

玉米油市场

周度报告

(2022.4.7-2022.4.14)



Mysteel 农产品

编辑：刘洁

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-7026656

传真：021-26093064

玉米油市场周度报告

(2022. 4. 7-2022. 4. 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

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

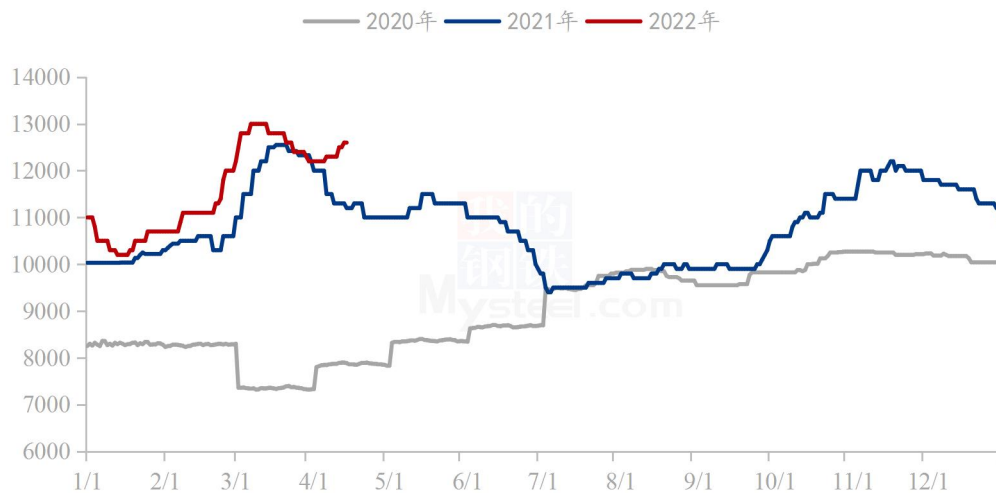
玉米油市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周玉米油价格回顾	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析	- 3 -
2.1 供应	- 3 -
2.2 下游需求	- 4 -
第三章 成本利润分析	- 4 -
3.1 原料成本	- 4 -
3.2 理论利润	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析	- 5 -
4.1 豆油	- 5 -
4.2 相关产品	- 5 -
4.3 可替代产品	- 6 -
第五章 市场心态解读	- 7 -
第六章 玉米油后市影响因素分析	- 8 -
第七章 下周行情预测	- 8 -

本周核心观点

本周（2022年4月7日-2022年4月14日）国内一级玉米油与玉米毛油明显偏强运行，价格涨幅明显。国内一级玉米油全国均价12700元/吨，较上周12200-12400元/吨，上涨500元/吨，涨幅4.09%。国内玉米毛油全国均价11700元/吨，较上周11000-11200元/吨，上涨500元/吨，涨幅4.46%。本周国内玉米油精炼开机率43.6%，较上周30.8%上升12.8%。本周需求明显减弱，价格上涨后，下游拿货积极性降低，新成交寥寥无几。油厂理论利润-56元/吨，较上周上涨20元/吨。

第一章 本周玉米油价格回顾

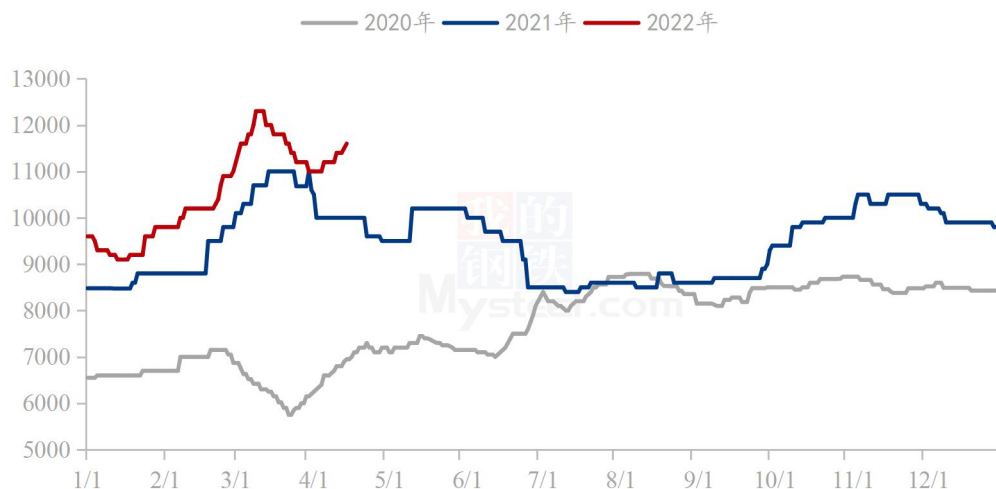
国内一级玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图1 一级玉米油价格走势

国内玉米毛油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 玉米毛油价格走势

本周（2022年4月7日-2022年4月14日）国内一级玉米油与玉米毛油明显偏强运行，价格涨幅明显。国内一级玉米油全国均价 12700 元/吨，较上周 12200-12400 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 4.09%。国内玉米毛油全国均价 11700 元/吨，较上周 11000-11200 元/吨，上涨 500 元/吨，涨幅 4.46%。

表 1 国内玉米油企业周度价格

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	12800	12300	500	一级精炼
	邹平三星	12600	12200	400	一级精炼
	莒南兴泉	停报	12400	--	一级精炼
	山东创优	停报	12400	--	一级精炼
	曲阜良友	11700	停报	--	毛油
河北	邢台玉锋	12600	12600	0	一级精炼

	辛集惠典	12700	12300	400	一级精炼
	辛集三佳	停报	停报	--	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12600	12200	400	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11500	11000	500	毛油
	四平佳乐宝	停报	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	12400	11800	600	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

本周国内玉米油精炼开机率 43.6%，较上周 30.8% 上升 12.8%。其中，山东地区精炼开机率 35.5%，较上周 17.3%，上升 18.2%，主要是山东邹平地区疫情解封，工厂开机率上升，加上青岛地区品品好油企开始精炼玉米油，因此山东地区开机率出现明显上升；河北地区精炼开机率 66.3%，较上周持平；东北地区精炼开机率 66.7%，较上周持平。

国内玉米油精炼开机率

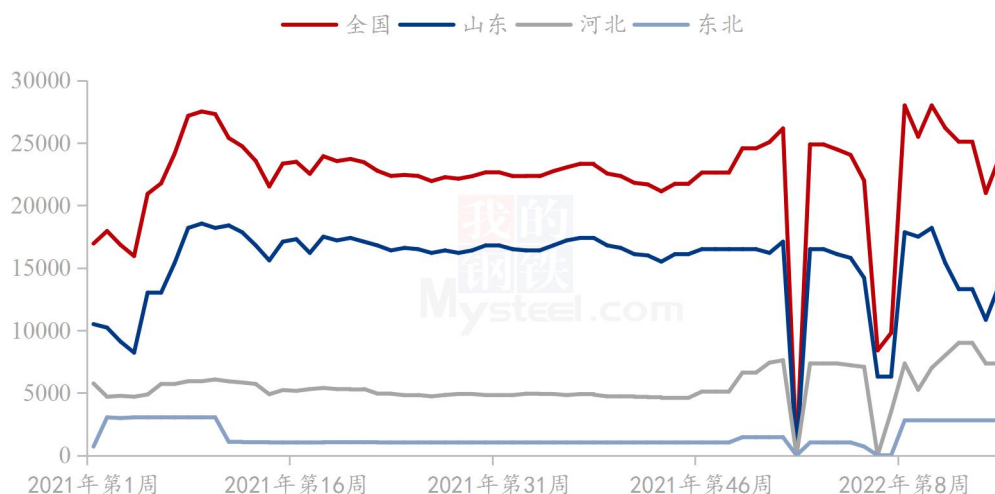


数据来源：钢联数据

图3 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 21000 吨增加 2800 吨。其中，本周山东地区精炼产量为 13650 吨，较上周 10850 吨增加 2800 吨，主要还是由于山东邹平地区开机率上升带来产量增加；河北地区精炼产量 7350 吨较上周产量持平；东北地区精炼产量为 2800 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 4 玉米油精炼企业产量走势图

2.2 下游需求

本周需求较上周明显清淡，价格上涨后成交放缓。下游普遍认为目前价格建仓风险较大，拿货积极性降低，市场询价减少。个别客户刚需拿货，以小单为主。葵油与玉米油价格价差仍较大，且目前葵油货源较少，玉米油替代性仍存。目前国内公共卫生事件频发，多地在外堂食仍受限制，餐饮用油脂需求下降。小包装方面，当前处于传统销售淡季，但公共卫生事件促进一部分居民采购，商超及渠道走货较前期明显好转。

第三章 成本利润分析

3.1 原料成本

表 2 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	5478	5308	170	3.2%
39-40%含油	5580	-	-	-

数据来源：钢联数据

3.2 理论利润

表 3 玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

日期	玉米毛油	胚芽粕	总收入	胚芽成本	运费	加工费	总支出	利润
本周	11700	2300	5872	5478	50	400	5928	-56
上周	11200	2300	5682	5308	50	400	5758	-76

数据来源：钢联数据

第四章 油脂盘面及相关产品分析

4.1 豆油

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，豆油期价好于大豆期货表现，美国农业部月度供需报告出台后，期价逐步企稳反弹。国内方面，连盘豆油本周震荡上涨为主，现货市场需求有所好转，各地基差先跌后企稳反弹。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11300-11550 元/吨，周内均价参考 11191 元/吨，4 月 14 日全国均价 11435 元/吨，环比 4 月 7 日上涨 422 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+400 至 650 元/吨。

4.2 相关产品

玉米淀粉：本周玉米淀粉价继续下跌，主要是河北价格下跌较为明显。由于河北前期玉米淀粉价格较高，与山东、黑龙江等地价差较高，本周河北价格逐步回落，修复区域价差。本周市场成交方面，市场反馈，上半周由于玉米价格坚

挺提振下游补库积极性，且华北物流有所好转，成交明显好转。但下半周成交转淡，主要是由于玉米到货量稳步提升，原料价格下滑，下游继续呈观望态度。部分工厂受制于销售及库存压力，已逐步减产停机，供应端减量对玉米淀粉价格起到了一定的支撑作用，本周玉米淀粉价格波动幅度不大。下周价格走势仍应主要关注玉米价格及需求变化。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

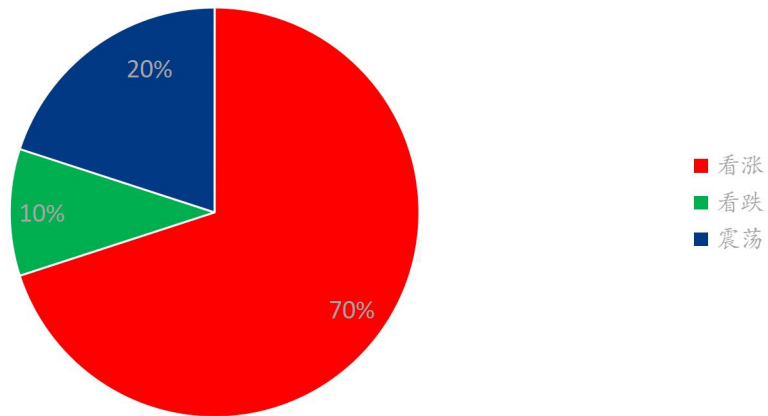
图 5 玉米淀粉价格走势

4.3 可替代产品

葵油：本周（2022年4月7日-2022年4月14日），国内一级葵花籽油、毛葵油稳中偏强运行。国内一级葵花籽油市场报价14200-14500元/吨，较上周主流市场报价14000元/吨，上涨200元/吨，涨幅1.42%。国内毛葵油市场报价12800-13200元/吨，较上周12400-13200元/吨，上涨400元/吨，涨幅3.22%。需求方面目前葵油价格过高，贸易商观望情绪浓厚，采购积极性较低，终端需求清淡。受到疫情停工和车辆进出受阻的影响，油厂以及贸易商要货积极性降低，成交状况不佳，利空葵油市场。全球范围内俄乌冲突还未落下帷幕，黑海港口依然受阻，乌克兰是我国葵油主要进口国家，国内进口商对于从乌克兰毛葵油的进口愈加困难，俄罗斯、哈萨克斯坦地区国外葵油价格居高，交易风险较大，货源越来越少。国内葵油库存持续紧张，利多葵花籽油价格，支撑葵花籽油行情。

第五章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

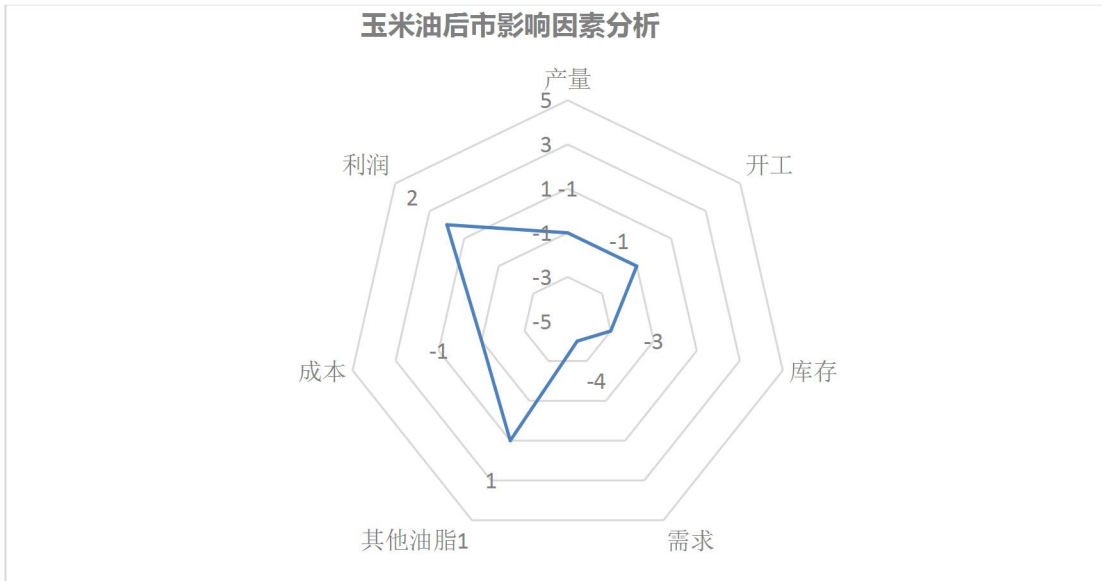


数据来源：钢联数据

图 6 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 70%，看跌心态占比 10%，看价格震荡占比 20%。总体观察分析图表，下周延续市场稳中偏强的情绪。看涨心态主要原料玉米胚芽价格反弹，推动成本小幅抬升，另外油脂盘面强势上涨，全球性油脂供应紧张，后期价格继续上涨可能性存在。看跌心态主要是玉米油下游需求仍较为清淡，小包装走货有限，加上公共卫生事件影响，需求持续下降。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。

第七章 下周行情预测

本周原料胚芽价格较上周大幅上涨, 玉米毛油核算成本上升明显。

油脂盘面强势上涨，对玉米油利多作用显现。外部油脂环境的助力、原料的强势支撑以及需求的相对恢复，玉米油目前利多因素较为活跃，在尚未完全消化之前，玉米油上涨通道尚未见顶，短期稳中偏强的基调不变，但高位能维持多久，仍要继续关注原料的走势及需求的变化。

一级玉米油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 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