

# 玉米油市场

## 月度报告

(2022年3月)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁

电话：0533-2591999

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

# 玉米油市场月度报告

(2022年3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

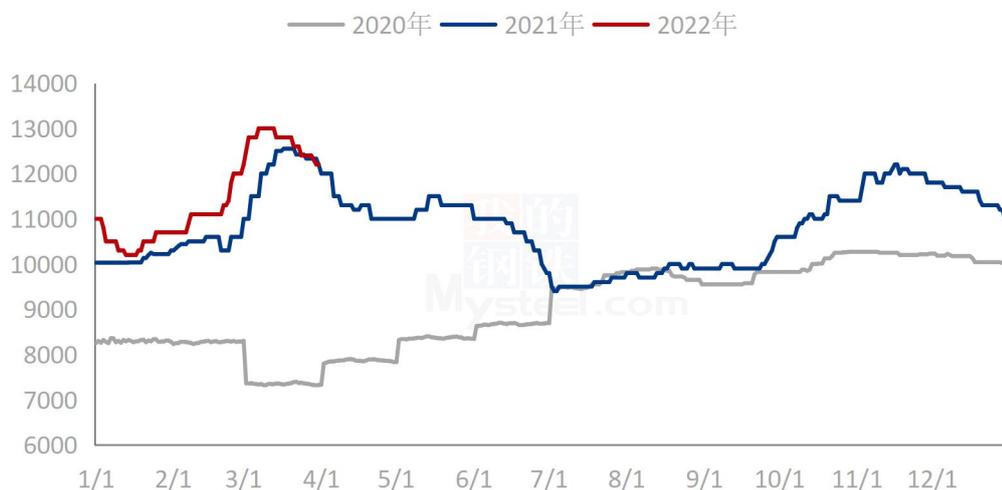
玉米油市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月玉米油价格回顾	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析	- 3 -
2.1 供应	- 3 -
2.2 下游需求	- 5 -
第三章 成本利润分析	- 5 -
3.1 原料成本	- 5 -
3.2 理论利润	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 6 -
4.1 豆油	- 6 -
4.2 相关产品	- 6 -
4.3 可替代产品	- 7 -
第五章 市场心态解读	- 8 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 9 -
第七章 下月行情预测	- 10 -

## 本月核心观点

本月国内一级玉米油及毛油价格趋势先涨后跌，国内一级玉米油全国均价在12200元/吨，较上月末12000元/吨，上涨200元/吨，涨幅1.66%。国内玉米毛油全国均价11000元/吨，较上月末10900元/吨，上涨100元/吨，涨幅12.37%。本月底国内玉米油精炼开机率50.6%，较上月底51.3%下降0.7%。本月需求转淡，大厂备货基本结束。油厂理论利润-71元/吨，较上月上涨73元/吨。

## 第一章 本月玉米油价格回顾

国内一级玉米油价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

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报价12200-12400元/吨。

东北地区：

本月东北一级玉米油12000元/吨。

河北地区：

本月河北地区辛集油厂一级油报价12200-12400元/吨；邢台油厂一级油报价12400-12600元/吨。

国内玉米毛油价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 国内玉米毛油走势图

山东地区：

本月山东地区油厂毛油主流报价 11000-11200 元/吨。

东北地区：

本月东北毛油报价 11000 元/吨，个别压榨厂报价略低。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂毛油报价 11000-11200 元/吨，油厂库存较低，低价不认卖。

表 1 国内油厂月度价格

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
山东	邹平西王	停报	12000	--	一级精炼
	邹平三星	12300	12000	300	一级精炼

	莒南兴泉	12400	停报	--	一级精炼
	山东创优	12400	12000	400	一级精炼
	莒南玉皇	12400	停报	--	毛油
河北	邢台玉锋	12600	11800	600	一级精炼
	辛集惠典	停报	停报	--	一级精炼
	辛集三佳	12400	12000	400	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12200	11800	400	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	停报	10800	--	毛油
	四平佳乐宝	停报	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	12000	11600	400	一级精炼

数据来源：钢联数据

## 第二章 供应与需求情况分析

### 2.1 供应

本月底国内玉米油精炼开机率 50.6%，较上月底 51.3% 下降 0.7%。其中，山东地区精炼开机率 34.5%，较上月 47.3%，下降 12.8%；河北地区精炼开机率 100%，较上月 45.5% 上升 54.5%；东北地区精炼开机率 66.7%，较上月持平。

国内玉米油精炼开机率

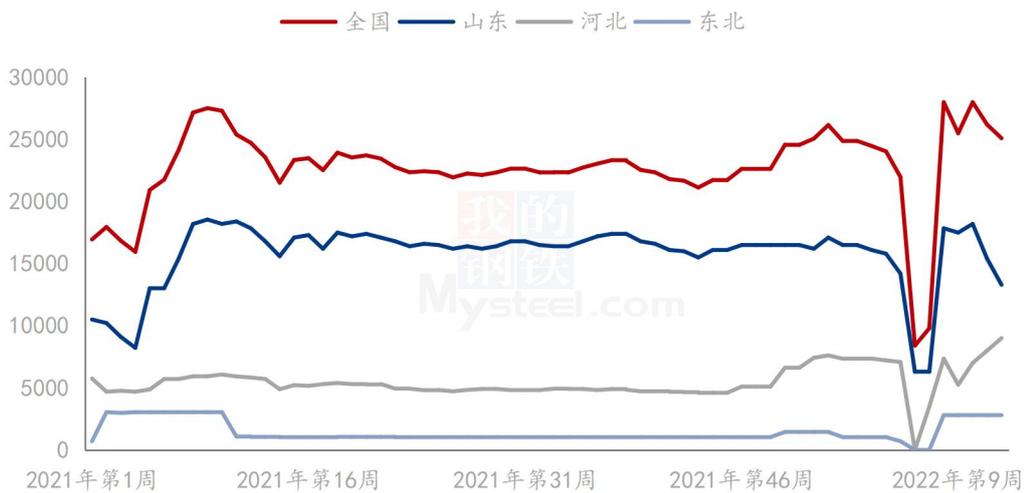


数据来源：钢联数据

图3 国内玉米油精炼开机率

本月国内玉米油精炼产量为 12.9 万吨，较上月 6.8 万吨上涨 6.1 万吨。其中，本月山东地区精炼产量为 7.7 万吨；河北地区精炼产量 3.8 吨；东北地区精炼产量为 1.4 吨。

玉米油分地区周度产量 (单位：吨)



数据来源：钢联数据

图 4 国内玉米油精炼产量

## 2.2 下游需求

本月需求较上月转好，中粮、鲁花等大型油企本周招标玉米油 1 万吨以上，其他中小客户刚需拿货。玉米油价格有所下行，下游普遍认为目前节点可以建仓，开始出手拿货。菜油与玉米油价格价差较大，部分菜油用户转向玉米油。国内公共卫生事件持续影响餐饮行业，油脂整体需求还是偏弱。小包装方面，当前处于传统销售淡季，但公共卫生事件促进一部分居民采购，商超及渠道走货一般，小包装销售恢复尚需时间。

## 第三章 成本利润分析

### 3.1 原料成本

表 2 国内玉米胚芽价格

单位：元/吨

玉米胚芽规格	本月价格	上月价格	涨跌	涨跌幅
38%含油	5227	5300	-73	-1.38%
39-40%含油	-	--	--	--

数据来源：钢联数据

### 3.2 理论利润

表 3 国内玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

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	11000	2300	5606	5227	50	400	5677	-71

上月	11000	2300	5606	5300	50	400	5750	-144
----	-------	------	------	------	----	-----	------	------

数据来源：钢联数据

## 第四章 油脂盘面及相关产品分析

### 4.1 豆油

月内 CBOT 大豆期价冲高回落，月内高点 1736.50 美分/蒲式耳，低点 1622.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 78.58 美分/磅，低点 70.52 美分/磅。巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格本月前半段走高，而后随着原油价格大幅走低，期价随之走弱。本月连盘豆油主力合约从 y2205 合约更换为 y2209，以偏弱震荡为主。3 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 10620-11000 元/吨，月内均价参考 11378 元/吨，3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，环比 2 月 28 日全国均价 11467 元/吨，下跌 662 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 880 元/吨。

### 4.2 相关产品

玉米淀粉：3 月玉米淀粉价格偏弱呈现。截至 3 月 31 日，全国玉米淀粉主流成交均价为 3260 元/吨，环比 2 月下跌 58 元/吨，跌幅 2%。供应方面，春节假期后玉米淀粉企业陆续恢复正常生产，3 月玉米淀粉产量快速回升至高位。但需求端却不容乐观，主要是 3 月全国各地陆续出现新冠疫情确诊病例，地区疫情防控措施升级导致物流受阻，部分下游终端企业减产停工，导致 3 月消费量明显下降。贸易商及终端客户采买积极性有所下降，市场成交较为清淡，玉米淀粉产品库存也在持续增长，工厂为缓解销售及资金压力，逐步下调报价以吸引成交。展望 4 月玉米淀粉市场基本面压力依旧较大，市场上旬承压下行概率较大。但也不能忽视供应减量及成本支撑的可能性，玉米淀粉有望在再次探底后出现阶段性反弹行情，操作上，既要规避价格下跌的风险，也要积极把握探底反弹的机会，力争化危为机。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

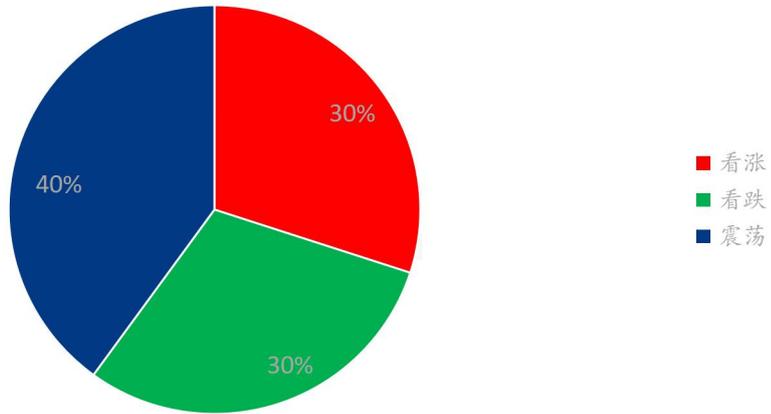
图5 主产区玉米淀粉价格走势

### 4.3 可替代产品

本月国内一级葵花籽油、毛葵油平稳运行。国内一级葵花籽油市场主流报价14200-14500元/吨，较上月11700-13000元/吨，上涨1500元/吨，涨幅11.53%。国内毛葵油市场零星报价。目前葵花籽油国内库存较少，价格稳居高位。葵花籽油受价格高位和传统淡季的影响，需求下游拿货意愿不高，需求疲软。全国各地疫情反复，物流交通不畅，车辆进出受阻，部分地区禁止通行，成交状况不佳。全球范围内葵花籽油主产国局势尚未稳定，贸易港口还处于关闭状态，葵油贸易物流受阻，进口不畅，贸易风险加大，国内葵油库存持续紧张，葵油市场心态不稳，观望氛围浓厚，抑制葵油市场行情。

## 第五章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 6 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下周月玉米油走势的看法，统计来看，30%看涨心态，30%看跌心态，40%震荡心态。看跌心态主要是基于终端需求持续偏弱，高价拿货减少，原料出现下调趋势，成本支撑减弱。看涨心态主要是对后期小包装商量存在信心。油脂盘面依旧高位，全球性油脂供应紧缺基本面未发生变化。

## 第六章 玉米油后市影响因素分析



### 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的综合数值判定。

## 第七章 下月行情预测

原料胚芽价格涨后回落，但深加工企业开机率下降，加上胚芽主产区物流受阻，因此胚芽下调空间有限，玉米毛油核算成本本月有所降低。油脂盘面震荡回调，豆油现货价格大幅下挫，玉米油豆油现货基差呈现扩大趋势。但整体看终端小包装需求暂未上量，目前各油厂贸易商基本都逢低建仓，部分大型企业出手备货。后市玉米油运行坚挺为主。油脂盘面、终端需求、胚芽价格等多方面，将持续影响玉米油走势。

一级玉米油价格走势预测图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 国内一级玉米油走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100