

玉米油市场

周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



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. 25-2022. 9. 1)

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25日-2022年9月1日）本周国内一级玉米油、玉米毛油稳中偏强。原料胚芽价格小幅上行，压榨厂及精炼企业为修复榨利，挺价意愿强烈。周内需求下降，上周低价位出货较多，价格上涨后下游积极性减弱。后市来看，油脂盘面震荡加剧，难对玉米油影有方向指导，玉米油短期原料难落，成本支撑较强，但需求清淡，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）	12600	12300	300
毛油价格（元/吨）	11500	11300	200
开机率	47.4%	62.2%	-14.8%
产量（吨）	25900	33950	-8050
利润	-97	-175	78
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	停报	12300	-	一级精炼
	邹平三星	12300	12200	100	一级精炼
	莒南兴泉	12600	12400	200	一级精炼
	山东金胜	12600	12400	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	12400	100	一级精炼
	辛集三佳	12500	12400	100	一级精炼
	辛集宏润	11500	11300	200	毛油
	辛集旭鑫	11500	11400	100	毛油
	邢台玉锋	12500	12300	200	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12500	12400	100	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 12600 元/吨，较上周 12300 元/吨，上涨 300 元/吨，涨幅 1.6%。国内玉米毛油全国均价 11500 元/吨，较上周 11300 元/吨，上涨 200 元/吨，涨幅 0.8%。

2022年国内玉米油价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

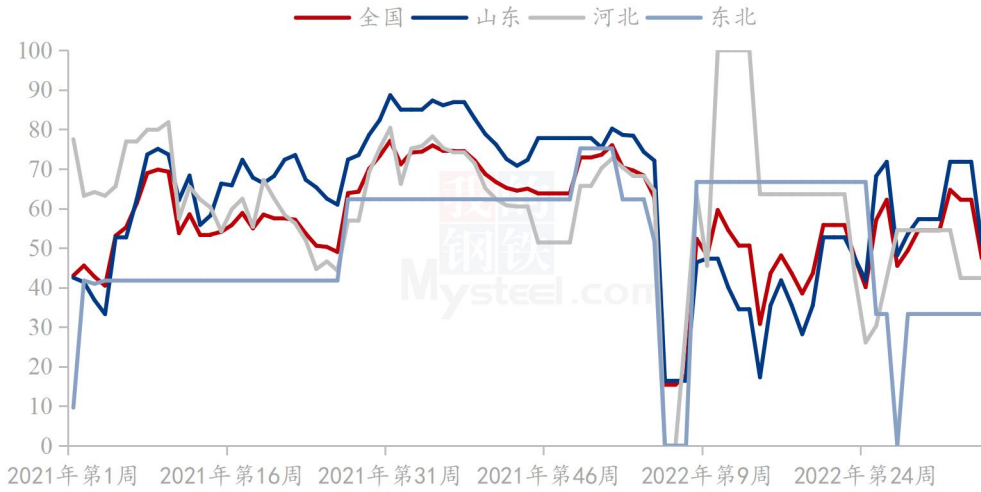
图 1 国内玉米油价格走势图

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 47.4%，较上周 62.2%下降 14.8%。其中，山东产区精炼开机率 50.9%，较上周 71.8%下降 20.9%；河北产区精炼开机率 42.4%，较上周 42.4%持平；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

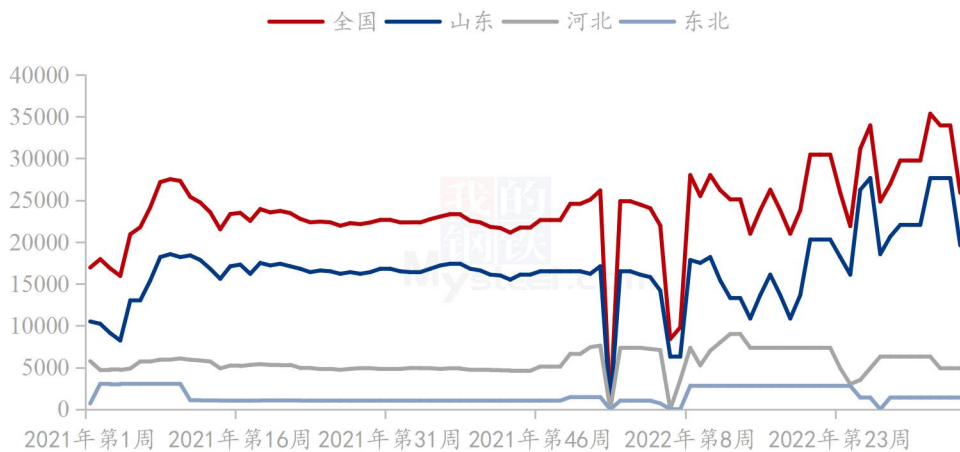


数据来源：钢联数据

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 25900 吨，较上周 33950 吨减少 8050 吨。其中，本周山东产区精炼产量为 19600 吨，较上周 27650 吨减少 8050 吨；河北产区精炼产量 4900 吨，较上周产量 4900 吨持平；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

周内需求下降，上周低价位出货较多，价格上涨后下游积极性减弱。市场成交仍以中小灌装厂刚需为主，贸易商前期低价头寸基本消化完毕，目前价位上涨后拿货谨慎。油厂方面部分前期高价原料存在，但手中待执行订单较多，出货意愿降低。终端来看，部分品牌小包装利润转好，但商超终端走货不佳，单位福利与学校开学用油尚可。

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	5211	5153	58	1.13%
39-40%含油	5286	5213	73	1.40%

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

35 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
11500	1950	5211	350	5561	-97	78

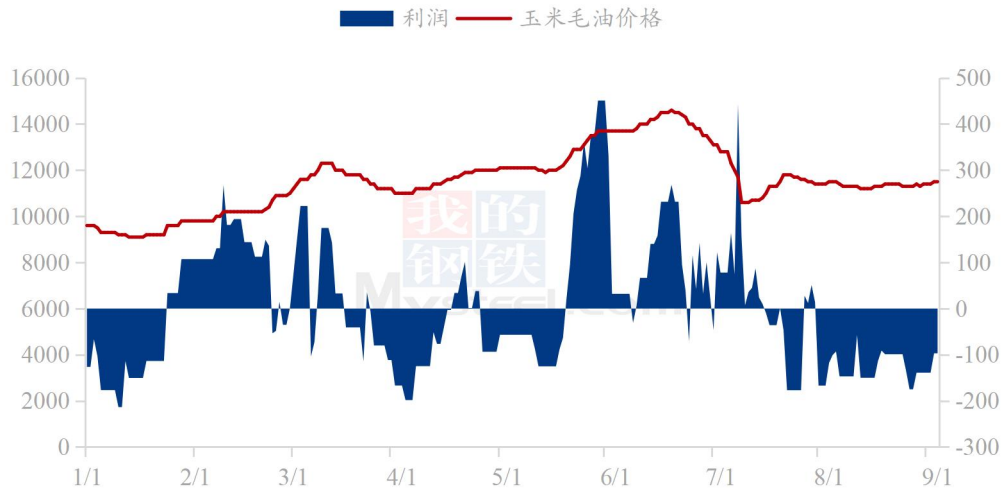
备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表（元/吨）；为玉米油企业加工一吨胚芽的利润

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）

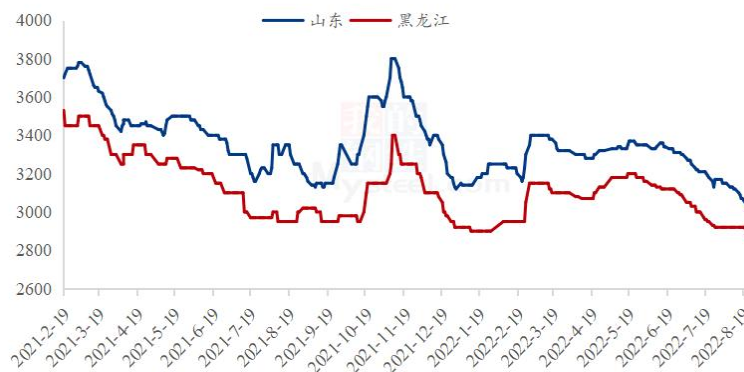


数据来源：钢联数据

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

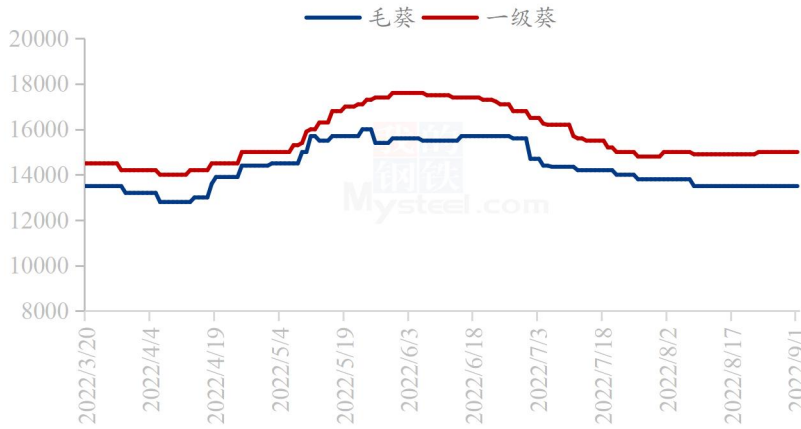
图 6 玉米淀粉价格走势

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价震荡走高，美豆期货强于美豆油期货。美国农业部发布的作物周报显示，美国大豆优良率为 57%，比一周前下滑 1%。大豆结荚率为 84%。国内方面，连盘豆油本周走势也是震荡上行，各地出货情况尚可。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10770-11060 元/吨，周内均价参考 10708 元/吨，环比 8 月 18 日上涨 491 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+860 至 1040 元/吨。

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格继续大幅度下探，华北地区跌幅普遍超百元/吨。东北-华北价差持续收窄中。工厂顺势下调产品报价以吸引签单。走货方面，受“买涨不买跌”心态影响，下游客户目前采购积极性依旧不高，随用随采，本周玉米淀粉走货速度一般。走货偏慢叠加部分前期停机企业恢复生产，本周淀粉库存降速明显放缓，市场供应压力依旧较为明显。

5.3 可替代产品

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）



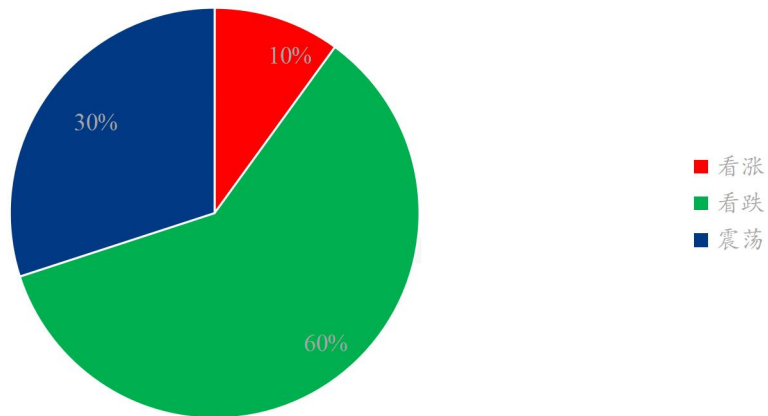
数据来源：钢联数据

图 7 国内葵花籽油价格走势图

本周（2022年8月25日-2022年9月1日）国内葵花籽油市场继续维持稳定运行态势。本周葵花籽油市场购销依旧氛围清淡。新疆部分省市逐步解除封控，走货成交逐步有序恢复。目前国内葵花籽油现货库存基本为零，各方挺价心理较强。葵花籽油市场供需双弱，预计下周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%，较上周持平，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

后市来看，原料胚芽短期供应偏紧，关注新玉米上市后深加工开机情况。下周玉米油需求预期转弱，或会对价格形成压制。另外，油脂盘面震荡加剧，难以给出明确方向指引，玉米油仍要关注自身成本与需求的博弈。

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