

玉米油市场

周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



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. 28-2022. 8. 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

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	- 7 -
5.1 豆油	- 7 -
5.2 相关产品	- 7 -
5.3 可替代产品	- 8 -
第六章 市场心态解读	- 9 -
第七章 玉米油后市影响因素分析	- 10 -

本周核心观点

本周（2022年7月28日-2022年8月4日）国内一级玉米油运行整体平稳，玉米毛油小幅偏强。原料胚芽价格持续高位，核算成本上升，毛油价格倒挂。下游拿货不积极，仅个别大厂少量招标。后市来看，玉米油市场逻辑混乱，原料难落，需求清淡，油脂环境方向不明，后期预计在需求制约下震荡偏弱走势。

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）	12600	12600	0
毛油价格（元/吨）	11400	11300	100
开机率	54.5%	54.5%	0
产量（吨）	29750	29750	0
利润	-147	14	-161
需求	下游拿货不积极，仅个别大厂少量招标		

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

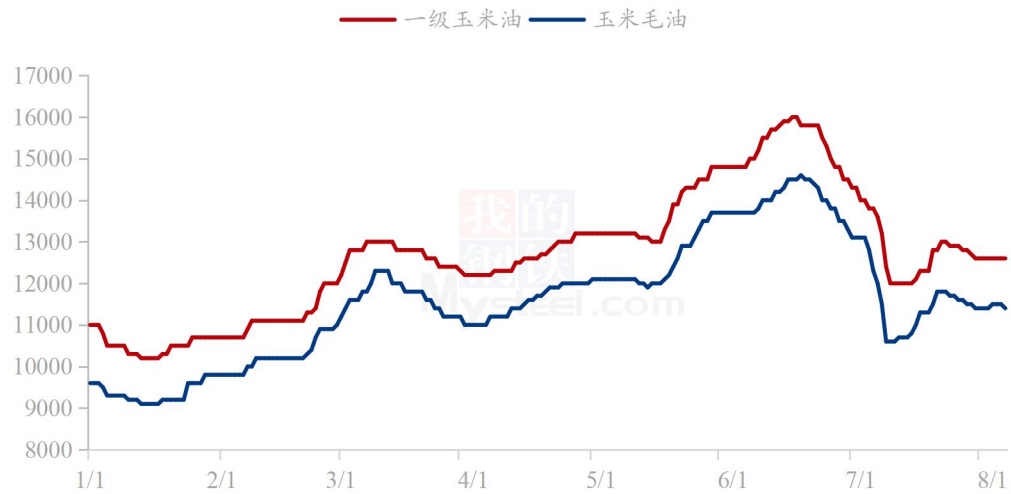
省份	油厂	本周价格	上周价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	停报	12700	-	一级精炼

	邹平三星	12600	12600	0	一级精炼
	莒南兴泉	12700	12700	0	一级精炼
	山东金胜	12600	12500	100	一级精炼
	沂水创优	停报	停报	-	一级精炼
	青岛品品好	12700	12700	0	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	12600	12600	0	一级精炼
	辛集三佳	12800	12900	-100	一级精炼
	辛集宏润	11300	11300	0	毛油
	辛集旭鑫	11400	11400	0	毛油
	邢台玉锋	12900	12900	0	一级精炼
	河北兴发	12700	12700	0	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12600	12700	-100	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11400	11400	0	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运行平稳，玉米毛油价格小幅反弹，国内一级玉米油全国均价 12600 元/吨，较上周 12600 元/吨，无涨跌。国内玉米毛油全国均价 11400 元/吨，较上周 11300 元/吨，上涨 100 元/吨，涨幅 0.8%。

2022年国内玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内玉米油价格走势

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 54.5%持平。其中，山东产区精炼开机率 57.3%，较上周 57.3%持平；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

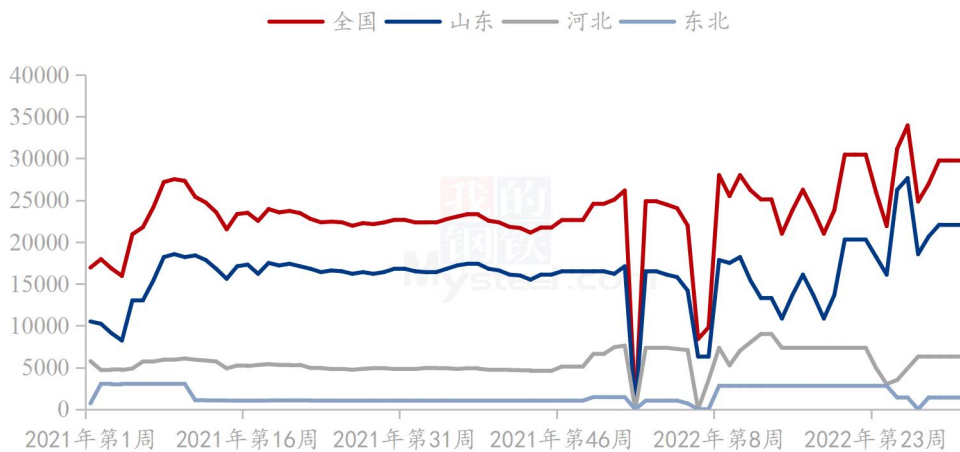


数据来源：钢联数据

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 29750 吨持平。其中，本周山东产区精炼产量为 22050 吨，较上周 22050 吨持平；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，本周涨跌方向不明，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	5125	4972	153	3.08%
39-40%含油	5166	5123	43	0.84%

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

31 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
11300	1850	5125	350	5475	-147	-161

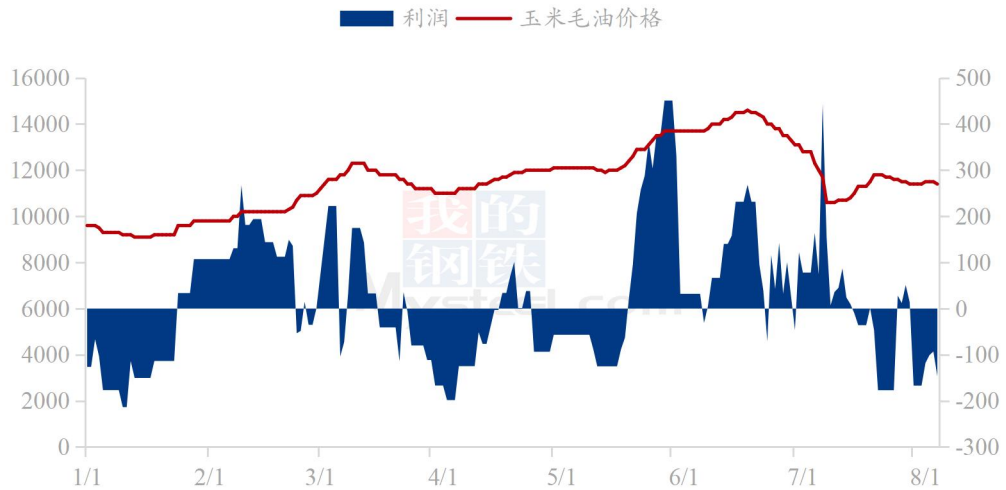
备注：1. 国内玉米油企业理论加工利润估算表（元/吨）；为玉米油企业加工一吨胚芽的利润

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

全国豆油均价走势图（元/吨）



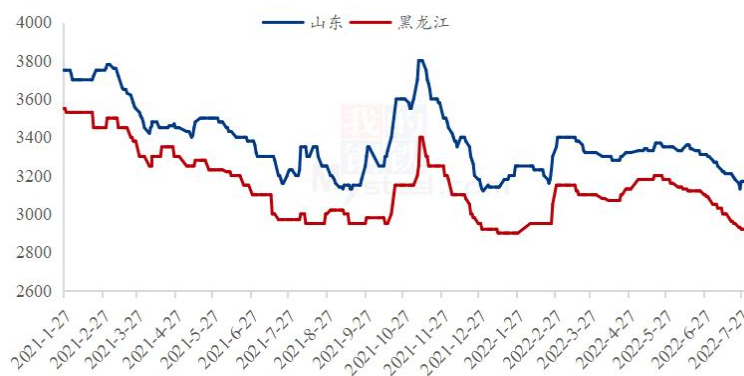
数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油均价走势图

本周豆油盘面冲高回落，现货基差小幅走低。工厂散油富余头寸不多，库存多自留做包装，商业流通逐步转至下游包装油。国内大豆买船预计 9 月船期较少，Y91 套利走强，但目前以国内的大豆库存和 7-8 月大豆买船进度，预计 9 月前大豆到港量依然尚可，关注未来的买船进度。市场预期国内在双节和学校开学会有一次备货需求，关注市场实际表现。预计盘面依然震荡运行，可以逢低适量补库。

5.2 相关产品

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



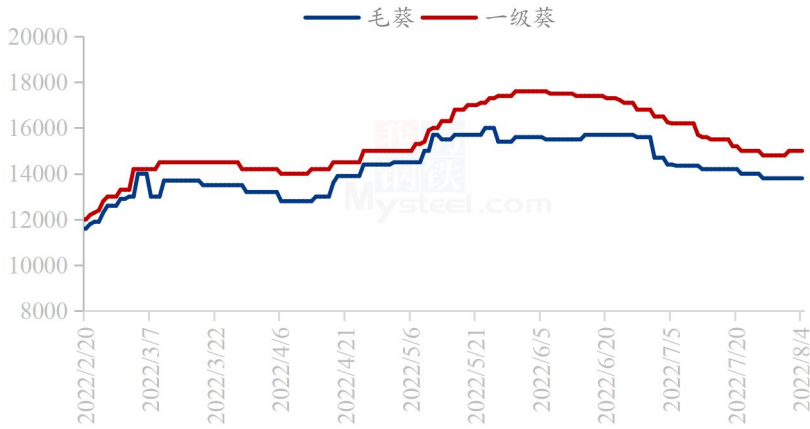
数据来源：钢联数据

图 6 玉米淀粉价格走势

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格震荡调整。上周玉米淀粉价格触底小幅反弹，山东率先提涨报价至 3180 元/吨。但本周价格上涨并未持续，甚至山东市场主流成交价格出现回落。为减轻库存及销售压力促进新签订单，工厂实际成交价格出现回落。但本周产量继续下降且降幅依旧明显，价格已跌至成本线以下，工厂减产保价意愿偏强，玉米淀粉价格继续下跌空间有限。

5.3 可替代产品

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）



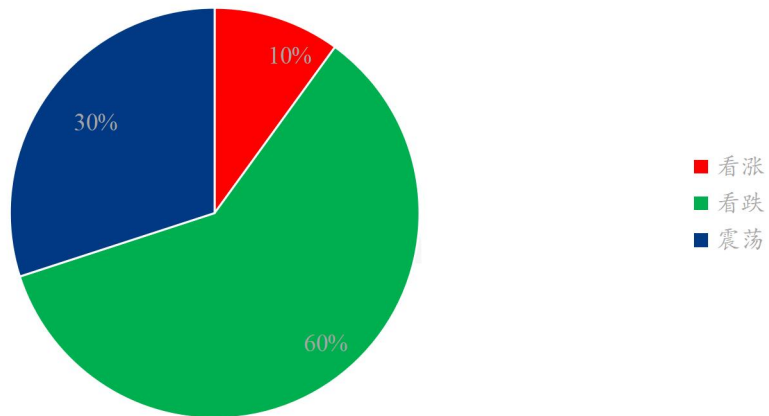
数据来源：钢联数据

图 7 国内葵花籽油价格走势图

本周（2022年7月28日-2022年8月4日），国内葵花籽油市场整体趋稳运行。周初部分油厂小幅调整一级葵花籽油价格，但成交效果依旧不佳。葵花籽毛油市场依然处于货源偏紧状态，报价较少。目前葵花籽油进口依旧较少，国内库存持续紧张，葵花籽油试产供需双弱，购销冷清。预计葵花籽油市场在中秋之前波动空间有限，行情以平稳运行为主。

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 8 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

原料胚芽反弹，玉米毛油核算成本上升，按周三胚芽招标价格核算毛油成本11800元/吨，毛油倒挂。但油脂盘面大幅下挫，玉米油中秋需求不旺，大厂招标压价力度大。短期看，玉米油偏弱为主，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9 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