

玉米油市场

周度报告

(2022.4.21-2022.4.28)



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. 4. 21-2022. 4. 28)

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

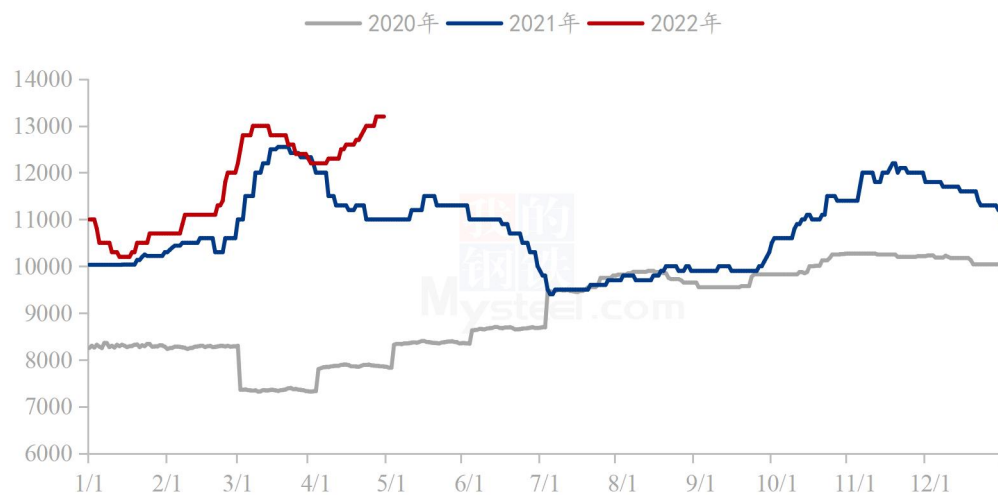
玉米油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周玉米油价格回顾	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析	- 3 -
2.1 供应	- 3 -
2.2 下游需求	- 4 -
第三章 成本利润分析	- 4 -
3.1 原料成本	- 4 -
3.2 理论利润	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
4.1 豆油	- 5 -
4.2 相关产品	- 5 -
4.3 可替代产品	- 6 -
第五章 市场心态解读	- 7 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 8 -
第七章 下周行情预测	- 8 -

本周核心观点

本周（2022年4月21日-2022年4月28日）国内一级玉米油继续上涨，高价之下需求偏弱，玉米毛油较上周变动不大，相比一级油成交更佳。国内一级玉米油全国均价 13200 元/吨，较上周 13000 元/吨，上涨 200 元/吨，涨幅 1.5%。国内玉米毛油全国均价 12000 元/吨，较上周 12000 元/吨，无涨跌。本周国内玉米油精炼开机率 43.6%，较上周 48.1%下降 4.5%。需求较上周有所改善，基本以刚需为主，高价成交有限。油厂理论利润-82 元/吨，较上周上升 20 元/吨。

第一章 本周玉米油价格回顾

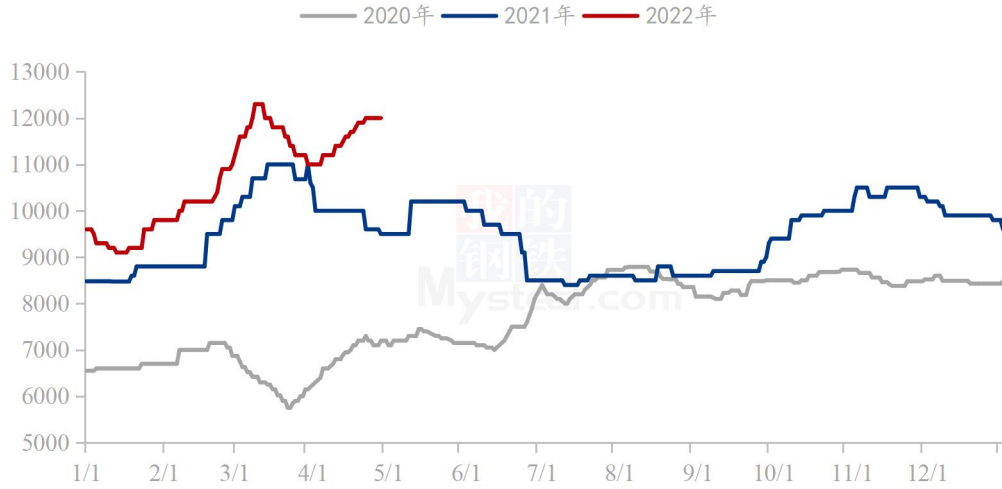
国内一级玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 一级玉米油价格走势图

国内玉米毛油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 玉米毛油价格走势

本周（2022年4月21日-2022年4月28日）国内一级玉米油继续上涨，高价之下需求偏弱，玉米毛油较上周变动不大，相比一级油成交较佳。国内一级玉米油全国均价 13200 元/吨，较上周 13000 元/吨，上涨 200 元/吨，涨幅 1.5%。国内玉米毛油全国均价 12000 元/吨，较上周 12000 元/吨，无涨跌。

表 1 国内玉米油企业周度价格

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	13300	13000	300	一级精炼
	邹平三星	13200	13000	200	一级精炼
	莒南兴泉	13200	停报	--	一级精炼
	山东创优	停报	停报	--	一级精炼
	曲阜良友	12000	12000	0	毛油
河北	邢台玉锋	13100	12800	300	一级精炼
	辛集惠典	13200	13000	200	一级精炼

	辛集三佳	13200	停报	--	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	13100	12800	300	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11900	11800	100	毛油
	四平佳乐宝	停报	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	13000	12800	200	一级精炼

数据来源：钢联数据

第二章 供应与需求情况分析

2.1 供应

本周国内玉米油精炼开机率 43.6%，较上周 48.1% 下降 4.5%。其中，山东地区精炼开机率 35.5%，较上周 41.8%，下降 6.3%，停机精炼厂家为山东莒南金胜，本周精炼条线停炼玉米油，因此山东地区开机率出现小幅下降；河北地区精炼开机率 66.3%，较上周持平，开机厂家暂未有变动；东北地区精炼开机率 66.7%，较上周持平，开机厂家暂未有变动。



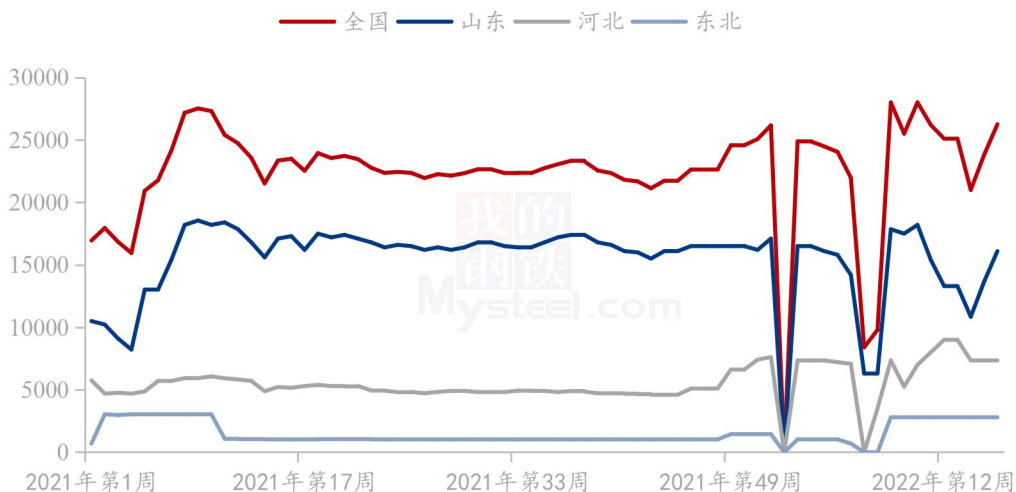
数据来源：钢联数据

图 3 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 23800 吨，较上周 26250 吨减少 2450 吨。其中，本周

山东地区精炼产量为 13650 吨，较上周 16100 吨减少 2450 吨；河北地区精炼产量 7350 吨，较上周产量持平；东北地区精炼产量为 2800 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 4 玉米油精炼企业产量走势图

2.2 下游需求

本周需求较上周需求转弱，随着玉米油价格不断上涨，高位成交量缩减。目前价格建仓风险较大，下游备货积极性降低，市场询价减少。个别客户刚需拿货，以小单为主。葵油与玉米油价格价差仍较大，且目前葵油货源较少，玉米油替代性仍存。目前国内公共卫生事件频发，多地在外堂食仍受限制，餐饮用油脂需求下降。小包装方面，当前处于传统销售淡季，但新冠疫情促进一部分居民采购，商超及渠道走货较前期明显好转。

第三章 成本利润分析

3.1 原料成本

表 2 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	5618	5638	-20	-0.35%
39-40%含油	/	5748	/	/

数据来源：钢联数据

3.2 理论利润

表 3 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

日期	玉米毛油	胚芽粕	总收入	胚芽成本	运费	加工费	总支出	利润
本周	12000	2300	5986	5618	50	400	6068	-82
上周	12000	2300	5986	5638	50	400	6088	-102

数据来源：钢联数据

第四章 油脂盘面及相关产品分析

4.1 豆油

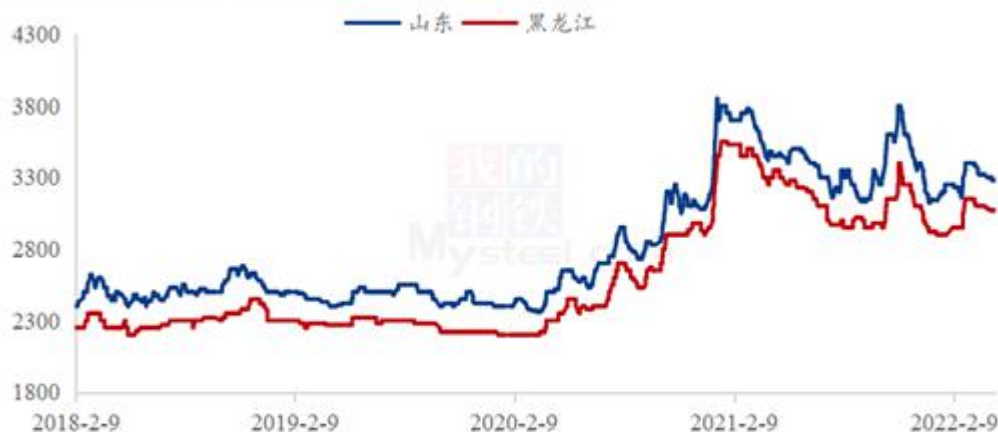
周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，随着上周后半段美盘期价不断走高，本周开始出现大量技术性卖盘以及多头获利平仓，导致期价下跌。国内方面，连盘豆油本周宽幅震荡，各地基差稳中趋弱。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11750-12000 元/吨，周内均价参考 11731 元/吨，4 月 28 日全国均价 11893 元/吨，环比 4 月 21 日上涨 300 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+400 至 650 元/吨。

4.2 相关产品

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格稳中偏强运行。自上周四山东玉米淀粉价格率先反弹至 3300 元/吨后，东北企业迅速跟涨，报价普遍上调 30-50 元/吨。上周玉米淀粉下游积极补库，市场成交氛围较为热烈，提振市场价格上行。另外期货盘面价格持续偏

强运行，支撑企业挺价意愿。本周价格上涨后成交逐日转淡，根本原因在于下游消费表现偏弱，阶段性补库结束后市场重归清淡，价格继续上涨缺乏实质性动力，本周下半周玉米淀粉淀粉价格基本维持稳定。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

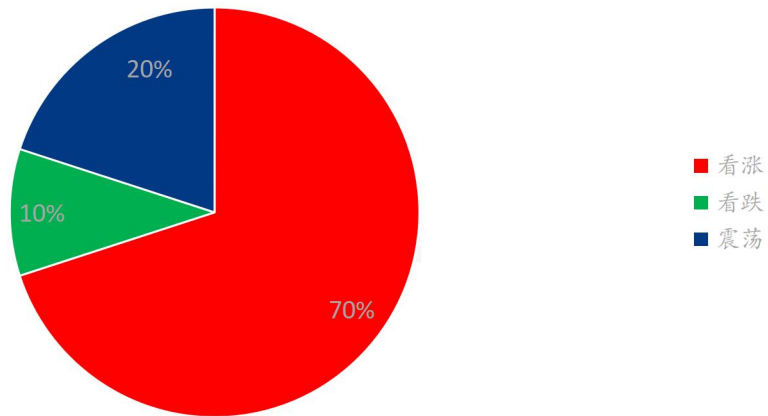
图 5 玉米淀粉价格走势

4.3 可替代产品

本周（2022年4月21日-2022年4月28日），国内一级葵花籽油、毛葵油稳中偏强运行。国内一级葵花籽油市场主流报价15000元/吨，较上周主流市场报价14500元/吨，上涨500元/吨，涨幅3.45%。国内毛葵油市场报价13000-13200元/吨，较上周12800-13200元/吨，上涨200元/吨，涨幅1.56%。国内葵花籽油价格稳居高位，市场成交风险过大，油厂及贸易商观望情绪浓厚，采购积极性较低，成交量相对较少，压制葵花籽油的市场行情。受到新冠疫情的影响，部分地区停工停产，物流运输不畅，市场需求减弱，利空葵花籽油市场。全球范围内乌克兰、俄罗斯冲突尚未结束，两国均为我国葵花籽油进口大国。乌克兰港口关闭，黑海贸易受阻，进口毛葵油运输不畅；国外葵花籽油报价较高，进口商进口毛葵利润倒挂，采购积极性较低，减少了葵花籽油进口量，多以询价为主。目前国内葵油库存持续紧张，市场报价较高成交较少，支撑葵花籽油市场行情。

第五章 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 70%，看跌心态占比 10%，看价格震荡占比 20%。总体观察分析图表，下周延续市场稳中偏强的情绪。看涨心态主要原料玉米胚芽供应偏紧且价格强势上涨，推动成本抬升明显，另外油脂盘面高位上涨，全球性油脂供应紧张，后期价格继续上涨可能性存在。看跌心态主要是玉米油下游需求仍较为清淡，小包装走货有限，加上新冠疫情影响，需求持续下降。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。

第六章 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。

第七章 下周行情预测

本周原料胚芽价格较上周小幅回调, 但回调幅度较小, 玉米毛油核算成本仍居高

不下，目前核算毛油成本 12000 元/吨。油脂盘面继续冲高，对玉米油利多作用仍存。外部油脂环境的助力、原料的强势支撑以及需求的相对恢复，玉米油目前利多因素较为活跃，在尚未完全消化之前，玉米油上涨通道尚未见顶，短期稳中偏强的基调不变，但高位能维持多久，仍要继续关注原料的走势及需求的变化。

一级玉米油价格走势预测图（元/吨）



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