

玉米油市场

周度报告

(2022.6.30-2022.7.7)



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. 30-2022. 7. 7)

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

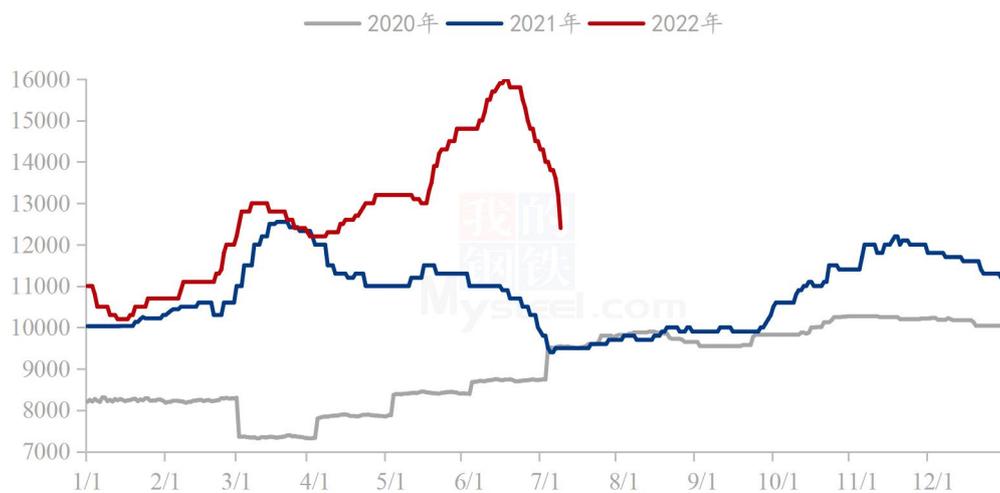
玉米油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周玉米油价格回顾	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析	- 3 -
2.1 供应	- 3 -
2.2 下游需求	- 4 -
第三章 成本利润分析	- 4 -
3.1 原料成本	- 4 -
3.2 理论利润	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 6 -
4.1 豆油	- 6 -
4.2 相关产品	- 6 -
4.3 可替代产品	- 7 -
第五章 市场心态解读	- 8 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 9 -
第七章 下周行情预测	- 10 -

本周核心观点

本周（2022年6月30日-2022年7月7日）国内一级玉米油与玉米毛油快速下跌，山东价格继续领跌，河北、东北油厂价格难以坚挺，本周下调幅度较大。国内一级玉米油全国均价12400元/吨，较上周14300元/吨，下跌1900元/吨，跌幅13.3%。国内玉米毛油全国均价10600元/吨，较上周13100元/吨，下跌2500元/吨，跌幅19.1%。本周国内玉米油精炼开机率45.5%，较上周62.2%下降16.7%。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。周度油厂理论利润7元/吨，较上周122元/吨下降115元/吨。

第一章 本周玉米油价格回顾

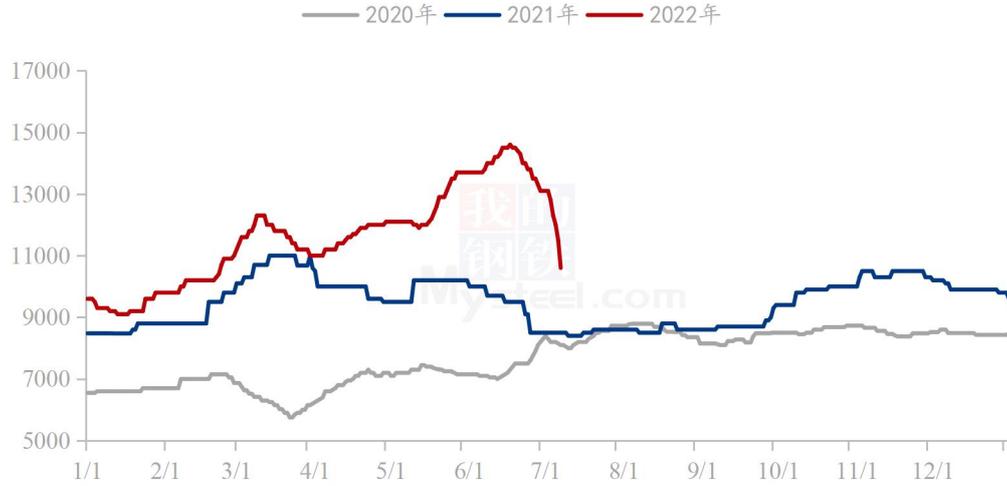
国内一级玉米油价格走势（元/吨）



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6月30日-2022年7月7日）国内一级玉米油与玉米毛油快速下跌，山东价格继续领跌，河北、东北油厂价格难以坚挺，本周下调幅度较大。国内一级玉米油全国均价12400元/吨，较上周14300元/吨，下跌1900元/吨，跌幅13.3%。国内玉米毛油全国均价10600元/吨，较上周13100元/吨，下跌2500元/吨，跌幅19.1%。

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	12400	14300	-1900	一级精炼
	邹平三星	12300	14100	-1800	一级精炼
	莒南兴泉	12500	14300	-1800	一级精炼
	山东金胜	12500	14300	-1800	一级精炼
	曲阜良友	停报	停报	-	毛油
河北	邢台玉锋	14800	14800	0	一级精炼

	辛集惠典	12300	14500	-2200	一级精炼
	辛集三佳	12300	14400	-2100	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	停报	14200	-	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	10600	13000	-2400	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 45.5%，较上周 62.2% 下降 16.7%。其中，山东产区精炼开机率 48.2%，较上周 71.8% 下降 23.6%；河北产区精炼开机率 54.5%，较上周 42.4% 上升 12.1%；东北地区精炼开机率 0%，较上周 33.3% 下降 33.3%。

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 24850 吨，较上周 33950 吨减少 9100 吨。其中，本周山东产区精炼产量为 18550 吨，较上周 27650 吨减少 9100 吨；河北产

区精炼产量 6300 吨，较上周产量 4900 吨增加 1400 吨；东北地区精炼产量为 0 吨，较上周产量减少 1400 吨。

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

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	4643	5550	-907	-16.34%
39-40%含油	4950	5644	-694	-12.30%

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

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
10600	1750	4650	350	5000	7	-115

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）

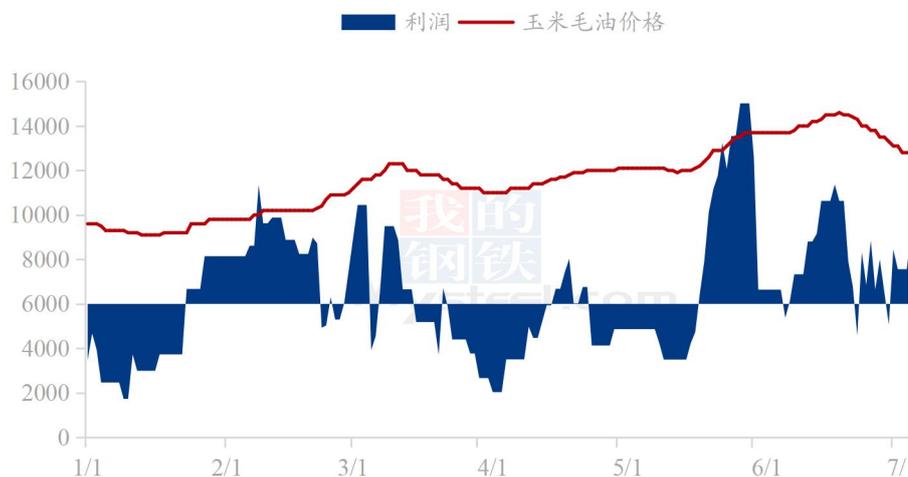


图 5 玉米油企业理论压榨利润走势图

第四章 油脂盘面及相关产品分析

4.1 豆油

本周初美国因公共节日休市，豆油因基本面情况较为薄弱，逐步下跌，美股开市后，CBOT 豆油受原油带动，有所下跌，下跌幅度较大。之后市场因担忧 7 月美联储加息，悲观的预期下，担忧经济衰退加剧，需求遭受破坏，因此投机资金纷纷撤离，以减轻风险资产。且竞品油脂棕榈油种种利空表现，拖累了其他油脂的走势，及油脂本身的情况也较为一般，共同促就了三大油脂较大幅度的下跌，其中两大主力合约油脂跌停。截至发稿，全国豆油均价为 9615 元/吨，环比 6 月 30 日下跌 1242 元/吨，跌幅为 11.44%。本周华北、华东、华南基差先跌后稳，部分贸易商因补之前的空单，促使油厂成交情况尚可，但终端消费一般。预计近期基差价格不会有较大幅度改变，现货价格会跟随盘面有所变动。

4.2 相关产品

玉米：本周全国玉米市场价格偏弱，周均价 2845 元/吨，较上周下降 13 元/吨。内外盘玉米期约走低，给现货市场带来较大压力。产区出货意向稍有提升，卖方有售粮变现需求，而且高温天气不宜存粮，市场供应量增加，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，供给大于需求，玉米购销清淡，成交价格持续走低。东北地区贸易商让利销售，地区余粮偏少和新粮开称预期仍对贸易商心态有支撑，现货价格降幅较小。华北地区玉米价格先稳后跌，本地余粮同比偏多，且东北粮源流入补充，厂家收购顺畅，收购价格持续走低。南方销区价格偏弱，市场气氛悲观，到货成本对贸易商报价心态支撑力有限，部分降价出货。市场短期继续消化利空因素，现货购销活跃度难有改观，预计下周全国玉米市场偏弱运行，优质粮价格相对坚挺。

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格跌势明显，几大主产区价格跌幅均超过 50 元/吨。进入 7 月，市场成交氛围较为清淡，企业走货速度明显放缓。下游需求方面，天气渐热下游食品及发酵、造纸行业需求量减少。部分企业已进入停机检修期，维持 7-10 天左右库存，采买意愿偏低。而供应方面，玉米淀粉产量未有明显下降，供应充裕。玉米淀粉市场供需格局较为宽松，导致价格偏弱呈现；另外 7 月为交割月，

低价仓单货源流入市场，进一步拉低市场成交价格，短期内玉米淀粉供需矛盾依然突出，成交价格仍有下移空间。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

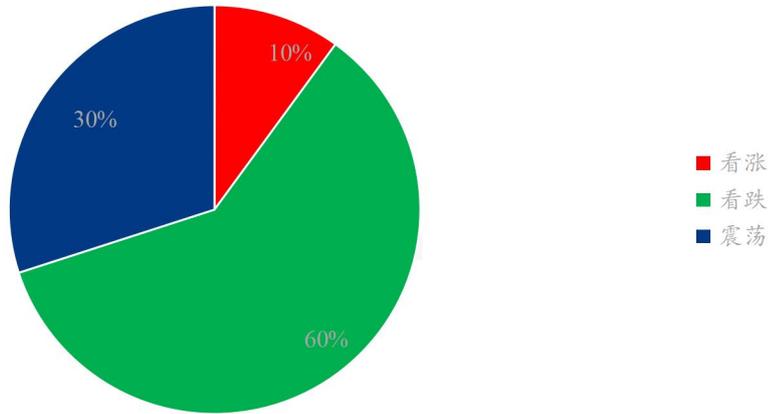
图 6 玉米淀粉价格走势

4.3 可替代产品

本周（2022年6月30日-2022年7月7日），国内葵花籽油市场受下游需求和油脂盘面的影响，葵花籽油偏弱运行，油厂及贸易商报价较为混乱。一级葵花籽油市场报价15900-17200元/吨不等，较上周主流市场报价16800-17200元/吨，下调900元/吨，跌幅5.36%。国内葵花籽毛油报价较少，仅有两家维持报价。国内贸易商继续小幅下调报价，本周报价13800-14950元/吨，较上周14600-16500元/吨，下调800元/吨，跌幅5.48%。国际市场方面，乌克兰出口贸易依然略有困难，部分贸易商少量出货后葵油库存紧张，惜售心理较强；其次若俄罗斯持续增加关税，会导致葵油的成本升高，支撑葵油市场行情。预计短期内葵花籽油市场以震荡运行为主，波动空间有限。

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 7 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

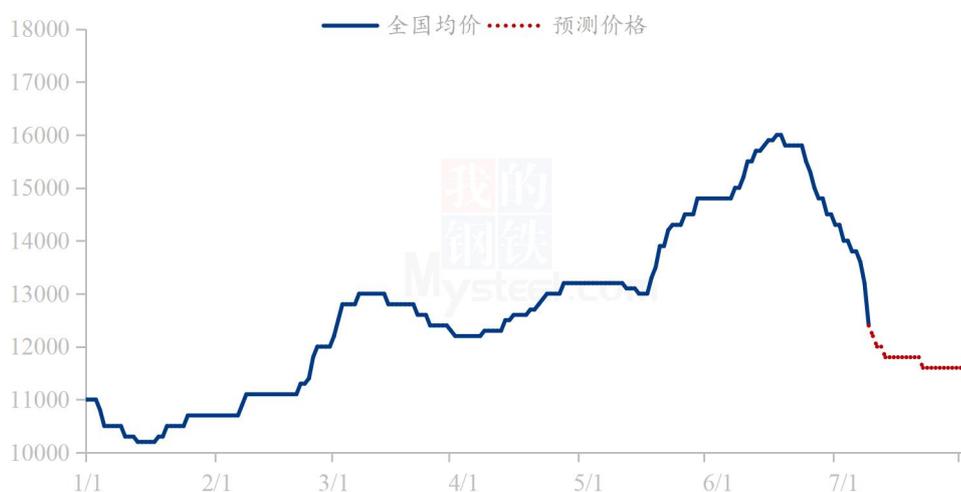
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

原料胚芽回落明显，玉米毛油核算成本下调，按周三胚芽招标价格核算毛油成本10600元/吨，支撑减弱。7-8月份深加工企业检修高峰期，胚芽供应紧张预期仍存，价格下跌空间有限。油脂盘面大幅下挫，市场情绪较为悲观，对玉米油市场形成强烈利空。短期看，玉米油偏弱运行为主，仍存在下调空间，重点关注大宗油脂走势及大厂拿货动作。

一级玉米油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 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