

# 玉米油市场

## 周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



### 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. 7. 7-2022. 7. 14)

## 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	- 6 -
4.1 豆油	- 6 -
4.2 相关产品	- 6 -
4.3 可替代产品	- 7 -
第五章 市场心态解读	- 8 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 9 -
第七章 下周行情预测	- 10 -

## 本周核心观点

本周（2022年7月7日-2022年7月14日）国内一级玉米油与玉米毛油先跌后涨，周内油脂盘面曾大幅下挫，而原料玉米胚芽价格上调，玉米油市场多空并存。国内一级玉米油全国均价12100元/吨，较上周12400元/吨，下跌300元/吨，跌幅2.4%。国内玉米毛油全国均价11000元/吨，较上周10600元/吨，上涨400元/吨，涨幅3.7%。本周国内玉米油精炼开机率51.9%，较上周45.5%上涨6.4%。需求来看，毛油出货转好，一级油基本以大厂拿货为主，中小客户拿货不积极。周度油厂理论利润-36元/吨，较上周7元/吨下降-43元/吨。

## 第一章 本周玉米油价格回顾

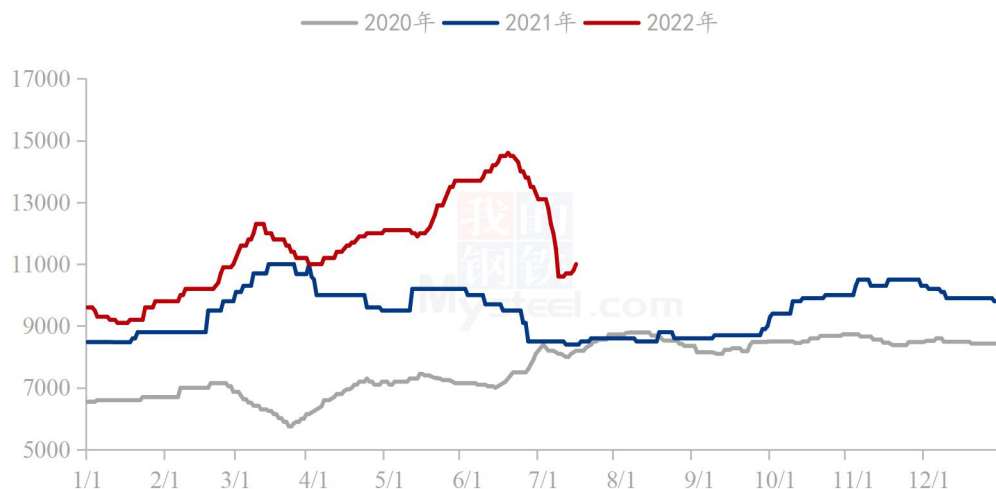
国内一级玉米油价格走势（元/吨）



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7月7日-2022年7月14日）国内一级玉米油与玉米毛油先跌后涨，周内油脂盘面曾大幅下挫，而原料玉米胚芽价格上调，玉米油市场多空并存。国内一级玉米油全国均价 12100 元/吨，较上周 12400 元/吨，下跌 300 元/吨，跌幅 2.4%。国内玉米毛油全国均价 11000 元/吨，较上周 10600 元/吨，上涨 400 元/吨，涨幅 3.7%。

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	停报	12400	-	一级精炼
	邹平三星	12100	12300	-200	一级精炼
	莒南兴泉	12100	12500	-400	一级精炼
	山东金胜	12100	12500	-400	一级精炼
	曲阜良友	停报	停报	-	毛油
河北	邢台玉锋	12000	14800	-2800	一级精炼

	辛集惠典	12100	12300	-200	一级精炼
	辛集三佳	12200	12300	-100	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	停报	停报	-	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	10600	10600	-2400	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 51.9%，较上周 45.5% 上涨 6.4%。其中，山东产区精炼开机率 53.6%，较上周 48.2% 上涨 5.4%；河北产区精炼开机率 54.5%，较上周 54.5% 持平；东北地区精炼开机率 33.3%，较上周 0% 上涨 33.3%。

国内玉米油精炼开机率



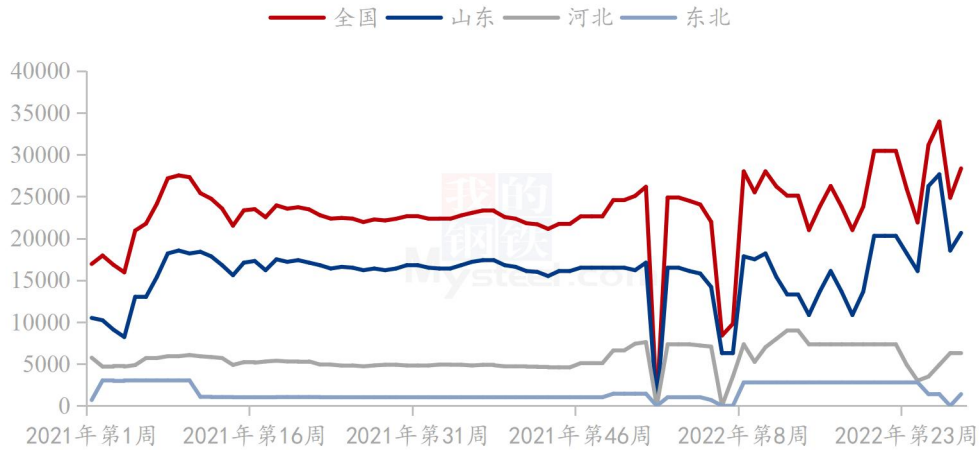
数据来源：钢联数据

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 28350 吨，较上周 24850 吨增加 3500 吨。其中，本周山东产区精炼产量为 20650 吨，较上周 18550 吨增加 2100 吨；河北产

区精炼产量 6300 吨，较上周产量 6300 吨无增减；东北地区精炼产量为 1400 吨，较上周产量增加 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

需求来看，本周先跌后涨行情不甚明朗，各方观望为主，新成交寥寥无几，周中某大型油厂招标，但招标价格较低，难以对行情产生带动。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，单边拿货基本不存在。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	4903	4643	260	5.60%
39-40%含油	4958	4950	8	0.16%

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

26 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
11000	1850	4903	350	5253	-36	-43

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）

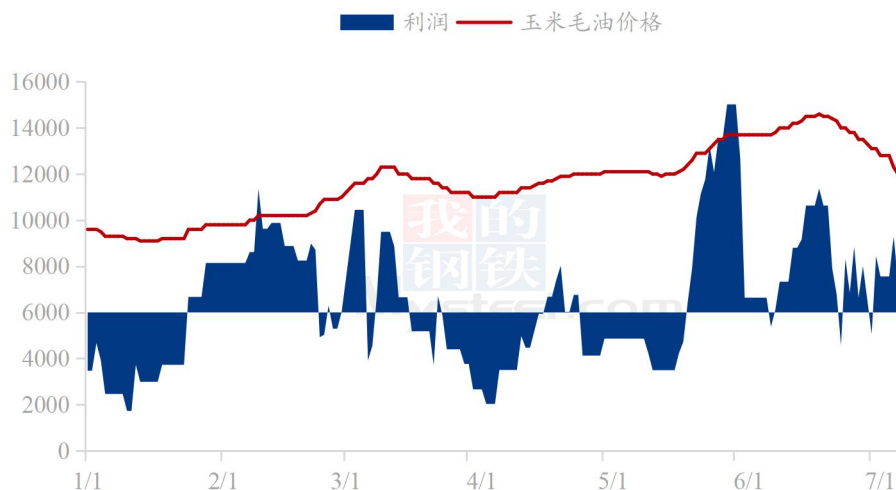




图 5 玉米油企业理论压榨利润走势图

## 第四章 油脂盘面及相关产品分析

### 4.1 豆油

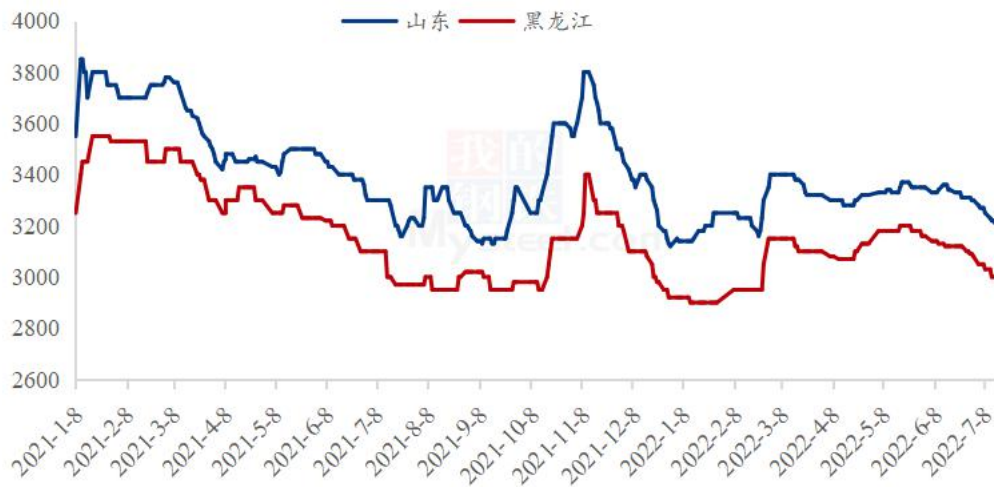
本周全球金融市场动荡，美联储的加息预期与印尼调降 levy 和出口税让市场焦虑，连盘豆油周度走势宽幅震荡，收盘缩量，显示出多空双方争夺激烈。USDA7 月供需报告数据表达的应该是炒作空间在于远期，近期无较强动力。印尼棕榈油的胀库现象无法缓解也对油脂板块造成压力。国内工厂逐渐开始对 10-1 月豆油进行报价，但基本无人敢接，销售进度异常缓慢。工厂表示近月头寸不多，贸易商表示近月头寸也不多，但是无人采购远期货源，显然不合常理。本周连盘豆油大幅下跌之后，空头回补和逢低补库居多，预计短期内震荡运行为主，等待宏观方面以及国外的情况，建议小单滚动操作或适量采购 10-1 月货源。

### 4.2 相关产品

玉米：本周全国玉米市场价格偏弱运行，周均价 2819 元/吨，较上周下降 26 元/吨。内外盘玉米期价再次回落，对市场心态影响较大。产区贸易商出货意愿较强，下调销售价格刺激走货，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，短期内走货不畅成交价格持续走低。低质粮冲击市场，也拖累优质粮价格下行。从上周末开始，华北地区迎来持续降雨影响，深加工到货量维持低位，企业提价促收，但作用一般。随着降雨影响减弱，贸易商陆续发货，深加工到货增加，价格再次下调。南方销区价格偏弱，市场气氛悲观，到货成本对贸易商报价心态支撑力有限，部分降价出货。南方港口谷物库存仍充足，下游采购积极性一般，预计下周全国玉米市场弱稳运行，关注内外盘期货价格变化。

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格继续下跌，华北、东北几大产区成交价格下跌 30-50 元/吨不等，整体跌幅较上周而言稍有收窄。供应方面，本周山东部分企业减产停机，产量明显下降带动本周开工下滑，但东北地区玉米淀粉供应量依旧维持高位。另外各家企业普遍库存偏高，市场供应依旧充裕。下游需求方面，7、8 月份市场为传统淡季，市场成交较为清淡，玉米淀粉走货速度明显放缓。玉米淀粉供需矛盾突出，拖累玉米淀粉价格下行。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

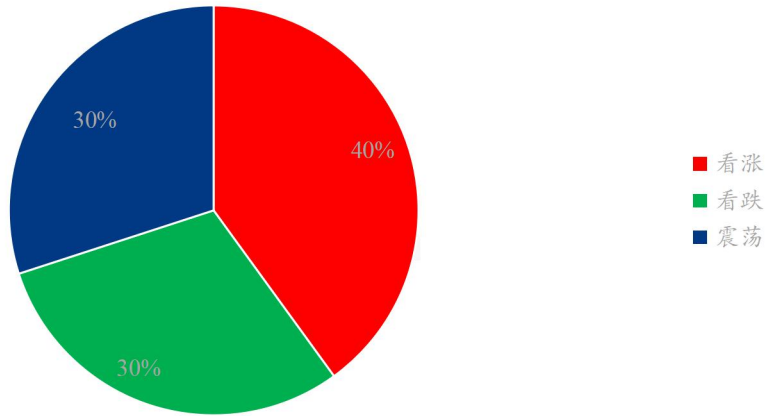
图 6 玉米淀粉价格走势

### 4.3 可替代产品

本周（2022年7月7日-2022年7月14日），国内葵花籽油市场受下游需求和油脂盘面的影响，葵花籽油偏弱运行，油厂及贸易商报价较为混乱。一级葵花籽油市场报价15900-17200元/吨不等，较上周主流市场报价16800-17200元/吨，下调900元/吨，跌幅5.36%。国内葵花籽毛油报价较少，仅有两家维持报价。国内贸易商继续小幅下调报价，本周报价13800-14950元/吨，较上周14600-16500元/吨，下调800元/吨，跌幅5.48%。国际市场方面，乌克兰出口贸易依然略有困难，部分贸易商少量出货后葵油库存紧张，惜售心理较强；其次若俄罗斯持续增加关税，会导致葵油的成本升高，支撑葵油市场行情。预计短期内葵花籽油市场以震荡运行为主，波动空间有限。

## 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 7 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 40%，较上周上涨 30%，看跌心态占比 30%，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稳的阶段。看跌心态主要是油脂盘面回调过多。看涨心态主要是原料价格上涨，小包装利润空间较好。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

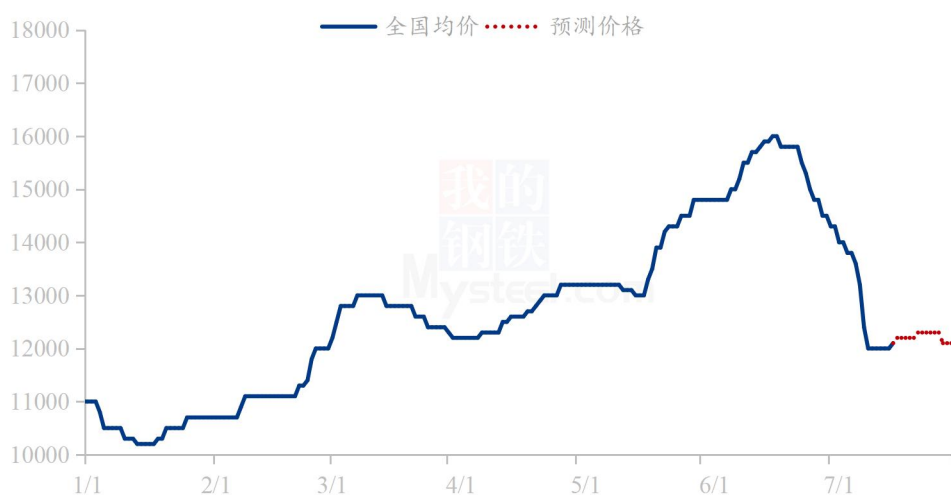
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

原料胚芽反弹，玉米毛油核算成本抬升，按周三胚芽招标价格核算毛油成本10900元/吨，支撑增强。7-8月份深加工企业检修高峰期，胚芽供应紧张预期仍存，且大厂采购预期存在，原料支撑或较强。油脂盘面大幅下挫，市场情绪较为悲观，对玉米油市场形成利空。短期看，玉米油偏稳运行为主，存在小幅波动空间，重点关注大宗油脂走势及原料价格。

一级玉米油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 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