

# 玉米油市场

## 月度报告

(2021年10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 10 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.....	- 6 -
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大幅上涨，国内一级玉米油全国均价在 11400 元/吨，较上月末 10300 元/吨，上涨 1100 元/吨，涨幅 10.68%。国内玉米毛油全国均价 10000 元/吨，较上月末 9000 元/吨，上涨 1000 元/吨，涨幅 11.11%。本月平均压榨开机率 68%较上月下降 4%，精炼开机率 65%较上月下降 10%。本月需求中上旬较为清淡，下旬转好，部分下游处于对后期货源紧张的担忧积极备货。油厂理论利润-165 元较上月上涨 165 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）

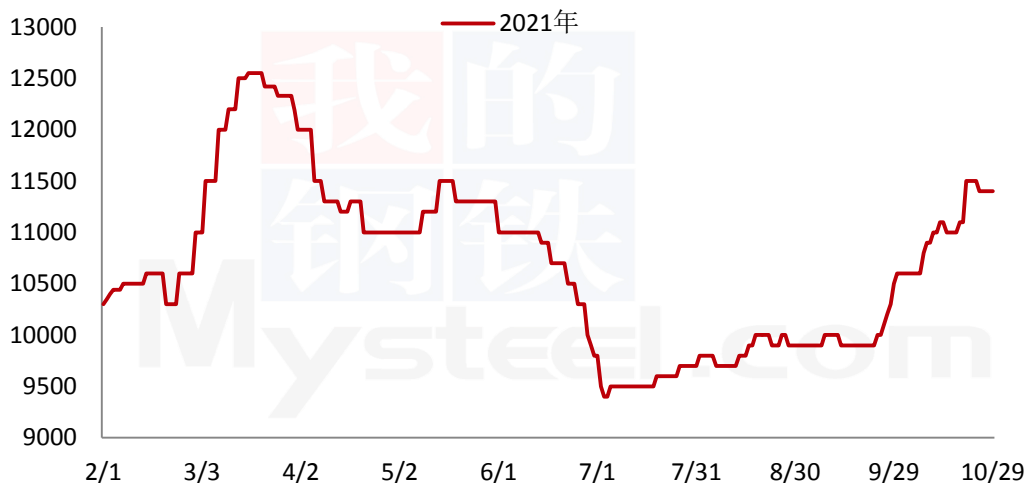


图 1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本月山东地区油厂一级玉米油主流报价 11500-11600 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 11200 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 11600 元/吨，邢台油厂一级油 11350 元/吨，库存低位。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）

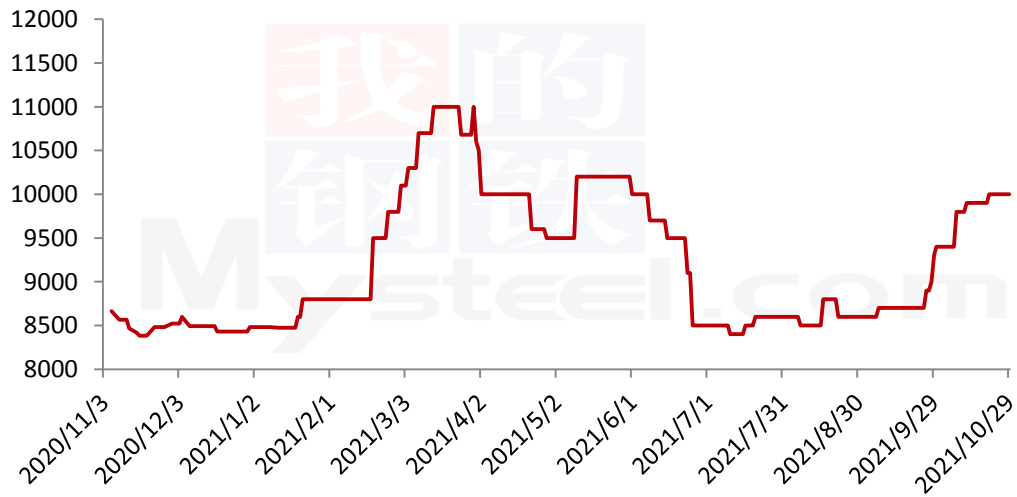


图 2 国内玉米毛油价格走势图

山东地区：

本月山东地区油厂毛油主流报价 10000 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 9850 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 10000 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
	邹平西王	11500	10500	1000	一级精炼
山东	邹平三星	11500	10200	1300	一级精炼
	莒南兴泉	11600	10500	1100	一级精炼

	山东创优	11500	停报	--	一级精炼
	莒南玉皇	11500	10400	1100	毛油
	邢台玉锋	11350	9900	1450	一级精炼
河北	辛集惠典	11500	10200	1300	一级精炼
	辛集三佳	11600	10200	1400	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	停报	停报	--	一级精炼
	吉林旭鑫	9850	8900	950	毛油
吉林	四平佳乐宝	停报	8900	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	11200	10000	1200	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 10 月	68%	-4%	65%	-10%

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	19000	-1000	20000	-2000
河北	8500	-200	8300	-1000
东北	3600	0	2500	0
总计	31100	-1200	30800	-3000

### 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，加上对于后期玉米油货源紧张的担忧，贸易商及分装厂积极囤货，油厂前期订单也陆续提货，目前油厂内车辆排队情况普遍。但终端来看，本月小包装销售仍显滞缓。

## 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	4910	4840	70	1.4%
39-40%含油	4960	4910	50	1.0%

## 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	10000	2250	5195	4910	50	400	5360	-165
上月	9300	2300	4960	4840	50	400	5290	-330

## 第五章 油脂盘面及相关产品分析

### 5.1 油脂盘面

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1266.25，低点 1184.50；CBOT 豆油期价表现强于大豆期货，月内高点 65.00，低点 57.71。连盘豆油期价则要强于外盘，一度创下 2012 年以来高点，主因在于多受到其他油脂品种带动，且部分地区供应受限，但月末时段起价冲高回落。现货方面，由于双节备货过后需求有所回落，厂商本月为刺激出货基差下调为主，但出货情况整体并未明显好转。10 月豆油现货价格震荡攀升，双节过后，市场需求有所回落，导致本月基差表现十分一般，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10640-10840 元/吨，月内均价参考 10585 元/吨，环比上月均价 9820 元/吨，上涨 765 元/吨，涨幅 7.79%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+700 至 800 元/吨。

### 5.2 相关产品

玉米：本月玉米价格先跌后涨；东北产区新粮陆续收割，市场新陈粮叠加供应，而下游需求疲软，上旬贸易商低价刺激出货，下旬受运力偏紧、地趴粮农户惜售等因素支撑，玉米干粮供应偏紧，市场价格上涨。华北市场玉米价格走势较东北地区一致，农户低价惜售和忙于播种小麦，下旬价格止跌反弹，反弹时间略早于东北产区。南方销区玉米与小麦比价关系回归，饲料玉米需求略有增加，下旬物流偏紧，部分采购企业小幅增加订单，现货玉米供应偏紧，加之到货成本增加，玉米价格持续走高。



### 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 11800 元/吨。毛葵油报价 11200 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

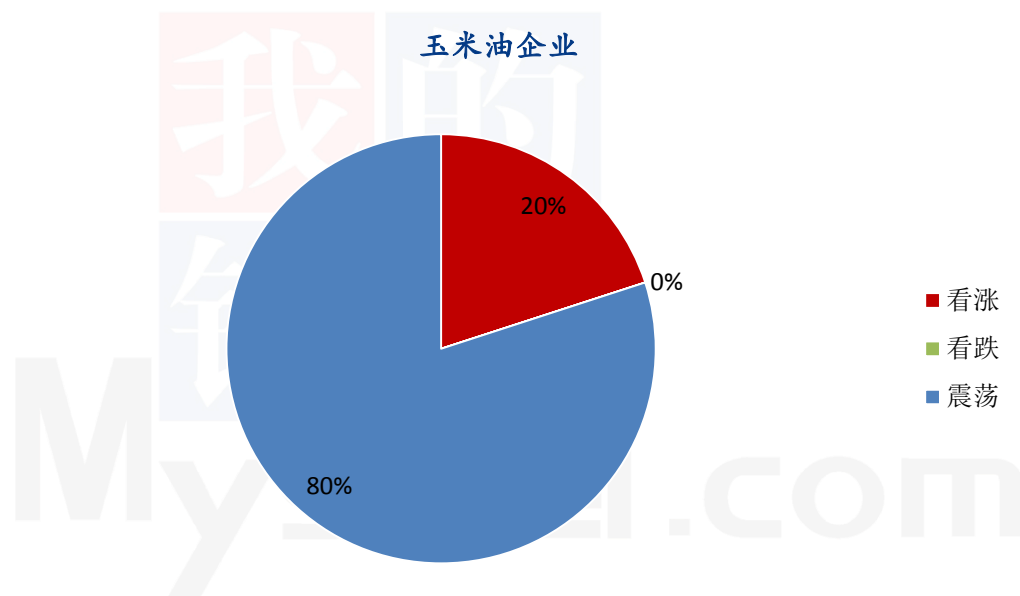


图 3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下月玉米油走势的看法，统计来看， 20%的看涨心态， 80% 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

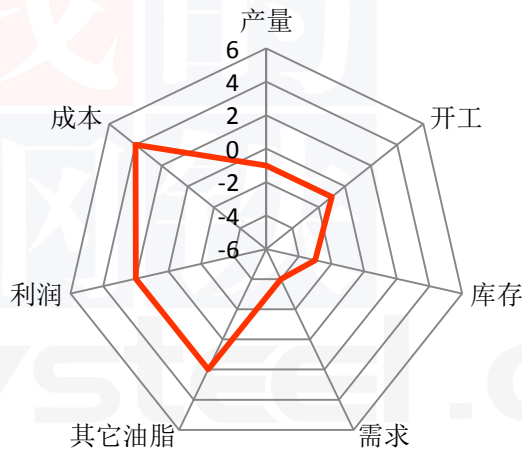


图 3 玉米油后市价格影响因素分析

#### 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

10 月份玉米油价格连续上涨，价格上涨后，出于对后期玉米油货源紧张的担忧拿货增多。深加工厂受限电政策影响，开机率下降，原料胚芽价格有所上调，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，春节备货陆续开启，需求预期转好。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。



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。