

玉米油市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



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. 7. 14-2022. 7. 21)

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	- 6 -
5.1 豆油	- 6 -
5.2 相关产品	- 6 -
5.3 可替代产品	- 7 -
第六章 市场心态解读	- 8 -
第七章 玉米油后市影响因素分析	- 9 -

本周核心观点

本周（2022年7月14日-2022年7月21日）国内一级玉米油与玉米毛油在前期超跌后强势反弹，价格出现明显上涨。西王、三星等油厂经销商大会结束后，市场情绪不稳，均进行对原料的抢购。玉米胚芽价格上行，毛油核算成本增加。加上大型油厂招标，需求相对稳定。后市来看，玉米油利多仍未完全释放，但迫于油脂环境较差，加之涨价后下游接受度一般，因此上方空间有限。

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）	13000	12100	900
毛油价格（元/吨）	11800	11000	800
开机率	54.5%	49.4%	5.1%
产量（吨）	29750	26950	2800
利润	-177	-36	-141
需求	部分大厂拿货，需求尚可		

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

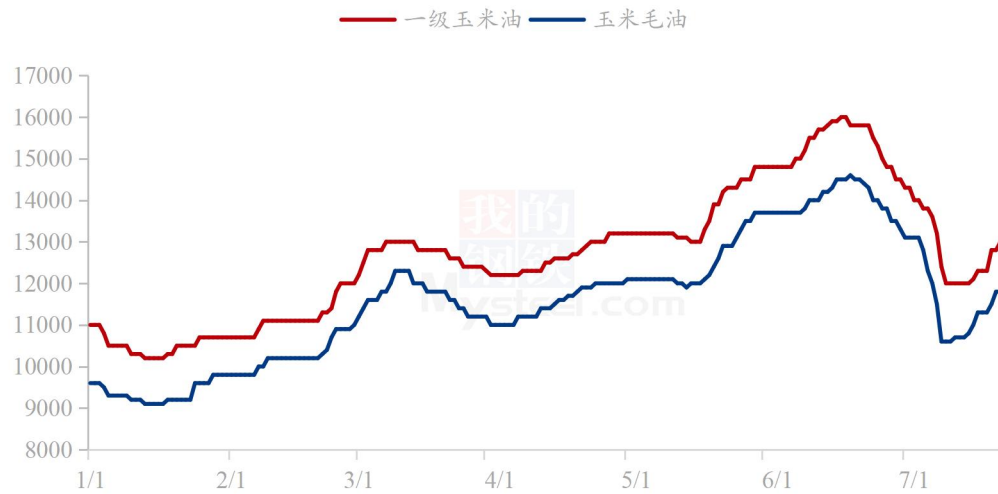
省份	油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	停报	停报	-	一级精炼

	邹平三星	12900	12100	800	一级精炼
	莒南兴泉	13000	12100	900	一级精炼
	山东金胜	13000	12100	900	一级精炼
	沂水创优	停报	停报	-	一级精炼
	青岛品品好	13000	停报		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	停报	12100	-	一级精炼
	辛集三佳	13000	12200	800	一级精炼
	辛集宏润	11700	停报	-	毛油
	辛集旭鑫	11800	11000	800	毛油
	邢台玉锋	12900	12000	900	一级精炼
	河北兴发	13100	停报	-	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	13000	停报	-	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11800	10800	1000	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与玉米毛油价格均出现明显上涨，国内一级玉米油全国均价13000元/吨，较上周12100元/吨，上涨900元/吨，涨幅7.4%。国内玉米毛油全国均价11800元/吨，较上周11000元/吨，上涨800元/吨，涨幅7.3%。

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 54.5%，较上周 49.4% 上涨 5.1%。其中，山东产区精炼开机率 57.3%，较上周 53.6% 上涨 3.7%；河北产区精炼开机率 54.5%，较上周 54.5% 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

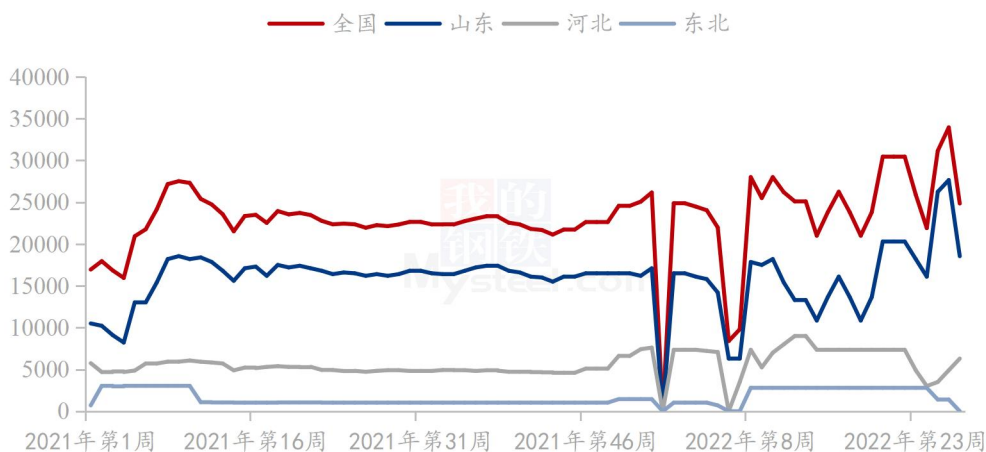


数据来源：钢联数据

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 29750 吨，较上周 26950 吨增加 2800 吨。其中，本周山东产区精炼产量为 22050 吨，较上周增加 2800 吨；河北产区精炼产量 6300 吨，较上周产量 6300 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

需求来看，本周持续处于下跌通道，各方观望为主，新成交寥寥无几，周中某大型油厂招标，但招标价格较低，难以对行情产生带动。买涨不买跌的心态下，各方观望情绪加重，市场成交基本以刚需为主，贸易商建仓更加谨慎，单边拿货基本不存在。油厂方面部分前期高价原料存在，急于出货。终端来看，部分品牌小包装利润转好，但商超终端走货不佳，居民仍以消化手中库存为主。

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	5358	4643	715	15.40%
39-40%含油	5369	4950	419	8.46%

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

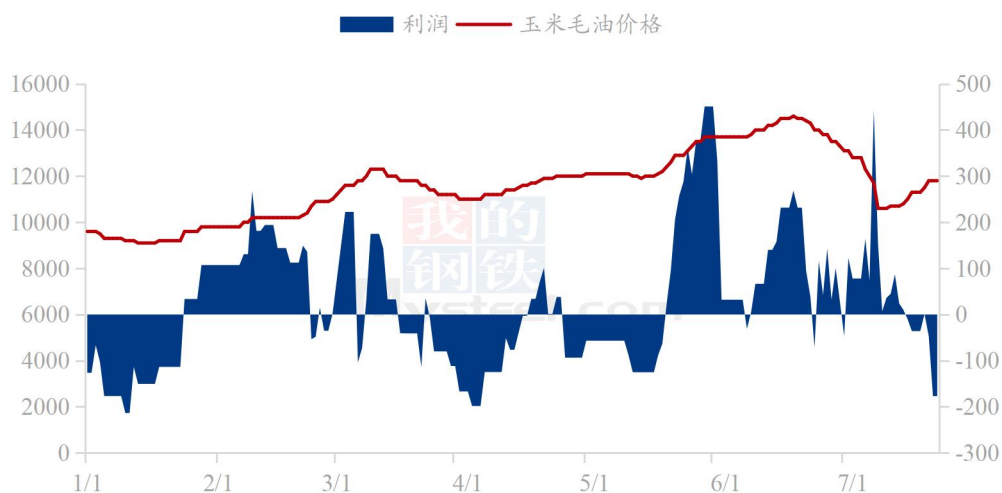
26周玉米油企业理论利润估算表						
玉米毛油	玉米胚芽粕	胚芽成本	加工费	总成本	利润	周涨跌
11800	1880	5358	350	5708	-177	-141

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

本周豆油盘面冲高回落，油厂现货基差逐渐走高。山东市场豆粕胀库，基差大涨带动周边区域基差上调。同时，由于油厂散油现货头寸差不多销售完成，同样导致现货基差上涨，近月基差随之上调。而远月基差由于无人问津，工厂和贸易商只能放缓销售进度。在集团企业前期大量采购之后，市场也逐渐回归正常，工厂销售包装油库存，下游包装油客户也多趁机出货，追保现象有所缓解。建议小单滚动操作，逢低轻仓补库。

5.2 相关产品

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格继续下跌，东北地区跌幅依旧明显，华北跌幅稍有收窄。供应方面，本周山东个别工厂恢复生产导致产量小幅回升；黑龙江产量依旧维

持高位，未有下降，市场整体供应依旧较为充裕。需求方面，本周市场走货速度依旧偏慢，下游消费依旧疲软，食品造纸等企业开工率不高。但市场消息传言部分大厂开始询价，准备新一轮采购计划，7月底8月初消费或有好转。在目前需求无明显好转而供应依旧充裕的背景下，行业库存在继续增加，企业经营压力明显。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

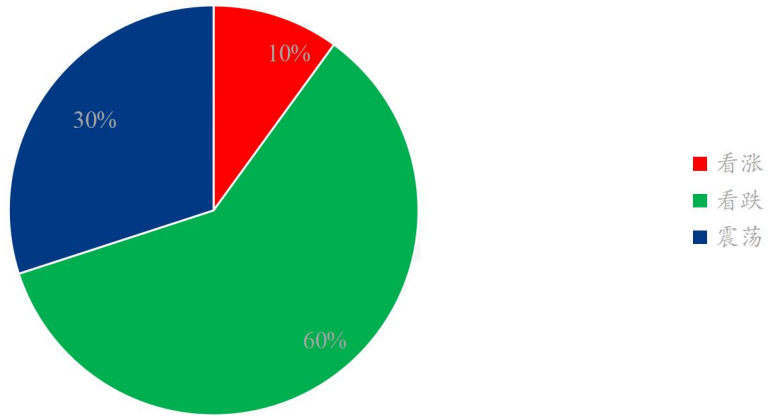
图 5 玉米淀粉价格走势

5.3 可替代产品

本周（2022年7月14日-2022年7月21日），国内葵花籽油市场稳中偏弱运行，葵花籽油较其他油脂来说价格依旧高昂，需求清淡，市场购销冷清。国内一级葵花籽油周内报价普遍下调，葵花籽毛油报价较少，仅有一家维持报价。由于葵油价格过高，终端消费不畅，部分厂家转而生产其他油脂，压制着葵花籽油市场。目前葵花籽油市场处于供需双弱的状态，预计短期内葵花籽油市场以平稳运行为主，波动空间有限。

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 6 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%，较上周下降 50%，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

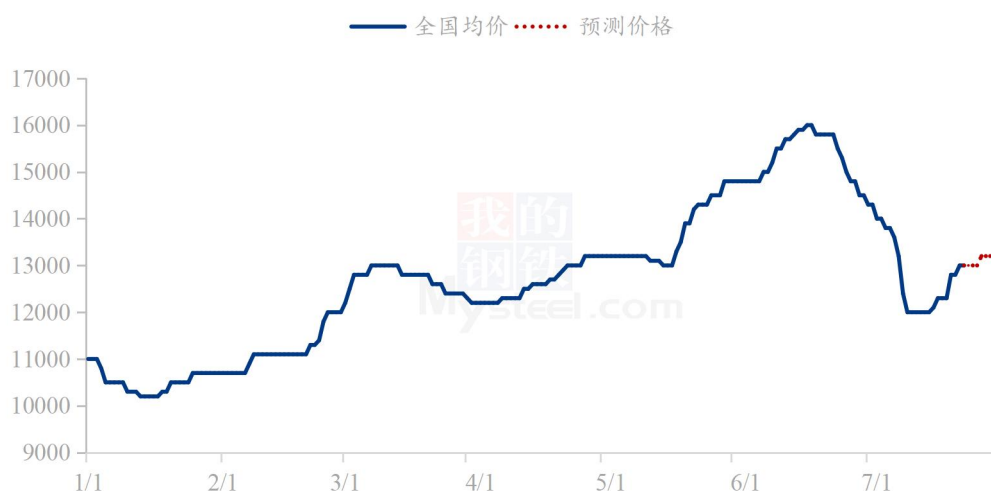
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

原料胚芽向上反弹，玉米毛油核算成本抬升，按周三胚芽招标价格核算毛油成本12000元/吨，支撑增强。7-8月份深加工企业检修高峰期，胚芽供应紧张预期仍存。油脂盘面震荡调整，难有方向指引。短期看，玉米油稳中偏强为主，但上方空间有限，重点关注大宗油脂走势及大厂拿货动作。

2022年一级玉米油价格走势预测图



数据来源：钢联数据

图7 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