

玉米油市场

周度报告

(2022.6.9-2022.6.16)



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. 6. 9–2022. 6. 16)

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

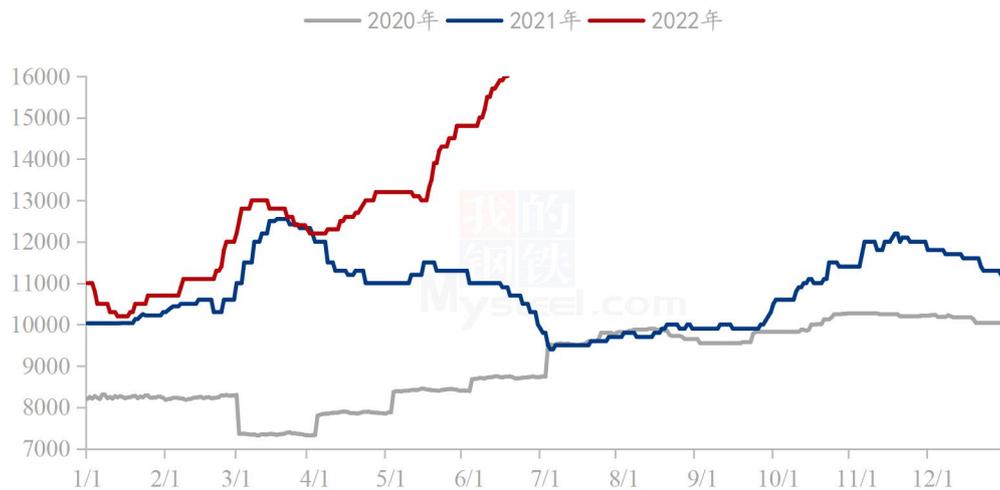
玉米油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周玉米油价格回顾	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析	- 3 -
2.1 供应	- 3 -
2.2 下游需求	- 4 -
第三章 成本利润分析	- 4 -
3.1 原料成本	- 4 -
3.2 理论利润	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
4.1 豆油	- 5 -
4.2 相关产品	- 5 -
4.3 可替代产品	- 6 -
第五章 市场心态解读	- 7 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 8 -
第七章 下周行情预测	- 9 -

本周核心观点

本周（2022年6月9日-2022年6月16日）国内一级玉米油与玉米毛油继续向上突破，但涨势有所放缓。国内一级玉米油全国均价 16000 元/吨，较上周 15500 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 3.2%。国内玉米毛油全国均价 14600 元/吨，较上周 14000 元/吨，上涨 600 元/吨，涨幅 4.3%。本周国内玉米油精炼开机率 40.1%，较上周 47.4%下降 7.3%。本周需求尚可，个别大厂有采买动作，但大宗油脂环境回调明显，玉米油各方心态不稳，个别大厂弃标。周度油厂理论利润-114.5 元/吨，较上周-196.5 元/吨上升 82 元/吨。

第一章 本周玉米油价格回顾

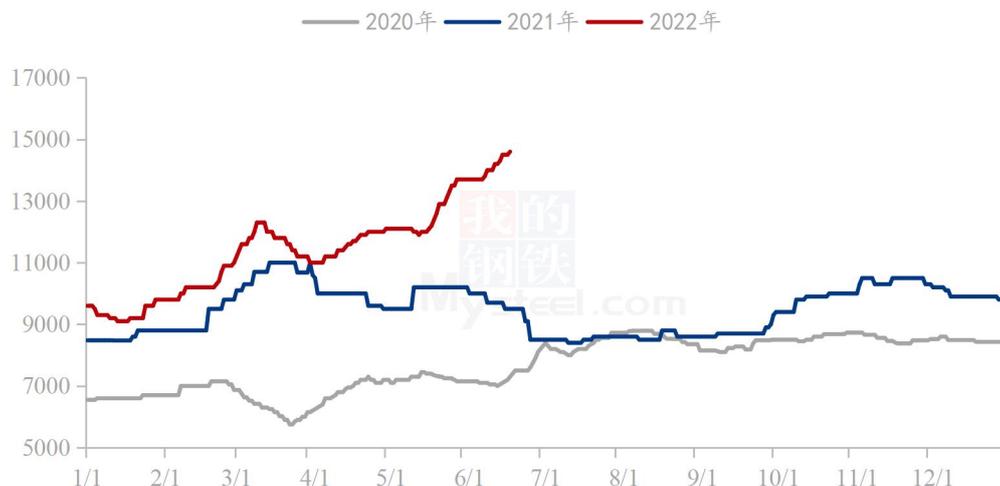
国内一级玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 一级玉米油价格走势

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6月9日-2022年6月16日）国内一级玉米油与玉米毛油继续向上突破，但涨势有所放缓。国内一级玉米油全国均价 16000 元/吨，较上周 15500 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 3.2%。国内玉米毛油全国均价 14600 元/吨，较上周 14000 元/吨，上涨 600 元/吨，涨幅 4.3%。

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	16000	15500	500	一级精炼
	邹平三星	15700	15300	400	一级精炼
	莒南兴泉	16000	15500	500	一级精炼
	山东金胜	16000	15500	500	一级精炼
	曲阜良友	停报	停报	-	毛油
河北	邢台玉锋	16000	15300	700	一级精炼

	辛集惠典	16000	停报	-	一级精炼
	辛集三佳	16000	停报	-	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	15900	15600	300	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	14300	13800	500	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

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 40.1%，较上周 47.4% 下降 7.3%。其中，山东产区精炼开机率 41.8%，较上周 47.3% 下降 5.5%；河北产区精炼开机率 26.1%，较上周 42.4% 下降 16.3%；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。

国内玉米油精炼开机率



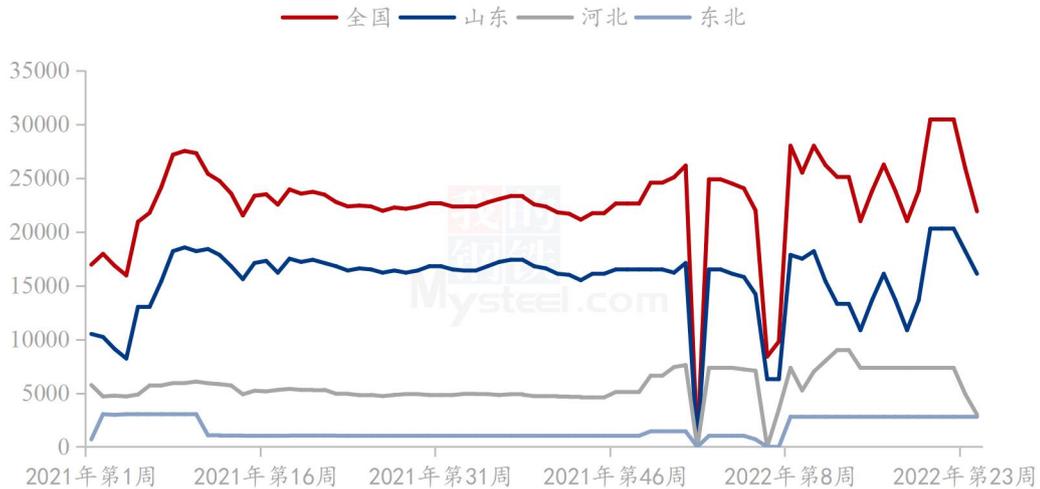
数据来源：钢联数据

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 21910 吨，较上周 25900 吨减少 3990 吨。其中，本周山东产区精炼产量为 16100 吨，较上周 18200 吨减少 2100 吨；河北产

区精炼产量 3010 吨，较上周产量 4900 吨减少 1890 吨；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

本周需求尚可，个别大厂有采买动作，但大宗油脂环境回调明显，玉米油各方心态不稳，个别大厂弃标。随着价格的过快上涨，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，基本以对锁操作为主。油厂方面出货意愿不高。终端来看，部分品牌小包装由于利润倒挂，开始存在涨价行为，部分经销商积极囤货，但商超终端走货不佳，居民仍以消化手中库存为主。

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	6358	6218	140	2.25%
39-40%含油	6538	-	-	-

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	运费及加工费	总支出	利润
本周	14600	2050	6693.5	6358	450	6808	-114.5
上周	14000	2050	6471.5	6218	450	6668	-196.5

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

本周国内三大油脂价格大幅下调，一方面由于印尼棕榈油出口政策转向，由最初100万吨提高至现在的225万吨，给予植物油市场增量；另一方面欧洲生物柴油政策预期收紧以及宏观市场波动等利空因素的影响；再者今日凌晨美联储公布利率决议，确定加息75个基点，直接影响大宗商品的整体态势，同时，拜登计划访问中东等消息也可能在政策上利空能源价格，受其影响，且鉴于多重利空因素下，近期豆油价格多有下调。截至发稿，全国豆油均价为12297元/吨，环比6月9日下跌360元/吨，跌幅为2.84%。本周华北基差有涨，华东、华南相对稳定，因盘面有所下跌，油厂方面为利挺价，现货基差高位运行，若盘面持续下跌，预计基差后期还将持续高位为主。

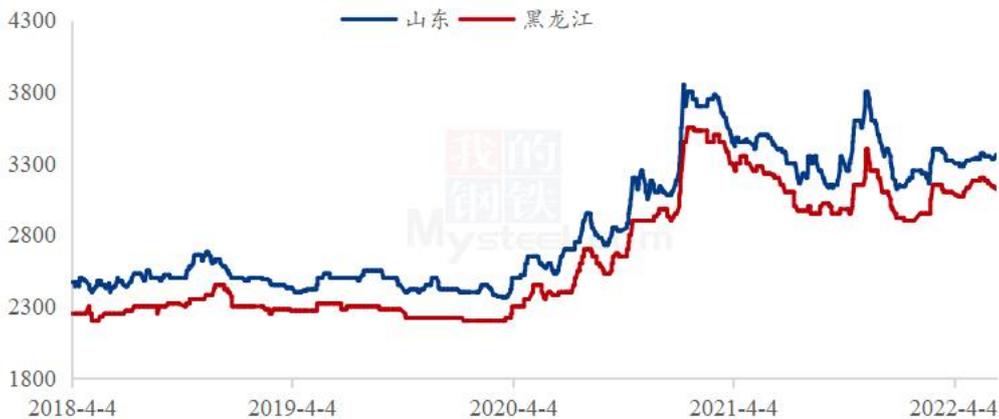
4.2 相关产品

玉米：本周玉米价格主流稳定，局部涨跌互现。东北玉米行情主

流稳定，贸易商报价心态回稳，整体无看跌预期，但看涨空间又有限，多数根据资金和存粮成本合理出货。综合来看，饲用稻谷本周继续投放，近期粮源外流无量，贸易商出货计划后移，而且地区内大厂积极卖粮，贸易商在目前报价价位出货意向尚可，或牵制价格继续横盘整理。华北玉米先涨后跌，价格重心继续上移。基层贸易商忙于收购小麦，玉米出货量减少，深加工企业门前到货量维持低位，企业提价促进到货量增加，随着价格上涨，到货量逐渐增加，部分企业价格开始下调。南方销区玉米市场整体购销活动不旺，下游企业依然采取按需采购策略，市场报价整体稳定，局部涨跌互现，成交情况一般。

玉米淀粉：本周玉米淀粉两大产区走势略有不同，但整体市场价格走势依旧受制于疲软的需求。华北欲借玉米价格向上冲高，但成交情况未有好转，今日价格止涨企稳，随着华北玉米上量，玉米淀粉成交价格或迅速回落。而东北地区本周实际成交价格震荡下行，5月合约期货交割货源低价冲击市场，价格向下探底空间。整体来看，下周玉米淀粉市场压力依旧明显，震荡向下或为主旋律。

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

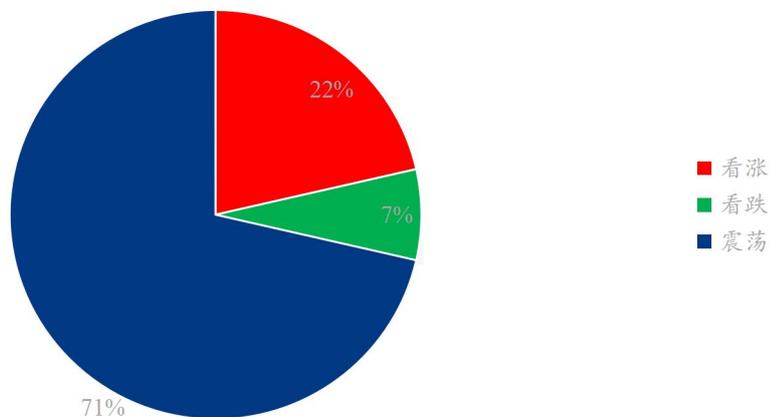
4.3 可替代产品

本周国内葵花籽油市场报价较为混乱，一级葵花籽油稳中偏弱运行，受下游需求疲软的持续影响，油厂走货较差，压制市场行情，因此本周部分油厂下调一级葵花籽油报价。毛葵油市场稳中偏强运行，主要是新疆产区上调报价，主要原因是库存较少，且优质油葵进口难度较大，惜售心理较强，支撑毛葵油价格。国内一级

葵花籽油市场主流报价 17000-17600 元/吨不等，较上周主流市场报价 17300-17800 元/吨，下调 300 元/吨，跌幅 1.73%。国内毛葵油市场报价 15000-16500 元/吨，较上周主流市场报价 14500-16500 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 3.45%。国际市场方面，目前俄乌和谈进程缓慢，葵油的进口依旧困难，到港量依旧不高，供应面持续紧张，利好葵油市场。

第五章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

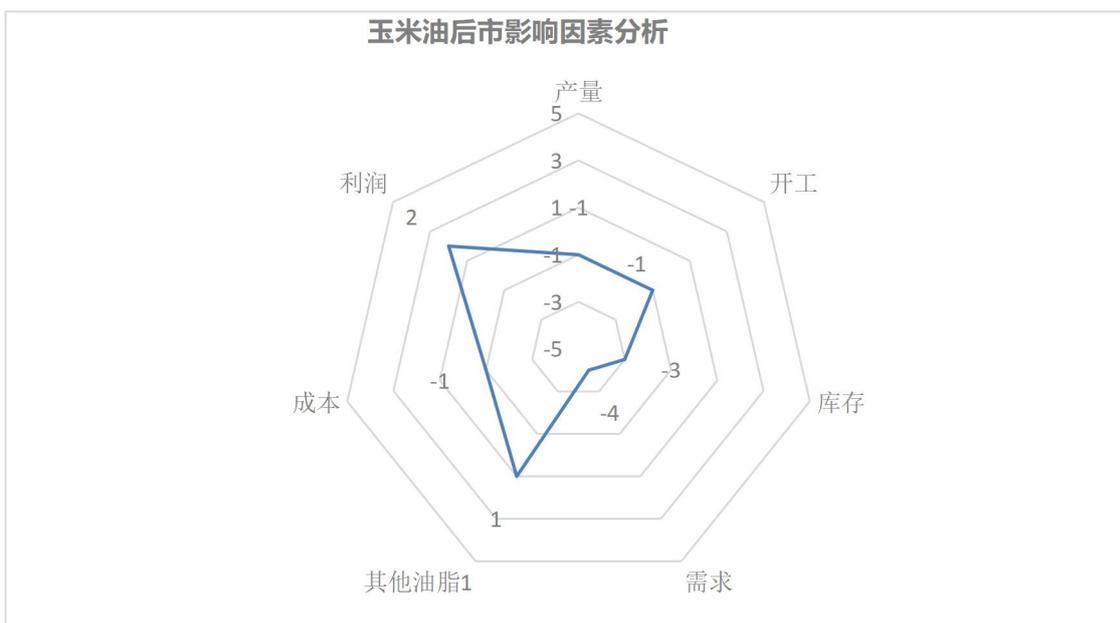


数据来源：钢联数据

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 60%，较上周下降 10%，看跌心态占比 20%，看价格震荡占比 20%。总体观察分析图表，下周延续市场或处于平稳过渡的阶段。看涨心态主要原料玉米胚芽供应偏紧，推动成本抬升明显，另外大型油厂存在拿货预期。看跌心态主要是油脂盘面回调过多，加上周内某油厂弃标所引发的猜测。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

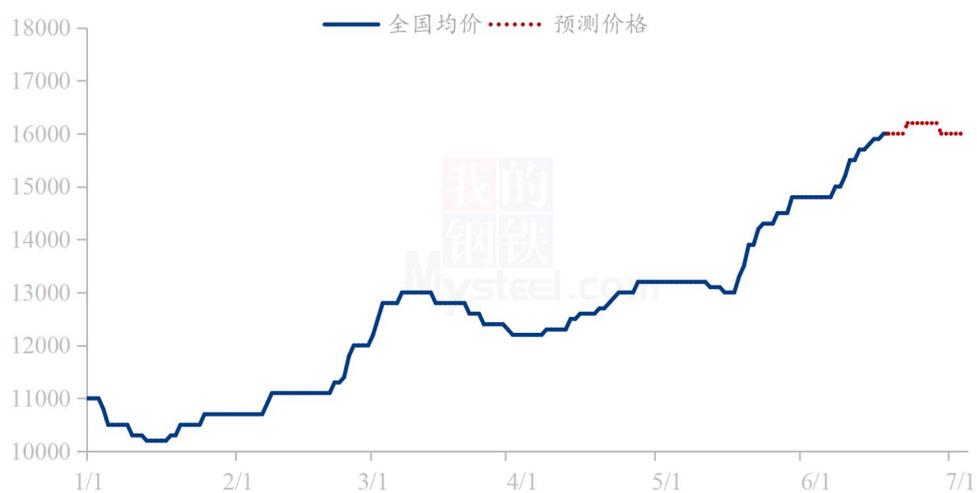
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

原料胚芽涨势不改，玉米毛油核算成本居高不下，按周三胚芽招标价格核算毛油成本 14080 元/吨，支撑依旧强劲。7-8 月份深加工企业检修高峰期，胚芽供应紧张预期仍存，价格难以下跌。油脂盘面回调明显，国际方面不论是美联储加息、原油下挫抑或印尼接连调整出口政策，叠加马棕增产，短期油脂盘面方向难定。但利空是否出尽值得考究，盘面本周对玉米油的利空影响暂时小范围发酵。短期看，各家头寸有限，榨利倒挂支撑价格，且大型油厂仍存在采购预期，利好较为明确。风险点仍要关注大宗油脂盘面的回调区间。

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