

# 玉米油市场

## 月度报告

(2022年1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

(2022年1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.....	错误!未定义书签。
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.....	- 5 -
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.....	- 6 -
第六章 市场心态解读 .....	- 6 -
第七章 玉米油后市影响因素分析 .....	- 7 -
第八章 下月行情预测 .....	- 8 -

## 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先落后涨，国内一级玉米油全国均价在 10700 元/吨，较上月末 11000 元/吨，整体下跌 300 元/吨，跌幅 2.72%。国内玉米毛油全国均价 9700 元/吨，较上月末 9700 元/吨，无涨跌。本月国内玉米油精炼 62.8%，较上月 68.3% 下跌 5.5%。本月需求转淡，大厂备货基本结束。油厂理论利润-212 元/吨，较上月下跌 223 元/吨。

## 第二章 本月玉米油价格走势

国内一级玉米油价格走势（单位：元/吨）

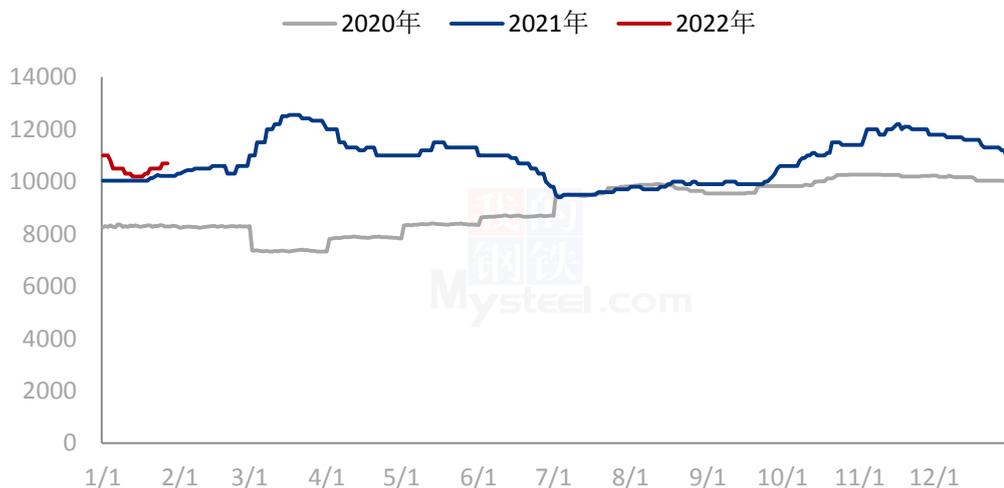


图 1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本月山东地区油厂一级玉米油报价 10700 元/吨。

东北地区：

本月东北一级玉米油 10400 元/吨。

河北地区：

本月河北地区辛集油厂一级油报价 10700 元/吨；邢台油厂一级油报价 10500 元/吨。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）

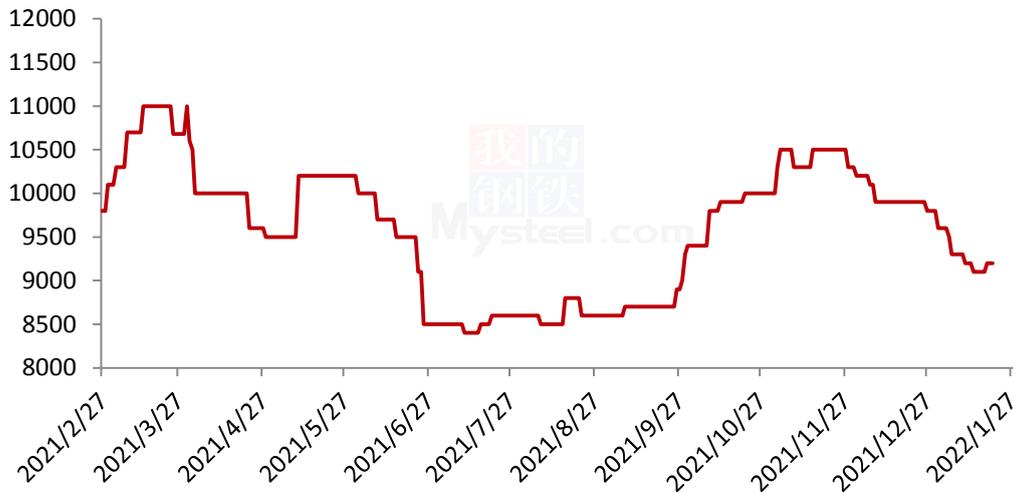


图 2 国内玉米毛油价格走势

山东地区：

本月山东地区油厂毛油主流报价 9700 元/吨。山东部分压榨厂停机，毛油货源紧张。

东北地区：

本月东北毛油报价 9500 元/吨，个别压榨厂报价略低。本地区由于运距问题，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 9700 元/吨，油厂库存较低，低价不认卖。

表 1 全国油厂月度价格

单位：元/吨

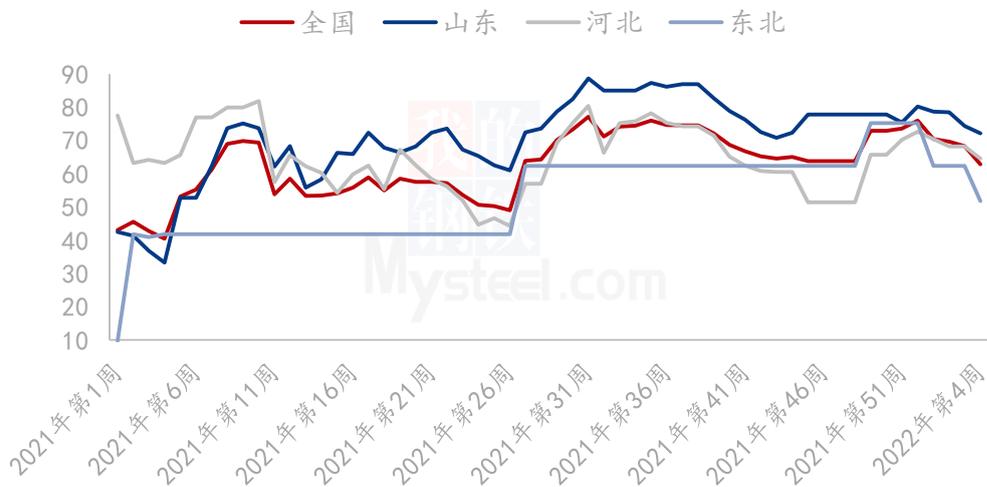
省份	油厂	本月月末价格	上月月末价格	涨跌	质量标准
	邹平西王	停报	11900	--	一级精炼
山东	邹平三星	停报	11800	--	一级精炼
	莒南兴泉	停报	停报	--	一级精炼

	山东创优	停报	停报	--	一级精炼
	莒南玉皇	停报	11900	--	毛油
	邢台玉锋	停报	11920	--	一级精炼
河北	辛集惠典	停报	停报	--	一级精炼
	辛集三佳	停报	停报	--	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	停报	11700	--	一级精炼
	吉林旭鑫	停报	10000	--	毛油
吉林	四平佳乐宝	停报	9900	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	停报	11500	--	一级精炼

## 第三章 供应与需求情况分析

### 3.1 供应情况

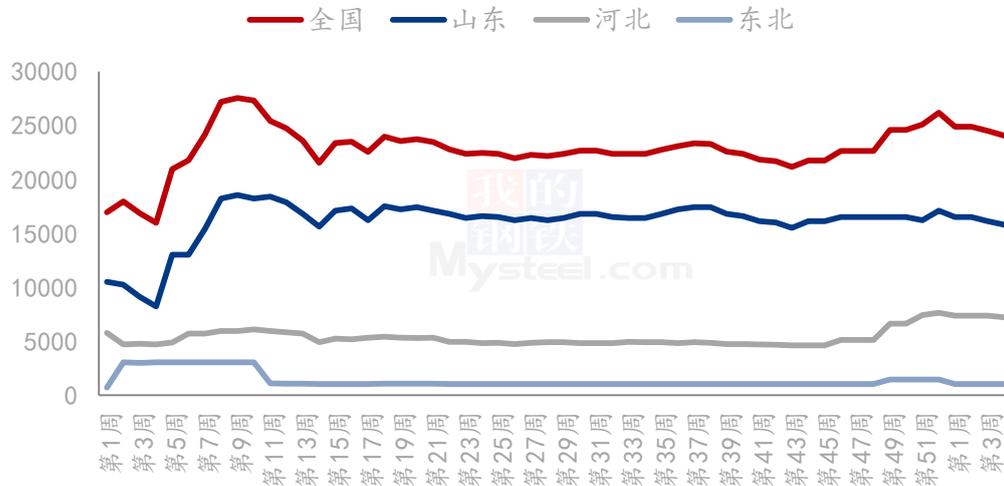
国内玉米油精炼开机率



来源：钢联数据

图3 国内玉米油精炼开机率

2021年玉米油分地区周度产量（单位：吨）



来源：钢联数据

图4 国内玉米周度产量

### 3.2 下游需求

本月玉米油上旬需求一般，中旬价格上涨之后，下游拿货较为积极，部分大型油厂积极进行2022年一季度的备货。下旬以来，随着春节临近，需求逐渐转淡，下游各方基本备货结束。终端来看，本月小包装销售顺畅，商超终端零售及单位福利采购较为积极。

## 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	4588	4810	-222	-4.61%
39-40%含油	4719	4850	-131	-2.70%

## 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	9600	1900	4826	4588	50	400	5038	-212
上月	10200	2250	5271	4810	50	400	5260	11

## 第五章 油脂盘面及相关产品分析

### 5.1 油脂盘面

月内 CBOT 大豆期价逐步走高，月内高点一度超过 1450 美分/蒲式耳，低点 1342.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现要明显强于大豆期货，月内高点达到 64.50 美分/磅以上，低点 56.30 美分/磅。主因巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格走高，本月连盘豆油主力合约受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约震荡上行，月线收阳。1 月豆油现货价格震荡攀升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10360-10760 元/吨，月内均价参考 10060 元/吨，环比上月均价 9609 元/吨，上涨 451 元/吨，涨幅 4.69%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+620 至 1020 元/吨。

### 5.2 相关产品

玉米淀粉：1 月玉米淀粉价格触底反弹。截至 31 日，全国玉米淀粉均价为 3211 元/吨，价格较 12 月底基本持平。由于 12 月玉米淀粉价格持续下跌，工厂生产利润进入亏损阶段，企业降价意愿逐步减弱，1 月上旬玉米淀粉价格维持底部震荡走势。进入下旬，雨雪天气影响玉米上量，原料价格上涨同时中小企业陆续备货采购，支撑玉米淀粉价格小幅上涨。尤其是月底价格表现最为强势，受玉米原料价格上涨带动，山东玉米淀粉企业节后指导价格普遍上涨 50 元/吨，以期提振节后市场积极性。成交量方面，受节日氛围所影响，1 月玉米淀粉市场成交偏清淡，下半月基本处于有价无市状态。

### 5.3 可替代产品

本月外盘毛葵油价格偏强运行，国内现货价格较上月略有上涨，目前一级葵油报价 11600 元/吨，较上月上涨 300 元/吨。毛葵油报价 10500-11000 元/吨，较上月无涨跌。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%。

## 第六章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

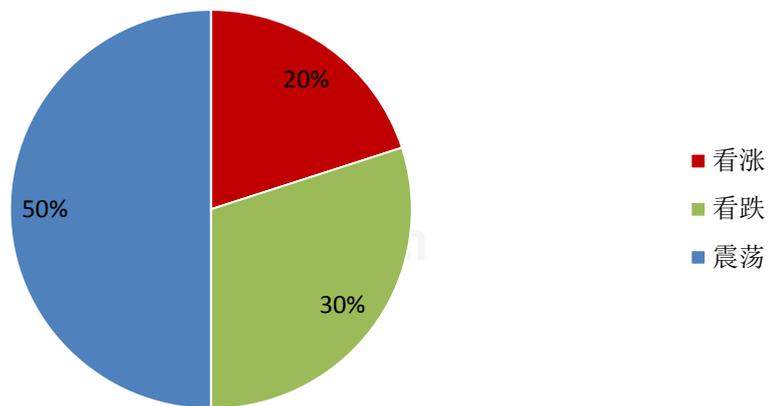


图 3 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下月玉米油走势的看法，统计来看，20%的看涨心态，30%看跌心态，50%震荡心态。看涨心态主要是基于油脂盘面持续上涨，三大油脂价格高位，原料价格一路上行，成本支撑较强。看跌心态主要是基于大型油厂基本完成备货，下个月需求一般。

## 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

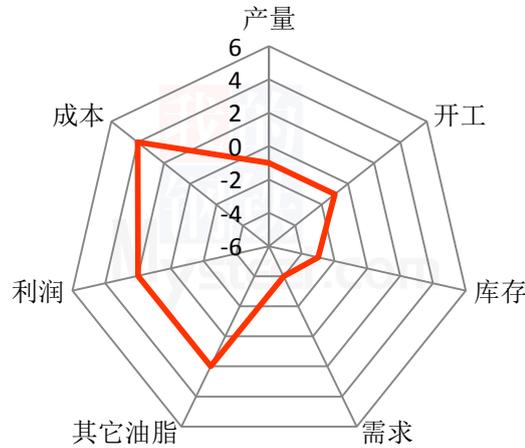


图 3 玉米油后市价格影响因素分析

#### 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综合数值判定。

## 第八章 下月行情预测

原料胚芽价格大幅上涨，玉米毛油核算成本高企，玉米油成本支撑较强。油脂盘面高位，豆油现货价格居高不下，玉米油豆油现货基差有转负趋向，因此部分客户开始逢低建仓，适量补库。但整体看终端需求疲软，各方备货基本结束，目前少量补货基本是春节之后订单。加上下游买跌不买涨的心态下拿货积极性低。后市玉米油小区间震荡为主，偏强预期占据主导。油脂盘面、毛油供应、胚芽价格等多方面，将持续影响玉米油走势。



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 0533-7026866

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。