

玉米油市场

周度报告

(2021.10.8-2021.10.14)



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

玉米油市场周度报告

(2021. 10. 8-2021. 10. 14)

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 本周玉米油基本面概述	- 1 -
第二章 本周玉米油价格走势	- 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 下周行情预测	- 7 -

第一章 本周玉米油基本面概述

本周（2021年10月8日-10月14日），国内一级玉米油及玉米毛油偏强运行，价格上涨明显。国内一级玉米油全国均价在11100元/吨，较上周五10800元/吨，上涨300元/吨，涨幅2.78%。国内玉米毛油全国均价9900元/吨，较上周9800元/吨，上涨100元/吨，涨幅1.02%。本周压榨开机率82%较上周74%上涨8%，精炼开机率65%较上周72%下跌7%。本周需求尚可，部分下游积极拿货。油厂理论利润-241元/吨，较上周上涨9元/吨。

第二章 本周玉米油价格走势

国内一级玉米油价格（单位：元/吨）

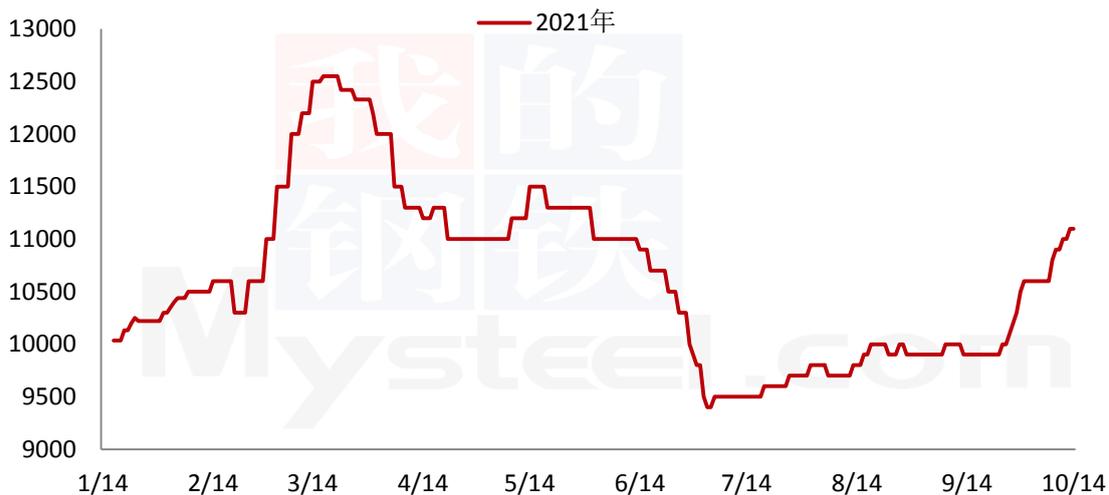


图1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本周山东地区油厂一级玉米油报价11000元/吨。毛油暂时停报。

东北地区：

本周东北一级玉米油报价10800元/吨，毛油报价9600元/吨。货源紧张。

河北地区：

本周河北地区辛集多数油厂一级油报价11000元/吨，毛油报价9800元/吨，邢台油厂一级油报价10900元/吨。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）

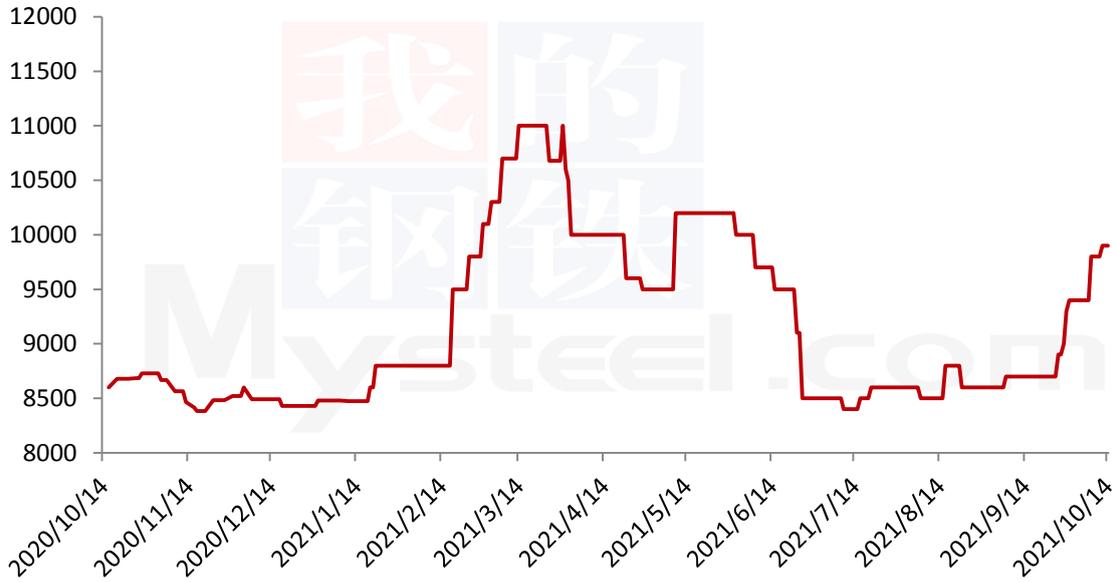


图 2 国内一级玉米油走势图

表 1 全国油厂周度价格

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	11300	停报	--	一级精炼
	邹平三星	11100	停报	--	一级精炼
	莒南兴泉	11200	停报	--	一级精炼
	山东创优	停报	停报	--	一级精炼
	曲阜良友	--	--	--	毛油
河北	邢台玉锋	10900	停报	--	一级精炼
	辛集惠典	11100	--	--	一级精炼

	辛集三佳	停报	10500	--	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	11000	9900	--	一级精炼
	吉林旭鑫	9800	9650	150	毛油
吉林	四平佳乐				一级精炼
	宝	停报	停报	--	
黑龙江	绥化兴贸	10800	停报	--	一级精炼

第三章 供应与需求情况分析

3.1 供应

表 2 样本油厂周度开机率

日期	压榨开机率	较上周涨跌	精炼开机率	较上周涨跌
第 40 周	82%	8%	65%	-7%

表 3 国内样本油厂周度产量

地区	压榨产量	较上周涨跌	精炼产量	较上周涨跌
山东	23500	2500	20000	-2000
河北	9000	0	9500	0
东北	3600	0	2500	0
总计	36100	2500	32000	-2000

3.2 下游需求

国庆节之后，一级精炼油价格一路上涨，部分灌装厂及贸易商在买涨不买跌心理驱动下，加上对于后市行情看好，存在囤货意愿，部分下游从东北、河北等价格相对较低的油厂少量备货，山东地区油厂价格相对较高，走货一般。本周毛油需求尚可，原料紧缺，毛油供应紧张，加上饲料厂对玉米毛油需求增加，因此压榨厂方面不着急出货，低价不认卖。但终端小包装在双节之后处于疲软期，销售滞缓。

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	本周价格	上周价格	涨跌	涨跌幅
38%含油	5010	4950	60	1.21%
39-40%含油	--	--	--	--

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
本周	9900	2350	5219	5010	50	400	5460	-241
上周	9800	2300	5150	4950	50	400	5400	-250

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 油脂盘面

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是探底走势，期间有美豆 USDA 月度供需报告、马棕 MPOB 报告等数据发布，由于报告多空交织，叠加国际油价再创新高事件影响，导致外盘美豆油价格走势明显强于美豆、美豆粕走势。本周连盘豆油走势在外盘影响下，期价冲高回落。现货方面，由于盘面高位，市场观望氛围抬头，各地基差出现继续调整。周内（20211008-1014）豆油现货价格震荡走跌，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10320-10500 元/吨，周内均价参考 10446 元/吨，10 月 14 日全国均价 10375 元/吨，环比上周四下跌 60 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+720 至 790 元/吨。

5.2 相关产品

玉米：本周国内玉米价格稳中偏弱运行。东北产区收割进度加快，各地新粮陆续上市，本地企业收购积极性不高，随采随用为主。市场余粮充足，贸易商出库压力增加，下调价格刺激出货。华北产区天气影响因素逐渐退去，农户收割进度加快，粮点收购量增加，深加工企业门前到货量逐渐增多，企业玉米价格维持弱势。南方销区替代品供应仍充足，下游饲料企业随用随采，观望情绪浓厚，市场整体购销仍较为清淡。整体而言，新粮上市逐渐增加，供应趋于宽松，下游采购需求疲软，预计玉米价格仍将维持弱势运行，近期还需关注产区天气情况。

5.3 可替代产品

本周毛葵油价格偏稳运行，毛葵报价 11100 元/吨左右，较上周涨 100 元/吨。一级葵国内报价 11700 元/吨左右，较上周涨 200 元/吨。据外商反应，今年收货季产地雨水偏多，目前葵籽收割明显滞后往年 20 天左右，现在产地葵花籽收割进度偏慢，预计新作装船将也会延缓 乌克兰葵籽收割进度才占到总面积的 20%。目前玉米油与葵油价差逐渐缩小，两者互相替代。

第六章 市场心态解读

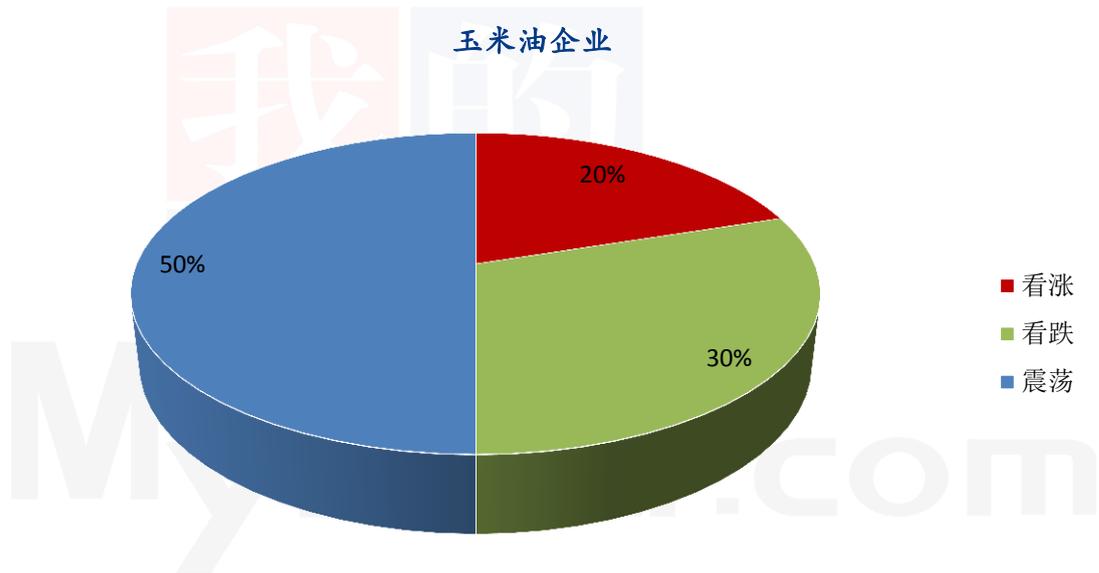


图3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下周玉米油走势的看法，统计来看，50%的震荡心态,30%看跌心态，20%看涨心态。看涨心态主要是基于供应缩窄及原料涨价形成较强成本支撑。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，且盘面回调。

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

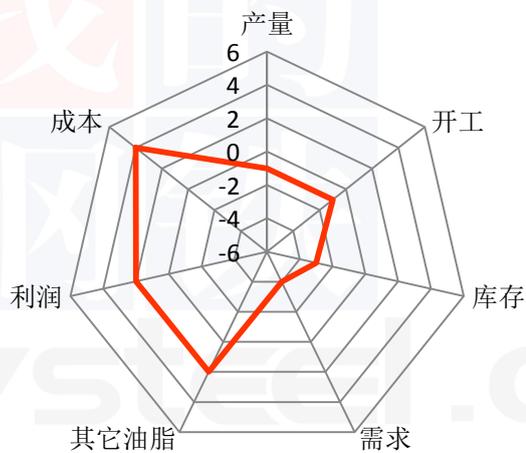


图 4 玉米油后市价格影响因素分析

影响因素分析：			
<p>开工：开工率略有上升，利空价格；产量：产量上升，利空后市</p> <p>库存：库存水平变化不大；需求：中秋备货清淡，需求低迷</p> <p>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</p> <p>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。</p>			
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
<p><i>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。</i></p>			

第八章 下周行情预测

油厂压榨开机率有所上升，主要因为目前胚芽压榨成本过高，精炼厂对毛油需求量大，精炼开机率有所下降，部分精炼厂停产轮修，供应方面较上周基本持平。目前胚芽价格上调速度减缓，毛油成本居高不下。重点关注胚芽招标价格以及油脂盘面走势。

玉米油价格走势预测图（单位：元/吨）



图 5 国内一级玉米油走势预测图

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。

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100