

# 玉米油市场

## 月度报告

(2021年8月)



### 我的农产品

编辑：刘洁

电话：13964352128

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：0533-2591999

**我的  
钢铁**  
Mysteel.com

# 玉米油市场月度报告

(2021年8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

我的农产品网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

第一章 本月玉米油基本面概述 .....	- 1 -
第二章 本月玉米油价格走势 .....	- 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.....	- 4 -
第四章 成本利润分析 .....	- 4 -
4.1 原料成本.....	- 4 -
4.2 理论利润.....	- 4 -
第五章 油脂盘面及相关产品分析 .....	- 5 -
5.1 油脂盘面.....	- 5 -
5.2 相关产品.....	- 5 -
5.3 可替代产品.....	- 5 -
第六章 市场心态解读 .....	- 6 -
第七章 玉米油后市影响因素分析 .....	- 6 -
第八章 下月行情预测 .....	- 7 -

## 第一章 本月玉米油基本面概述

本月国内一级玉米油及毛油价格横盘整理为主，国内一级玉米油全国均价在 9900 元/吨，较上月末 9800 元/吨，上涨 100 元/吨，涨幅 1.02%。国内玉米毛油全国均价 8600 元/吨，较上月末 8600 元/吨，无涨跌。本月平均压榨开机率 81%较上月上升 7%，精炼开机率 79%较上月上升 13%。本月需求相对好转，中秋备货集中采购。油厂理论利润-207 元较上月上涨 81 元/吨。

## 第二章 本月玉米油价格走势

国内一级玉米油价格（单位：元/吨）

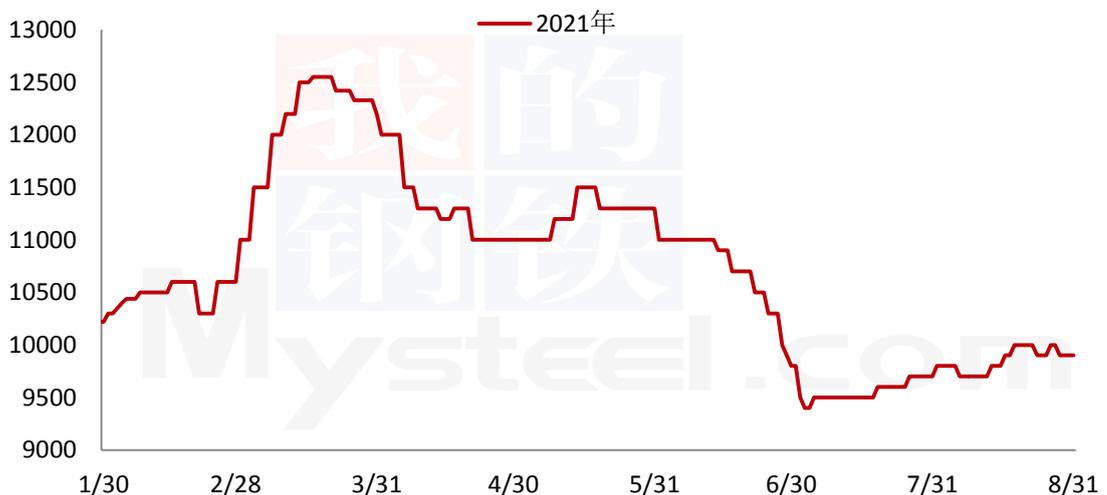


图 1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本月山东地区油厂一级玉米油主流报价 9900-10000 元/吨。实际成交价格略低。

东北地区：

本月东北地区油厂一级玉米油 9800 元/吨。市场成交清淡。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂一级油报价 9800-9900 元/吨，邢台油厂一级油报价 9900 元/吨。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）

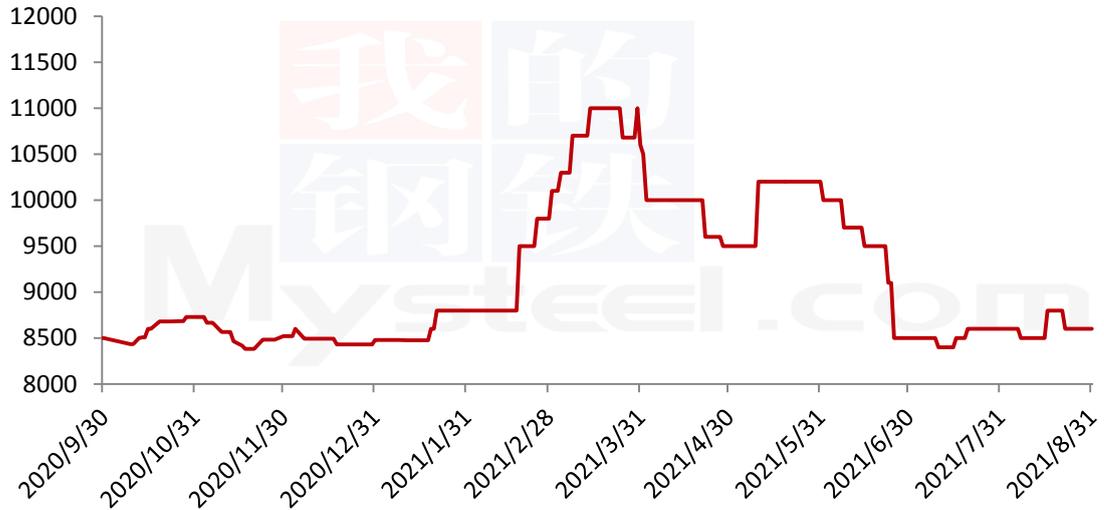


图 2 国内玉米毛油价格走势

山东地区：

本月山东地区油厂毛油主流报价 8600-8700 元/吨。胚芽成本过高，压榨厂出货意愿低。

东北地区：

本月东北毛油报价 8500-8600 元/吨，个别压榨厂报价 8400 元/吨。本地区成交较为清淡，由于运距问题，报价较河北、山东略低。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂毛油报价 8600 元/吨，压榨利润低，油厂出货谨慎。

表 1 全国油厂月度价格

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
	邹平西王	9900	停报	--	一级精炼
山东	邹平三星	9900	停报	--	一级精炼
	莒南兴泉	9900	9800	200	一级精炼

	山东创优	10000	9800	200	一级精炼
	莒南兴泉	9900	9800	100	毛油
	邢台玉锋	9900	9700	200	一级精炼
河北	辛集惠典	9900	9800	100	一级精炼
	辛集三佳	9900	9800	100	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	9800	9700	100	一级精炼
	吉林旭鑫	8600	--	--	毛油
吉林	四平佳乐宝	8500	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	9800	9800	--	一级精炼

## 第三章 供应与需求情况分析

### 3.1 供应

表 2 样本油厂月度开机率

日期	压榨开机率	较上月涨跌	精炼开机率	较上月涨跌
2021年8月	81%	7%	79%	13%

表 3 国内样本油厂月度产量

单位：万吨

地区	压榨产量	较上月涨跌	精炼产量	较上月涨跌
----	------	-------	------	-------

山东	23200	2000	23200	2000
河北	9000	1000	9500	1000
东北	3600	0	2500	0
总计	35800	3000	35200	3000

### 3.2 下游需求

本月需求相对好转，中秋备货集中采购，鲁花、益海等大型油企本月均有采购，采购数量 500-2000 吨不等。其他灌装厂及贸易商陆续有拿货，加上西王、三星等企业自有小包装需求上升，因此中上旬油厂出货较好。本月下旬油价略微上调，上调之后成交一般，主要是前期低价放量成交，加上下游开始保持观望心态，因此需求明显转淡。

## 第四章 成本利润分析

### 4.1 原料成本

表 4 国内玉米胚芽价格

玉米胚芽规格	本月价格	上月价格	涨跌	涨跌幅
38%含油	4420	4470	-50	-1.12%
39-40%含油	4520	4550	-30	-0.66%

### 4.2 理论利润

表 5 国内玉米油理论压榨利润

日期	玉米毛油	玉米胚芽 粕	总收入	玉米胚芽 成本	运费	加工费	总支出	利润
----	------	-----------	-----	------------	----	-----	-----	----

本月	8600	2250	4663	4420	50	400	4870	-207
上月	8600	2200	4632	4470	50	400	4920	-288

## 第五章 油脂盘面及相关产品分析

### 5.1 油脂盘面

本月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1379.75，低点 1277.25；CBOT 豆油期价表现弱于大豆期货，月内高点 64.00，低点 56.42。连盘豆油期价则要强于外盘。影响外盘价格走势的核心目前仍在于天气因素。由于中西部地区有适当的降雨，使得美豆价格承压出现下行。现货方面，由于需求淡季逐渐进入尾声，后期市场需求有增加的预期下，厂商开始挺基差，但出货情况暂未明显好转。8 月豆油现货价格震荡攀升，多随盘面波动，需求淡季逐渐进入尾声，本月基差价格一改之前疲软，本月表现较为坚挺，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9560-9730 元/吨，月内均价参考 9435.79 元/吨，环比上月均价 9207.65 元/吨，上涨 228.14 元/吨，涨幅 2.48%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 8 月主要市场基差 2201+500 至 600 元/吨。

### 5.2 相关产品

玉米：本月玉米价格先涨后跌，总体震荡偏弱运行；东北地区深加工企业库存相对充足，采购积极性较低，但渠道库存仍较多，贸易商出货意愿增加，成交价格高报低走；华北地区春玉米上市，本地供应增加，深加工玉米库存呈上升趋势；受运输成本大幅上涨影响，北方港口贸易商发货谨慎，玉米南运船只较少，销区月初受港口现货供应偏紧支撑，价格快速上涨，但港口替代谷物供应仍充足，玉米价格缺乏优势，上涨动力不足。

### 5.3 可替代产品

本月外盘毛葵油价格稳中偏强，国内现货价格较上月小幅走高，目前一级葵油报价 10300-10500 元/吨。毛葵油报价 9800 元/吨。本月葵油出货明显好转，成交量较为可观。但目前葵油国内库存较大，前期高价货源并未消化完全，葵油终端走货不佳，玉米油及其他油脂替代效应明显。市场重点关注新作葵籽上市情况。

## 第六章 市场心态解读

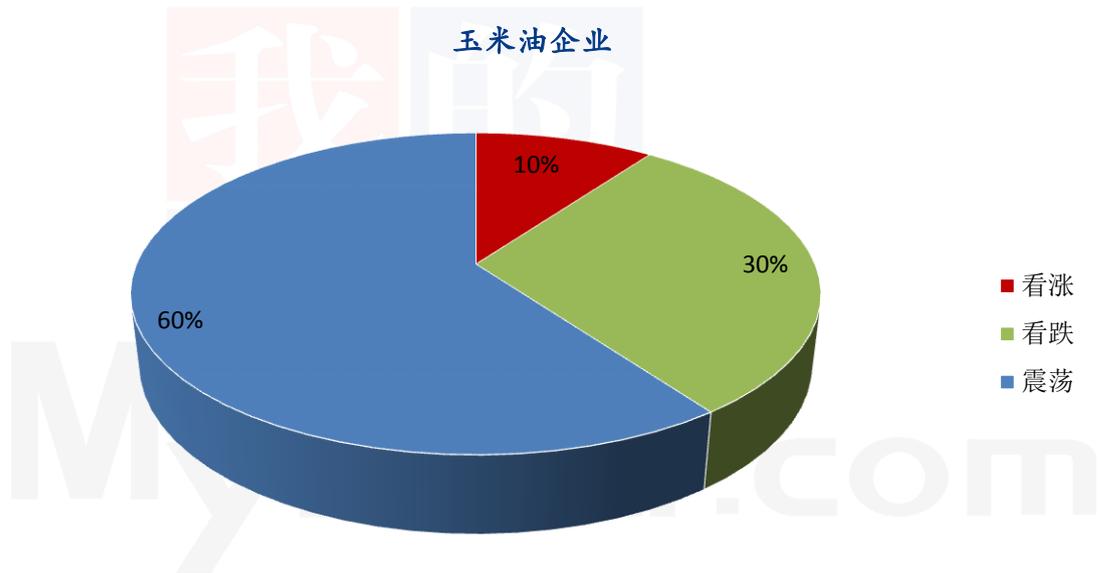


图3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下月玉米油走势的看法，统计来看，60%的震荡心态,10%看涨心态，30%看跌心态。看涨心态主要是基于原料成本支撑，加上对下个月需求的看好。看跌心态主要是基于今年需求持续偏弱，缺乏上涨的根本动力。

## 第七章 玉米油后市影响因素分析

### 玉米油后市价格影响因素分析

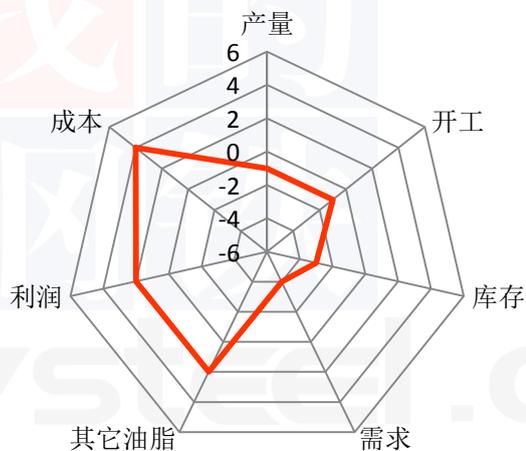


图3 玉米油后市价格影响因素分析

### 影响因素分析：

**开工：**开工率略有上升，利空价格；**产量：**产量上升，利空后市

**库存：**库存水平变化不大；**需求：**备货清淡，需求低迷

**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：**厂家开工率上升，需求不佳，油厂新增订单有限，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。

## 第八章 下月行情预测

8月份玉米油价格小区间内先涨后跌，横盘整理为主，受中秋备货影响，本月需求相对好转，月内新成交增多。原料胚芽价格小幅调整，较上月略低，成本支撑效应弱化，目前压榨成本较高，油厂利润空间有限。下个月来看，中秋备货结束，后期以执行合同为主，少量刚需走货，需求支撑不看好。加上原料仍显紧张，以及盘面高位支撑，利空利多并存，玉米油或保持现在状态为主，平稳可能性较大，存在小幅调整空间。

玉米油价格走势预测图（单位：元/吨）



图 3 玉米油价格走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100

**免责声明：**

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。