

# 玉米油市场

## 月度报告

(2021年7月)



### 我的农产品

编辑：刘洁

电话：13964352128

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：0533-2591999



# 玉米油市场月度报告

(2021 年 7 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 .....	- 6 -
第八章 下月行情预测 .....	- 7 -

## 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横盘整理为主，国内一级玉米油全国均价在 9800 元/吨，较上月末 9800 元/吨，无涨跌。国内玉米毛油全国均价 8600 元/吨，较上月末 8500 元/吨，上涨 100 元/吨。本月平均压榨开机率 74%较上月上升 16%，精炼开机率 66%较上月上升 2%。本月需求持续不佳，油厂新接订单有限。油厂理论利润较上月下降 312 元/吨。

## 第二章 本月玉米油价格走势

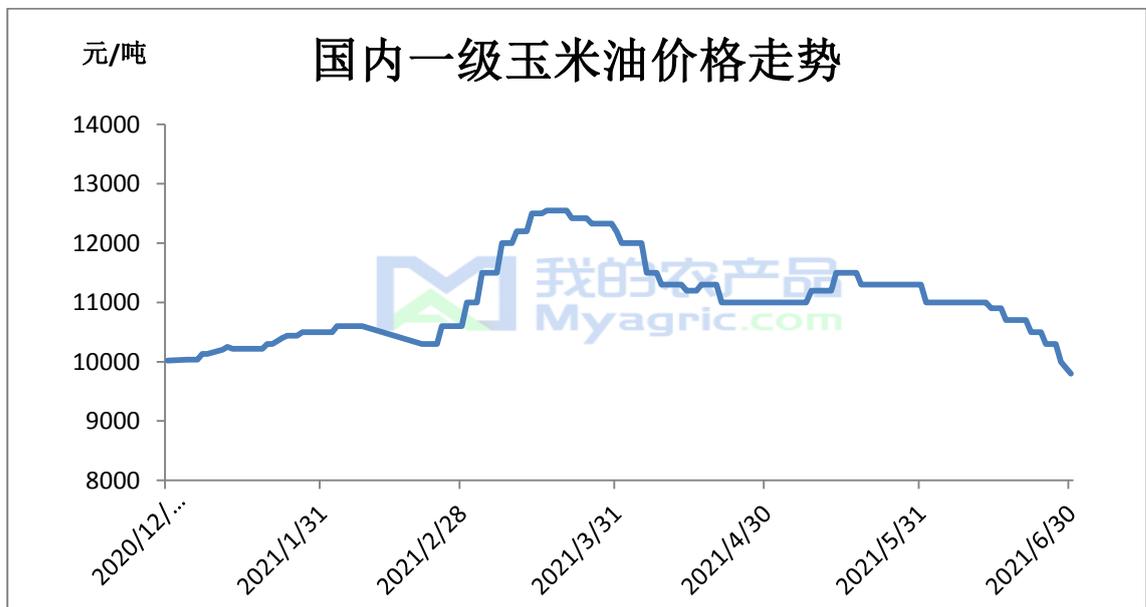


图 1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本月山东地区油厂一级玉米油主流报价 9700-10000 元/吨。实际成交一单一议。

东北地区：

本月东北一级玉米油基本无报价，部分油厂因年后订单较少暂未开机，市场成交清淡。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂一级油报价 9800 元/吨，邢台油厂一级油报价 9500 元/吨，油厂库存大多低位，货源紧张。



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 8600-8700 元/吨。胚芽成本过高，压榨厂出货意愿低。

东北地区：

本月东北毛油报价 8500-8600 元/吨。本地区成交较为清淡，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 8600 元/吨，压榨利润低，油厂出货谨慎。

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
山东	邹平西王	停报	9800	--	一级精炼
山东	邹平三星	停报	9850	--	一级精炼
	莒南玉皇	9800	10000	-200	一级精炼

	山东创优	9800	10000	-200	一级精炼
	曲阜良友	--	--	--	毛油
河北	邢台玉锋	9700	9500	200	一级精炼
	辛集惠典	9800	9800	0	一级精炼
	辛集三佳	9800	9800	0	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	9700	10000	-300	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	--	--	--	毛油
	四平佳乐宝	--	--	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	9800	9800	0	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 7 月	74%	16%	66%	2%

**表 3 国内样本油厂月度产量**

单位：万吨

地区	压榨产量	较上周涨跌	精炼产量	较上周涨跌
山东	9.6	0.6	9.3	0.4

河北	3.8	0.6	3.5	0.5
东北	1.6	0	1.4	0
总计	15	1.2	14.2	0.9

### 3.2 下游需求

本月上旬鲁花进行了一波中秋节备货采购，其他灌装厂及贸易商陆续有拿货，因此上月需求相对较好，月中旬至今，随着成本上涨，玉米油价格较月初走高，中间商拿货明显减少，大多保持观望。月底油厂方面厂家多数在执行前期合同，月底新增订单较少。

## 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
38%含油	4470	4100	370
39%-40%含油	4550	4250	300

### 4.2 理论利润

**表 5 国内玉米油理论压榨利润**

收入（元/吨）			支出（元/吨）				利润
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	
8600	2200	4632	4470	50	400	4920	-288

## 第五章 油脂盘面及相关产品分析

### 5.1 油脂盘面

本月油脂盘面高位震荡明显，豆油、棕榈油本月先持续上涨后冲高回落，影响外盘价格走势的核心目前仍在于天气因素。由于中西部地区有适当的降雨，使得美豆价格承压出现下行。南马棕果厂商公会(SPPOMA)的数据显示，7月1-25日马来西亚棕榈油产量环比减少6.07%。其中鲜果串的单产环比减少3.02%。印度新冠疫情恶化，作为植物油进口大国，可能限制植物油消费需求。

### 5.2 相关产品

玉米：本月玉米市场产区先跌后涨，销区稳中偏弱运行。华北地区玉米价格波动剧烈。中旬之前，下游深加工库存高位，东北和华北粮源共同供应市场，企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，玉米价格首先开启快速下跌模式，企业门前到货量迅速减少及暴雨天气的影响，企业库存快速下降，价格再次快速上涨。随着下周天气影响逐渐退去，经过价格快速上涨的刺激，贸易商出货增加，预计下个月玉米价格整体维持先涨后跌的走势。南方销区下游饲料企业主要用小麦等替代，内贸玉米采购量较小，企业维持安全库存，观望心态浓厚；后期到货偏少支撑贸易商心态，但同时进口玉米及替代谷物制约市场心态，预计下月玉米价格以稳为主，局部震荡调整。

### 5.3 可替代产品

本月外盘毛葵油价格震荡为主，国内现货价格较上月小幅走高，目前一级葵油报价10000-10300元/吨。毛葵油报价9600元/吨。目前葵油国内库存较大，前期高价货源并未消化完全，葵油终端走货不佳，玉米油及其他油脂替代效应明显。市场重点关注新作葵籽上市情况。

## 第六章 市场心态解读

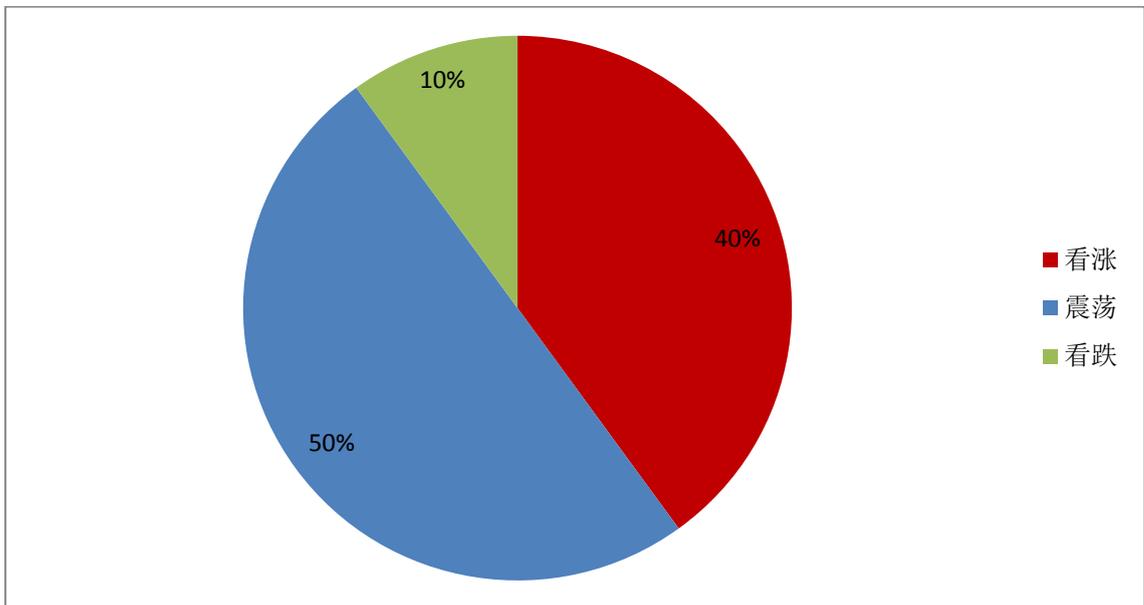


图3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下周玉米油走势的看法，统计来看，10%的看跌心态，50%的震荡心态,40%看涨心态。看跌心态主要是基于市场需求较淡。看涨心态主要是基于下月中秋备货及原料胚芽价格上涨带来的成本支撑。

## 第七章 玉米油后市影响因素分析

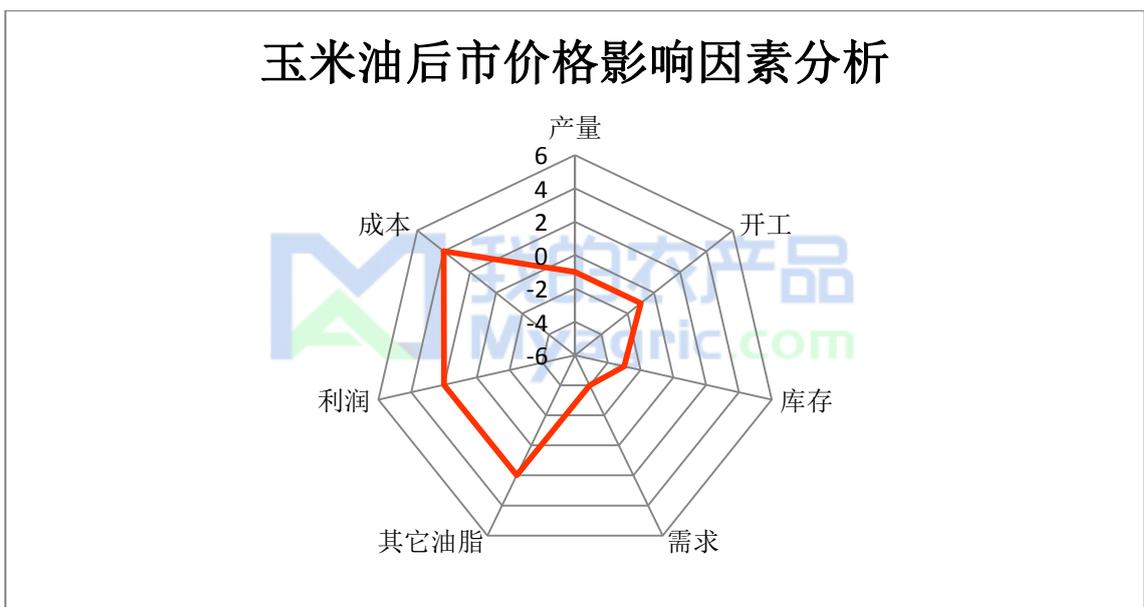


图3 玉米油后市价格影响因素分析

### 影响因素分析：

**开工：**开工率略有上升，利空价格；**产量：**产量上升，利空后市

**库存：**库存水平变化不大；**需求：**中秋备货清淡，需求低迷

**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：**厂家开工率上升，需求不佳，油厂新增订单有限，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

7月份玉米油价格先跌后涨，大厂及贸易商月初有一部分中秋备货采购，月中旬之后需求减淡。原料胚芽月内不断上涨，成本支撑明显，目前压榨成本较高，油厂大多存在挺价心理，但因当前需求制约，上涨通道收到遏制。下个月来看，中秋备货或还有一波采购，且加上原料高位支撑，玉米油上涨可能性较大，但上涨幅度需关注需求及油脂盘面。

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 18953357515

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。