买涨不买跌”的心理推动花生价格快速上涨。油料米方面，本周主力油厂仍保持良好的收购意愿，产区上货量有限，本周油厂到货量有所减少。市场价格快速上涨后，鲁花工厂仍有跟涨意愿，油料米成交价格较为稳定，成交价格在 7700-8000 元/吨。部分好通货米成交价格上调 200 元/吨。成交价格在 8200-8500 元/吨，好货成交在 8500-8800 元/吨，个别通货成交到 9000 元/吨。盘锦益海采取自主报价形式，限量收购，议价成交。青岛嘉里本周主要收购进口米为主，到货量维持在 300 吨左右。

4.2 原料成本

表 3 国内油料米价格

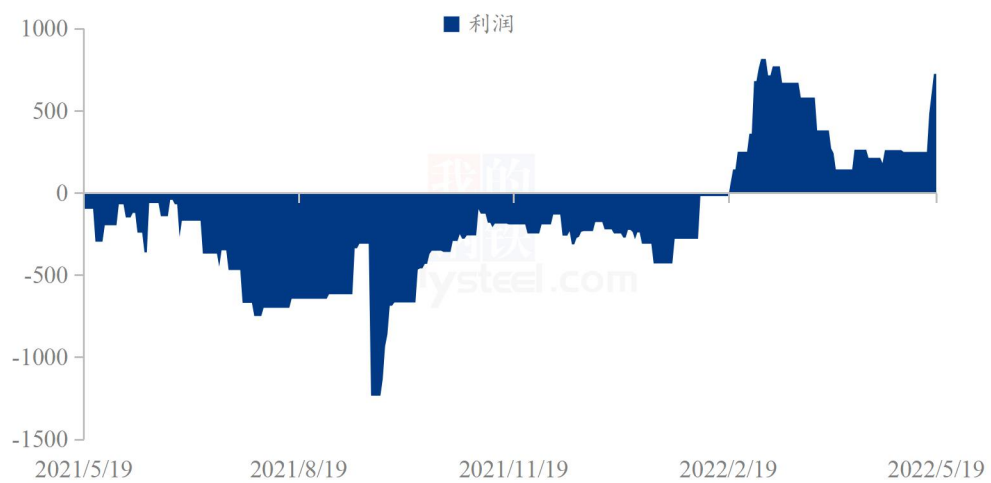
单位：元/吨

油料米规格	上周价格	本周价格	涨跌	涨跌幅
42-43%含油	7900	8000	100	1.26%

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）



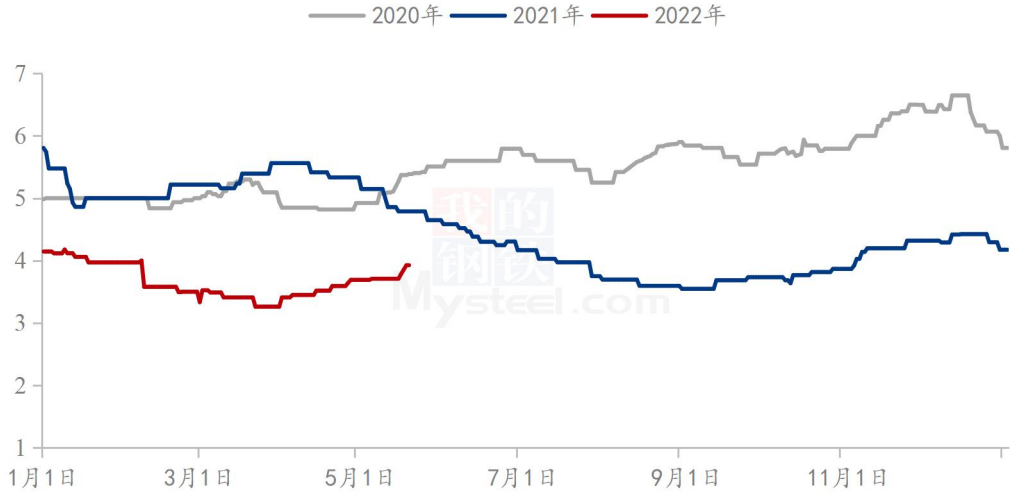
数据来源：钢联数据

图 6 花生油理论压榨利润

4.4 油粕比值

山东地区花生油均价 16800 元/吨，较上周 15500 元/吨，上涨 1300 元/吨。山东地区花生粕均价 4280 元/吨，较上周 4180 元/吨，上涨 100 元/吨。山东地区花生油粕比为 3.92，较上周 3.71 上涨 0.21。

国内花生油油粕比值



数据来源：钢联数据

图 7 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 豆油期价延续分化，CBOT 大豆期货表现明显好于 CBOT 豆油期价，NOPA 于本周一发布数据，4 月美国大豆压榨量低于市场预期。国内方面，连盘豆油本周冲高回落，各地出货情况一般。周内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 11750-12040 元/吨，周内均价参考 11895 元/吨，5 月 19 日全国均价 11893 元/吨，环比 5 月 12 日上涨 196 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+470 至 760 元/吨。

花生油豆油价差及花生油豆油比



数据来源：钢联数据

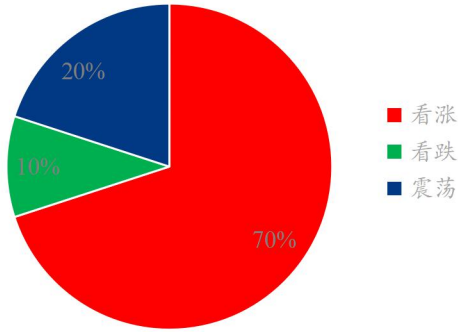
图 8 花生油豆油价差及花生油豆油比

5.2 相关产品

玉米油：本周（2022年5月12日-2022年5月19日）国内一级玉米油与玉米毛油均强势运行，油厂报价大幅上涨，实际出货价格步步紧随。国内一级玉米油全国均价13900元/吨，较上周13100元/吨，上涨800元/吨，涨幅6.10%。国内玉米毛油全国均价12600元/吨，较上周12000元/吨，上涨600元/吨，涨幅5.00%。本周国内玉米油精炼开机率55.8%，较上周43.6%上升12.2%。本周需求偏弱，大厂阶段性备货结束，当前价位拿货意愿较低。油厂理论利润39元/吨，较上周6元/吨上升33元/吨。原料胚芽价格大幅反弹，玉米毛油核算成本重新攀至高位，目前核算毛油成本12350元/吨。油脂盘面周初上涨之后震荡，对玉米油仍存在利多影响。短期看，玉米油价格箱体已然上移，目前价格超越去年最高价格，后期能否继续向上突破依旧存疑，后市重点关注油脂盘面走向、原料价格以及高价成交情况。。

第六章 市场心态解读

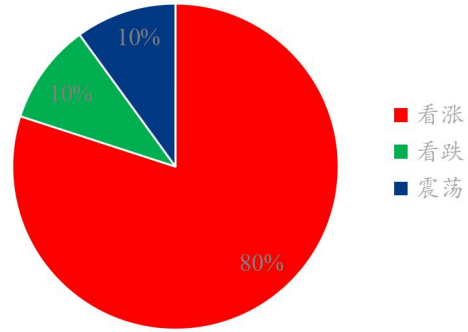
花生油企业



数据来源：钢联数据

图 9 花生油企业心态调研

花生油贸易商



数据来源：钢联数据

图 10 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 70%，看跌心态占比 10%，看价格震荡占比 20%。贸易商看涨心态占比 80%，看跌心态占比 10%，看震荡心态占比 10%。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，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。看跌心态主要是花生油处于传统消费淡季，小包装走货缓慢，加上公共卫生事件影响，需求持续下降。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

目前原料花生米市场余量不多，价格偏强运行，花生期现货均有上涨。市场看多情绪浓厚，短期花生油价格涨后保持稳定为主，后期依旧偏强运行，重点关注花生价格及油脂价差。

主产区花生油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 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