

玉米油市场

月度报告

(2021年12月)



我的农产品

编辑：刘洁

电话：13964352128

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：0533-2591999

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米油市场月度报告

(2021 年 12 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

我的农产品网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

第一章 本月玉米油基本面概述	- 1 -
第二章 本月玉米油价格走势	- 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	- 4 -
4.1 原料成本.....	- 4 -
4.2 理论利润.....	- 4 -
第五章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
5.1 油脂盘面.....	- 5 -
5.2 相关产品.....	- 5 -
5.3 可替代产品.....	- 5 -
第六章 市场心态解读	- 6 -
第七章 玉米油后市影响因素分析	- 7 -
第八章 下月行情预测	- 8 -

第一章 本月玉米油基本面概述

本月国内一级玉米油及毛油价格明显回落，国内一级玉米油全国均价在 11000 元/吨，较上月末 11800 元/吨，下跌 800 元/吨，跌幅 6.78%。国内玉米毛油全国均价 9700 元/吨，较上月末 10200 元/吨，下跌 500 元/吨，跌幅 4.90%。本月平均压榨开机率 68%较上月上升 11%，精炼开机率 68%较上月上升 8%。本月需求明显转淡，下旬尤其疲软，前期大厂备货基本结束，加上目前行情偏弱，买涨不买跌的心理催动下，观望为主。油厂理论利润-9 元较上月下跌 20 元/吨。

第二章 本月玉米油价格走势



图 1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本月山东地区油厂一级玉米油主流报价 11000 元/吨。实际成交价格可议空间小。

东北地区：

本月东北地区油厂一级玉米油 10800 元/吨。油厂出货谨慎。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂一级油报价 11100 元/吨，邢台油厂一级油 11300 元/吨，库存低位。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）

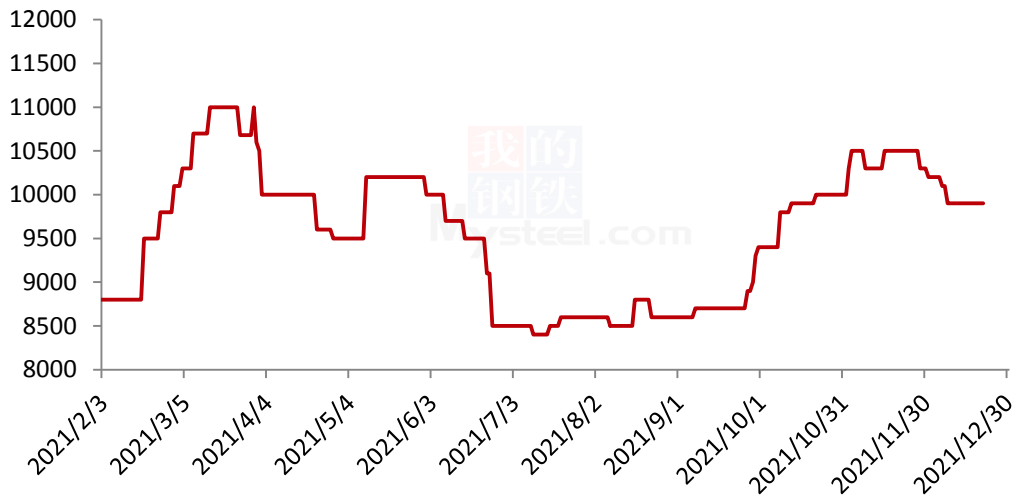


图 2 国内玉米毛油价格走势

山东地区：

本月山东地区油厂毛油主流报价 9700 元/吨。山东部分压榨厂停机，毛油货源紧张。

东北地区：

本月东北毛油报价 9600 元/吨，个别压榨厂报价略低。本地区由于运距问题，报价较河北、山东略低。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂毛油报价 9700 元/吨，油厂库存较低，低价不认卖。

表 1 全国油厂月度价格

单位：元/吨

省份	油厂	本月月末价格	上月月末价格	涨跌	质量标准
	邹平西王	11000	11900	-900	一级精炼
山东	邹平三星	11000	11800	-800	一级精炼
	莒南兴泉	11000	停报	--	一级精炼

	山东创优	停报	停报	--	一级精炼
	莒南玉皇	11100	11900	-800	毛油
	邢台玉锋	11300	11920	-620	一级精炼
河北	辛集惠典	11000	停报	--	一级精炼
	辛集三佳	11000	停报	--	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	11000	11700	-700	一级精炼
	吉林旭鑫	9600	10000	-400	毛油
吉林	四平佳乐宝	9600	9900	-300	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	10800	11500	-700	一级精炼

第三章 供应与需求情况分析

3.1 供应

表 2 样本油厂月度开机率

日期	压榨开机率	较上月涨跌	精炼开机率	较上月涨跌
2021 年 12 月	68%	11%	68%	8%

表 3 国内样本油厂月度产量

单位：万吨

地区	压榨产量	较上月涨跌	精炼产量	较上月涨跌
山东	19500	500	20000	500

河北	6000	500	7800	500
东北	3600	0	2500	0
总计	30100	1000	30300	1000

3.2 下游需求

本月春节备货基本结束，大型油厂前期招标采购充足，再拿货可能性较小。目前市场成交转淡，中小客户刚需采买为主。由于玉米油目前价格稳中偏弱，部分灌装厂及贸易商观望心态浓厚，加上对于后市行情不看好的前提下，囤货意愿较低。压榨厂开机率持续较高，毛油及胚芽粕价格下调明显，走货相对一般。终端市场来看，目前小包装需求疲软，居民手中粮油还算充足，商超走货明显滞缓。

第四章 成本利润分析

4.1 原料成本

表 4 国内玉米胚芽价格

玉米胚芽规格	本月价格	上月价格	涨跌	涨跌幅
38%含油	4523	4810	-287	-5.96%
39-40%含油	4608	4850	-242	-4.99%

4.2 理论利润

表 5 国内玉米油理论压榨利润

日期	玉米毛油	玉米胚芽粕	总收入	玉米胚芽成本	运费	加工费	总支出	利润
本月	9800	2000	4964	4523	50	400	4973	-9
上月	10200	2250	5271	4810	50	400	5260	11

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 油脂盘面

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1384.50 美分/蒲式耳，低点 1216.25 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现要明显弱于大豆期货，月内高点 58.86 美分/磅，低点 51.10 美分/磅。主因本月巴西南部及阿根廷降水减少，或影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆价格持续走高，而豆油部分则因巴西、美国等地生柴掺混比例超预期变化，引发利空。外盘走势小幅分化，影响内盘价格，本月连盘豆油主力合约完成移仓换月，受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约先跌后涨，月线收阳。现货方面，本月厂商为刺激出货基差下调为主，但降价后市场实际出货情况并未明显好转。12 月豆油现货价格探底回升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9800 元/吨，月内均价参考 9609 元/吨，环比上月均价 10290 元/吨，下跌 681 元/吨，跌幅 6.62%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+700 至 940 元/吨。

5.2 相关产品

玉米淀粉：12 月玉米淀粉价格一路下行，跌势迅猛。截至 31 日，全国玉米淀粉均价为 3210 元/吨，价格较 11 月底下调 317 元/吨，跌幅 9.9%。此轮下跌幅度远超市场预期。究其原因仍是玉米淀粉供应能力明显提升但需求相对低迷，基本面压力巨大。目前山东地区生产利润由盈转亏，但黑龙江、吉林等地生产仍有利润，玉米淀粉产量依旧高企，暂未出现开机率明显下降的情况。需求端来看，今年春节较早下游工厂提前减产停机现象较为普遍，1 月需求表现预计难有明显起色。市场供需矛盾仍存，预计 1 月玉米淀粉价格将继续下探倒逼工厂减产停机后达到市场供需新平衡，价格表现或有转机。

5.3 可替代产品

本月葵油陆续到港，到港后葵油价格偏弱运行，国内现货价格较上月大幅下跌，目前一级葵油报价 11600 元/吨，较上月下跌 1200 元/吨。毛葵油报价 10800 元/吨，较上月下跌 1000 元/吨。俄罗斯农业部称，2021 年俄罗斯主要油籽（葵花籽、大豆和油菜籽）产量达到创纪录的 2300 万吨。其中葵花籽产量达到 1550 万吨，同比增加 17%。大豆产量为 480 万吨，同比增加 10.5%。油菜籽产量为 280 万吨，同比增加 8.5%。油籽增产的原因在于播种面积提高。明年播种面积可能再度增加，尤其是油菜

籽和大豆。农业部称，油籽增产将有助于俄罗斯加工行业发展，并且完全满足国内需求，提高增值产品出口。

第六章 市场心态解读

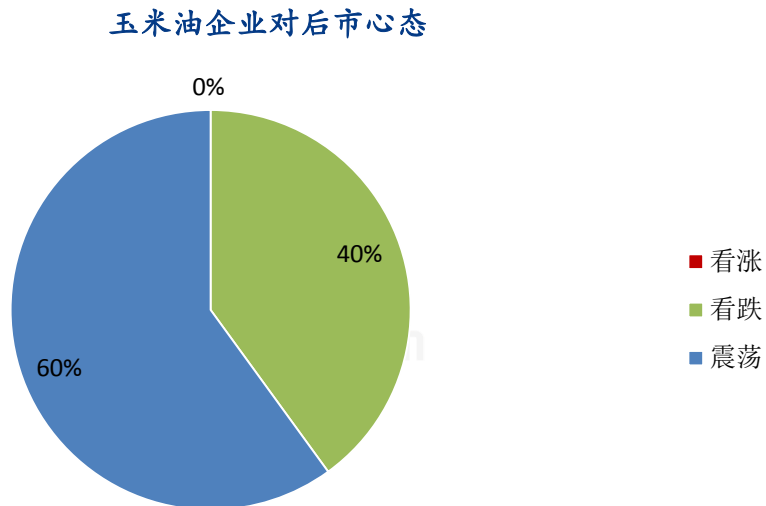


图 3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下周玉米油走势的看法，统计来看，40%看跌心态，60%震荡心态。看跌心态主要是基于今年终端需求持续偏弱，大厂备货基本结束，其他油脂现货偏弱，加上原料下跌失去成本支撑。

第七章 玉米油后市影响因素分析

玉米油后市价格影响因素分析

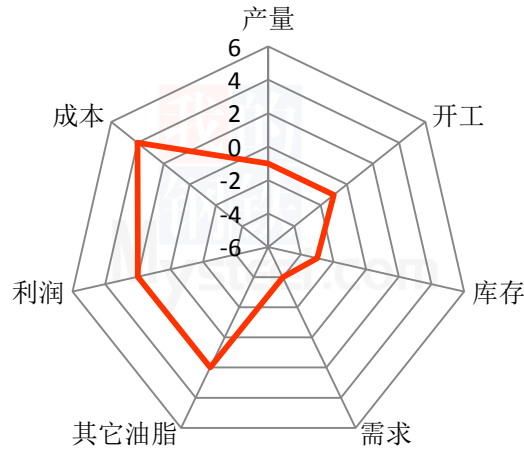


图 3 玉米油后市价格影响因素分析

影响因素分析：

开工：开工率略有下降，利好价格；**产量：**产量下降，利好后市

库存：库存水平变化不大；**需求：**备货需求相对转好

成本：成本高企，对价格支撑明显；**油脂盘面：**盘面横盘整理，难有明确指引

总结：厂家开工率下降，需求转好，油厂库存水平偏低，原料成本持续上升，后市价格在成本支撑下或有小幅上涨，但上浮空间或会受需求制约。

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综合数值判定。

第八章 下月行情预测

油厂压榨开机率与精炼开机率处于高位，市场原料及货源紧缺局面缓解。原料胚芽价格下跌明显，玉米胚芽粕价格下跌，玉米毛油压榨利润有好转。但可替代品毛葵油及一级葵价格下跌，比价关系偏利空，加上下游买跌不买涨的心态下拿货积极性低。后市来看，玉米油偏稳为主，有小幅向下震荡空间。油脂盘面、毛油供应、胚芽价格等多方面，将持续影响玉米油走势。



图 3 玉米油价格走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失

的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。