

玉米油市场

周度报告

(2021.9.23-2021.9.30)



我的农产品

编辑：刘洁

电话：13964352128

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：0533-2591999

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米油市场周度报告

(2021.9.23-2021.9.30)

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 本周玉米油基本面概述	- 1 -
第二章 本周玉米油价格走势	- 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.....	- 3 -
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	- 4 -
5.1 油脂盘面.....	- 4 -
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 下周行情预测	- 7 -

第一章 本周玉米油基本面概述

本周（2021年9月23日-9月30日），国内一级玉米油及玉米毛油均大幅上涨。国内一级玉米油全国均价在10500-10600元/吨，较上周五9900-10100元/吨，上涨600元/吨，涨幅6%。国内玉米毛油全国均价9400元/吨，较上周8700元/吨，上涨700元/吨，涨幅8.04%。本周压榨开机率74%较上周下降5个百分点，精炼开机率72%较上周下降4个百分点。本周需求尚可，部分下游积极拿货。油厂理论利润-292元/吨，较上周下跌24元/吨。

第二章 本周玉米油价格走势

国内一级玉米油价格（单位：元/吨）

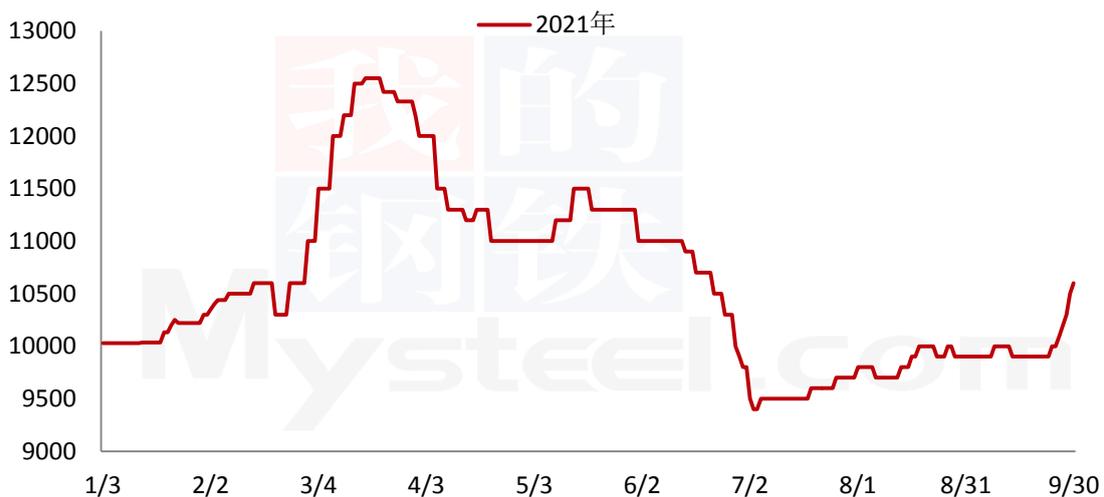


图1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本周山东地区油厂一级玉米油主流报价10500-10600元/吨。毛油9400元/吨。厂家节前多数停止报价。

东北地区：

本周东北一级玉米油报价10000-10200元/吨，毛油报价9200元/吨。货源紧张。

河北地区：

本周河北地区辛集多数油厂一级油报价10500元/吨，邢台油厂一级油暂停报价。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）

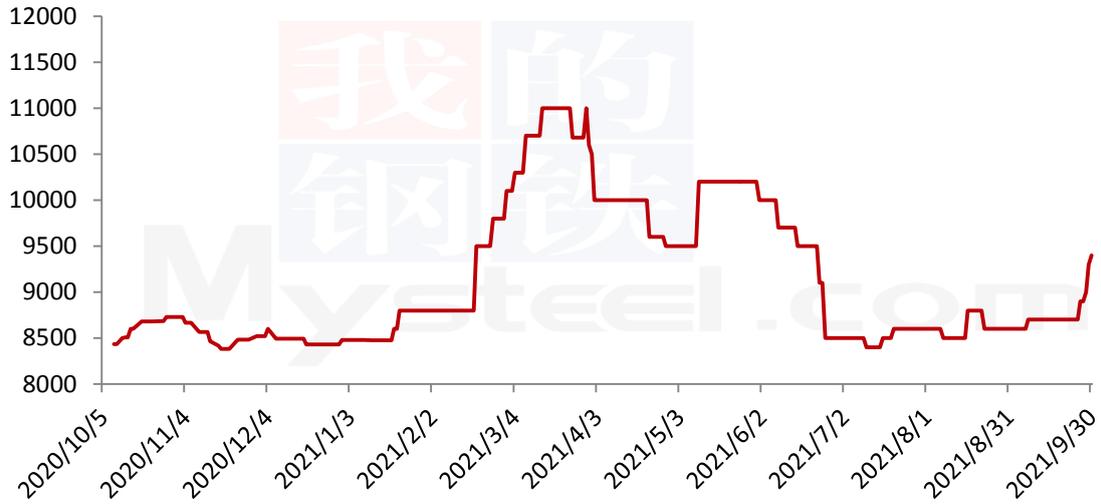


图2 国内一级玉米油走势图

表1 全国油厂周度价格

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	停报	10000	--	一级精炼
	邹平三星	停报	10000	--	一级精炼
	莒南兴泉	停报	10000	--	一级精炼
	山东创优	停报	10000	--	一级精炼
	曲阜良友	--	停报	--	毛油
河北	邢台玉锋	停报	9900	--	一级精炼
	辛集惠典	--	--	--	一级精炼
	辛集三佳	10500	9900	600	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	停报	9900	--	一级精炼

	吉林旭鑫	9350	8600	750	毛油
吉林	四平佳乐				一级精炼
	宝	停报	8600	--	
黑龙江	绥化兴贸	10200	9800	400	一级精炼

第三章 供应与需求情况分析

3.1 供应

表 2 样本油厂周度开机率

日期	压榨开机率	较上周涨跌	精炼开机率	较上周涨跌
第 26 周	74%	-5%	72%	-4%

表 3 国内样本油厂周度产量

地区	压榨产量	较上周涨跌	精炼产量	较上周涨跌
山东	21000	-2000	22000	-1000
河北	9000	0	9500	0
东北	3600	0	2500	0
总计	33600	-2000	34000	-1100

3.2 下游需求

本周一级精炼油需求尚可，厂家挺价之后，虽然临近国庆节，部分下游选择观望

或者到节后再出手，但仍有一部分灌装厂及贸易商在买涨不买跌心理驱动下，加上对于后市行情看好，进行积极囤货，甚至鲁花这类大型企业也放出招标消息，招标数量约在 2500-3000 吨。本周毛油需求尚可，原料紧缺，毛油供应紧张，加上饲料厂对玉米毛油需求增加，因此压榨厂方面不着急出货，低价不认卖。

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	本周价格	上周价格	涨跌	涨跌幅
38%含油	4840	4550	290	6.37%
39-40%含油	4910	4610	300	6.5%

4.2 理论利润

表 5 国内玉米油理论压榨利润

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
本周	9400	2300	4998	4840	50	400	5290	-292
上周	8700	2300	4732	4550	50	400	5000	-268

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 油脂盘面

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是冲高回落走势，期间有预测称马棕产量料增，且数据显示美豆收割率为 16%，高于预期的 15%，导致外盘价格有所回落。

本周连盘豆油走势波动幅度更大，期价先涨后跌再涨。现货方面，库存超预期增加，为求出货，本周后半段各地基差出现松动迹象。周内（20210923-0930）豆油现货价格宽幅震荡，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10060-10220 元/吨，周内均价参考 9986 元/吨，9 月 30 日全国均价 10133 元/吨，环比上周四上涨 251 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+730 至 870 元/吨。

5.2 相关产品

玉米：截至本周四（9 月 30 日）全国玉米市场均价在 2606 元/吨，较上周四（9 月 23 日）2585 元/吨，上调 21 元/吨，涨幅 0.81%。本周全国玉米市场前稳后强，销区反弹力度较弱。华北、东北持续阴雨天气影响新季玉米收获，推迟上市时间，期价上涨，提振贸易商挺价情绪。东北部分深加工企业恢复生产，黑龙江部分企业提价收购。华北到货量持续维持低位，企业有补库需求，提价刺激到货。南方销区玉米价格优势仍未显现，替代谷物供应充足，对于价格上涨认可度较低。东北产区渠道库存仍较多，新粮陆续上市，加上限电限产情况发酵，下周玉米价格或将弱稳运行，关注天气情况。

5.3 可替代产品

本周毛葵油价格偏稳运行，毛葵报价 10100 元/吨左右，一级葵国内报价 10700-10800 元/吨左右。据外商反应，今年收货季产地雨水偏多，目前葵籽收割明显滞后往年 20 天左右，现在产地葵花籽收割进度偏慢，预计新作装船将也会延缓 乌克兰葵籽收割进度才占到总面积的 20%。目前玉米油与葵油价差逐渐缩小，两者互相替代。

第六章 市场心态解读

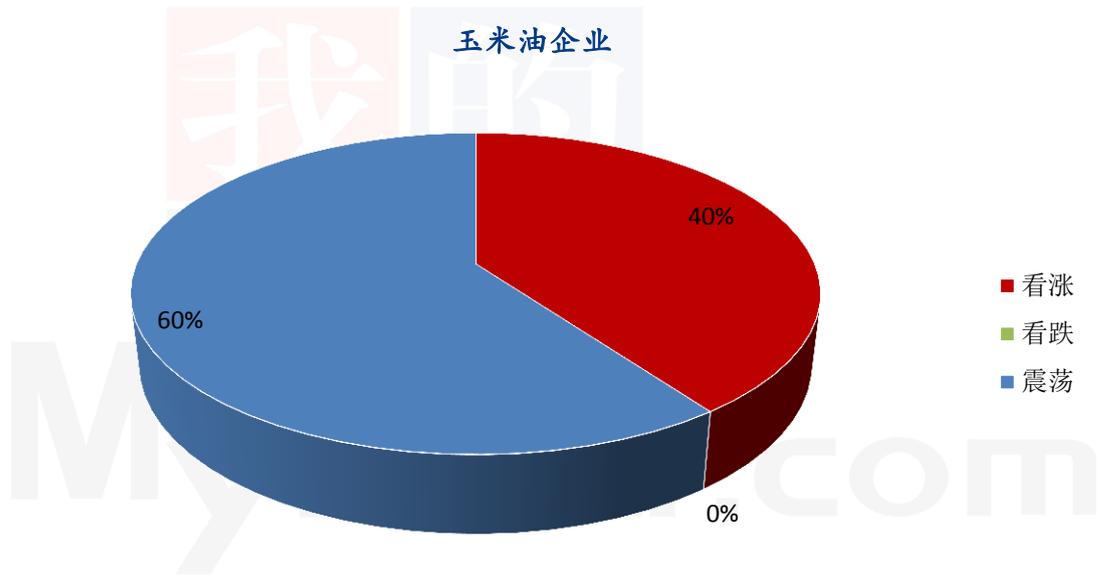


图 3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下周玉米油走势的看法，统计来看，60%的震荡心态,40%看涨心态。看涨心态主要是基于供应缩窄及原料成本支撑，加上对后期备货需求的看好。震荡心态主要是基于今年需求持续偏弱，缺乏上涨的根本动力。

第七章 玉米油后市影响因素分析

玉米油后市价格影响因素分析

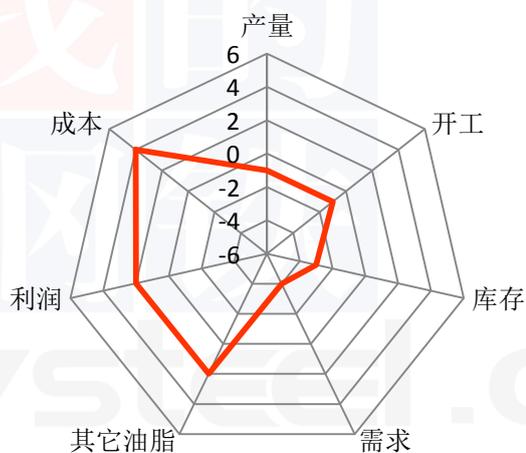


图 4 玉米油后市价格影响因素分析

影响因素分析：			
<p>开工：开工率略有上升，利空价格；产量：产量上升，利空后市</p> <p>库存：库存水平变化不大；需求：中秋备货清淡，需求低迷</p> <p>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</p> <p>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。</p>			
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
<p><i>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。</i></p>			

第八章 下周行情预测

油厂压榨开机率与精炼开机率小幅下降但仍处于高位，油企手中未执行合同较多，加上部分有小包装的企业基本满负荷开机，因此开机率较高，供应并没有出现明显缩减。目前胚芽价格大幅上调，毛油成本增加。目前盘面上涨至新高，对玉米油利多明显。后期需求有限，下游大多备货结束，但油厂手中订单较多，并不急于出货。目前市场心态大多看涨。综合来看，预计下周玉米油稳中上涨为主，重点关注深加工企业开机率对胚芽的影响以及油脂盘面走势。

玉米油价格走势预测图（单位：元/吨）



图 5 国内一级玉米油走势预测图

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。

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100