

玉米油市场

周度报告

(2021.10.21-2021.10.28)



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. 21-2021. 10. 28)

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。

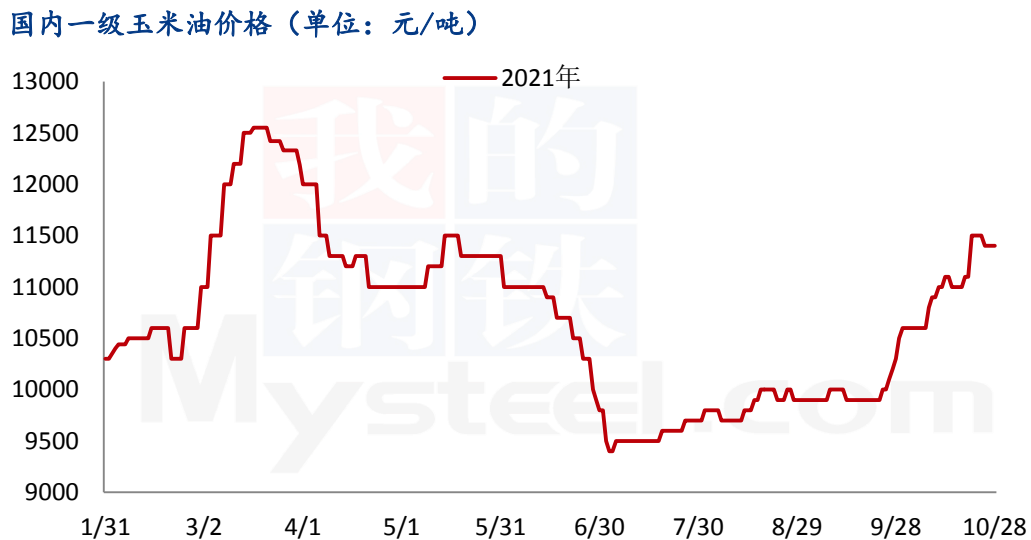
目录

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21日-10月28日），国内一级玉米油及玉米毛油稳中偏弱。国内一级玉米油全国均价在11400元/吨，较上周五11500元/吨，上涨400元/吨，涨幅3.6%。国内玉米毛油全国均价10000元/吨，较上周10000元/吨，无涨跌。本周压榨开机率75%，较上周77%下跌2%，精炼开机率60%，较上周62%下跌2%。本周需求尚可，部分下游积极拿货。油厂理论利润-124元/吨，较上周下跌71元/吨。

第二章 本周玉米油价格走势



来源：钢联数据

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暂时停报。毛油暂时停报。

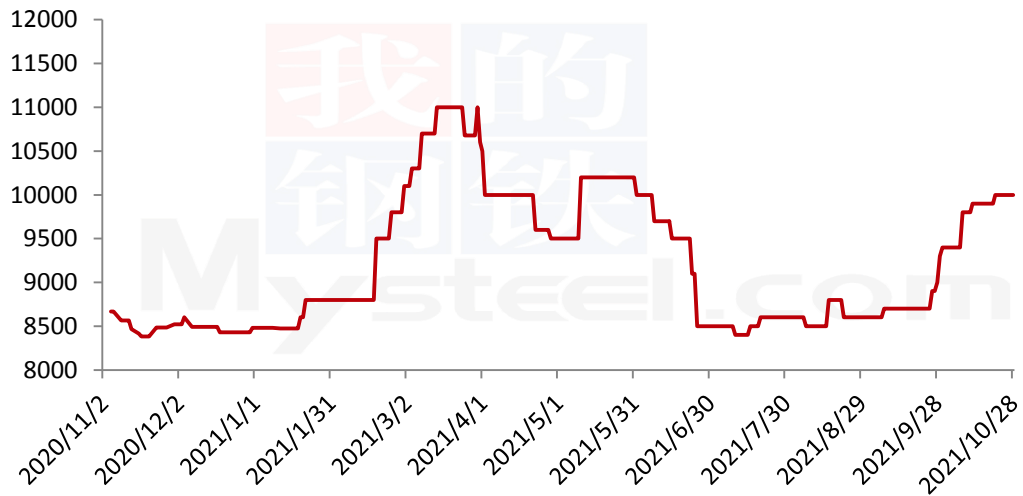
东北地区：

本周东北一级玉米油暂时停报，毛油报价10000元/吨。

河北地区：

本周河北地区辛集多数油厂一级油暂时停报，毛油暂时停报，邢台油厂一级油报价11600元/吨。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）



来源：钢联数据

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
	邹平西王	11500	11500	0	一级精炼
	邹平三星	11500	11500	0	一级精炼
山东	莒南兴泉	11600	停报	--	一级精炼
	山东创优	11500	停报	--	一级精炼
	曲阜良友	--	--	--	毛油
	邢台玉锋	11300	11600	-300	一级精炼
河北	辛集惠典	停报	停报	--	一级精炼
	辛集三佳	11600	停报	--	一级精炼

内蒙古	通辽德瑞	11400	停报	--	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	9850	停报	--	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

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 42 周	75%	-2%	60%	-2%

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	21500	-500	18500	-500
河北	8700	0	9500	0
东北	3600	0	2500	0
总计	33800	-500	30500	-500

3.2 下游需求

本周某大型油企招标 1 万吨左右，各精炼厂投标较为积极。一级精炼油价格上涨后，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。目前各油厂开机率不高，玉米油货源不甚充足，部分客户出于对后市货源紧张的担忧进行积极备货。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。

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	4900	4860	40	0.82%
39-40%含油	4960	4940	20	0.4%

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	10000	2300	5226	4900	50	400	5350	-124
上周	10000	2350	5257	4860	50	400	5310	-53

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 豆油期价走势分化，因美新豆收割进度低于预期，而美国原油库存增长，美原油期价本周下滑，导致外盘美豆价格走势明显强于美豆油走势。本周连盘豆油走势在外盘及政策影响下，期价冲高回落，盘中一度跌破 20 日均线。现货方面，由于盘面高位，市场观望氛围抬头，各地基差继续调整。

5.2 相关产品

玉米淀粉：本周玉米淀粉价格滞涨企稳，自华北玉米淀粉成交价格涨至 3600 元/吨后，下游终端市场备货基本完成，采购积极性偏低；而中间贸易商环节出于风险考虑，采购策略偏谨慎。本周市场购销氛围清淡，市场反馈基本无成交。但目前玉米淀粉市场供需格局依旧偏紧，产量提升有限而前期订单较多，企业仍主要执行合同为主。据悉，个别工厂订单排期已至 11 月中旬，多数工厂亦基本排期至 11 月初，短期销售及库存压力不高。另外，周末期间玉米价格开始上涨，受物流及基层售粮进度偏慢等因素影响，市场流通粮源较少，玉米价格上涨。故而即使成交清淡但原料价格上涨叠加市场供应偏紧格局依旧，企业挺价心态依旧，价格高位企稳运行，仅个别企业小幅下调报价吸引远期订单。

5.3 可替代产品

本周毛葵油价格偏稳运行，毛葵报价 11400 元/吨左右，较上周无涨跌。一级葵国内报价 12000 元/吨左右，较上周无涨跌。俄罗斯农业部称，俄罗斯油葵压榨公司面临原料供应短缺的问题，尽管油葵产量创下历史最高纪录。如果国内市场葵油价格大幅上涨，可能促使政府考虑上调出口关税。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，预计新作装船将会延缓。目前葵油价格高于玉米油，价差扩大，玉米油替代性增强。

第六章 市场心态解读

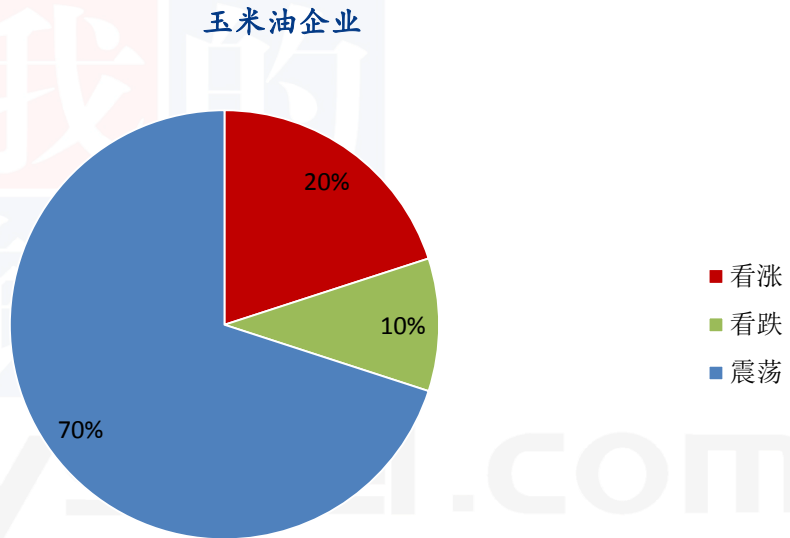


图3 主产区油厂对后市心态

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。

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

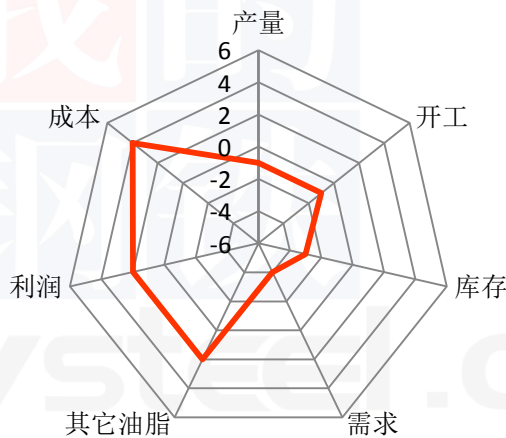


图 4 玉米油后市价格影响因素分析

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： 盘面偏强，利多后市</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

油厂压榨开机率小幅下降，主要因为目前胚芽压榨成本过高，毛油出货不佳，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。本周某大型油企招标后，或托底玉米油价格，目前胚芽价格高位回归，毛油成本有所下降。需求方面，终端仍处于消费疲软期，但玉米油供应偏紧，部分下游积极备货。预计下周玉米油价格以稳为主，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）



来源：钢联数据

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