

玉米油市场

周度报告

(2022.6.16-2022.6.23)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁

电话：0533-7026656

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

玉米油市场周度报告

(2022. 6. 16-2022. 6. 23)

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

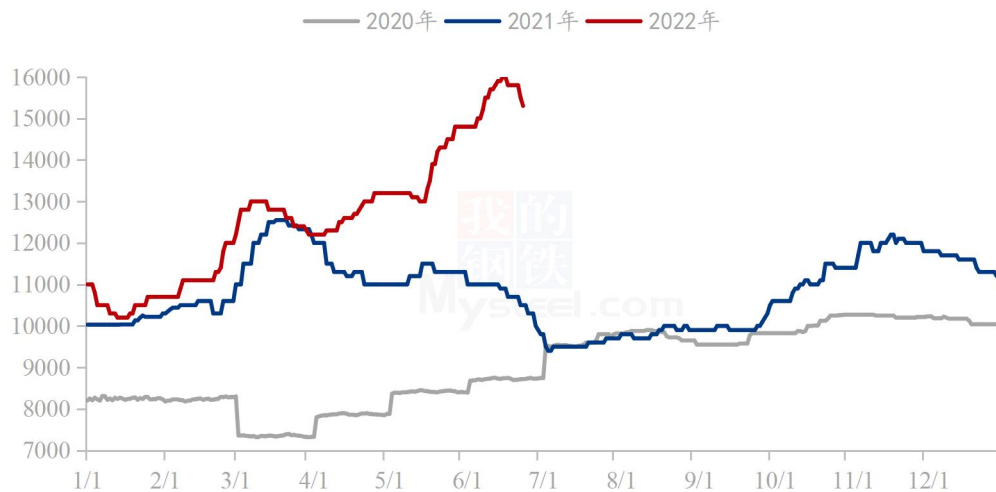
玉米油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周玉米油价格回顾	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析	- 3 -
2.1 供应	- 3 -
2.2 下游需求	- 4 -
第三章 成本利润分析	- 4 -
3.1 原料成本	- 4 -
3.2 理论利润	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
4.1 豆油	- 5 -
4.2 相关产品	- 5 -
4.3 可替代产品	- 6 -
第五章 市场心态解读	- 7 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 8 -
第七章 下周行情预测	- 9 -

本周核心观点

本周（2022年6月16日-2022年6月23日）国内一级玉米油与玉米毛油止涨下跌，受大盘拖累，高价难以支撑。国内一级玉米油全国均价15300元/吨，较上周16000元/吨，下跌700元/吨，跌幅4.4%。国内玉米毛油全国均价14000元/吨，较上周14600元/吨，下跌600元/吨，跌幅4.3%。本周国内玉米油精炼开机率57.1%，较上周40.1%上升17%。需求明显清淡，大厂及中小客户基本没有采买动作，大宗油脂大幅下挫，玉米油各方心态不稳。周度油厂理论利润-48元/吨，较上周-114.5元/吨上升66.5元/吨。

第一章 本周玉米油价格回顾

国内一级玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 一级玉米油价格走势

国内玉米毛油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 玉米毛油价格走势

本周（2022年6月16日-2022年6月23日）国内一级玉米油与玉米毛油止涨下跌，受大盘拖累，高价难以支撑。国内一级玉米油全国均价 15300 元/吨，较上周 16000 元/吨，下跌 700 元/吨，跌幅 4.4%。国内玉米毛油全国均价 14000 元/吨，较上周 14600 元/吨，下跌 600 元/吨，跌幅 4.3%。

表 1 国内玉米油企业周度价格

单位：元/吨

省份	油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	15300	16000	-700	一级精炼
	邹平三星	15100	15700	-600	一级精炼
	莒南兴泉	15600	16000	-400	一级精炼
	山东金胜	15300	16000	-700	一级精炼
	曲阜良友	停报	停报	-	毛油
河北	邢台玉锋	15800	16000	-200	一级精炼

	辛集惠典	15500	16000	-500	一级精炼
	辛集三佳	15300	16000	-700	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	15200	15900	-700	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	14000	14300	-300	毛油
	四平佳乐宝	停报	停报	-	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	停报	停报	-	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

本周国内玉米油精炼开机率 57.1%，较上周 40.1% 上升 17%。其中，山东产区精炼开机率 68.2%，较上周 41.8% 上升 26.4%；河北产区精炼开机率 30.3%，较上周 26.1% 上升 4.2%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上周 66.6% 下降 33.3%。

国内玉米油精炼开机率



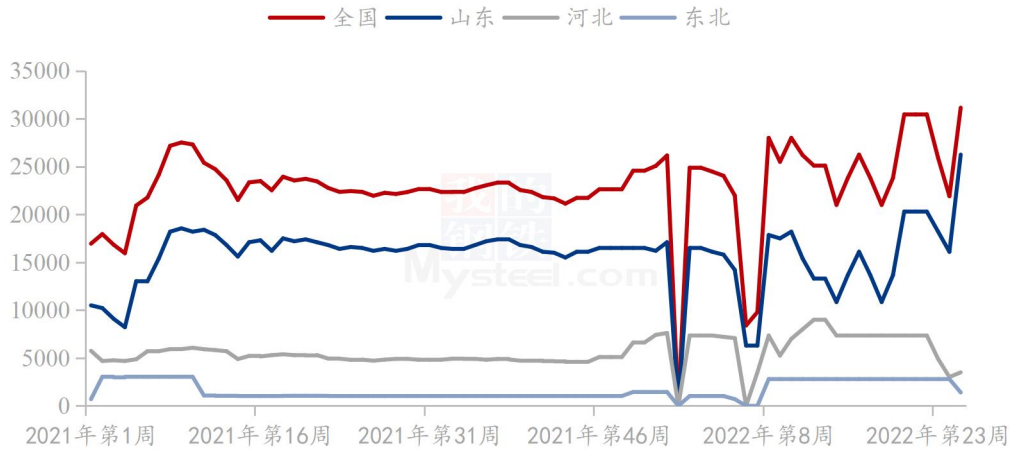
数据来源：钢联数据

图 3 玉米油精炼企业开机率走势图

本周国内玉米油精炼产量为 31150 吨，较上周 21910 吨增加 9240 吨。其中，本周山东产区精炼产量为 26250 吨，较上周 16100 吨增加 10150 吨；河北产

区精炼产量 3500 吨，较上周产量 3010 吨增加 490 吨；东北地区精炼产量为 1400 吨，较上周产量减少 1400 吨。

玉米油分地区周度产量（吨）



数据来源：钢联数据

图 4 玉米油精炼企业产量走势图

2.2 下游需求

本周需求明显清淡，大厂及中小客户基本没有采买动作，大宗油脂大幅下挫，玉米油各方心态不稳。买涨不买跌的心态下，各方观望情绪加重，市场成交基本以刚需为主，贸易商建仓更加谨慎，基本以对锁操作为主。油厂方面部分前期高价原料存在，急于出货。终端来看，部分品牌小包装由于利润倒挂，开始存在涨价行为，部分经销商积极囤货，但商超终端走货不佳，居民仍以消化手中库存为主。

第三章 成本利润分析

3.1 原料成本

表 2 山东玉米胚芽价格

单位：元/吨

玉米胚芽规格	本周价格	上周价格	涨跌	涨跌幅
38%含油	6038	6358	-320	-5.03%
39-40%含油	6200	6538	-338	-5.17%

数据来源：钢联数据

3.2 理论利润

表 3 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

日期	玉米毛油	胚芽粕	总收入	胚芽成本	运费及加工费	总支出	利润
本周	14000	2000	6440	6038	450	6488	-48
上周	14600	2050	6693.5	6358	450	6808	-114.5

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

本周豆油持续下跌，周一虽美股休市，但国内油脂因下游需求薄弱，对价格难有支撑，有所下跌；周二延续跌势，周三国际原油期货下挫，对美国豆油形成利空压力，也削弱了以豆油为基础的生物燃料需求，因此受其影响，棕榈油、菜籽油等竞品油脂，盘面继续下跌；今日连盘豆油难改旧态，依然下跌。截至发稿，全国豆油均价为 10868 元/吨，环比 6 月 16 日下跌 1429 元/吨，跌幅为 11.62%。本周华北、华东、华南基差相继下跌，因下游需求不佳，成交亦有限，且暂无有利条件支撑现有价格，因此盘面、基差持续下调。因近期豆油跌幅较大，但不乏有短暂反弹可能。实际下周价格方面还要结合竞品油脂以及国外能源政策等方面信息，以及豆油自身基本面情况而定。

4.2 相关产品

玉米：本周玉米价格整体稳中偏强运行，但各地区表现不一。东

北产区供应收紧，需求增加，西南地区询价增多，另外还受华北市场带动，价格稳中偏强。华北本周初玉米价格偏强运行，受新麦上市和天气影响，华北贸易商出货减少，价格偏强运行，随着价格上涨，供应增加，价格逐渐企稳。南方港口玉米价格持续倒挂，已经接近成本价格，对贸易商报价心态构成支撑，玉米价格难以下跌，同时下游饲料企业采购心态宽松，按需补库，价格保持相对平稳。

玉米淀粉：受上周华北原料玉米价格上涨的影响，淀粉企业产品报价整体小幅调涨，但下游行业并未给到相应增量支撑，从本周二开始华北玉米淀粉实际成交价格回落运行，成交重心恢复至上涨之前的价位，玉米淀粉企业走货一般，库存出现累积，部分地区的企业有限产停机预期，受需求减弱的压制影响，玉米淀粉上行动力暂无。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

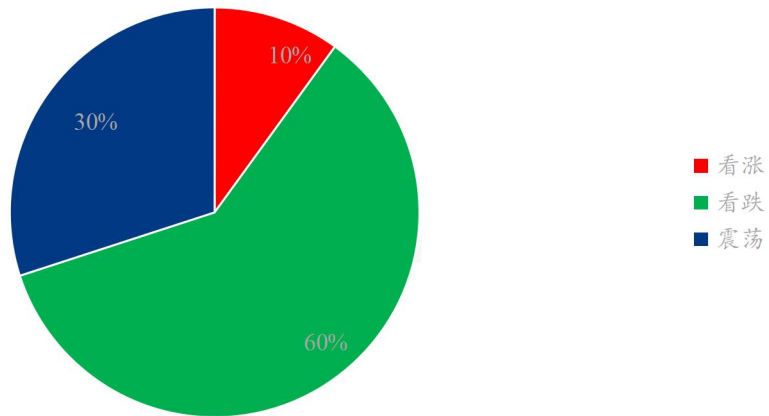
图 5 玉米淀粉价格走势

4.3 可替代产品

本周国内葵花籽油市场受下游需求疲软及盘面的影响，本周油厂下调一级葵花籽油报价，一级葵花籽油市场主流报价 17000-17300 元/吨不等，较上周主流市场报价 17000-17600 元/吨，下调 300 元/吨，跌幅 1.7%。国内毛葵油平稳运行，主要原因是库存较少，且优质油葵进口难度较大，惜售心理较强，支撑毛葵油价格，毛葵油市场报价 15000-16500 元/吨，较上周主流市场报价 15000-16500 元/吨，无涨跌。国际市场方面，5 月份葵油的进口量小幅上涨，但乌克兰葵油出口依旧困难，国内供应面持续紧张，利好葵油市场。

第五章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

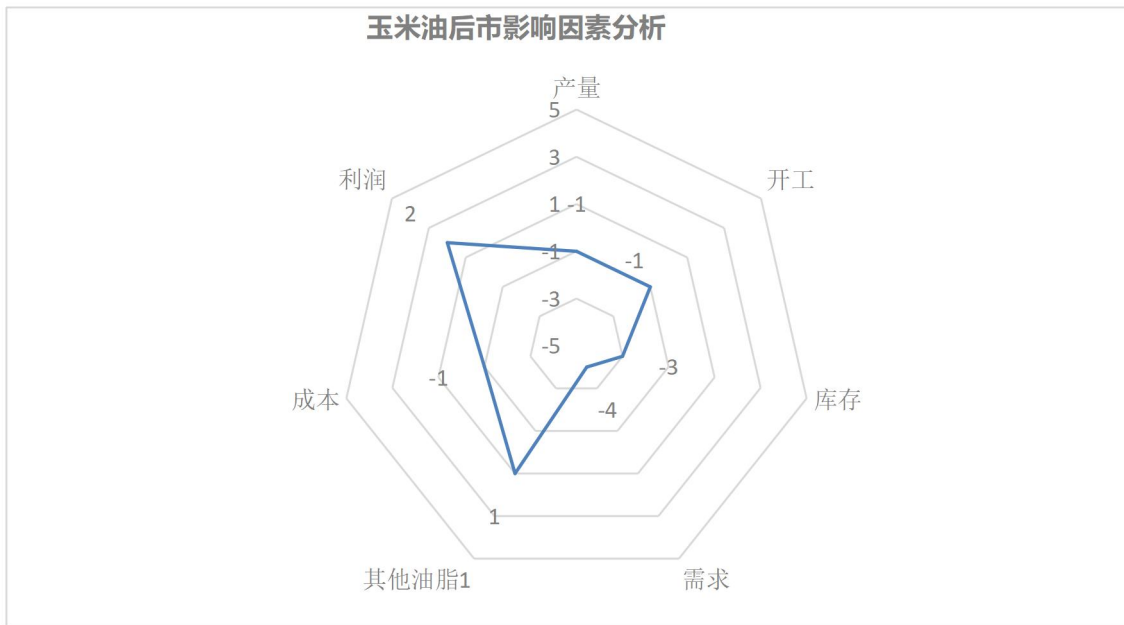


数据来源：钢联数据

图 6 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：企业看涨心态占比 10%，较上周下降 50%，看跌心态占比 60%，看价格震荡占比 30%。总体观察分析图表，下周延续市场或处于偏弱回调的阶段。看跌心态主要是油脂盘面回调过多，加上周内胚芽价格下调导致成本失去支撑。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 玉米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:** 下游限产, 需求低迷

成本: 成本高企, 对价格支撑明显; **出口:** 出口订单稳定, 后市利好

总结: 厂家开工频频走低, 下游订单稀少, 供需双方博弈, 后市价格在成本支撑下或有小幅上涨, 但低需求难提供足够上涨动力。

影响因素及影响力值说明

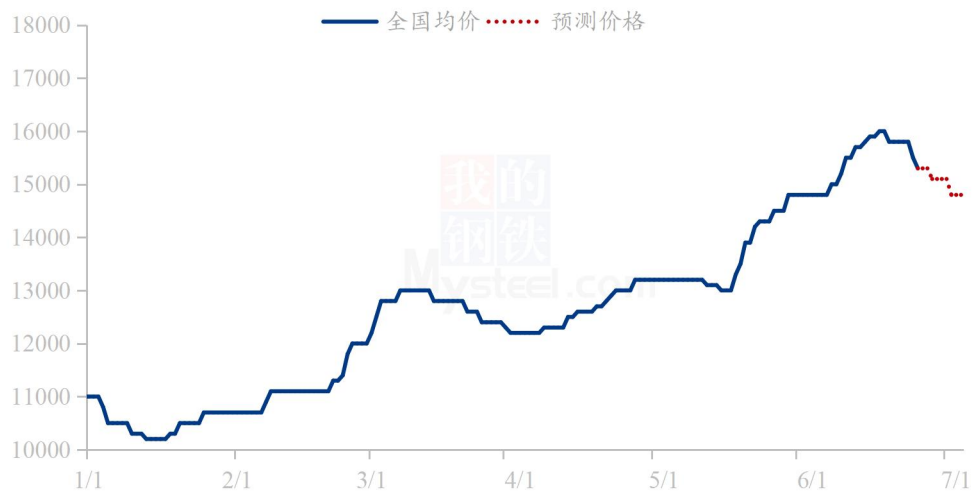
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

原料胚芽回落明显，玉米毛油核算成本下调，按周三胚芽招标价格核算毛油成本13700元/吨，支撑减弱。7-8月份深加工企业检修高峰期，胚芽供应紧张预期仍存，价格下跌空间有限。油脂盘面大幅下挫，市场悲观情绪被放大，叠加印尼棕榈油产量增加，短期油脂盘面方向难定。但利空是否出尽值得考究，盘面对玉米油的利空影响爆发。短期看，市场看空情绪较重，成本支撑减弱，下游基本没有拿货动作，玉米油偏弱基调或已奠定。

一级玉米油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 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