

玉米油市场

周度报告

(2021.8.27-2021.9.2)



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. 8. 27-2021. 9. 2)

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8月27日-9月2日），国内一级玉米油先弱后涨，毛油维持稳定。国内一级玉米油全国均价在 9900-10000 元/吨，较上周五 9900-10000 元/吨，无涨跌。国内玉米毛油全国均价 8600 元/吨，较上周 8600 元/吨，无涨跌。本周压榨开机率 83%较上周上升 2 个百分点，精炼开机率 82%较上周上升 3 个百分点。本周需求仍不佳，新订单有限。油厂理论利润-235 元/吨，较上周下跌 90 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）

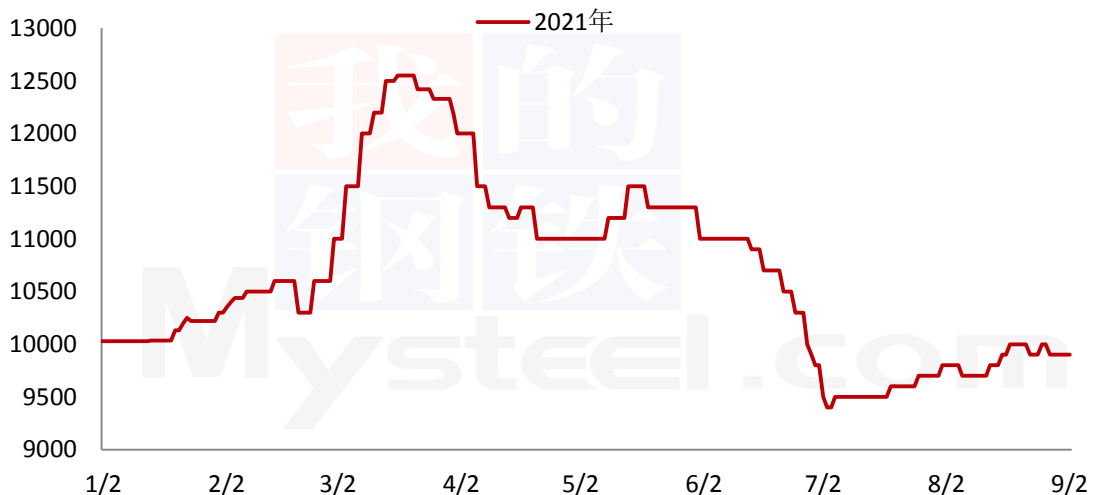


图 1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本周山东地区油厂一级玉米油主流报价 9900-10000 元/吨。毛油 8600 元/吨。实际存在小幅可议空间。

东北地区：

本周东北一级玉米油报价 9800 元/吨，部分油厂因年后订单较少暂未开机，毛油报价 8500-8600 元/吨。

河北地区：

本周河北地区辛集多数油厂一级油报价 9900 元/吨，邢台油厂一级油报价 9900 元/吨。

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
	邹平西王	10000	10000	0	一级精炼
	邹平三星	9950	10000	-50	一级精炼
山东	莒南兴泉	停报	10000	--	一级精炼
	山东创优	10000	10000	0	一级精炼
	曲阜良友	--	停报	--	毛油
	邢台玉锋	9900	9900	0	一级精炼
河北	辛集惠典	--	--	--	一级精炼
	辛集三佳	9900	9900	0	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	9800	9800	0	一级精炼
	吉林旭鑫	8600	8600	0	毛油
吉林	四平佳乐				一级精炼
	宝	8600	8600	0	
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	83%	2%	82%	3%

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	24000	800	24200	1000
河北	9000	0	9500	0
东北	3600	0	2500	0
总计	36600	800	36200	1000

3.2 下游需求

本周一级精炼油需求相对冷清，临近中秋及国庆双节，鲁花、益海等大型油厂备货结束，目前贸易商及中小灌装厂拿货也基本接近尾声，目前需求基本以少量刚需为主，油厂方面本周陆续有新订单，出货尚可。终端来看，小包装销售持续滞缓，但近期受疫情反复影响，部分地区居民采购粮油积极性有所增加，小包装销售较之前略有好转。本周毛油方面出货一般，目前山东、河北报价略高，实际出货略低，胚芽小幅上调，压制毛油利润。

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	4510	4420	90	2.03%
39-40%含油	4590	4520	70	1.55%

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	8600	2350	4725	4510	50	400	4960	-235
上周	8600	2350	4725	4420	50	400	4870	-145

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 油脂盘面

本周国外棕榈油价格基本稳定，国内震荡下跌，棕榈油进口倒挂幅度扩大。8月份马来西亚棕榈油产量预期回升，预计产量在164万吨左右；由于棕榈油价格高企以及疫情影响，棕榈油出口需求疲软，预计出口量在127万吨左右；8月底马来西亚棕榈

油库存将升至 163 万吨，月环比增加 13 万吨，但低于上年同期的 170 万吨和近三年均值的 210 万吨。短期棕榈油供应仍然偏紧，支持价格维持高位，但高价对需求已经产生明显抑制。9-10 月棕榈油将迎来丰产期，产量将进一步增长，供需格局将继续改善，预计后期棕榈油价格走势震荡偏弱。周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是下跌为主行情，主因继续炒作飓风令出口停滞而下行，导致本周外盘明显下跌。USDA 数据显示美新豆周度优良率维持在 56%。外盘油脂期货偏空拖累本周连盘豆油走势，期价偏弱震荡。现货方面，库存继续小幅下降，同时由于期货价格不断下跌，市场挺基差现象盛行，但下游依旧观望情绪依旧较浓。

5.2 相关产品

玉米淀粉：本周华北地区玉米淀粉价格继续下调，山东部分区域春玉米集中上市，玉米收购价格持续下跌拖累玉米淀粉报价；另外前期高价淀粉成交一般，新玉米即将上市节点下游看空氛围蔓延，采购积极性一般维持随采随用，为吸引订单山东河北玉米淀粉价格节节下落。东北地区与华北境遇相反，玉米淀粉价格普涨。受物流紧张影响，南方港口库存逐步消耗小包装货源紧缺价格上涨，带动产区报价出现上涨。

5.3 可替代产品

本周毛葵油价格稳为主，毛葵报价 9800 元/吨左右，一级葵国内报价 10400 元/吨左右。周五印度政府将毛豆油、毛葵花油以及精炼豆油和精炼葵花油的进口关税从 15% 下调至 7.5%，有效期六周，也就是持续到 9 月底。虽然减税有助于提振 9 月份的豆油和葵花油进口量提高，但是由于减税时间较短，所以买家想要现在签署合同并确保 9 月底之前能够在印度港口卸货，从物流角度来说不具备可行性。一个可能的办法是将运往中国等目的地的几船豆油/葵花油船货转到印度。

第六章 市场心态解读

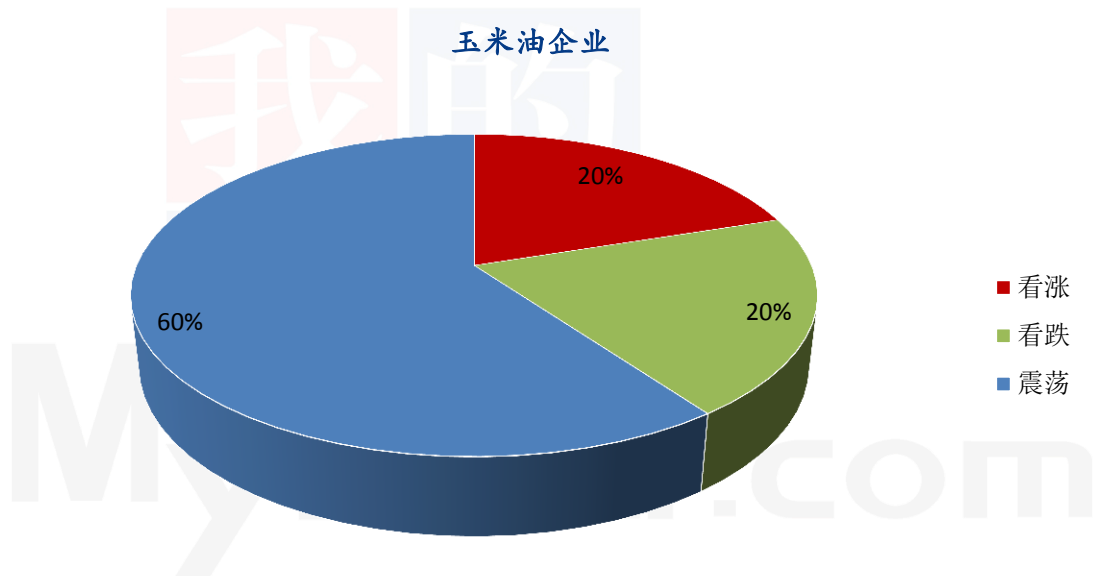


图 2 主产区油厂对后市心态

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,20%看涨心态,20%看跌心态。看涨心态主要是基于油脂盘面及原料成本支撑，加上对后期备货需求的看好。看跌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

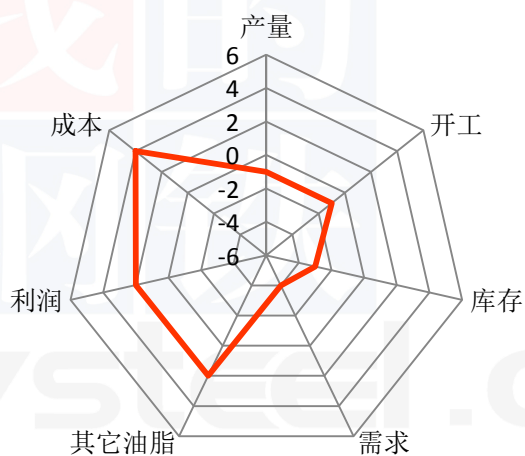


图 3 玉米油后市价格影响因素分析

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

本周压榨开机率及精炼开机率处于高位，较上周小幅上涨，目前临近中秋，厂家手中未执行合同较多，因此供应端稳定。目前胚芽供应紧张局面略有缓解，胚芽价格上涨，毛油成本增加。本周盘面高位震荡，对小品种油没有明确性指引。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。目前市场心态不一，震荡概率较大。综合来看，预计下周玉米油运行稳中偏强运行，重点关注需求端及油脂盘面走势。

玉米油价格走势预测图（单位：元/吨）



图 4 国内一级玉米油走势预测图

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。