

玉米油市场

周度报告

(2021.11.4-2021.11.11)



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. 11. 4-2021. 11. 11)

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。

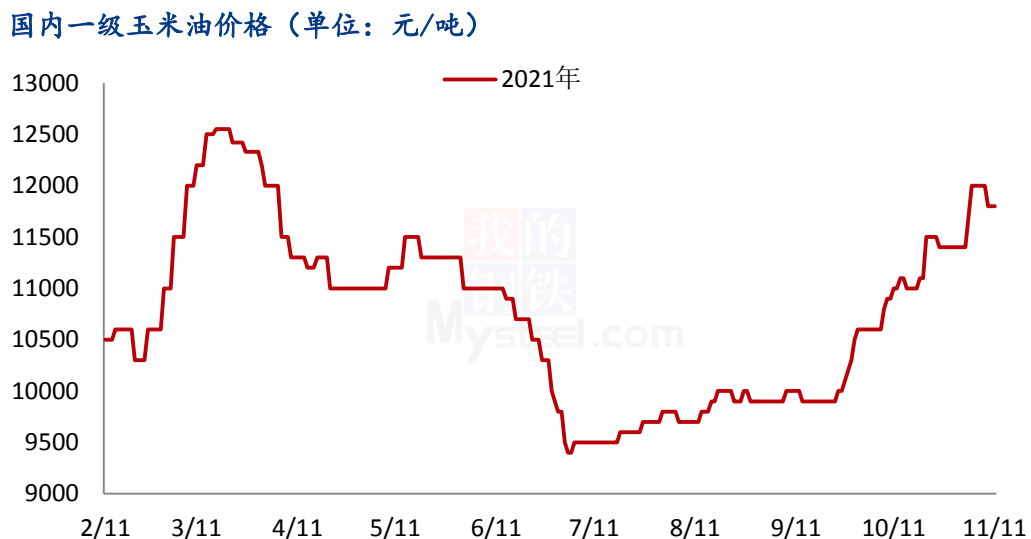
目录

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.....	- 4 -
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	- 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	- 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11月4日-11月11日），国内一级玉米油及玉米毛油稳中偏弱。国内一级玉米油全国均价在11800元/吨，较上周五12000元/吨，下跌200元/吨，跌幅1.67%。国内玉米毛油全国均价10300元/吨，较上周10500元/吨，下跌200元/吨，跌幅1.9%。本周压榨开机率61%，较上周64%下跌3%，精炼开机率62%，较上周66%下跌4%。本周需求尚可，部分下游积极拿货。油厂理论利润-184元/吨，较上周下跌150元/吨。

第二章 本周玉米油价格走势



来源：钢联数据

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报价11800元/吨。毛油报价10300元/吨。

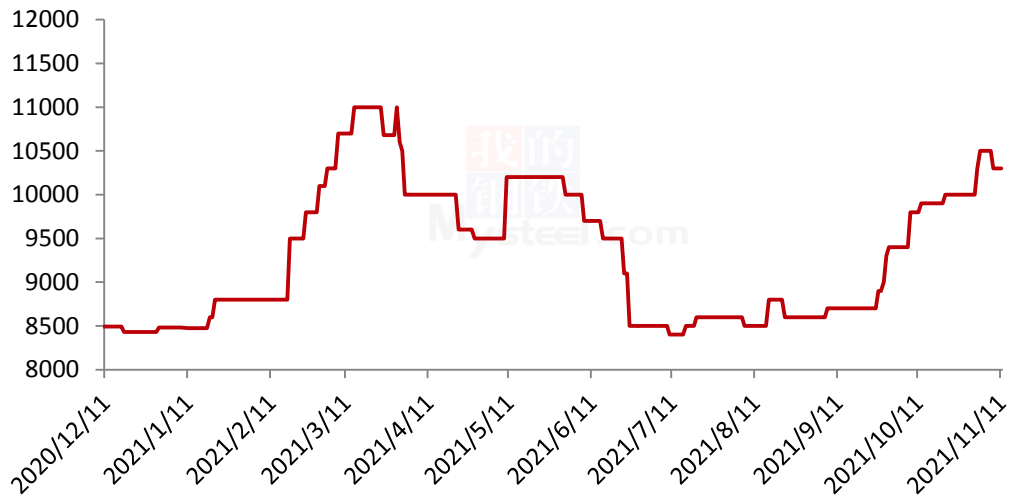
东北地区：

本周东北一级玉米油11500元/吨，毛油报价10000元/吨。

河北地区：

本周河北地区辛集多数油厂一级油暂时停报，毛油暂时停报，邢台油厂一级油报价11800元/吨。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）



来源：钢联数据

图 2 国内一级玉米油走势图

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	停报	停报	--	一级精炼
	邹平三星	12000	12000	0	一级精炼
山东	莒南兴泉	停报	12000	--	一级精炼
	山东创优	停报	12000	--	一级精炼
	曲阜良友	--	--	--	毛油
	邢台玉锋	11800	12000	-200	一级精炼
河北	辛集惠典	停报	停报	--	一级精炼
	辛集三佳	停报	停报	--	一级精炼

内蒙古	通辽德瑞	停报	12000	--	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	10000	10000	0	毛油
	四平佳乐宝	10500	10500	0	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	停报	停报	--	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 42 周	61%	-3%	62%	-4%

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	21500	0	20500	0
河北	5000	-700	8400	-600
东北	3300	-300	2100	-400
总计	29800	-1000	31000	-1000

3.2 下游需求

辛集地区公共卫生事件后，当地油厂受影响较大，货物难以进出，因此部分客户订单不得不延期或取消，这部分客户需求转向山东。随着玉米油价格高位，部分灌装厂及贸易商拿货谨慎，加上对于后市行情不明朗，囤货意愿较低。目前各油厂开机率不高，玉米油货源不甚充足。本周毛油需求强烈，辛集地区压榨厂停机，毛油供应紧张，因此压榨厂方面低价不认卖。

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	5070	5000	70	1.4%
39-40%含油	5080	5070	10	0.02%

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	10300	2300	5336	5070	50	400	5520	-184
上周	10500	2300	5416	5000	50	400	5450	-34

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 油脂盘面

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，周初期受美豆收割加速及南美推进作物种植打压而走低，而后随着 USDA 月度供需报告超预期利多，美盘期价止跌反弹。受此带动，本周连盘豆油期价也是探底回升，本周四收于 60 日均线上方。现货方面，由于期货盘面本周下跌幅度较大，市场观望氛围抬头，各地基差逐渐坚挺。周内（20211104-1111）豆油现货价格探底回升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10160-10340 元/吨，周内均价参考 10107 元/吨，11 月 11 日全国均价 10257 元/吨，环比上周四下跌 348 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+650 至 810 元/吨。

5.2 相关产品

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格强势上涨，本轮价格上涨主要推动力为玉米。周末寒流来袭，华北及东北多个城市出现强降雪天气导致物流运输不畅，深加工企业厂门基本无玉米到货。华北地区玉米淀粉企业库存普遍偏低，玉米上量不足，企业提价收购玉米价格大幅度上涨。玉米价格上涨提振企业挺价心理，玉米淀粉报价跟随玉米价格上涨。另外目前玉米淀粉市场供需格局紧张局面未改，工厂仍手握大量未执行合同。据市场反馈山东新签订单排单普遍要 5-15 天，东北则需要 12 月初陆续安排发货，市场流通货源较少。成本支撑叠加市场货源紧张，助力玉米淀粉价格再创新高。但高价玉米淀粉下游接受意愿偏低，价格上涨至 3800 元/吨后成交清淡。

5.3 可替代产品

本周毛葵油价格偏稳运行，毛葵报价 12100 元/吨左右，较上周无涨跌。一级葵国内报价 12800 元/吨左右，较上周无涨跌。目前国内葵油库存不断下降，11 月份到港船只不甚乐观，但 12 月份到港量预期较大，目前葵油市场心态不甚乐观。一级葵与毛葵价格开始止涨走稳。

第六章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

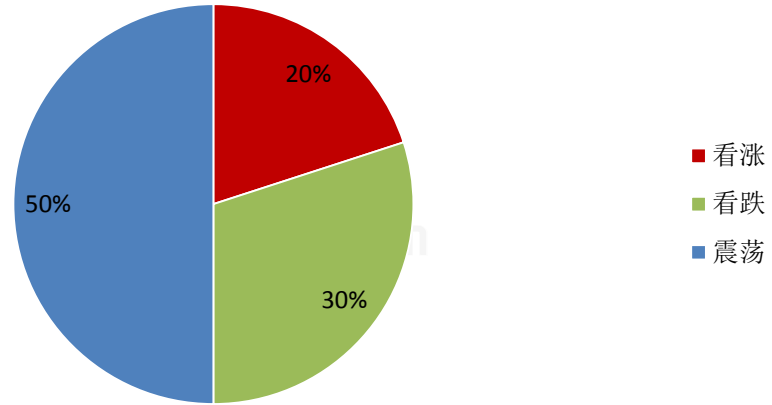


图 3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下周玉米油走势的看法，统计来看，20%的看涨心态，30%看跌心态，50%震荡心态。看涨心态主要是基于供应缩窄及原料涨价形成较强成本支撑，加上玉米油需求好转。看跌心态主要是基于今年终端需求持续偏弱。

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

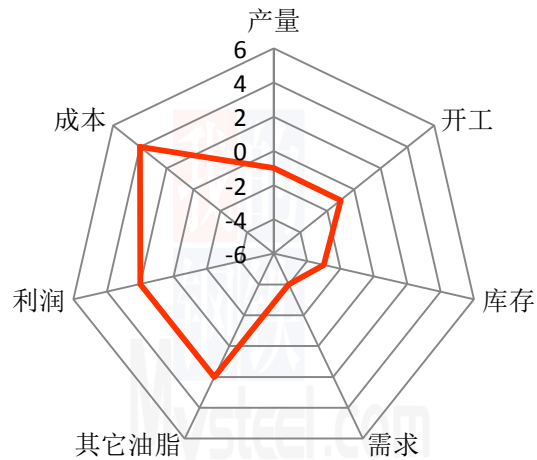


图 4 玉米油后市价格影响因素分析

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：盘面偏强，利多后市</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

油厂压榨开机率与精炼开机率均小幅下降，主要因为河北辛集公共卫生事件发生后，辛集压榨厂停机居多，加上通辽大雪，通辽地区油厂停机较多。原料胚芽高位企稳，成本仍旧居高不下。但油脂盘面弱势震荡，可替代品葵油价格止涨，比价影响下，玉米油看空情绪酝酿，加上玉米油价格高位，下游拿货不积极。后市来看，玉米油偏稳为主，有小幅震荡空间。油脂盘面、辛集油厂开机情况以及毛油供应等多方面，将持续影响玉米油走势。

玉米油价格走势预测图（单位：元/吨）



来源：钢联数据

图 5 国内一级玉米油走势预测图

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。

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100