

玉米油市场

月度报告

(2022年7月)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁

电话：0533-2591999

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

玉米油市场月度报告

(2022年7月)

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

玉米油市场月度报告	- 2 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月玉米油价格回顾	- 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	- 5 -
第三章 成本利润分析	- 5 -
3.1 原料成本	- 5 -
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	- 7 -
4.3 可替代产品	- 8 -
第五章 市场心态解读	- 9 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 10 -
第七章 下月行情预测	- 11 -

本月核心观点

本月国内一级玉米油及毛油价格先超跌反弹，之后回落。月末国内一级玉米油全国均价在 12700 元/吨，较上月末 14100 元/吨，下跌 1400 元/吨，跌幅 9.93%。国内玉米毛油全国均价 11400 元/吨，较上月末 12800 元/吨，下跌 1400 元/吨，跌幅 10.93%。本月国内玉米油精炼月底开机率 54.5%，较上月月底 62.2% 下降 7.7%。本月需求尚可，月中上旬大厂及中小客户陆续拿货。月末油厂理论利润 14 元/吨，较上月月末 122 元/吨下跌 108 元/吨。

第一章 本月玉米油价格回顾

国内一级玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内一级玉米油走势图

山东：

本月山东产区油厂一级玉米油报价 12600-12700 元/吨。

东北地区：

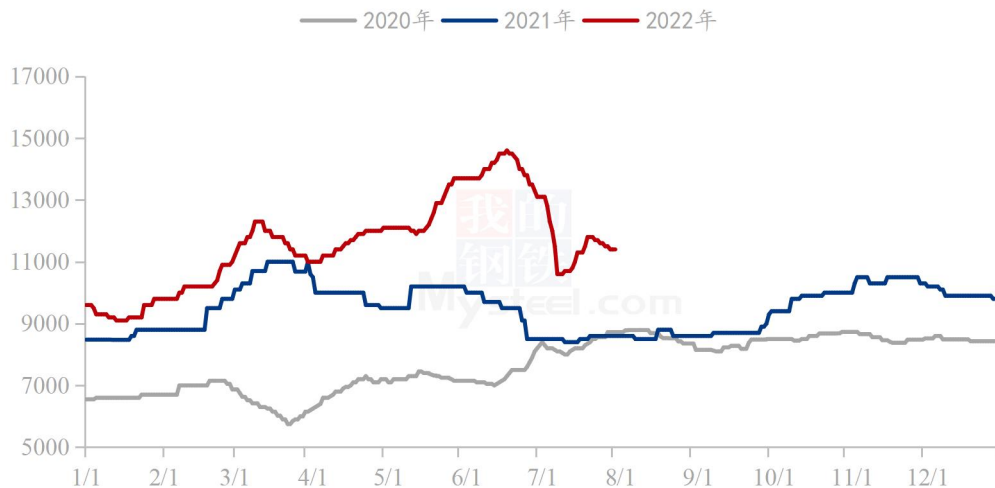
本月东北一级玉米油 12700 元/吨。

河北：

本月河北产区辛集油厂一级油报价 12700 元/吨；邢台油厂一级油

报价 12900 元/吨。

国内玉米毛油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 国内玉米毛油走势图

山东：

本月山东油厂毛油主流报价 11400 元/吨，实际成交略低。

东北地区：

本月东北毛油报价 11400 元/吨，个别压榨厂报价略低。

河北：

本月河北辛集多数油厂毛油报价 11300 元/吨。

表 1 国内油厂月度价格

单位：元/吨

省份	油厂	本月月末价格	上月月末价格	涨跌	质量标准
山东	邹平西王	12700	14100	-1400	一级精炼

	邹平三星	12600	13900	-1300	一级精炼
	莒南兴泉	12700	14300	-1600	一级精炼
	山东创优	停报	停报	--	一级精炼
	莒南玉皇	12900	停报	--	毛油
河北	邢台玉锋	12900	14800	-1900	一级精炼
	辛集惠典	12700	14300	-1600	一级精炼
	辛集三佳	12800	14400	-1600	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12700	14000	-1300	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11400	12800	-1400	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

本月国内玉米油精炼月底开机率 54.5%，较上月月底 62.2%下降 7.7%。其中，山东地区精炼开机率 57.3%，较上月 71.8%，下降 14.5%；河北地区精炼开机率 54.5%，较上月 42.4%上升 13.1%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上月持 33.3%持平。

国内玉米油精炼开机率

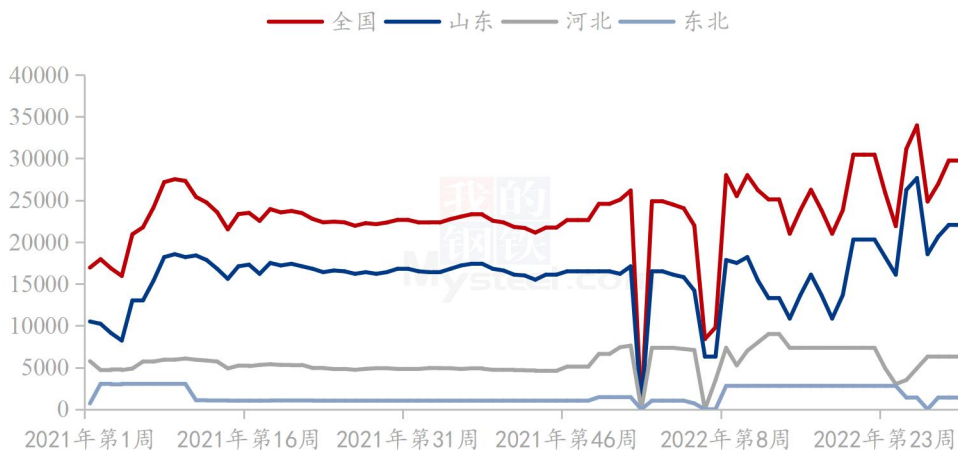


数据来源：钢联数据

图3 国内玉米油精炼开机率

本月国内玉米油精炼产量为 11.1 万吨，较上月 11.3 万吨减少 0.2 万吨，本月初山东开机率走低，河北开机率走高，产量较上周基本稳定。其中，本月山东地区精炼产量为 8.3 万吨，较上月 8.8 万吨减少 0.5 万吨；河北地区精炼产量 2.5 万吨，较上月 1.6 万吨增加 0.9 万吨；东北地区精炼产量为 0.4 万吨较上月 0.8 万吨减少 0.4 万吨。

玉米油分地区周度产量（吨）



数据来源：钢联数据

图 4 国内玉米油精炼产量

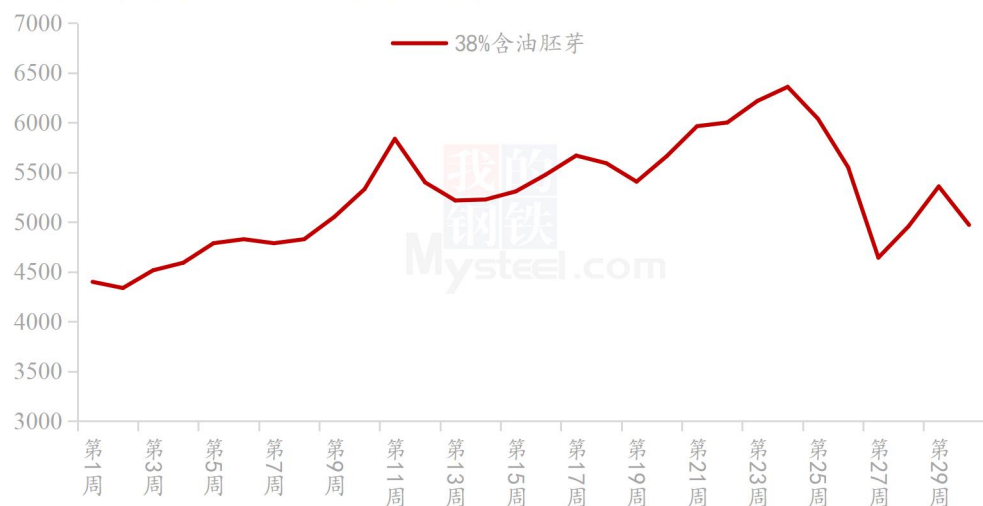
2.2 下游需求

本月需求尚可，大型油厂陆续拿货。且灌装厂小包装利润转好，拿货意愿增加。因此整体需求相对稳定，基本以部分刚需拿货为主，另外存在部分贸易单拿货。月下旬处于下跌通道，买涨不买跌的心态下，各方观望情绪加重，新成交减少，贸易商建仓更加谨慎，基本以对锁操作为主。葵油与玉米油价格价差较大，部分葵油用户转向玉米油。小包装方面，目前销售仍显停滞，居民采买节奏缓慢。

第三章 成本利润分析

3.1 原料成本

2022年山东某深加工企业胚芽价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 5 国内玉米胚芽价格走势

3.2 理论利润

表 3 国内玉米油月末理论压榨利润

单位：元/吨

7月29日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	月涨跌
11400	1850	5000	350	5350	14	-108

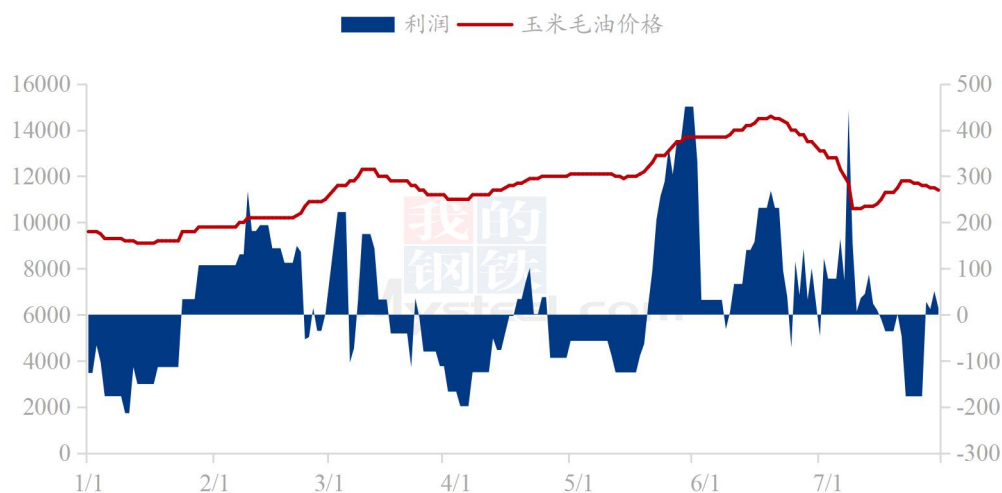
备注：1.国内玉米油企业理论加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米油企业加工一吨胚芽的利润值估算。

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6 国内玉米油精炼开机率

第四章 油脂盘面及相关产品分析

4.1 豆油

月内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价动荡起伏，本月初始，豆油受原油以及棕榈油提振，涨势迅猛，且上海等地全面解封，下游需求得到缓解，基本面情况好转，豆油价格不断走高，中旬因全球棕榈油生产国供应出现了较大变数，以及外盘植物油偏弱，连盘豆油接连下跌，至月底虽美国大豆种植面积报告利多大豆

以及豆油价格，本有望动荡回调，但原油下挫，棕榈油走低，以及菜油等油脂下跌，豆油跟其下跌。截至发稿，全国7月豆油均价为11901元/吨，环比6月均价下跌51元/吨，跌幅为0.43%。因现阶段市场需求较为薄弱，暂无有力形势支撑现有价格，预计近期豆油价格保持震荡态势，且近期还需关注国外油脂行情信息，以及其他两大油脂及本身基本面情况。

4.2 相关产品

玉米淀粉：7月玉米淀粉价格持续下探，跌幅较为明显。截至7月29日，全国玉米淀粉市场成交均价为3157元/吨，环比上月下跌124元/吨，跌幅4.1%。7月玉米淀粉市场主要受成本、需求及供应等多重利空因素影响，整体情绪较为低迷。成本方面，7月玉米原料价格持续下跌，利空淀粉市场，企业挺价心态开始松动。另外需求端本月表现也并不乐观，随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，造纸、食品企业停机数量也在增加。另外7月不可忽视的影响因素是，7月期货仓单集中提货，低价货源冲击市场也对现货价格形成拖累。至7月底越来越多的淀粉企业不堪亏损，陆续减产停机，玉米淀粉价格止跌企稳。展望8月，玉米淀粉市场供需矛盾仍亟待修复价格震荡盘整运行，波动幅度预计有限。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



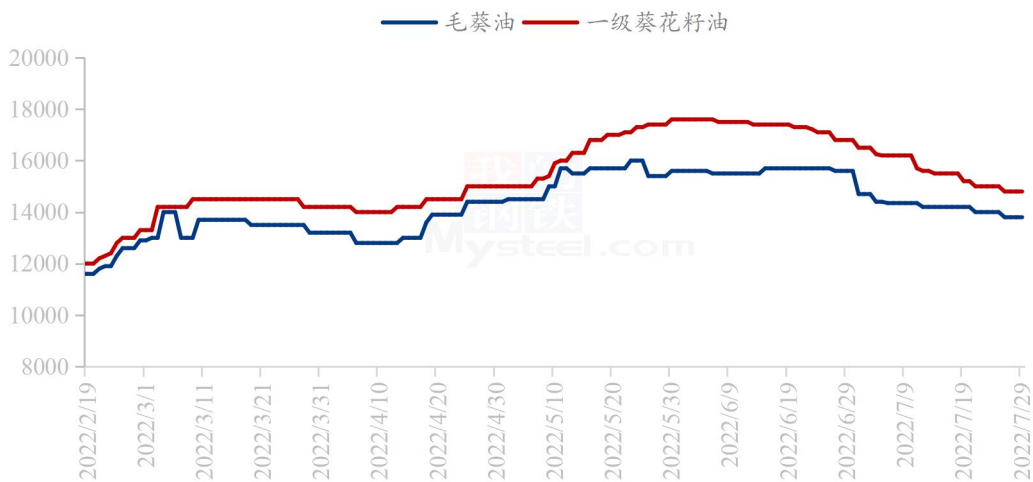
数据来源：钢联数据

图7 主产区玉米淀粉价格走势

4.3 可替代产品

本月国内葵花籽油市场偏弱运行，国内一级葵花籽油月内报价下调明显，葵花籽毛油市场报价下调明显，目前市场基本无货，报价较少。但葵花籽油国内库存持续紧张，价格依然处于高位，市场购销氛围清淡，成交寥寥无几。葵油价高抑制终端需求，下游消费不佳。预计后期葵花籽油需求具有好转的可能，市场行情以平稳运行为主，存在小幅下调空间。后期重点关注俄乌局势及市场需求情况。

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）

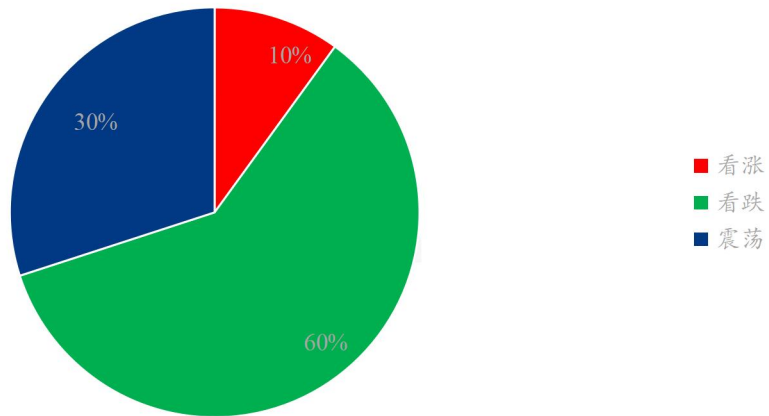


数据来源：钢联数据

图 8 国内葵花籽油价格走势图

第五章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

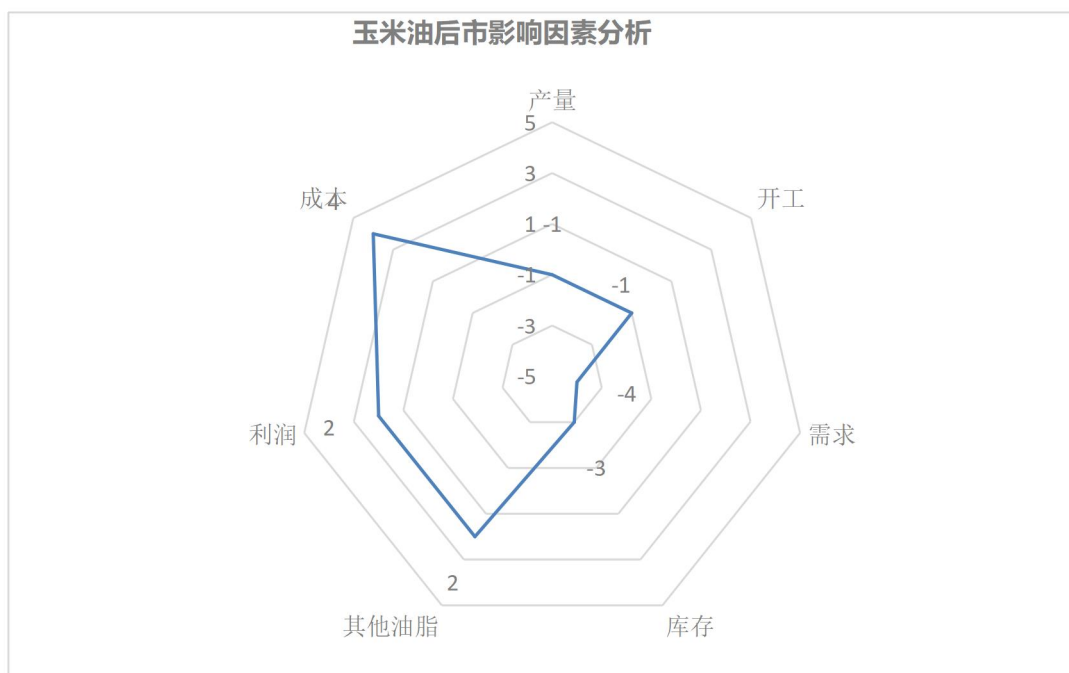


数据来源：钢联数据

图 7 主产区油厂对后市心态

Mysteel 农产品统计了 20 家样本企业对玉米油价格的预期，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，下月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：开工率略有下降，利好价格；**产量：**产量下降，利好后市

库存：库存水平变化不大；**需求：**备货需求相对转好

成本：成本高企，对价格支撑明显；**油脂盘面：**盘面横盘整理，难有明确指引

总结：厂家开工率下降，需求转好，油厂库存水平偏低，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。

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 下月行情预测

玉米深加工企业处于检修季，整体开机率不高，但胚芽供应未出现紧缺现象，胚芽价格低位震荡。宏观情绪回暖，大宗油脂盘面强势反弹，油脂环境利多。8月份下游继续中秋备货，需求预期转好。整体看，需求偏好，环境利多，预计下月玉米油价格震荡偏强。

2022年一级玉米油价格走势预测图



数据来源：钢联数据

图9 国内一级玉米油走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100