

# 玉米油市场

## 周度报告

(2022.5.5-2022.5.12)



### 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. 5. 5-2022. 5. 12)

## 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

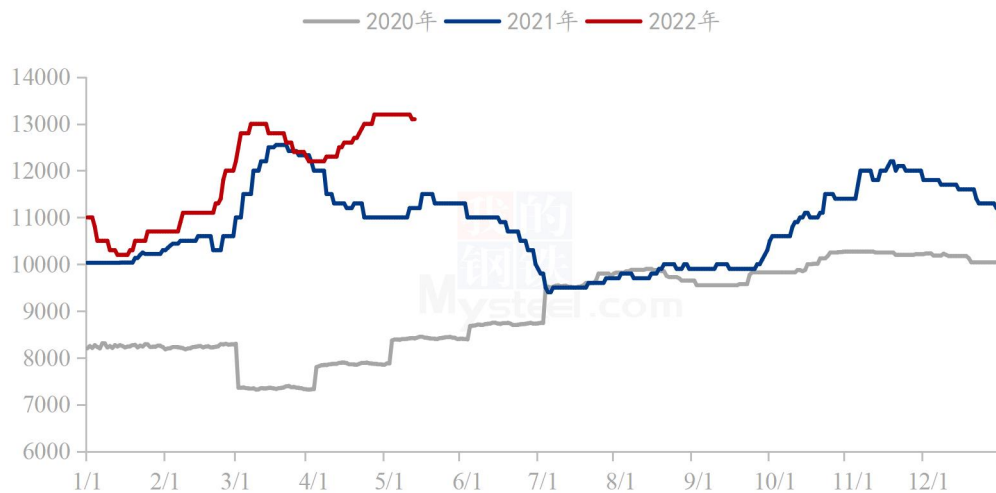
玉米油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周玉米油价格回顾	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析	- 3 -
2.1 供应	- 3 -
2.2 下游需求	- 4 -
第三章 成本利润分析	- 4 -
3.1 原料成本	- 4 -
3.2 理论利润	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
4.1 豆油	- 5 -
4.2 相关产品	- 5 -
4.3 可替代产品	- 6 -
第五章 市场心态解读	- 7 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 8 -
第七章 下周行情预测	- 9 -

## 本周核心观点

本周（2022年5月5日-2022年5月12日）国内一级玉米油与玉米毛油开始偏弱运行，油厂报价变动不大，但实际出货价格向下松动。国内一级玉米油全国均价13100元/吨，较上周13200元/吨，下跌100元/吨，跌幅0.76%。国内玉米毛油全国均价12000元/吨，较上周12000元/吨，无涨跌。本周国内玉米油精炼开机率43.6%，较上周38.5%上升5.1%。本周需求仍以刚需采购为主，个别大厂拿货，但量较小。油厂理论利润6元/吨，较上周-28元/吨上升34元/吨。

## 第一章 本周玉米油价格回顾

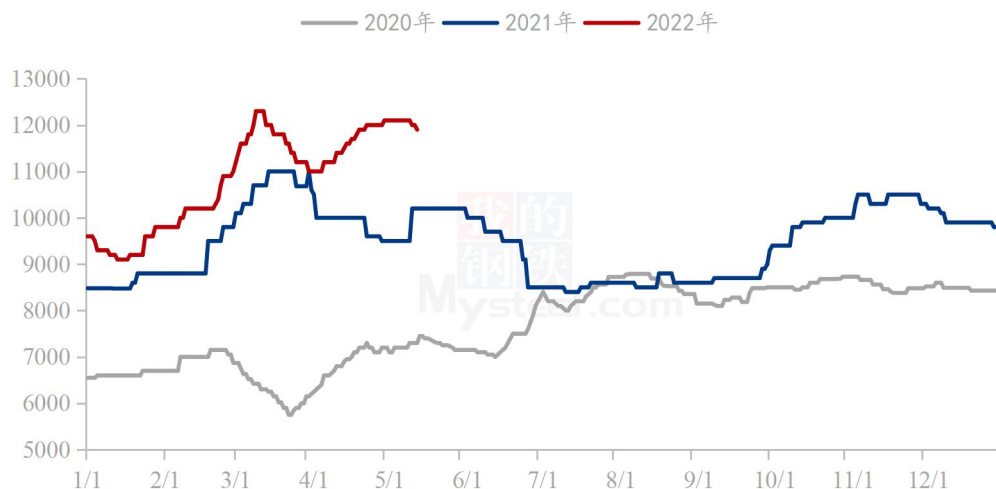
国内一级玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 一级玉米油价格走势图

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5月5日-2022年5月12日）国内一级玉米油与玉米毛油开始偏弱运行，油厂报价变动不大，但实际出货价格向下松动。国内一级玉米油全国均价13100元/吨，较上周13200元/吨，下跌100元/吨，跌幅0.76%。国内玉米毛油全国均价12000元/吨，较上周12000元/吨，无涨跌。

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	13200	13200	0	一级精炼
	邹平三星	12900	13200	-300	一级精炼
	莒南兴泉	13200	13400	-200	一级精炼
	山东创优	停报	停报	--	一级精炼
	曲阜良友	12000	12000	0	毛油
河北	邢台玉锋	13100	13100	0	一级精炼

	辛集惠典	13100	13200	-100	一级精炼
	辛集三佳	停报	13200	--	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	13000	13100	-100	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11900	11900	0	毛油
	四平佳乐宝	停报	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	12800	13000	-200	一级精炼

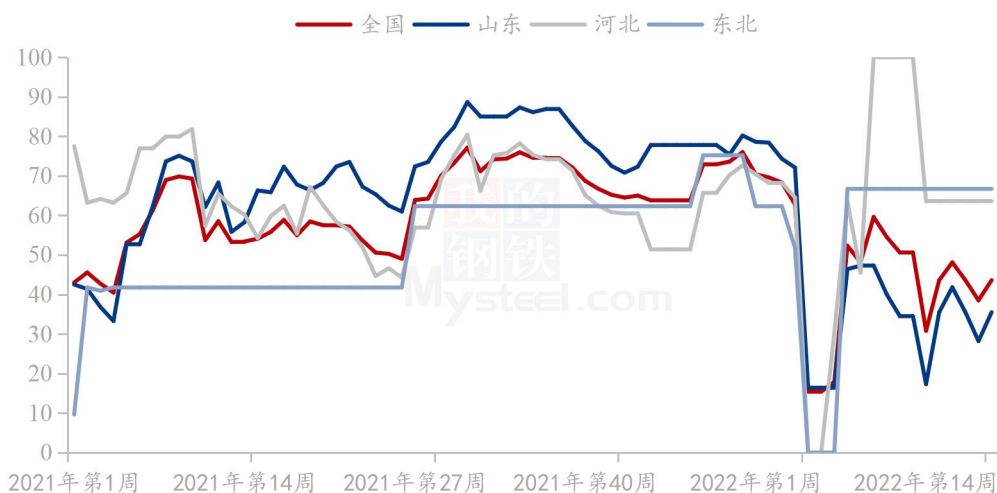
数据来源：钢联数据

## 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 43.6%，较上周 38.5% 上升 5.1%。其中，山东地区精炼开机率 35.5%，较上周 28.2% 上涨 7.3%，新增开机厂家为青岛品品好，本周四开机；河北地区精炼开机率 66.3%，较上周持平，开机厂家暂未有变动；东北地区精炼开机率 66.7%，较上周持平，开机厂家暂未有变动。

国内玉米油精炼开机率



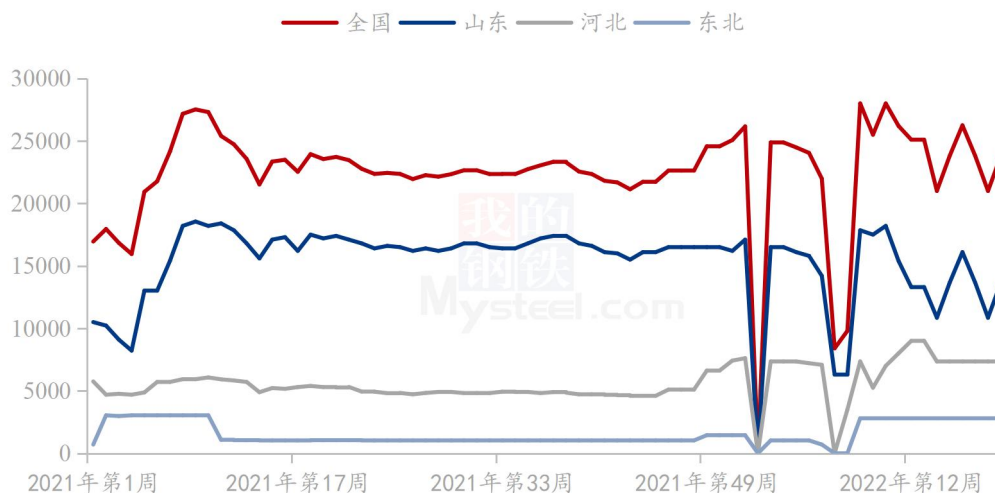
数据来源：钢联数据

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 23800 吨，较上周 21000 吨增加 2800

吨。其中，本周山东地区精炼产量为 13650 吨，较上周 10850 吨增加 2800 吨；河北地区精炼产量 7350 吨，较上周产量持平；东北地区精炼产量为 2800 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 4 玉米油精炼企业产量走势图

## 2.2 下游需求

本周需求基本以刚需为主，个别大厂拿货，但拿货量较小难以对市场形成带动。玉米油出货价格小幅松动后，下游观望为主，等待合适价位建仓，终端需求尚未恢复，拿货积极性较低。葵油节后价格大幅上涨，玉米油存在一部分替代份额。国内公共卫生事件频发，多地在外堂食仍受限制，餐饮用油脂需求下降。小包装方面，当前处于传统销售淡季，新冠疫情下家庭烹饪用油仍以消耗前期囤货为主，小包装走货不佳。

## 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	5406	5508	-102	-1.96%
39-40%含油	/	/	/	/

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	加工费	总支出	利润
本周	12000	2100	5862	5406	50	400	5856	6
上周	12000	2300	5986	5508	50	400	5958	-28

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

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价出现分化，主因美国春播进度引发市场打消对大豆种植面积增加以及玉米种植面积进一步削减的担忧，同时原油本周走势则带领美豆油价格上涨。国内方面，连盘豆油本周前低后高，各地基差开始反弹。周内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 11540-11850 元/吨，周内均价参考 11614 元/吨，5 月 12 日全国均价 11697 元/吨，环比 5 月 5 日下跌 115 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+420 至 730 元/吨。

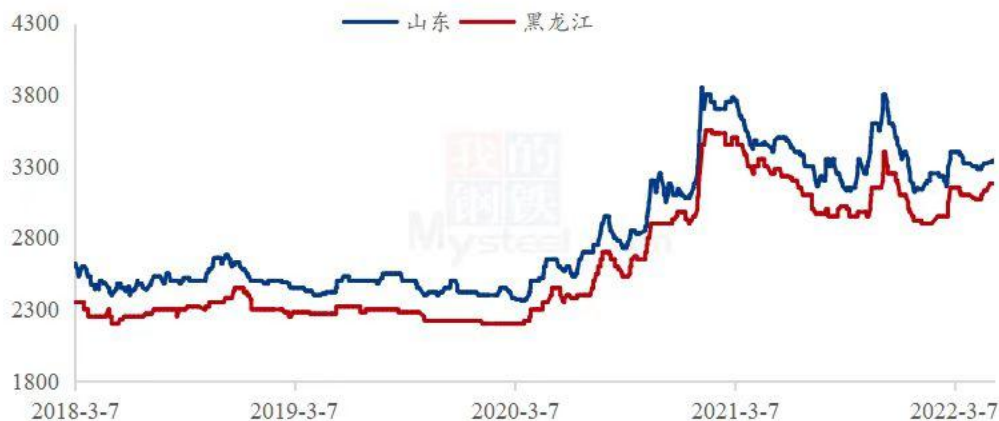
### 4.2 相关产品

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，华北及东北部分企业挺价心态偏强，普遍上调报价。企业上调报价的主要原因一是节后下游淀粉糖、造纸等行业需求有所恢复，尤其是华东淀粉糖企业普遍恢复 3-5 成开工。下游采购心态积极



大单成交良好，一定程度缓解上游销售及库存压力。二是玉米原料价格整体呈偏强走势，东北深加工企业建库意愿偏强，收购意愿积极；华北地区上半周受天气影响玉米到车辆偏低，两大产区玉米收购价格高企，进一步提振工厂挺价提价心理。但进入下半周由于华北玉米上量原料价格下跌，下游采购心态趋于谨慎，叠加终端大厂普遍完成采购，市场成交逐步回归平淡，玉米淀粉价格止涨企稳。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

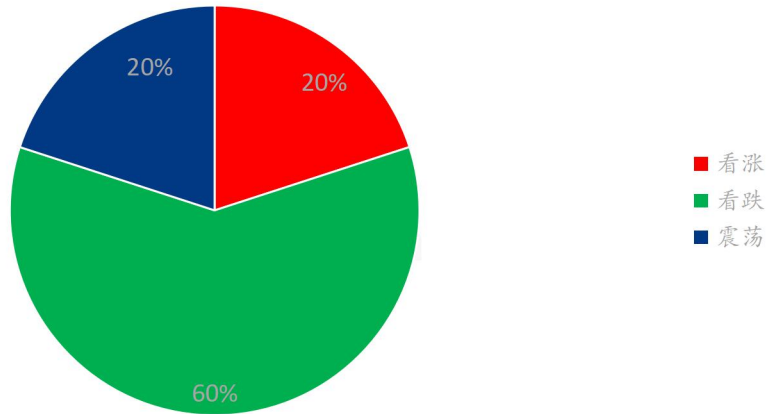
图 5 玉米淀粉价格走势

### 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 15000-16800 元/吨不等，较上周主流市场报价 14500-15500 元/吨，上涨 1300 元/吨，涨幅 8.39%。国内毛葵油市场暂停报价。目前国内葵花籽油库存持续紧张，多数企业停报，仅有少数企业维持报价。国内葵花籽油价格稳居高位，市场采购积极性较低，除刚需采购外基本无成交。部分地区受到新冠疫情的影响加上原料的短缺，葵油生产停滞，利空葵花籽油市场。全球范围内俄乌冲突尚未落下帷幕，乌克兰进口毛葵油运输依旧受阻；俄罗斯葵花籽油出口关税再次上调，导致国内葵花籽油进口成本增加，贸易商采购积极性较低，多以询价问货为主。目前国内葵油库存持续紧张，支撑葵花籽油市场行情。

## 第五章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

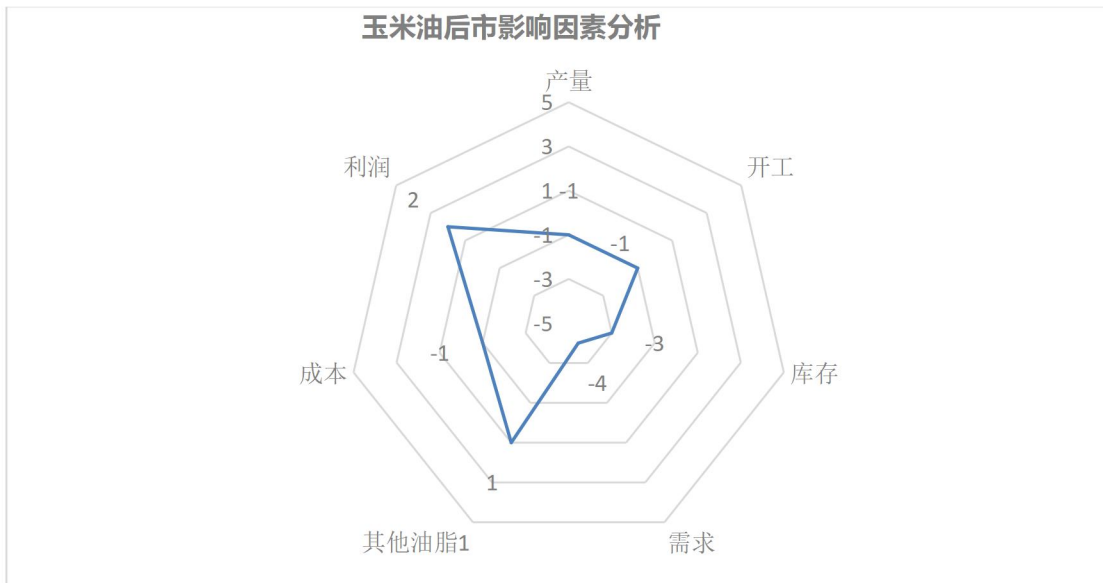


数据来源：钢联数据

图 6 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 20%，看跌心态占比 60%，看价格震荡占比 20%。总体观察分析图表，下周延续市场稳中偏弱的情绪。看涨心态主要原料价格回落幅度有限，毛油成本依旧高企，另外油脂盘面处于高位，全球性油脂供应紧张，后期价格继续上涨可能性存在。看跌心态主要是玉米油下游需求仍较为清淡，小包装走货有限，加上新冠疫情影响，需求持续下降，加上原料回调，成本支撑后期会降低。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

本周原料胚芽价格较上周继续小幅回调，玉米毛油核算成本仍偏高，目前核算毛油成本 11700 元/吨。油脂盘面先跌后涨，对玉米油影响难有明确方向指引。短期看，原料下调，需求清淡，利空加压下玉米油存在回落风险，但葵油价格不断上涨对玉米油形成托市，油脂盘面走势更是成为玉米油方向的不可控因素，因此后期着重关注油脂环境、原料的走势及需求的变化。

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