

玉米油市场

周度报告

(2022.8.11-2022.8.18)



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. 8. 11-2022. 8. 18)

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 本周玉米油基本面情况概述	- 1 -
第二章 本周玉米油价格回顾	- 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	- 5 -
第四章 成本利润分析	- 5 -
4.1 原料成本	- 5 -
4.2 理论利润	- 5 -
第五章 油脂盘面及相关产品分析	- 7 -
5.1 豆油	- 7 -
5.2 相关产品	- 7 -
5.3 可替代产品	- 8 -
第六章 市场心态解读	- 9 -
第七章 玉米油后市影响因素分析	- 10 -

本周核心观点

本周（2022年8月11日-2022年8月18日）本周国内一级玉米油、玉米毛油震荡运行。原料胚芽价格较为坚挺，核算成本居高不下，毛油价格继续小幅倒挂。周内某大型油厂招标，但压价力度较大且数量有限，整体中秋备货需求依旧清淡。后市来看，玉米油短期原料难落，需求清淡，油脂环境影响减弱，后期预计在需求制约下震荡偏弱走势。

第一章 本周玉米油基本面情况概述

表 1 国内玉米油基本面

单位：吨，元/吨

类别	本周	上周	涨跌
一级油价格（元/吨）	12500	12400	100
毛油价格（元/吨）	11400	11200	200
开机率	62.2%	64.7%	-2.5%
产量（吨）	33950	35350	-1400
利润	-99	-150	51
需求	下游拿货不积极，中秋备货需求明显清淡		

第二章 本周玉米油价格回顾

表 2 国内玉米油主要企业周度价格

单位：元/吨

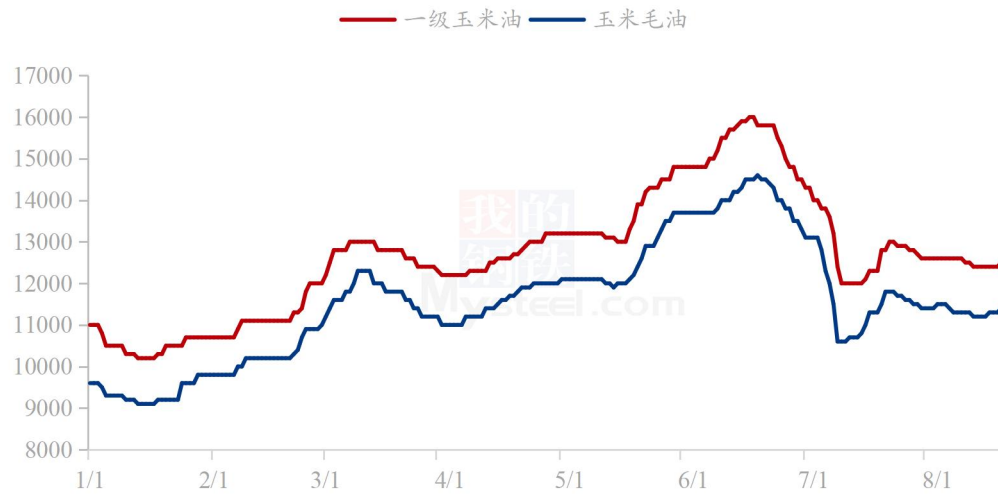
省份	油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
----	----	------	------	----	------

山东	邹平西王	12300	12300	0	一级精炼
	邹平三星	12200	12300	-100	一级精炼
	莒南兴泉	12500	12400	100	一级精炼
	山东金胜	12500	12700	-200	一级精炼
	沂水创优	停报	停报	-	一级精炼
	青岛品品好	12400	12400	0	一级精炼
	北企天香	停报	停报	-	毛油
	曲阜良友	停报	停报	-	毛油
河北	辛集惠典	12500	停报	-	一级精炼
	辛集三佳	12500	12600	-100	一级精炼
	辛集宏润	11300	11300	0	毛油
	辛集旭鑫	11400	11400	0	毛油
	邢台玉锋	12400	12400	0	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12400	12400	0	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11300	11200	100	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

本周国内一级玉米油、玉米毛油偏弱运行，国内一级玉米油全国均价 12500 元/吨，较上周 12400 元/吨，上调 100 元/吨，涨幅 1.6%。国内玉米毛油全国均价 11200 元/吨，较上周 11400 元/吨，上调 200 元/吨，涨幅 1.78%。

2022年国内玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内玉米油价格走势

第三章 供应与需求情况分析

3.1 供应

本周国内玉米油精炼开机率 62.2%，较上周 64.7% 下降 2.5%。其中，山东产区精炼开机率 71.8%，较上周 71.8% 持平；河北产区精炼开机率 42.4%，较上周 54.5% 下降 12.1%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上周 33.3% 持平。

国内玉米油精炼开机率

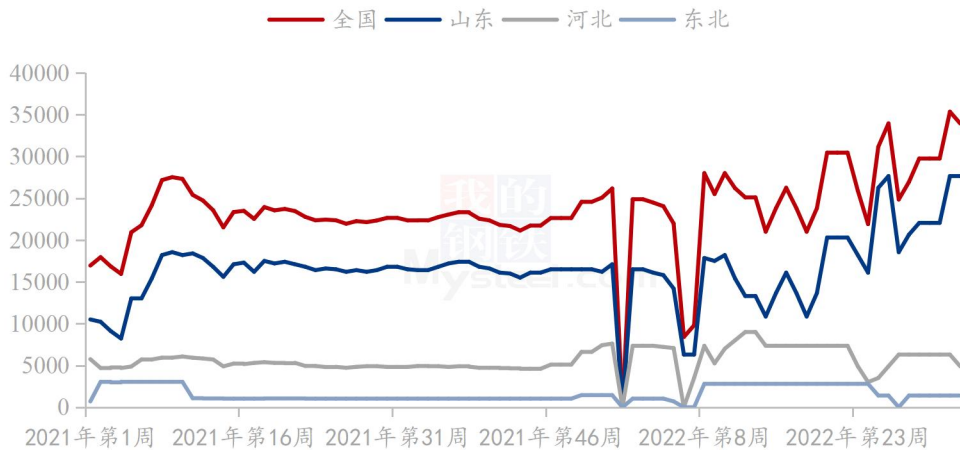


数据来源：钢联数据

图 2 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 33950 吨，较上周 35350 吨减少 1400 吨。其中，本周山东产区精炼产量为 27650 吨，较上周 27650 吨无增减；河北产区精炼产量 4900 吨，较上周产量 6300 吨减少 1400 吨；东北地区精炼产量为 1400 吨，较上周产量持平。

玉米油分地区周度产量（吨）



数据来源：钢联数据

图 3 玉米油精炼企业产量走势图

3.2 下游需求

本周需求继续偏淡，各方观望为主，新成交寥寥无几，大型油厂周内招标一次，但压价力度较大且数量有限，中小分装厂少量补库。市场成交基本以刚需为主，贸易商建仓更加谨慎，单边拿货有限。油厂方面部分前期高价原料存在，但手中待执行订单较多。终端来看，部分品牌小包装利润转好，但商超终端走货不佳，居民仍以消化手中库存为主。

第四章 成本利润分析

4.1 原料成本

表 3 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	5113	5091	22	0.43%
39-40%含油	5163	5110	53	1.04%

数据来源：钢联数据

4.2 理论利润

表 4 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

32 周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
11400	1850	5113	350	5463	-99	51

备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表（元/吨）；为玉米油企业加工一吨胚芽的利润

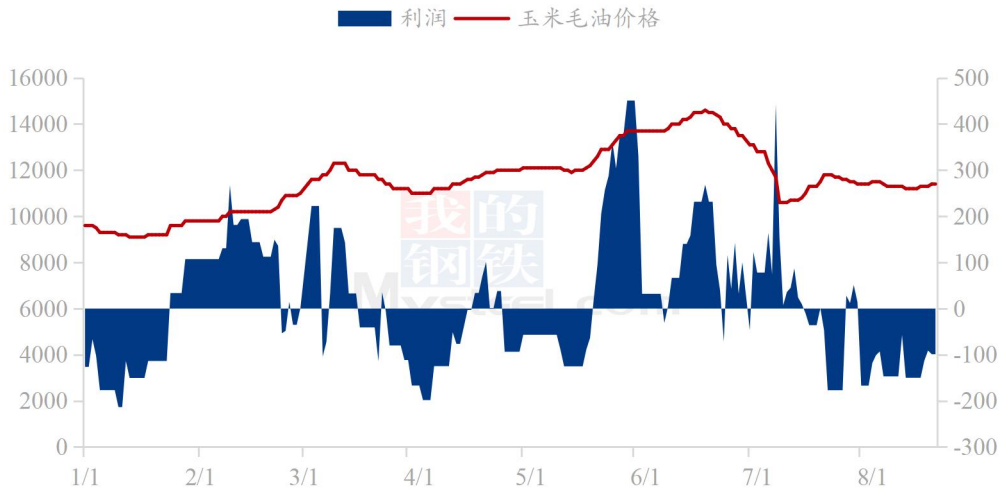
值估算。

2.估算利润以行业平均水平进行计算，各厂因规模大小不同将有所差异；

3.估算利润时采用当日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

2022年玉米油厂理论压榨利润走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 玉米油企业理论压榨利润走势图

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 豆油

全国豆油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油均价走势图

5.2 相关产品

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

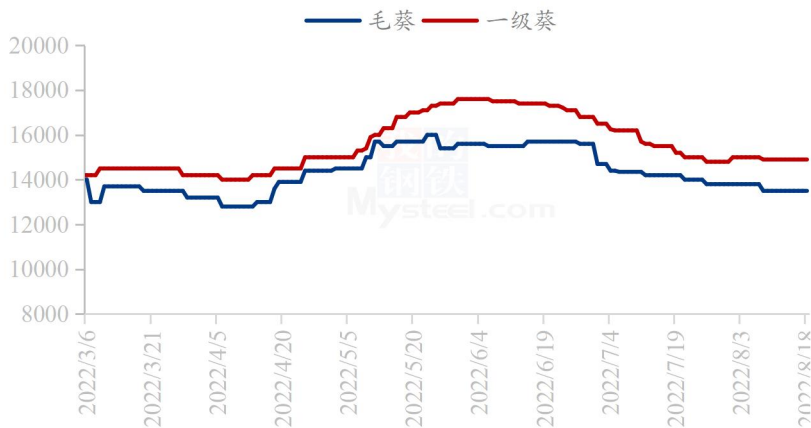
图 6 玉米淀粉价格走势

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价先跌后稳，美农发布的 8 月份报告利空，导致外盘价格下跌。随后美豆产区将出现降雨，利于大豆生长，盘面有所企稳。国内连盘豆油本周完成主力合约移仓换月，走势冲高回落，各地出货情况分化继续，南方出货情况依旧明显好于北方。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10250-10570 元/吨，周内均价参考 10576 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+410 至 730 元/吨。

玉米淀粉：本周华北地区玉米淀粉价格继续大幅度下挫，山东-黑龙江价差收窄至 200 元/吨以内。此轮玉米淀粉价格较大幅度的下跌主要受原料所拖累，本周山东玉米深加工企业收购价格 2750 元/吨左右。下游需求方面，造纸行业预计停机时间将有所延长，中秋食品备货需求暂无体现，市场整体仍表现较为悲观。在成本下调、下游需求不佳的情况下，上游企业只能进一步下调淀粉价格，以期争取新签订单。

5.3 可替代产品

国内葵花籽油价格走势（元/吨）



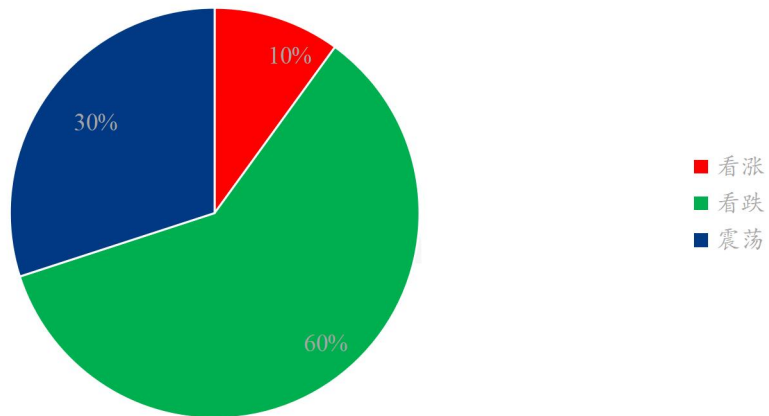
数据来源：钢联数据

图 7 国内葵花籽油价格走势

本周国内葵花籽油市场趋稳运行。本周葵花籽油价格无明显变化，市场购销氛围清淡。部分地区受新冠疫情影响，走货成交暂缓，需求较差。目前国内葵花籽油现货库存基本为零，惜售心理较强。目前葵花籽油进口依旧较少，国内库存持续紧张，葵花籽油市场供需双弱，预计葵花籽油市场行情以平稳运行为主，波动空间有限，后期重点关注进口情况及下游需求等方面。

第六章 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 8 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。

第七章 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

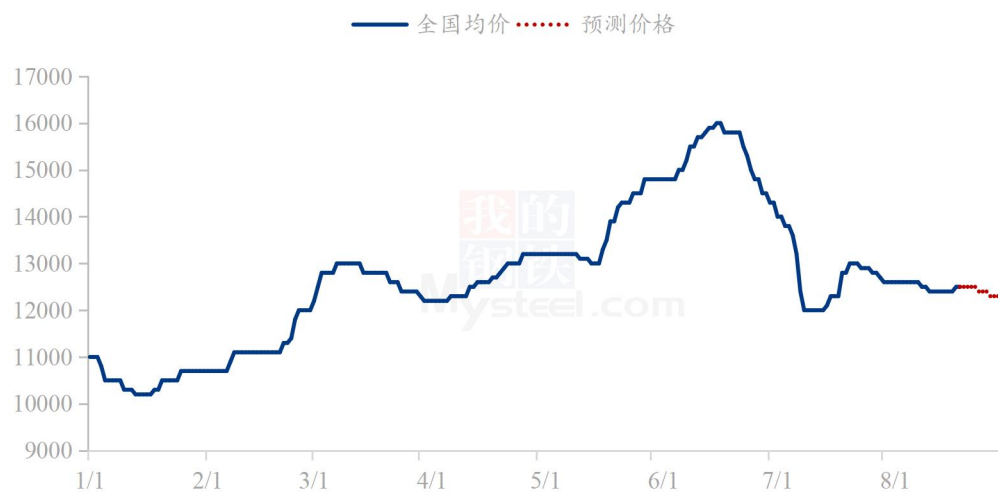
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第八章 下周行情预测

原料胚芽较为坚挺，玉米毛油核算成本较高，毛油精炼油均倒挂，对目前价格形成支撑。玉米油中秋需求不旺，压制价格。短期看，玉米油市场以偏弱运行为主，但基于上游厂家手中待执行订单较多，成本难落，节前下调空间有限，重点关注大宗油脂走势及原料价格。

2022年一级玉米油价格走势预测图



数据来源：钢联数据

图9 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