

玉米油市场

周度报告

(2022.9.15-2022.9.22)



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. 9. 15-2022. 9. 22)

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9月15日-2022年9月22日）本周国内一级玉米油、玉米毛油继续偏强运行。胚芽持续供应紧缺，价格不断冲高，但毛油与胚芽粕涨幅较高，对冲了原料上行带来的成本压力，压榨厂方面依旧谨慎采买原料。目前精炼厂现货紧张，整体市场底库存运作，精炼厂提价意愿增加。需求方面尚可，国庆存在小波备货需求，多家大厂存在刚需，周内积极拿货。后市来看，美联储加息后油脂盘面震荡加剧，但对玉米油方向指导不明确。玉米油回归基本面，在原料高企与工厂现货紧张的背景下，下周继续偏强运行。

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）	13500	13000	500
毛油价格（元/吨）	12200	12000	200
开机率	43.6%	35.9%	7.7%
产量（吨）	23800	19600	4200
利润	-85	-123	38
需求	国庆存在小波备货需求，多家大厂存在刚需		

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	停报	-	一级精炼
	邹平三星	13400	13000	400	一级精炼
	莒南兴泉	13700	13200	500	一级精炼
	山东金胜	13500	13200	300	一级精炼
	沂水创优	停报	停报	-	一级精炼
	青岛品品好	停报	13200	-	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	13500	13000	500	一级精炼
	辛集三佳	13500	13200	300	一级精炼
	辛集宏润	12200	11900	300	毛油
	辛集旭鑫	12300	12000	300	毛油
	邢台玉锋	13300	13000	300	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	13400	13000	400	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11900	11700	100	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、玉米毛油偏弱运行，国内一级玉米油全国均价 13500 元/吨，较上周 13000 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 3.84%。国内玉米毛油全国均价 12200 元/吨，较上周 11900 元/吨，上涨 300 元/吨，涨幅 2.52%。

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 43.6%较上周 35.9%，上升 7.7%。其中，山东产区精炼开机率 41.8%，较上周 34.5%上升 7.3%；河北产区精炼开机率 54.5%，较上周 42.4%上升 12.3%；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

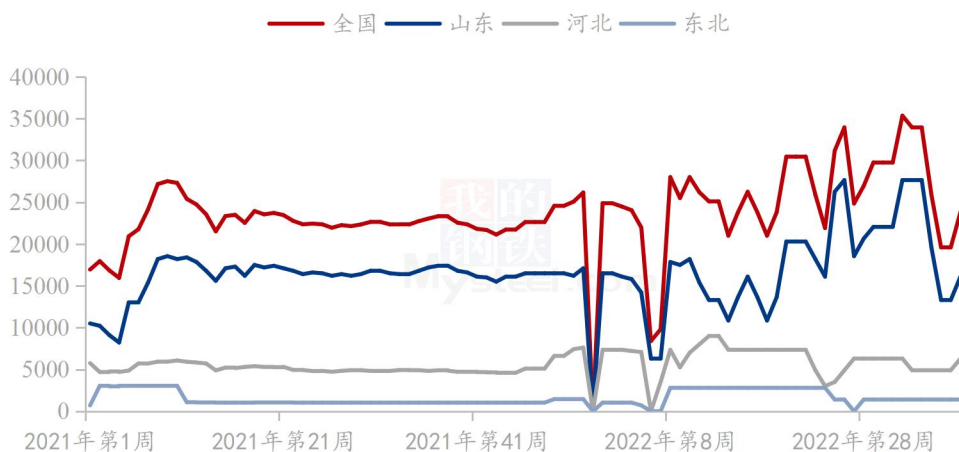


数据来源：钢联数据

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 23800 吨，较上周 19600 吨增加 4200 吨。其中，本周山东产区精炼产量为 16100 吨，较上周 13300 增加 2800 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 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

需求方面尚可，国庆存在小波备货需求，多家大厂存在刚需，周内积极拿货。部分下游担忧山东疫情，存在补货行为。价格上涨后需求转淡，下游观望为主。贸易商前期低价头寸基本消化完毕，目前价位上涨后拿货谨慎。油厂方面部分前期高价原料存在，但手中待执行订单较多，出货意愿降低。终端来看，部分品牌小包装利润缩窄，商超终端走货不佳。

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	5710	5611	99	1.76%
39-40%含油	5846	5639	207	3.67%

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

37 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
12200	2350	5710	350	6060	-85	38

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）



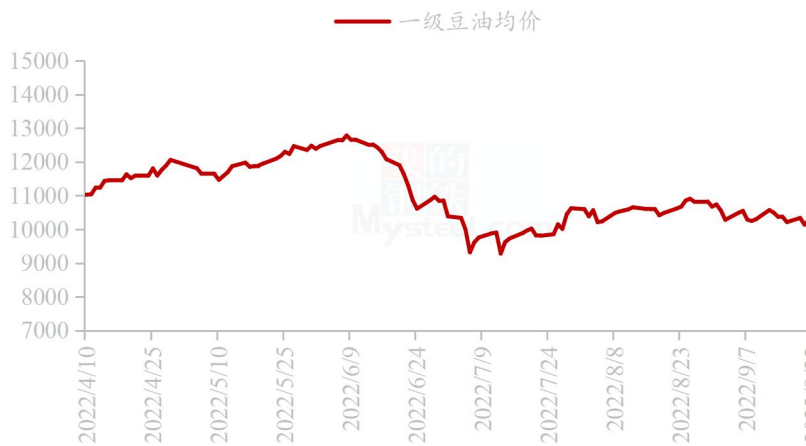
数据来源：钢联数据

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）

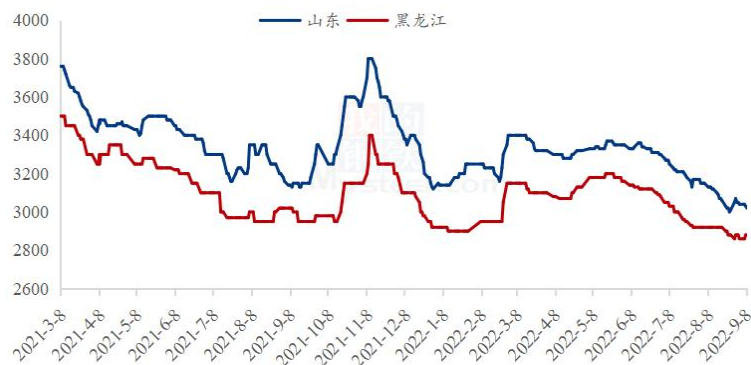


数据来源：钢联数据

图 5 全国豆油均价走势图

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

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价分化，美豆期货冲高回落，而美豆油期货表现更弱。主因依旧为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周探底回升，各地出货情况较上周有所增加。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10260-10530 元/吨，周内均价参考 10266 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+980 至 1160 元/吨。

玉米淀粉：本周山东玉米淀粉小幅下调 20 元/吨，其余地区价格较为稳定。原料端贸易商对低价抵触，开始稳价控制节奏出货。深加工企业也维持稳价收购，收购重心转向新粮。淀粉成交方面，本周下游客户主要以提货为主，继续采买意愿偏低，市场成交较为清淡，上游工厂执行前期订单安排发货。节前玉米淀粉市场走势趋于稳定，节后市场仍将面临销售及走货的压力，价格趋弱

或为大概率。

5.3 可替代产品

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）



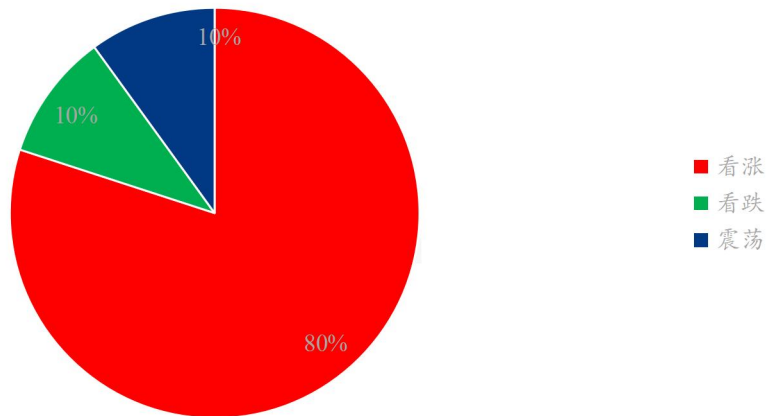
数据来源：钢联数据

图 7 国内葵花籽油价格走势图

本周（2022年9月15日-2022年9月22日）国内葵花籽油市场稳中偏弱运行，周内各家油厂报价均有所下调。本周部分地区新冠疫情反复，物流运输受阻，部分油厂停工停产。葵花籽油市场活跃度不高，价格的下调并未刺激需求的好转，市场依旧以刚需采购为主。预计下周葵花籽油市场行情继续以稳中偏弱运行为主，价格下调空间有限，后期重点关注进口情况及下游需求等方面。

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 80%，较上周上升，看跌心态占比 10%，加上周减少。看价格震荡占比 10%。总体观察分析图表，下周市场延续小幅偏强节奏。看跌心态主要是高价需求转淡，抑制行情。看涨心态主要因为原料胚芽价格居高不下，核算成本高企，玉米油企业榨利倒挂，加之油厂现货紧张。看震荡心态主要是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

后市来看，原料胚芽短期供应偏紧，新玉米上市后深加工开机仍未好转，价格短时间难以回落。工厂现货紧张，挺价意愿较强。国庆节前下游存在补货需求，但后期高价之下下游拿货持续行存疑。另外，油脂盘面震荡加剧，难以给出明确方向指引，玉米油仍要关注自身成本与需求的博弈。

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