

玉米油市场

周度报告

(2021.10.28-2021.11.4)



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. 10. 28-2021. 11. 4)

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10月28日-11月4日），国内一级玉米油及玉米毛油先稳后涨。国内一级玉米油全国均价在12000元/吨，较上周五11400元/吨，上涨600元/吨，涨幅5.26%。国内玉米毛油全国均价10500元/吨，较上周10000元/吨，上涨500元/吨，涨幅5%。本周压榨开机率64%，较上周75%下跌11%，精炼开机率66%，较上周60%上涨6%。本周需求尚可，部分下游积极拿货。油厂理论利润-34元/吨，较上周上涨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）



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12000元/吨。毛油报价10500元/吨。

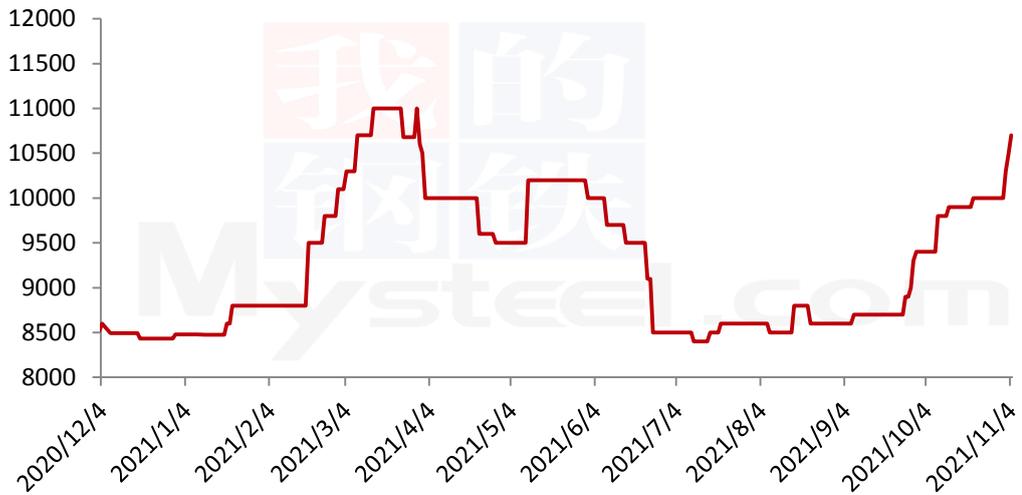
东北地区：

本周东北一级玉米油11700元/吨，毛油报价10200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12000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	11500	--	一级精炼
	邹平三星	12000	11500	500	一级精炼
山东	莒南兴泉	12000	11600	400	一级精炼
	山东创优	12000	11500	500	一级精炼
	曲阜良友	--	--	--	毛油
	邢台玉锋	12000	11300	700	一级精炼
河北	辛集惠典	停报	停报	--	一级精炼
	辛集三佳	停报	11600	--	一级精炼

内蒙古	通辽德瑞	12000	11400	600	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	10000	9850	150	毛油
	四平佳乐宝	10500	停报	--	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	64%	-11%	66%	6%

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	2000
河北	5700	-3000	9000	-500
东北	3600	0	2500	0
总计	30800	-3000	32000	1500

3.2 下游需求

本周辛集地区疫情发生后，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。随着玉米油价格上涨，部分灌装厂及贸易商在买涨不买跌心理驱动下，加上对于后市行情看好，存在囤货意愿。目前各油厂开机率不高，玉米油货源不甚充足，部分客户出于对后市货源紧张的担忧进行积极备货。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	5000	4900	100	2.04%
39-40%含油	5070	4960	110	2.22%

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	10500	2300	5416	5000	50	400	5450	-34
上周	10000	2300	5226	4900	50	400	5350	-124

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 豆油期价走势分化，因美新豆收割进度低于预期，而美国原油库存增长，美原油期价本周下滑，导致外盘美豆价格走势明显强于美豆油走势。本周连盘豆油走势在外盘及政策影响下，期价冲高回落，盘中一度跌破 20 日均线。现货方面，由于盘面高位，市场观望氛围抬头，各地基差继续调整。

5.2 相关产品

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格滞涨企稳，自华北玉米淀粉成交价格涨至 3600 元/吨后，下游终端市场备货基本完成，采购积极性偏低；而中间贸易商环节出于风险考虑，采购策略偏谨慎。本周市场购销氛围清淡，市场反馈基本无成交。但目前玉米淀粉市场供需格局依旧偏紧，产量提升有限而前期订单较多，企业仍主要执行合同为主。据悉，个别工厂订单排期已至 11 月中旬，多数工厂亦基本排期至 11 月初，短期销售及库存压力不高。另外，周末期间玉米价格开始上涨，受物流及基层售粮进度偏慢等因素影响，市场流通粮源较少，玉米价格上涨。故而即使成交清淡但原料价格上涨叠加市场供应偏紧格局依旧，企业挺价心态依旧，价格高位企稳运行，仅个别企业小幅下调报价吸引远期订单。

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，较上周上涨 700 元/吨。一级葵国内报价 12800 元/吨左右，较上周上涨 800 元/吨。目前国内葵油库存不断下降，11 月份到港船只不甚乐观，加上国际毛葵上涨，带动国内葵油价格飙升。俄罗斯农业部称，俄罗斯油葵压榨公司面临原料供应短缺的问题，尽管油葵产量创下历史最高纪录。如果国内市场葵油价格大幅上涨，可能促使政府考虑上调出口关税。

第六章 市场心态解读

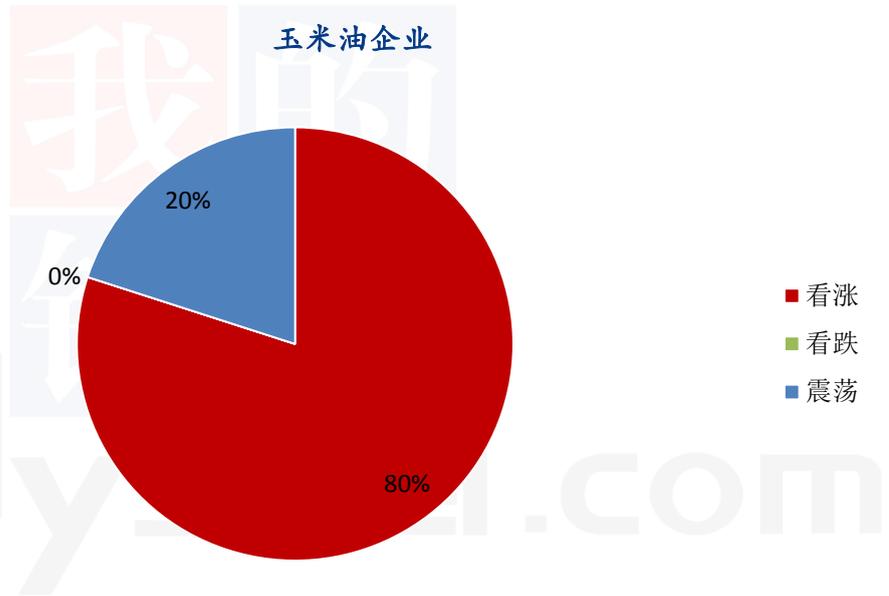


图3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下周玉米油走势的看法，统计来看，20%的震荡心态，80%看涨心态。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。震荡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

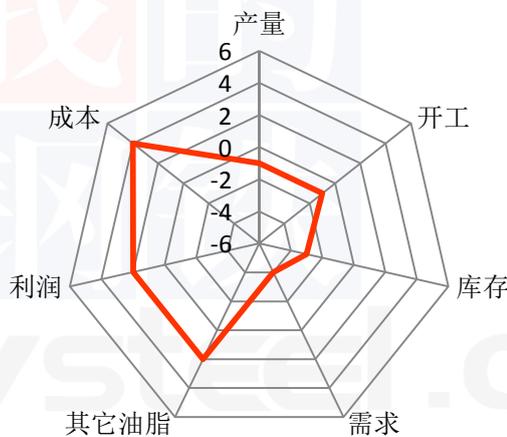


图 4 玉米油后市价格影响因素分析

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

油厂压榨开机率小幅下降，主要因为河北辛集疫情后，辛集压榨厂停机居多，加上原料及毛油难以进出，精炼开机率小幅上升，山东精炼厂停产轮修结束，恢复开机。但随着对疫情的担忧及后市供应紧张局面的判断，市场看涨情绪强烈，玉米油价格持续上涨。加上原料胚芽上涨，成本居高不下。可替代品葵油价格飙升，带来较强比价影响。后市来看，利好较多，玉米油偏强为主。油脂盘面、辛集疫情持续时间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