

花生油市场

月度报告

(2022年8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8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	- 4 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 4 -
4.1 豆油	- 4 -
4.2 相关产品	- 4 -
第五章 市场心态解读	- 5 -
第六章 花生油后市影响因素分析	- 6 -
第七章 下月行情预测	- 7 -

本月核心观点

本月国内一级花生油呈现缓慢下跌的趋势。月中上旬受到大宗油脂环境偏空及新订单成交不佳影响，花生油表现明显弱势，月下旬需求小幅转好，厂家货源偏紧不急于出货，花生油止跌，横盘为主。月末国内一级普通花生油主产区均价在 16000 元/吨，较上月末 16600 元/吨，下跌 600 元/吨，跌幅 4.15%。国内小榨花生油主产区报价 18000 元/吨，较上月末 18600 元/吨下跌 600 元/吨，跌幅 3.89%。中秋备货需求较往年清淡，南方客户少量采购，前期订单提货为主，北方客户刚需小量补单。后期来看，原料补货以进口米为主，成本难以再有明显下降，原料成本端支撑较强。中秋之后需求预期转弱，对价格形成明显利空。油脂盘面震荡加剧，难有明确反向指引。因此花生油多空并存，保持稳定运行，成本支撑下难以下跌，但需求利空仍存，上方存在窄幅空间。

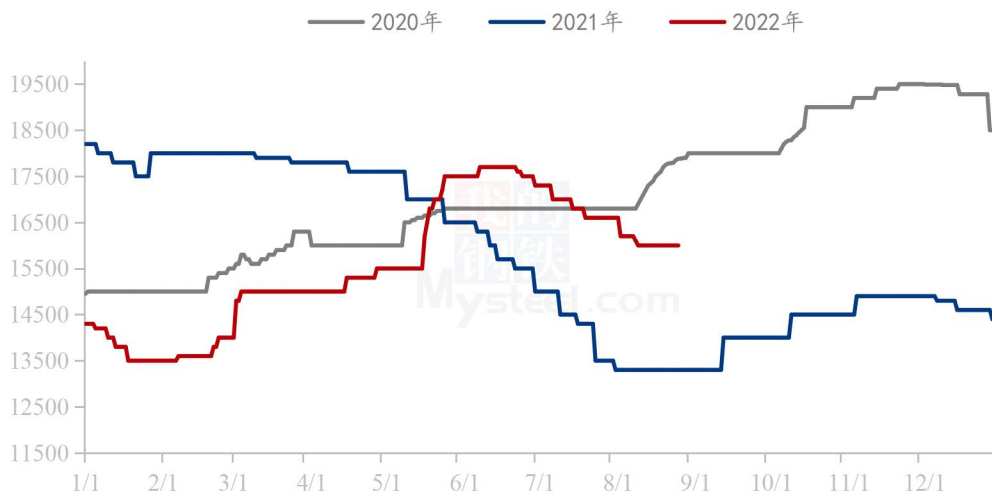
第一章 本月花生油基本面概述

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）	16000	16600	-600
小榨浓香价格（元/吨）	18000	18600	-600
开机率	12.1%	18.2%	-6.1%
产量（吨）	32000	38920	-6920
利润	-130	55	-185
需求	前期订单提货为主，北方客户刚需小量补单		

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

月末国内一级普通花生油主产区均价在 16000 元/吨，较上月末 16600 元/吨，下跌 600 元/吨，跌幅 4.15%。国内小榨花生油主产区报价 18000 元/吨，较上月末 18600 元/吨下跌 600 元/吨，跌幅 3.89%。

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	16000	16600	-600	一级普通型
	19000	19500	-500	小榨浓香型
莒南玉皇	16200	16500	-300	一级普通型
	18200	18500	-300	小榨浓香型
莒南绿地	16200	16500	-300	一级普通型
	18200	18500	-300	小榨浓香型
山东兴泉	16000	16600	-600	一级普通型

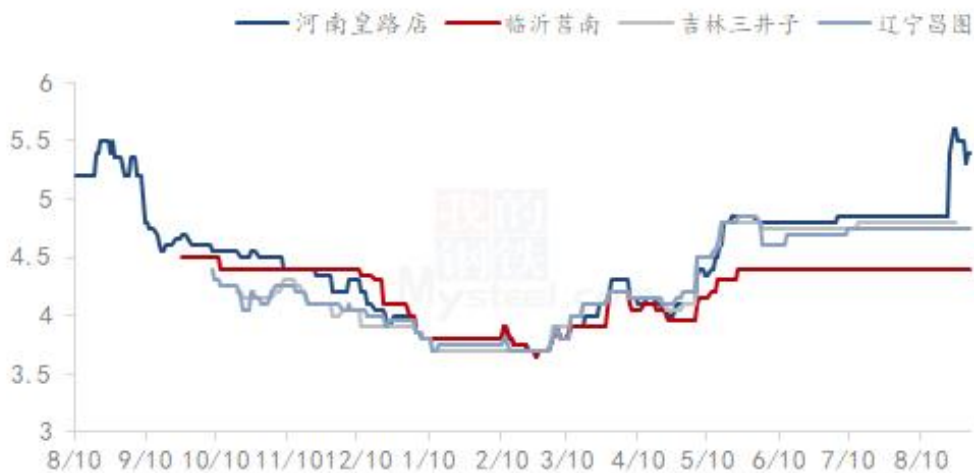
	18000	18600	-600	小榨浓香型
青島天祥	16000	16500	-500	一级普通型
	18000	18500	-500	小榨浓香型
青島品品好	15800	16500	-700	一级普通型
	17800	18500	-700	小榨浓香型

数据来源：钢联数据

第二章 原料及供应情况

本月国内花生行情呈现先强后弱态势。月初新花生由南到北陆续上市，江西、湖北、四川产区通货米报价 5.50 元/斤，与去年开秤价想比偏强 0.2 元/斤。月中河南受前期土地干旱的影响，春花生上市时间大概集中推迟 10 天左右，下游食品加工企业对于新花生需求明显增加，花生价格偏强运行。月末集中备货后，终端消费力度有限，花生价格弱勢调。进入九月，新花生上市面积增加，预计新花生价格维持偏弱运行。

主产区通货米价格走势图（元/斤）



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

花生油下游需求较上月好转，中秋备货尚较往年清淡，南北方客户补库意愿较低，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。目个别客户刚需拿货，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，小包装商超及渠道销售一般，品牌分化严重，个别一线品牌销量尚可，单位福利走货尚可，学校开学，本月有所采购。

第四章 油脂盘面及相关产品分析

4.1 豆油

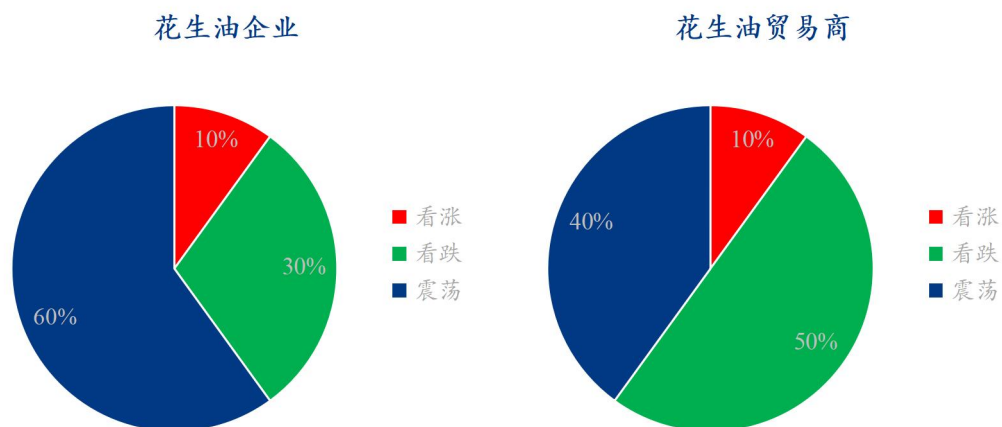
USDA8月供需报告公布后，CBOT大豆期价下跌，主要原因一方面在于报告自身数据偏空为主，特别是美豆新作产量意外上调。另一方面也受到宏观面美元指数持续走强，原油重挫带来的大宗商品弱势的大环境拖累。国内油脂方面，本月连盘豆油期货合约完成主力合约移仓换月，由于y2301价格相对较低，市场基差价格有所上抬，且本月经历史双节备货周期，市场出货情况有一定好转，使得基差表现坚挺。8月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间10570-10900元/吨，月内均价参考10594元/吨，8月31日全国均价10738元/吨，环比7月

29日全国均价 10627 元/吨，上涨 111 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+730 至 1060 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持续震荡整理，多空出现分歧，价格区间窄幅变动。原料胚芽价格持续坚挺，核算成本居高不下，毛油价格月内持续倒挂。毛油厂亏损较多，现阶段操作思路胚芽对锁为主，保证开机，对后期市场持谨慎态度，不敢放空。近期虽有中秋备货需求，但拿货节奏已然提前，本月大型油厂采购动作有限，中小灌装厂刚需补货。后市来看，原料胚芽短期供应偏紧，关注新玉米上市后深加工开机情况。下月玉米油需求预期转弱，或会对价格形成压制。另外，油脂盘面震荡加剧，难以给出明确方向指引，玉米油仍要关注自身成本与需求的博弈。

第五章 市场心态解读



数据来源：钢联数据

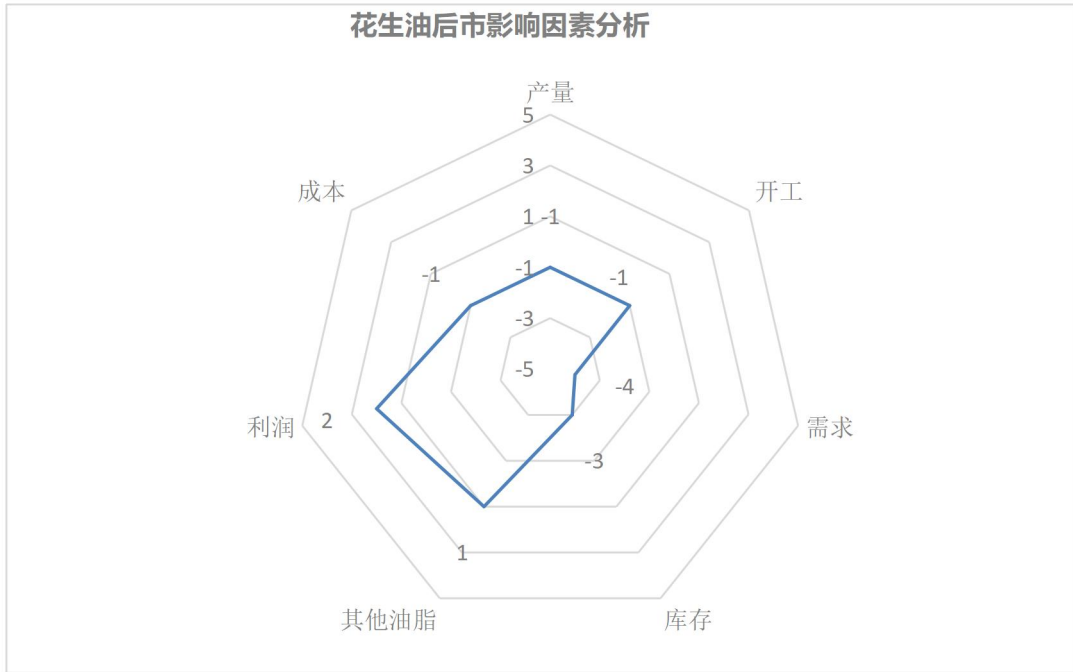
数据来源：钢联数据

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 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，下月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，目前原料补货以进口米为主，新米水分较大，且未集中上量，成本难以再有明显下降，原料成本端支撑较强。中秋之后需求预期转弱，对价格形成明显利空。油脂盘面震荡加剧，难有明确反向指引。因此花生油多空并存，保持稳定运行，成本支撑下难以下跌，但需求利空仍存，上方存在窄幅空间。

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