

葵花籽油、玉米 油市场周度报告

(2025.8.28-2025.9.4)



Mysteel 农产品

编辑：阙婷婷

电话：021-26096698

邮箱：quetingting@mysteel.com

微信：Kristing-5

葵花籽油、玉米油市场周度报告

(2025. 8. 28-2025. 9. 4)

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

葵花籽油、玉米油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	5
第一章 本周葵花籽油、玉米油基本面回顾	5
1.1 本周葵花籽油、玉米油主要指标回顾	5
1.2 本周葵花籽油、玉米油价格回顾	6
第二章 供应与需求情况分析	9
2.1 供应	9
2.2 下游需求	12
第三章 葵花籽油成本原料分析	12
3.1 葵花籽	12
3.2 油粕比值	12
第四章 玉米油成本利润分析	13
4.1 原料成本	14
4.2 理论利润	14
第五章 市场心态解读	- 16 -
5.1 葵花籽油心态调研	- 16 -

5.2 玉米油心态调研.....	- 17 -
第六章 后市影响因素分析.....	- 17 -
6.1 葵花籽油后市影响因素分析.....	- 18 -
6.2 玉米油后市影响因素分析.....	- 19 -
第七章 下周行情预测.....	- 20 -
7.1 葵花籽油下周行情预测.....	- 20 -
7.2 玉米油下周行情预测.....	- 20 -

本周核心观点

1、葵花籽油核心观点

本周葵油价格偏强运行。9月恢复葵花籽油出口关税，9月出口关税上调至5746.2卢布/吨（71.2美元/吨）。国外报价坚挺，国内葵油价格有一定的成本支撑。国内供应整体偏紧。市场货源相对紧缺，油厂挺价心态较浓，国内下游市场需求疲软，维持刚需补库为主，葵油价格整体偏强运行，需求制约价格，短期国内葵花籽油延续供需博弈状态，行情或受油脂盘面的影响，或将继续持稳小幅偏强运行为主。具体需重点聚焦于外盘行情、市场供需情况及三大油脂的波动。

2、玉米油核心观点

本周玉米油价格整体小幅下行，原料胚芽价格偏弱但仍处高位，深加工企业仍处亏损状态，深加工开机低位，短期内预计胚芽价格或将持稳坚挺。玉米油行业开工率降低。受环保影响，河北油厂陆续停机，吉林部分企业停机检修中，行业开机下降，市场现货流通量减少。本周玉米油价格受成本端强有力支撑，短期来看，玉米油高价成交受阻，一级玉米油价格或将继续持稳，玉米毛油受成本支撑持稳运行。市场目前持观望态度，后市需重点关注胚芽、终端需求及油脂盘面波动对玉米油市场的影响。

第一章 本周葵花籽油、玉米油基本面回顾

1.1 本周葵花籽油、玉米油主要指标回顾

表 1 国内葵花籽油主要指标回顾

单位：元/吨

类别	上周	本周	涨跌
一级葵花籽油价格（元/吨）	11600	11900	300
葵花籽毛油价格（元/吨）	10750	11000	250
供应	2025年截至7月总进口量31.71万吨		
库存	截至第35周，国内港口库存16.00万吨		

油粕比

4.52

4.53

0.01

数据来源：钢联数据

表 2 国内玉米油主要指标回顾

单位：吨，元/吨

类别	上周	本周	周涨跌
一级玉米油均价（元/吨）	8770	8720	-50
玉米毛油均价（元/吨）	8150	8100	-50
压榨开机率	57%	48%	3%
产量（万吨）	2.45	2.06	0.389
利润	-37	26	63

数据来源：钢联数据

1.2 本周葵花籽油、玉米油价格回顾

表 3 国内葵花籽油周度价格

单位：元/吨

省市	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
	莒南金胜	停报	停报	--	一级葵花籽油
山东	莒南玉皇	停报	停报	--	一级葵花籽油
	莒南兴泉	停报	停报	--	一级葵花籽油
	南通金太阳	11700	12000	300	一级葵花籽油
江苏	南通金洲	11600	11800	200	一级葵花籽油
	金利油脂	停报	停报	--	一级葵花籽油
河北	辛集恒铖	停报	停报	-	一级葵花籽油

	东疆粮油	11500	11850	350	一级葵花籽油
		停报	停报	--	葵花籽毛油
天津	路易达孚	11700	11800	100	压榨一级葵花籽油
辽宁	大连立祥	-	-	-	一级葵花籽油
		议价	议价	--	葵花籽毛油
	公振	停报	停报	0	一级葵花籽油
上海	楷烨	-	-	--	一级葵花籽油
		--	--	--	葵花籽毛油
福建	厦门西海	-	-	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐新粮	停报	停报	--	一级葵花籽油
	乌鲁木齐金新海	停报	停报	--	葵花籽毛油
新疆	乌鲁木齐鸿盛锦	停报	停报	--	一级葵花籽油
	昌吉益海	10850	10950	100	一级葵花籽油
	燕南伟业	停报	停报	--	一级葵花籽油

数据来源：钢联数据

本周国内葵花籽油价格整体持稳小幅偏强运行，市场供应偏紧叠加盘面强势支撑市场成交冷清，现阶段一级葵花籽油市场价格11900元/吨，毛葵油市场价格在11000元/吨；新疆地区葵花籽油价格在11000元/吨左右，截止发稿日市场刚需采买为主。

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内葵花籽油价格走势图

表 4 国内玉米油主要企业周度价格

单位：元/吨

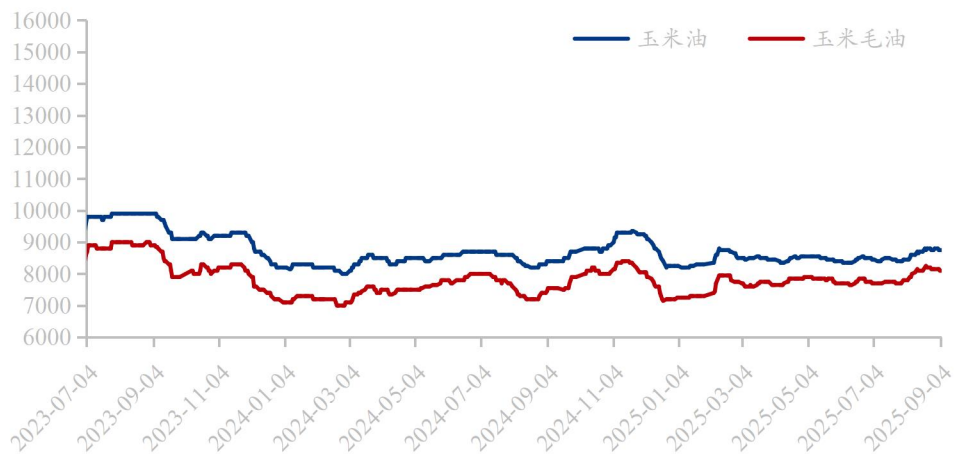
省份	油厂	上周价格	本周价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	停报	停报	-	一级精炼
	邹平三星	停报	停报	-	一级精炼
	莒南金胜	8900	8900	0	一级精炼
	莒南兴泉	8900	8900	0	一级精炼
	莒南玉皇	9000	9000	0	一级精炼
	邢台玉锋	8750	8750	0	一级精炼
河北	辛集惠典	8900	8900	0	一级精炼
		-	-	-	毛油
	辛集三佳	8900	8900	0	一级精炼
	辛集广益	-	-	-	毛油

江苏	南通金洲	-	-	-	一级精炼
	苏州金利	-	-	-	一级精炼
上海	公振	8800	8780	0	一级精炼
广东	东莞中粮	9000	9000	0	一级精炼

数据来源：钢联数据

本周玉米油价格整体持稳小幅偏强运行。本周玉米毛油山东混合毛油市场主流成交价格 8100 元/吨；一级玉米油主流价格在 8800 元/吨。

国内玉米油及玉米毛油价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 国内玉米油价格走势图

第二章 供应与需求情况分析

2.1 供应

1、葵花籽油

截至 2025 年 07 月初榨的葵花油或红花油累计进口 44571.61 吨，较上月减少 77.145 吨，环比跌幅 0.17%，较去年同期减少 ↓36846.685 吨，跌幅 43.67%。截止 2025 年 1-7 月出初榨的葵花油或红花油累计进口 317073.599 吨，同比去年同期减少 428204.025 吨，跌幅 57.46%。从 2025 年库存整体趋势来看，库存基本稳定在 16.5 万吨左右，据不完全统计，截至 2025 年第 32 周国内葵花籽油库存为 17.5 万吨，全年进

口缩减明显，国内将以消化现有库存为主。预计25年葵花籽油总进口量在70万吨左右。

2022-2025年葵花籽油进口数量（单位：吨）

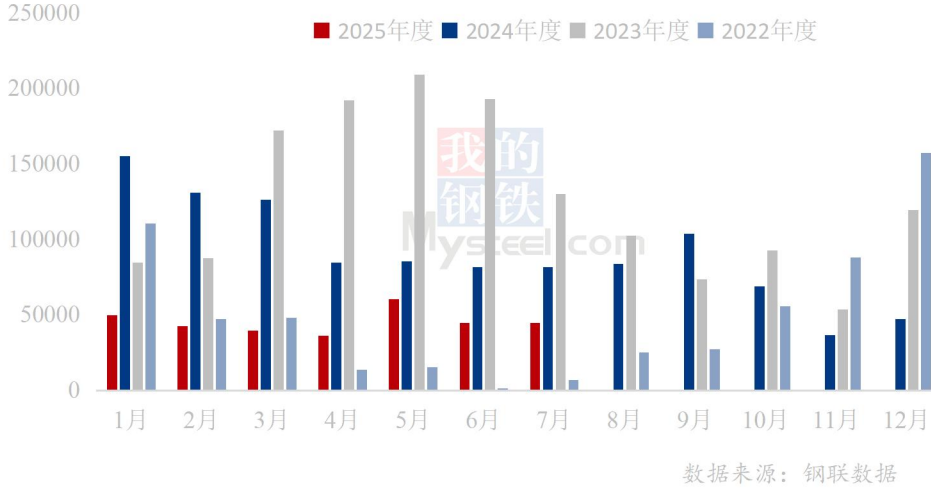


图3 2022-2025年葵花籽油进口量走势图

国内葵花籽油港口库存（吨）

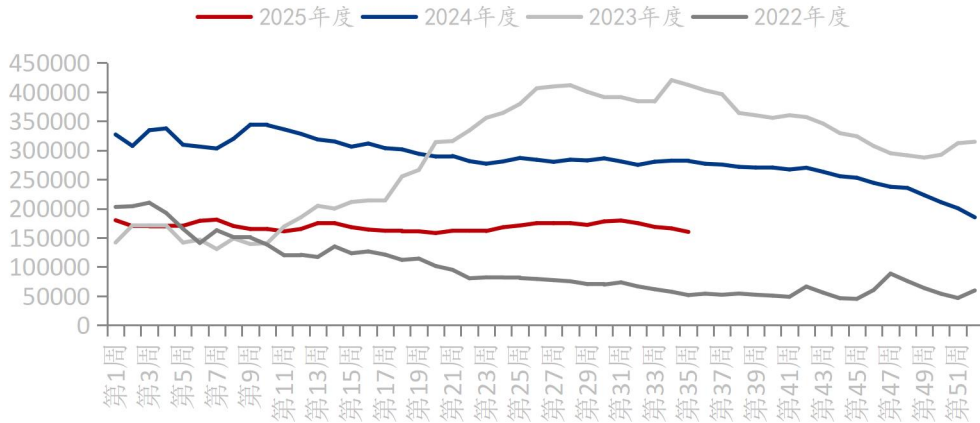


图4 国内葵花籽油港口周度库存走势图

2、玉米油

本周胚芽价格继续偏强运行，玉米油厂利润亏损，本周压榨毛油厂开机较为稳定，河北地区开机受大阅兵影响有所调整，玉米油行业精炼保持低开工水平。

地区	玉米油压榨厂数量	压榨玉米毛油周度产量 (万吨)			开机率		
		上期	本期	增减	上期	本期	增减
东北	6	0.42	0.36	-0.054	94.00%	82.00%	-12.00%
华北	7	0.77	0.46	-0.3167	61.00%	36.00%	-25.00%
华东	11	1.03	1.01	-0.018	47.00%	46.00%	-1.00%
华中	2	0.15	0.15	0	46.00%	46.00%	0.00%
西北	1	0.01	0.01	0	100.00%	100.00%	0.00%
合计	27	2.45	2.06	-0.3888	57.00%	48.00%	-9.00%

地区	玉米油精炼厂数量	玉米油精炼周度产量 (万吨)			开机率		
		上期	本期	增减	上期	本期	增减
山东	9	1.75	1.75	0	37.80%	37.80%	0.00%
河北	5	0.27	0.24	-0.03	20.80%	18.50%	-2.30%
东北及内蒙	3	0.35	0.35	0	45.50%	45.50%	0.00%
四川	2	0.00	0.00	0	0.00%	0.00%	0.00%
河南	3	0.21	0.21	0	42.90%	42.90%	0.00%
江苏	3	0.26	0.32	0.06	56.00%	69.20%	13.20%
合计	26	2.83	2.86	0.03	35.60%	36.00%	0.40%



数据来源：钢联数据

图 5 玉米油精炼企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 6 玉米油精炼企业产量走势图

2.2 下游需求

从下游需求来看，葵玉需求端主要集中于包装油和调和用油方面，从包装油来看，现阶段企业多以执行前期的订单为主，新订单成交有限，多以中小型终端刚需采购为主，需求有限。加工及中包装领域受节日备货预期提振，采购积极性温和回升，但终端对持续高价持抵触情绪，部分采购观望或寻求替代，整体需求释放节奏受制于价格，调和油方面，调和油主要看品种性价比，葵花籽油市场价格处于相对高位，其性价比较弱，调和用油的需求难有起量，毛油需求多以补库为主，一级油市场需求维刚需采购为主。民用市场消费无明显起色，玉米油需求端暂无利好提振，刚需采购为主。

第三章 葵花籽油成本原料分析

3.1 葵花籽

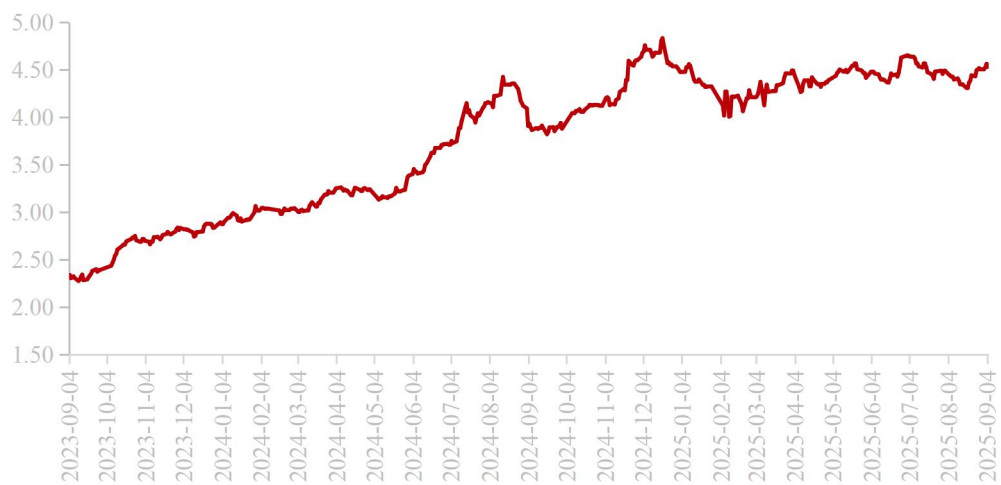
数据来源：钢联数据

图 7 国内油用葵花籽价格示意图

本周国内油葵市场价格持稳。油葵走货速度较慢且贸易商看空心态浓厚，刚需采买为主，利空油葵市场。供应方面，油葵供应较为偏紧，哈萨克斯坦葵籽价格高位，外盘葵籽价格高企。国内葵籽价格有价无市。利好油葵市场。目前俄罗斯和乌克兰油葵价格持稳小幅震荡。预计油葵价格持稳运行，后期关注外盘价格和我国进口量趋势。

3.2 油粕比值

国内葵花籽油油粕比值走势图



数据来源：钢联数据

图 8 葵花籽油粕比走势图

本周国内进口葵花籽粕市场价格涨跌互现，市场价格在 2310-2390 元/吨。葵花籽粕刚需不及前期，港口出货小幅下降，外商报价上抬，进口商买船谨慎，国内豆粕价格涨势缓慢，葵花籽粕四季度买船存疑，短期国内葵花籽粕价格坚挺运行。截至 2025 年 09 月 04 日，葵花籽油毛油市场报价 10900 元/吨，国内葵花粕均价 2384 元/吨，国内葵花籽油粕比为涨 4.53。较上周上调 0.01。

第四章 玉米油成本利润分析

4.1 原料成本

表 6 山东玉米胚芽价格

单位：元/吨

玉米胚芽规格	上周价格	本周价格	涨跌	涨跌幅
≥36%含油	3898	3786	112	2.87%

数据来源：钢联数据

本周玉米价格走势有所分化。截至9月4日，全国玉米周度均价2351元/吨，较上周价格下调6元/吨。分区域来看，本周东北玉米价格仍维持偏弱运行的态势，市场购销并不活跃，贸易商多等待新粮上市。华北地区玉米价格维持区间窄幅调整的局面，价格重心下移。销区市场玉米价格小幅回升，本周期货表现偏强，市场心态转变，港口贸易商报价小幅提高，但港口走货速度仍不快，下游企业多维持观望心态。本周豆粕均价3052元/吨，环比下跌5元/吨。连粕M01合约试图突破压力位，受外盘走低及库存压力影响，日内维持在3040-3080区间震荡，现货一口价跟涨动能不足，市场购销情绪冷清，油厂高库存下加大催提力度，下游饲料企业执行前期合同观望为主，部分地区基差价格被动走弱。综合来看，周内玉米、豆粕价格小幅下跌，蛋鸡养殖成本较上周持平。本周主产区价格在中秋备货提振下连续上涨。周初全国学校开学，叠加中元节节日利好提振，内销需求走货明显好转，中秋备货随之跟进，蛋价在需求好转下价格上涨。由于本周鸡蛋周均价上涨，故蛋鸡养殖利润较上周上涨。据Mysteel农产品调查数据显示，近期在北方部分区域处于新陈玉米交替阶段，个别玉米淀粉企业阶段性限产检修，加工完陈玉米等待新粮上市再复产，本周行业开机率出现明显下滑。周度（2025年8月28日-9月3日）周度开机率为47.7%，较上周降低3.31%。（备注：2025年9月3日，当日开机率为48.97%）

4.2 理论利润

表 9 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

9月4日玉米油企业理论利润估算表						
玉米毛油	玉米胚芽粕	胚芽成本	加工费	总成本	利润	周涨跌
8050	1780	3786	270	4056	26	69

备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米油企业加工一吨胚芽的利润值估算。
2. 估算利润以山东地区胚芽粕及胚芽 36%含油价格进行计算，各厂因规模大小不同将有所差异。
3. 估算利润时采用当周五玉米胚芽收购价格计算成本，可能与厂家实际利润存在一定差异，仅供参考。

数据来源：钢联数据

玉米油厂理论压榨利润走势图（元/吨）

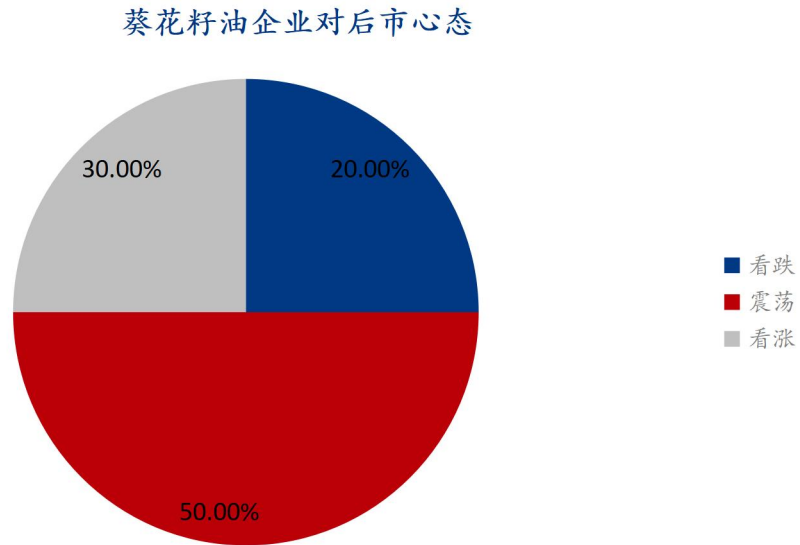


数据来源：钢联数据

图 10 玉米油企业理论压榨利润走势图

第五章 市场心态解读

5.1 葵花籽油心态调研



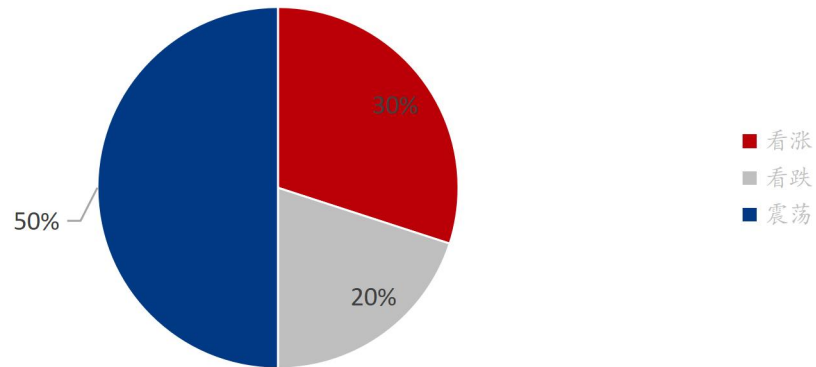
数据来源：钢联数据

图 11 主产区油厂对后市心态

本周 Mysteel 农产品统计了 15 家样本企业对下周葵花籽油价格的预期。统计如下，看涨心态占比 25%，看震荡心态占比 50%，看跌心态占比 25%。总体观察分析图表，看涨心态主要是目前国内进口供应相对偏紧及成本支撑；看跌心态主要是基于现阶段主产国新季葵花籽预期增产风险的影响，国内葵花籽油由于其高价丧失性价比，下游需求难有起量，持续利空市场；国内看震荡心态主要是基于葵花籽油行情在供需博弈之下价格难以出现较大程度的波动，以震荡调整为主。

5.2 玉米油心态调研

玉米油企业对后市心态



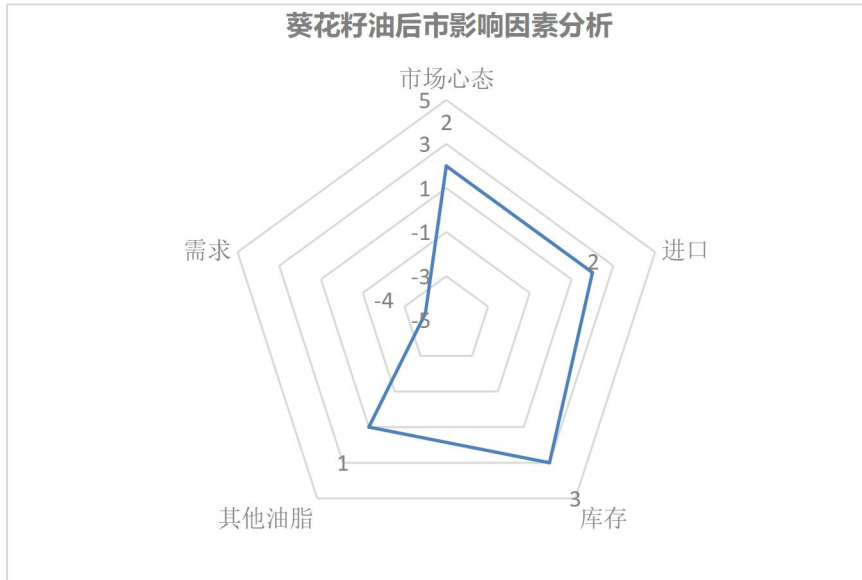
数据来源：钢联数据

图 12 玉米油企业对后市心态

本周 Mysteel 农产品统计了 20 家样本企业对下周玉米油价格的预期，统计如下：看涨心态占比 30%；看震荡占比 50%，看跌心态占比 20%。总体观察分析图表，玉米油看涨心态是受到看竞品三大油脂盘面后期动态及成本端支撑挺价心理较为明显预计；看跌心态是玉米油国内库存偏高，厂家压力仍存，终端需求增量有限，需求端或仍为主要利空因素；看震荡心态主要是目前国内玉米油受其他油脂影响，市场消息面影响因素较多，市场多数持观望态度，供需博弈之下市场价格难以大幅涨跌波动，以震荡调整为主。

第六章 后市影响因素分析

6.1 葵花籽油后市影响因素分析



影响因素分析：

市场心态：市场活跃度一般，运行平稳； **库存：**国内库存相对较低

需求：下游购销清淡，需求低迷； **进口：**进口量相对低位，后市利好

其他油脂：高度替代油脂价格较低，利空后市

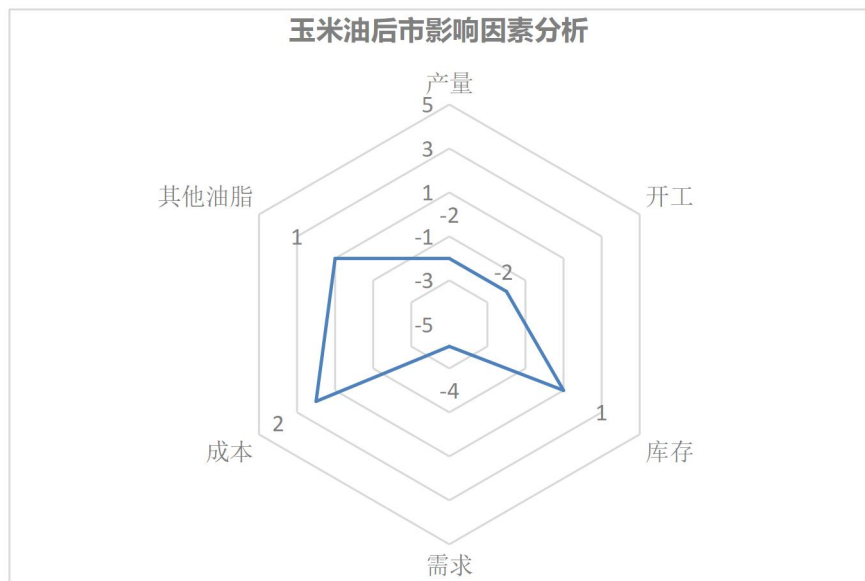
总结：厂家市场持观望态度，活跃度一般，下游购销清淡，需求不佳，后市价格受进口成本或盘面影响波动。

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。

6.2 玉米油后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工趋稳，小幅利空；

产量：产量相对稳定，利空后市

库存：库存水平偏高，利空后市价格； **需求：**下游需求低迷，利空价格

成本：原料价格坚挺，对价格支撑较强

总结：厂家开工稳定，市场需求持续疲软，后市价格在原料价格坚挺的影响下具有一定的上涨动力。

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 下周行情预测

7.1 葵花籽油下周行情预测

俄罗斯9月恢复出口关税，葵花籽油出口关税上调至5746.2卢布/吨（71.2美元/吨），国外葵油价格仍处于相对高位，对葵油价格有一定的支撑。进本成本倒挂，新季葵油到货量较少，整体市场供应偏紧，多地价格仍有一定支撑，贸易端毛葵流通紧缺，市场看涨心态较浓，需求端下游市场的采购多以按需补货为主，新订单依旧较少。终端消费的制约相对明显，国内需求难以放量，终端囤货意愿较低，多按需采购，利空国内市场行。现阶段国内油脂需求淡季，以及油脂盘面震荡影响因素，短期内国内葵花籽油行情预计继续延续持稳偏强震荡运行态势。

7.2 玉米油下周行情预测

本周玉米胚芽招标价格下行，深加工企业开机率基本维持50%左右，胚芽供应相对有限，成本端支撑有力，预计下周胚芽价格或将继续持稳小幅弱稳运行，需求面利空，玉米油市场需求冷清，终端提货速度滞缓，市场看震荡心态较浓，胚芽成本支撑，下调空间有限，油厂消耗库存，以执行前期合同为主。综合来看，供应相对宽松，需求也尚未走出消费淡季，下游消费恢复缓慢，成本及竞品油脂消息面带动，预计下周玉米油市场价格持稳小幅震荡运行。后市需重点关注成本、终端需求及油脂盘面波动对玉米油市场的影响。

资讯编辑：阙婷婷 021-26096698

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100