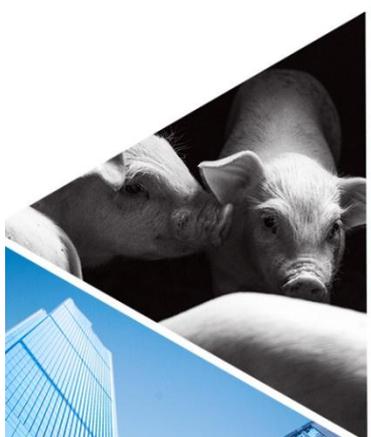


玉米油市场

月度报告

(2021年9月)



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

玉米油市场月度报告

(2021年9月)

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 本月玉米油基本面概述	- 1 -
第二章 本月玉米油价格走势	- 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.....	- 4 -
第四章 成本利润分析	- 4 -
4.1 原料成本.....	- 4 -
4.2 理论利润.....	- 5 -
第五章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
5.1 油脂盘面.....	- 5 -
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	- 7 -
第八章 下月行情预测	- 8 -

第一章 本月玉米油基本面概述

本月国内一级玉米油及毛油价格先稳后涨，国内一级玉米油全国均价在 10300 元/吨，较上月末 9900 元/吨，上涨 400 元/吨，涨幅 4.04%。国内玉米毛油全国均价 9000 元/吨，较上月末 8600 元/吨，上涨 400 元/吨，涨幅 4.65%。本月平均压榨开机率 72%较上月下降 9%，精炼开机率 75%较上月下降 4%。本月需求相对较旺，中秋备货虽然结束，但部分刚需以及囤货数量尚可。油厂理论利润-330 元较上月下跌 123 元/吨。

第二章 本月玉米油价格走势

国内一级玉米油价格（单位：元/吨）

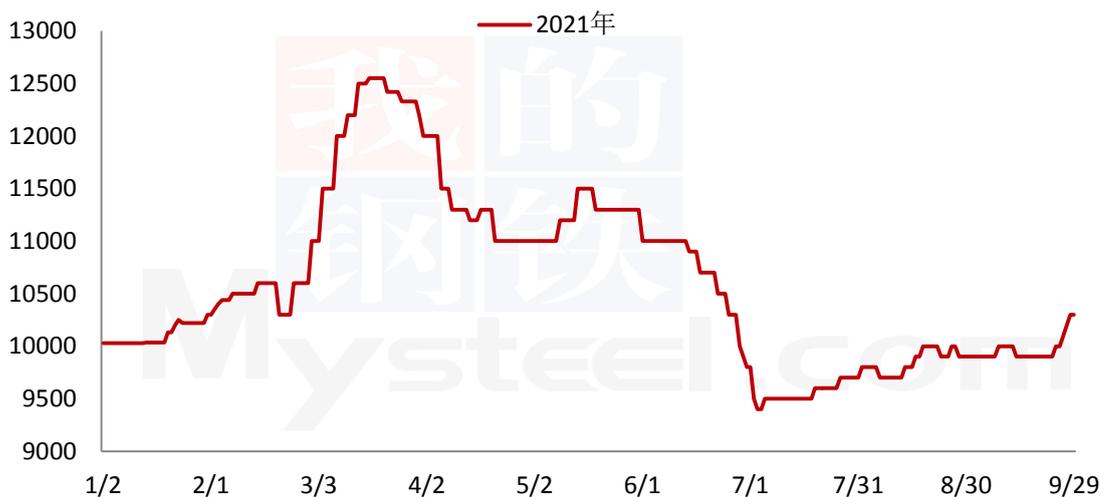


图 1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本月山东地区油厂一级玉米油主流报价 10200-10500 元/吨。实际成交价格可议空间小。

东北地区：

本月东北地区油厂一级玉米油 9900-10000 元/吨。油厂出货谨慎。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂一级油报价 10200 元/吨，邢台油厂一级油暂时停报，库存低位。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）

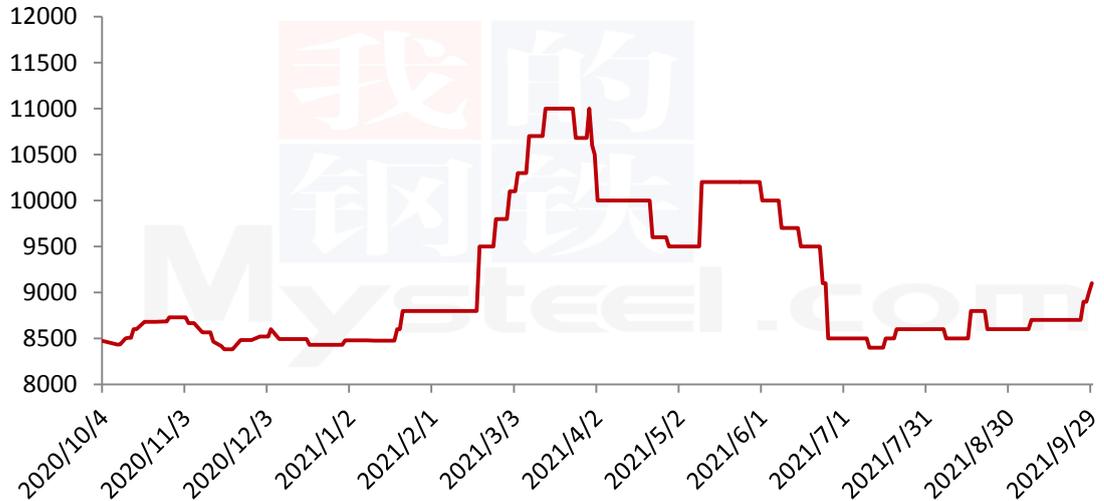


图 2 国内玉米毛油价格走势

山东地区：

本月山东地区油厂毛油主流报价 9100 元/吨。山东部分压榨厂停机，毛油货源紧张。

东北地区：

本月东北毛油报价 8900 元/吨，个别压榨厂报价略低。本地区由于运距问题，报价较河北、山东略低。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂毛油报价 9000-9100 元/吨，油厂库存较低，低价不认卖。

表 1 全国油厂月度价格

单位：元/吨

省份	油厂	本月月末价格	上月月末价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	10500	9900	600	一级精炼
	邹平三星	10200	9900	300	一级精炼

	莒南兴泉	10500	9900	600	一级精炼
	山东创优	停报	10000	--	一级精炼
	莒南玉皇	10400	9900	500	毛油
	邢台玉锋	9900	9900	200	一级精炼
河北	辛集惠典	10200	9900	300	一级精炼
	辛集三佳	10200	9900	300	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	停报	9800	--	一级精炼
	吉林旭鑫	8900	8600	300	毛油
吉林	四平佳乐宝	8900	8500	400	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	10000	9800	200	一级精炼

第三章 供应与需求情况分析

3.1 供应

表 2 样本油厂月度开机率

日期	压榨开机率	较上月涨跌	精炼开机率	较上月涨跌
2021年8月	72%	-9%	75%	-4%

表 3 国内样本油厂月度产量

单位：万吨

地区	压榨产量	较上月涨跌	精炼产量	较上月涨跌
山东	20000	-3200	22000	-1200
河北	8700	-300	9300	-200
东北	3600	0	2500	0
总计	32300	-3500	33800	-1400

3.2 下游需求

本月玉米油需求尚可，中上旬相对清淡，中秋备货上个月基本结束，因此下游拿货不甚积极，刚需采购为主，贸易商方面大多头寸滚动运行。下旬以来，随着玉米油价格上涨，出于买涨不买跌的心理预期，贸易商及分装厂积极囤货，油厂前期订单也纷纷开始提货，目前油厂内车辆排队情况普遍。但终端来看，本月中秋节小包装销售虽不及去年，但相对走货顺畅，中秋之后，终端消化能力明显减弱。

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	本月价格	上月价格	涨跌	涨跌幅
38%含油	4840	4420	420	9.5%
39-40%含油	4910	4520	390	8.62%

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
本月	9300	2300	4960	4840	50	400	5290	-330
上月	8600	2250	4663	4420	50	400	4870	-207

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 油脂盘面

月内 CBOT 大豆期价冲高回落后再企稳，月内高点 1308.00，低点 1257.50；CBOT 豆油期价表现稍弱于大豆期货，月内高点 59.92，低点 54.18。今年加拿大油菜籽产量大幅低于预期，使得全球供应偏紧格局延续，支持油菜籽价格保持坚挺；虽然 9-10 月是东南亚棕榈油丰产期，但受劳动力短缺影响，棕榈油产量增幅有限，整体供应仍然偏紧，棕榈油价格高位运行；近期市场担忧能源供应紧张，国际原油及相关能源市场价格持续走高，也对油脂价格形成支撑。9-10 月国内大豆到港量减少，限电政策下，国内油厂开机率下滑，豆油供应偏紧，支撑豆油现货及基差报价。预计短期豆油价格继续跟随外盘油脂价格高位震荡，基差报价保持坚挺。

5.2 相关产品

玉米：本月玉米价格先跌后涨；东北产区渠道库存较多，出库压力较大，中上旬受新粮陆续上市影响心态，贸易商低价刺激出货，价格一路下行，下旬受阴雨天气影响，延迟新玉米上市时间，深加工到货量减少，加上期价反弹，提振贸易商挺价情绪，价格出现上涨，但临近新粮上市，深加工建库意愿弱，南方销区大部分未调整配方，替代谷物供应仍充足，玉米需求仍然较弱，高报低走情况较为普遍，缺乏上涨动力。

5.3 可替代产品

本月外盘毛葵油价格稳中偏强，国内现货价格较上月小幅走高，目前一级葵油报

价 10700-10800 元/吨。毛葵油报价 10100 元/吨。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%。

第六章 市场心态解读

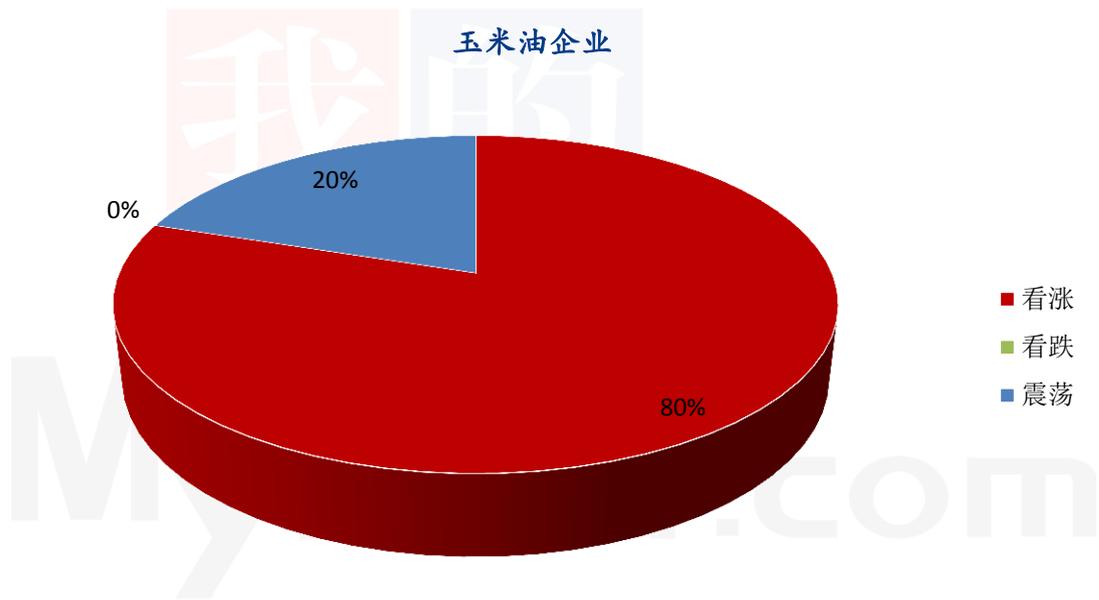


图 3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下月玉米油走势的看法，统计来看，80%的看涨心态，20%震荡心态。看涨心态主要是基于上游深加工厂限电限产导致开机率下降，原料胚芽普遍紧缺且价格高位，成本支撑较足，加上豆油价格高位，对下个月需求的看好。震荡心态主要是基于基于需求是否能达到预期。

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

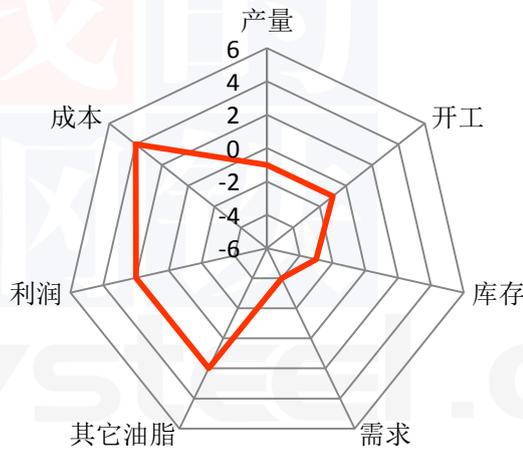


图 3 玉米油后市价格影响因素分析

影响因素分析：

开工：开工率略有下降，利好价格；**产量：**产量下降，利好后市

库存：库存水平变化不大；**需求：**备货需求相对转好

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

总结：厂家开工率下降，需求转好，油厂库存水平偏低，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。

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综合数值判定。

第八章 下月行情预测

9 月份玉米油价格先稳后涨，本月中秋前后终端需尚可，月末价格上涨后，拿货增多。原料胚芽价格月末大幅上调，成本支撑明显增强，目前压榨成本较高，油厂利润空间有限。下个月来看，国庆假期后价格预期偏强，部分参与者或会在节后拿货，需求仍看好。加上原料因限产紧张局面难以缓和，以及豆油高位支撑，利多明显，玉米油或会偏强运行。

玉米油价格走势预测图（单位：元/吨）



图 3 玉米油价格走势预测图

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。