

# 玉米油市场

## 月度报告

(2022年8月)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁

电话：0533-2591999

邮箱：liujie@mysteel.com

传真：021-26093064

# 玉米油市场月度报告

(2022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

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

玉米油市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 本周玉米油基本面情况概述 .....	- 1 -
第二章 本月玉米油价格回顾 .....	- 2 -
第三章 供应与需求情况分析 .....	- 3 -
2.1 供应 .....	- 3 -
2.2 下游需求 .....	- 5 -
第四章 成本利润分析 .....	- 5 -
3.1 原料成本 .....	- 5 -
3.2 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 -



## 本月核心观点

本月国内一级玉米油及毛油价格持续震荡整理，多空出现分歧，价格区间窄幅变动。原料胚芽价格持续坚挺，核算成本居高不下，毛油价格月内持续倒挂。毛油厂亏损较多，现阶段操作思路胚芽对锁为主，保证开机，对后期市场持谨慎态度，不敢放空。近期虽有中秋备货需求，但拿货节奏已然提前，本月大型油厂采购动作有限，中小灌装厂刚需补货。后市来看，原料胚芽短期供应偏紧，关注新玉米上市后深加工开机情况。下月玉米油需求预期转弱，或会对价格形成压制。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。

## 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：万吨，元/吨

类别	本月	上月	涨跌
一级油价格（元/吨）	12500	12700	-200
毛油价格（元/吨）	11500	11400	100
开机率	58.2%	50.9%	7.3%
产量（万吨）	15.9	11.1	4.8
利润（元/吨）	-97	14	-111
需求	本月大型油厂采购动作有限，中小灌装厂刚需补货		

## 第二章 本月玉米油价格回顾

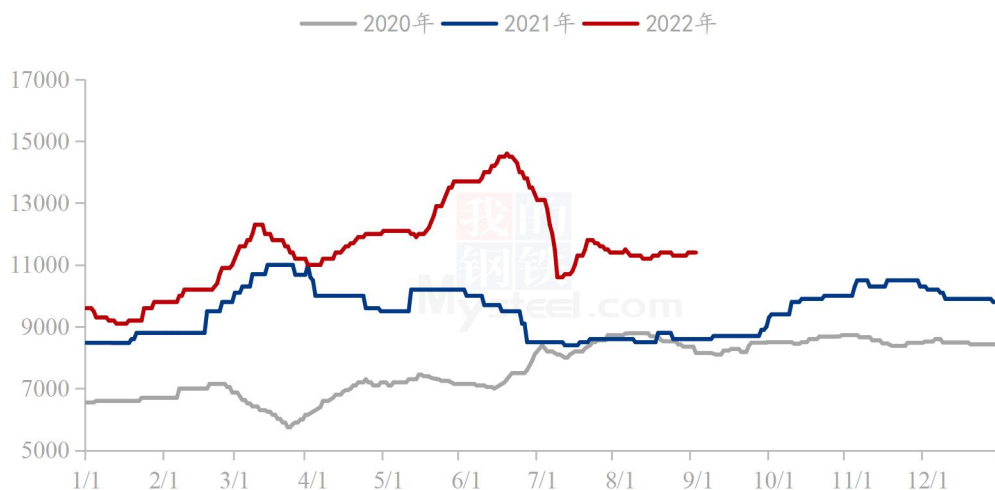
国内一级玉米油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内一级玉米油走势图

国内玉米毛油价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 国内玉米毛油走势图

月末国内一级玉米油全国均价在 12500 元/吨，较上月末 12700 元/吨，下跌 200 元/吨，跌幅 1.57%。国内玉米毛油全国均价 11500 元/吨，较上月末 11400 元/吨，上涨 100 元/吨，涨幅 0.88%。

表 1 国内油厂月度价格

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
山东	邹平西王	停报	12700	--	一级精炼
	邹平三星	12300	12600	300	一级精炼
	莒南兴泉	12600	12700	-100	一级精炼
	山东创优	停报	停报	--	一级精炼
	莒南玉皇	12600	12900	-300	毛油
河北	邢台玉锋	12500	12900	-400	一级精炼
	辛集惠典	12500	12700	-200	一级精炼
	辛集三佳	12500	12800	-300	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	12500	12700	-200	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	11300	11400	-100	毛油
	松原惠典	11400	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

## 第三章 供应与需求情况分析

### 2.1 供应

本月国内玉米油精炼月均开机率 58.2%，较上月月均 50.9% 上升 7.3%。其中，山东地区精炼开机率 64.7%，较上月 54.1%，上升 10.6%；河北地区精炼开机率 47.2%，较上月 54.5% 下降 7.3%；东北地区精炼开机率 33.3%，较上月 24.9 上升 8.4%。

国内玉米油精炼开机率

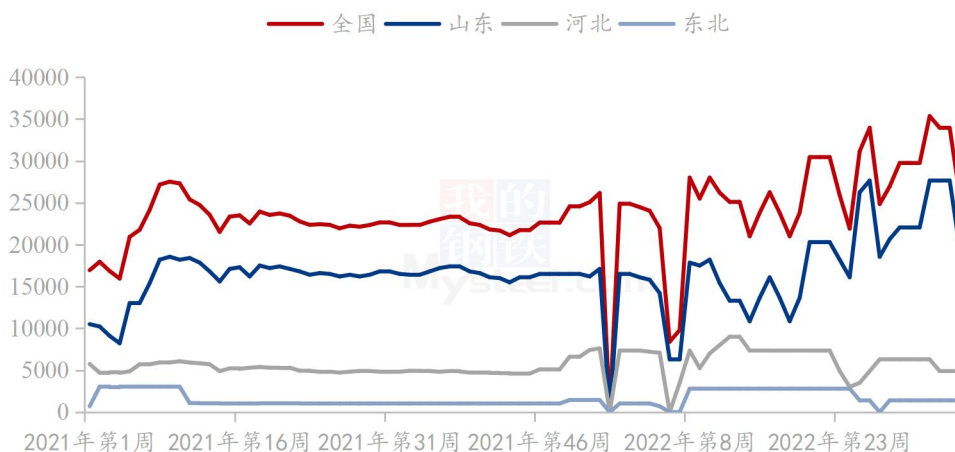


数据来源：钢联数据

图3 国内玉米油精炼开机率

本月国内玉米油精炼产量为 15.9 万吨，较上月 11.1 万吨增加 4.8 万吨，本月初山东开机率大幅走高，河北开机率小幅走低，产量较上周增加明显。其中，本月山东地区精炼产量为 12.5 万吨，较上月 8.3 万吨增加 4.2 万吨；河北地区精炼产量 2.5 万吨，较上月 2.5 万吨增加 0.9 万吨；东北地区精炼产量为 0.4 万吨较上月 0.4 万吨减少 0.4 万吨。

玉米油分地区周度产量（吨）



数据来源：钢联数据



图 4 国内玉米油精炼产量

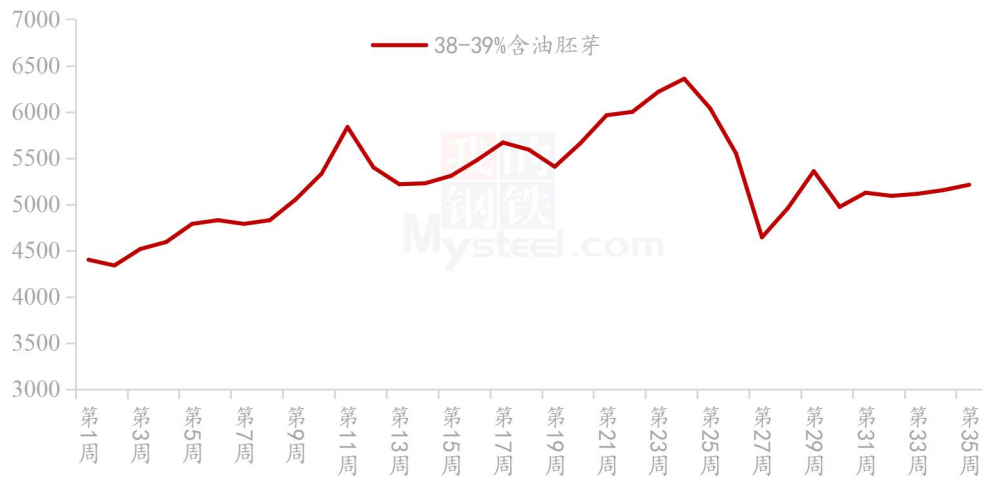
## 2.2 下游需求

近期虽有中秋备货需求，但拿货节奏已然提前，本月大型油厂采购动作有限，中小灌装厂刚需补货。各方观望情绪加重，新成交减少，贸易商建仓更加谨慎，基本以对锁操作为主。葵油与玉米油价格价差较大，部分葵油用户转向玉米油。小包装方面，目前销售仍显停滞，居民采买节奏缓慢，经销商手中存在压货现象。

## 第四章 成本利润分析

### 3.1 原料成本

2022年山东某深加工企业胚芽价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 5 国内玉米胚芽价格走势

### 3.2 理论利润

表 3 国内玉米油月末理论压榨利润

单位：元/吨

8月31日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	月涨跌
11500	1950	5211	350	5561	-97	-111

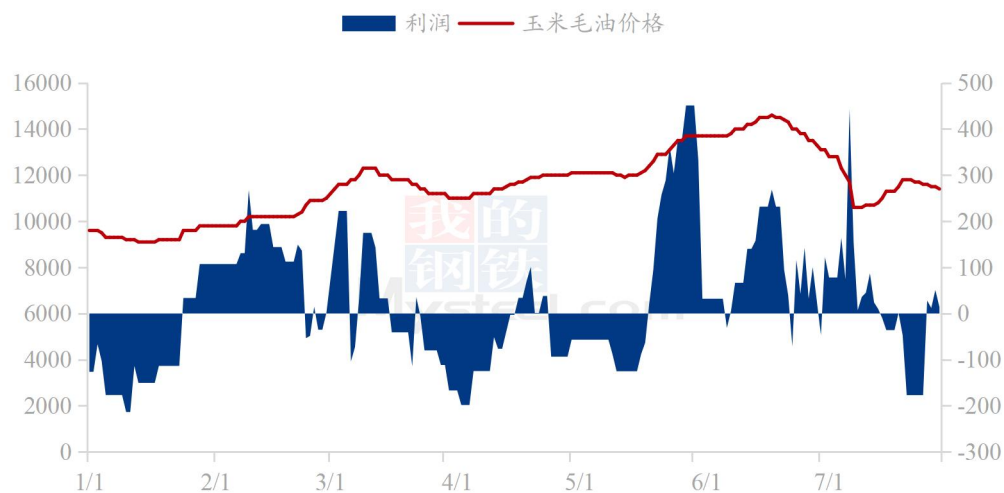
备注：1.国内玉米油企业理论加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米油企业加工一吨胚芽的利润值估算。

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 6 国内玉米油压榨利润

## 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）

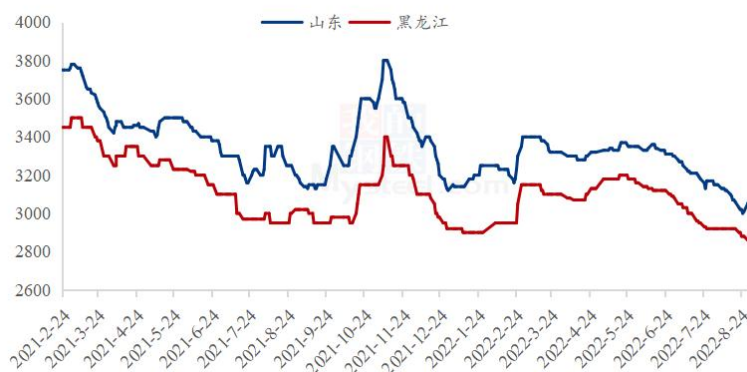


数据来源：钢联数据

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

USDA8月供需报告公布后，CBOT大豆期价下跌，主要原因一方面在于报告自身数据偏空为主，特别是美豆新作产量意外上调。另一方面也受到宏观面美元指数持续走强，原油重挫带来的大宗商品弱势的大环境拖累。国内油脂方面，本月连盘豆油期货合约完成主力合约移仓换月，由于y2301价格相对较低，市场基差价格有所上抬，且本月经历史双节备货周期，市场出货情况有一定好转，使得基差表现坚挺。

玉米淀粉：8月玉米淀粉价格延续跌势，至月底受原料及需求带动迎来小幅反弹。8月供需双弱，市场主旋律仍为修复供需矛盾。虽然库存仍处于高位但随着下游需求好转，近期库存将维持下降趋势，上游企业压力有所减轻。从这方面看，9月价格空间或将有明显突破。9月新作上市，新玉米价格走势也将影响淀粉行情，总的来说9月淀粉价格有想象空间。

### 5.3 可替代产品

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）



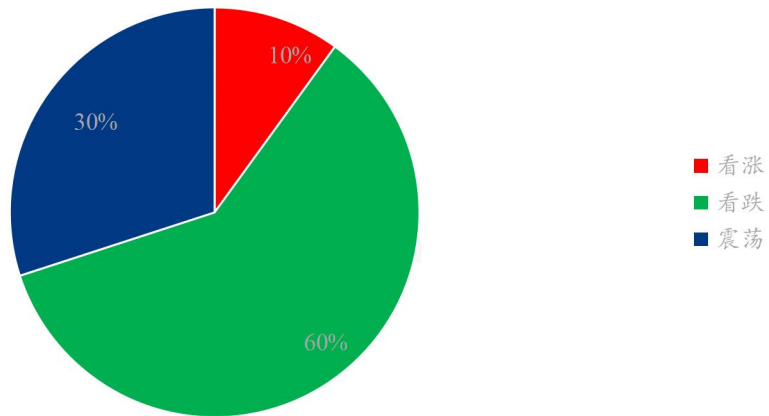
数据来源：钢联数据

图 7 国内葵花籽油价格走势图

本月国内葵花籽油较上月相比价格小幅上涨；月内整体偏稳运行，部分油厂调整报价，但波动幅度较小，属于正常价格波动，月内葵花籽毛油市场报价较少，稳定运行。目前市场现货货源较少，各方挺价心理较强，市场购销氛围清淡，成交寥寥无几。葵油市场需求并未受到中秋备货及开学季的影响而有所好转，依旧处于疲软状态。预计后期葵花籽油市场行情以平稳运行为主，存在小幅下调空间。后期重点关注国内进口情况及市场需求。

## 第六章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

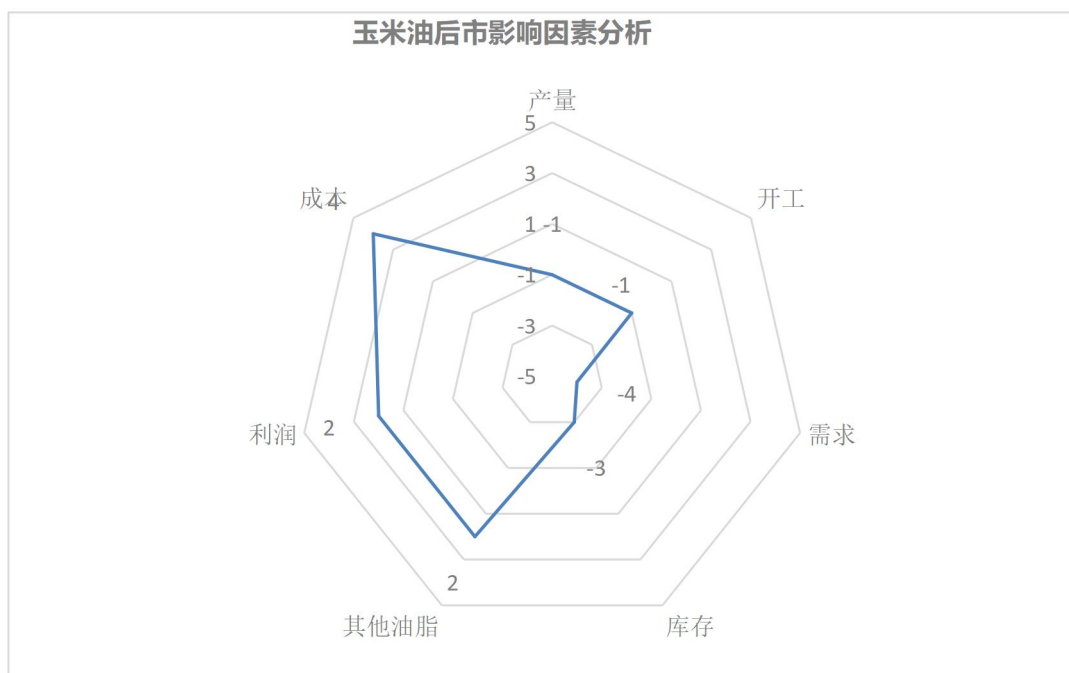


数据来源：钢联数据

图 7 主产区油厂对后市心态

Mysteel 农产品统计了 20 家样本企业对玉米油价格的预期，统计如下：企业看涨心态占比 10%，较上周下降 50%，看跌心态占比 60%，看价格震荡占比 30%。总体观察分析图表，下月延续市场或处于偏弱回调的阶段。看跌心态主要是油脂盘面回调过多，加上胚芽价格下调导致成本失去支撑。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。

## 第七章 玉米油后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**开工：**开工率略有下降，利好价格；**产量：**产量下降，利好后市

**库存：**库存水平变化不大；**需求：**备货需求相对转好

**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：**厂家开工率下降，需求转好，油厂库存水平偏低，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

后市来看，原料胚芽短期供应偏紧，关注新玉米上市后深加工开机情况。下月玉米油需求预期转弱，或会对价格形成压制。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 国内一级玉米油走势预测图

资讯编辑：刘洁 0533-7026656

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100