

# 玉米油市场

## 月度报告

(2022年4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4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

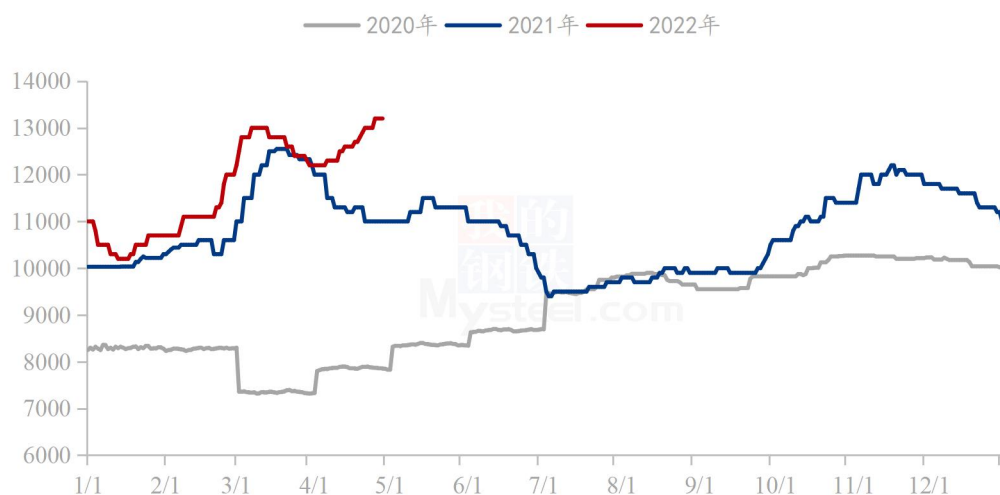
玉米油市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月玉米油价格回顾	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析	- 3 -
2.1 供应	- 3 -
2.2 下游需求	- 4 -
第三章 成本利润分析	- 5 -
3.1 原料成本	- 5 -
3.2 理论利润	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
4.1 豆油	- 5 -
4.2 相关产品	- 6 -
4.3 可替代产品	- 6 -
第五章 市场心态解读	- 7 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 8 -
第七章 下月行情预测	- 9 -

## 本月核心观点

本月国内一级玉米油及毛油价格趋势止跌上涨，月末国内一级玉米油全国均价在13200元/吨，较上月末12200元/吨，上涨1000元/吨，涨幅8.19%。国内玉米毛油全国均价12000元/吨，较上月末11000元/吨，上涨1000元/吨，涨幅9.09%。本月底国内玉米油精炼开机率43.6%，较上月底50.6%下降7%。本月需求转淡，月内大厂拿货有限，中小客户刚需采购为主。油厂理论利润-82元/吨，较上月下跌9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（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13200元/吨。

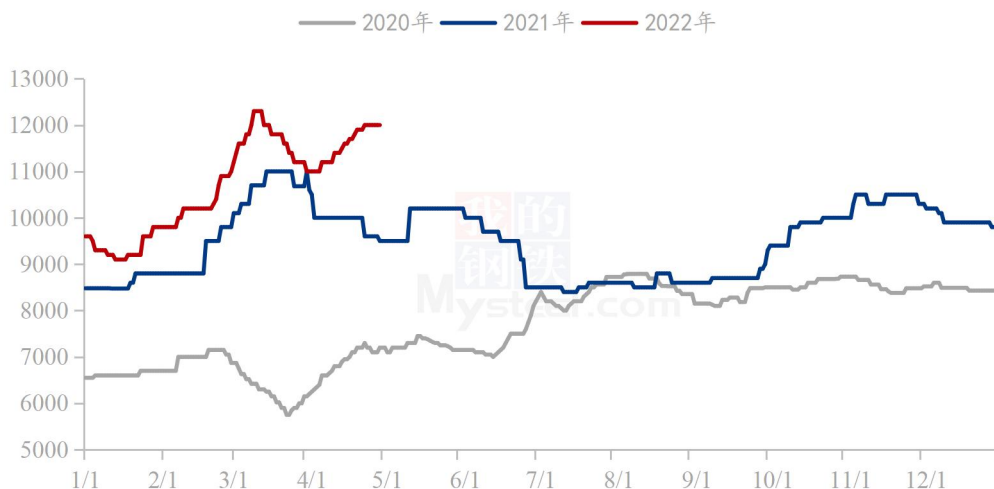
东北地区：

本月东北一级玉米油13000元/吨。

河北地区：

本月河北地区辛集油厂一级油报价13200元/吨；邢台油厂一级油报价13100元/吨。

国内玉米毛油价格走势（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 12100 元/吨。

东北地区：

本月东北毛油报价 11900 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 12100 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	13300	停报	--	一级精炼
	邹平三星	13100	12300	800	一级精炼

	莒南兴泉	13200	12400	800	一级精炼
	山东创优	停报	12400	400	一级精炼
	莒南玉皇	停报	12400	--	毛油
河北	邢台玉锋	13100	12600	500	一级精炼
	辛集惠典	13200	停报	--	一级精炼
	辛集三佳	13200	12400	400	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	13100	12200	900	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	停报	停报	--	毛油
	四平佳乐宝	停报	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	12900	12000	900	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 43.6%，较上月底 50.6% 下降 7%。其中，山东地区精炼开机率 35.5%，较上月 34.5%，上升 1%；河北地区精炼开机率 66.3%，较上月 100% 下降 33.7%；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

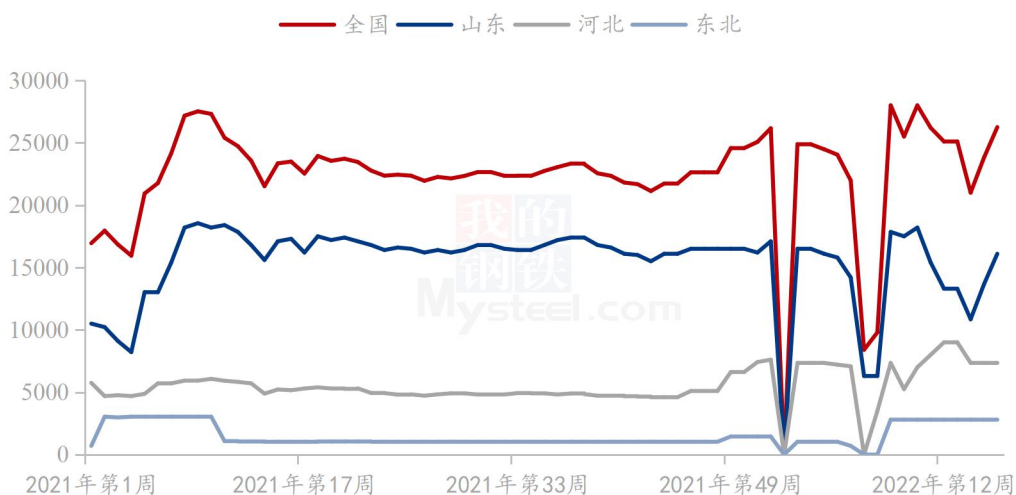


数据来源：钢联数据

图3 国内玉米油精炼开机率

本月国内玉米油精炼产量为 9.5 万吨，较上月 12.9 万吨减少 3.4 万吨，本月山东、吉林主产区受到新冠疫情影响，部分工厂停机时间较长，导致产量下降明显。其中，本月山东地区精炼产量为 5.5 万吨；河北地区精炼产量 2.9 吨；东北地区精炼产量为 1.1 吨。

玉米油分地区周度产量 (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

本月需求较上月小幅下降，中粮、鲁花等大型油企本月拿货较少，其他中小客户刚需拿货。月内玉米油价格在 12100 元/吨左右下游拿货较多，月底价格明显上涨，成交转弱。葵油与玉米油价格价差较大，部分葵油用户转向玉米油。国内新冠疫情持续影响餐饮行业，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，家庭烹调用油增加有限，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	5618	5227	391	7.48%
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	5986	5618	50	400	6068	-82
上月	12000	2300	5606	5227	50	400	5677	-71



## 第四章 油脂盘面及相关产品分析

### 4.1 豆油

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1734.00 美分/蒲式耳，低点 1576.75 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显强于 CBOT 大豆期货，月内高点 85.77 美分/磅，低点 68.84 美分/磅。南美新作大豆产量减产，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约偏强震荡为主。4 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 11910-12190 元/吨，月内均价参考 11400 元/吨，4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，环比 3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，上涨 1255 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+380 至 660 元/吨。

### 4.2 相关产品

玉米淀粉：4 月玉米淀粉价格呈现由强转弱的趋势，月底价格受玉米强预期的影响，止跌小幅反弹，整体坚挺运行。本月全国玉米淀粉主流成交均价为 3232 元/吨，环比 3 月均价下跌 43 元/吨，跌幅 1.31%。供应方面，玉米淀粉企业受新冠疫情造成的物流运输不畅影响库存压力升至高位，倒逼深加工企业限产停机数量增加，本月玉米淀粉供应减量明显；需求方面，淀粉糖、箱板纸/瓦楞纸开工同样受到新冠疫情疫情影响出现偏弱运行态势，利空玉米淀粉消费；玉米淀粉企业下旬签单走货量少，中旬开始，下游及贸易商刚需签单补货，使得玉米淀粉行业库存压力小幅缓解，加之月底物流运输得到缓解，淀粉走货持续好转，玉米淀粉市场签单价格维持坚挺运行。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

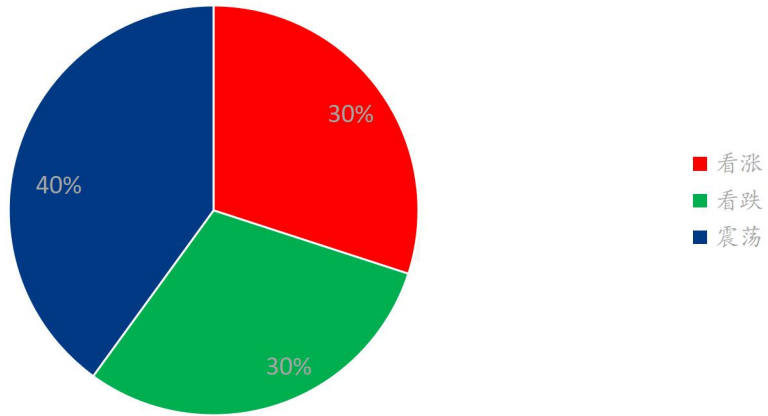
图 5 主产区玉米淀粉价格走势

### 4.3 可替代产品

本月国内一级葵花籽油、毛葵油稳中偏强运行。国内一级葵花籽油市场主流报价 15000 元/吨，较上月 14200-14500 元/吨，上涨 800 元/吨，涨幅 5.63%。国内毛葵油市场报价 13000 元/吨。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，下游拿货意愿不高，需求疲软。受新冠疫情的持续影响，物流交通不畅，车辆进出受阻，油厂及贸易商购货积极性降低，市场购销清淡。全球范围内俄乌局势尚未稳定，乌克兰黑海地区港口还处于关闭状态，葵花籽油进口不畅，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。看涨心态主要是葵油、棕榈油等价格高位，比价关系影响强烈。油脂盘面依旧高位，印尼禁止出口棕榈油，全球性油脂供应紧张局面愈发严重。

## 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

伴随深加工企业开机率缓慢恢复，原料胚芽出现回落趋势，玉米毛油核算成本有望回调，成本端支撑或小幅减弱。油脂盘面不断刷新高点，豆棕现货价格上涨，玉米油豆油现货基差呈现缩小趋势。但整体看终端小包装需求暂未上量，目前各油厂贸易商高位操作谨慎，部分大型企业高价拿货意愿低。后市玉米油保持高位为主，存在小幅波动空间。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（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