

玉米油市场

月度报告

(2021年11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

(2021年11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.....	- 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 下月行情预测	- 7 -

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高位盘整，国内一级玉米油全国均价在 11800 元/吨，较上月末 11400 元/吨，上涨 400 元/吨，涨幅 3.51%。国内玉米毛油全国均价 10200 元/吨，较上月末 10000 元/吨，上涨 200 元/吨，涨幅 2%。本月平均压榨开机率 57%较上月下降 11%，精炼开机率 60%较上月下降 5%。本月需求中上旬比较旺盛，下旬转淡，部分下游处于对后期货源紧张的担忧积极备货。油厂理论利润 11 元较上月上涨 176 元/吨。

第二章 本月玉米油价格走势

国内一级玉米油价格（单位：元/吨）

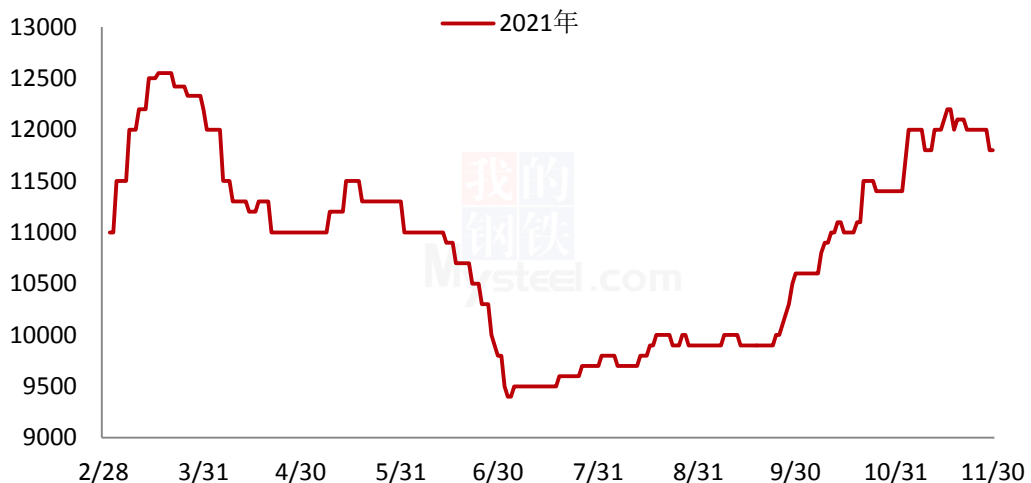


图 1 国内一级玉米油走势图

山东地区：

本月山东地区油厂一级玉米油主流报价 11800-11900 元/吨。实际成交价格可议空间小。

东北地区：

本月东北地区油厂一级玉米油 11500 元/吨。油厂出货谨慎。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂一级油报价 11800 元/吨，邢台油厂一级油 11900 元/吨，库存低位。

国内玉米毛油价格（单位：元/吨）

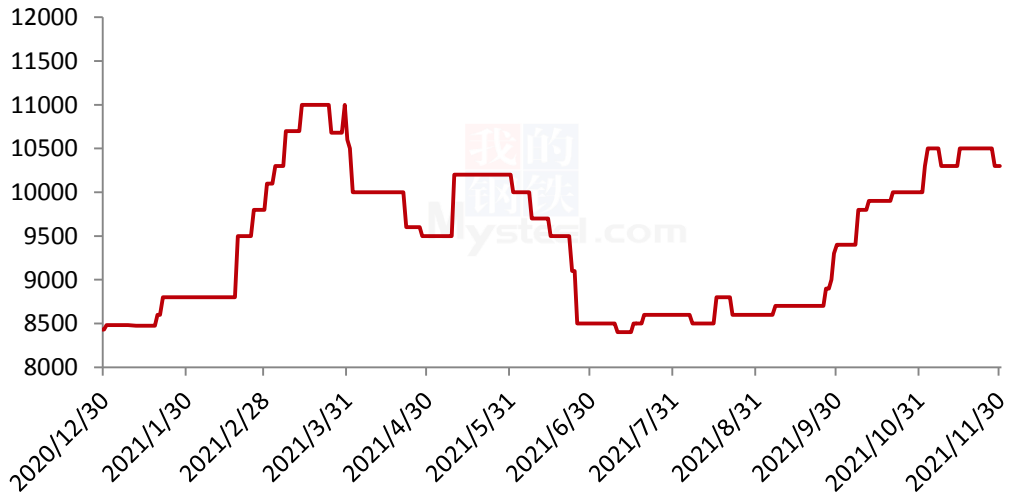


图 2 国内玉米毛油价格走势图

山东地区：

本月山东地区油厂毛油主流报价 10200 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 10000 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 10200 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	11900	11500	400	一级精炼
山东	邹平三星	11800	11500	300	一级精炼
	莒南兴泉	停报	11600	--	一级精炼

	山东创优	停报	11500	--	一级精炼
	莒南玉皇	11900	11500	400	毛油
	邢台玉锋	11920	11350	570	一级精炼
河北	辛集惠典	停报	11500	--	一级精炼
	辛集三佳	停报	11600	--	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	11700	停报	--	一级精炼
	吉林旭鑫	10000	9850	150	毛油
吉林	四平佳乐宝	9900	停报	--	一级精炼
黑龙江	绥化兴贸	11500	11200	300	一级精炼

第三章 供应与需求情况分析

3.1 供应

表 2 样本油厂月度开机率

日期	压榨开机率	较上月涨跌	精炼开机率	较上月涨跌
2021 年 11 月	57%	-11%	60%	-5%

表 3 国内样本油厂月度产量

单位：万吨

地区	压榨产量	较上月涨跌	精炼产量	较上月涨跌
山东	19000	0	19500	-500

河北	5500	-3000	7300	-1000
东北	3600	0	2500	0
总计	28100	-3000	29300	-1500

3.2 下游需求

本月玉米油需求尚可，中上旬需求较为旺盛，部分大型油厂开始四季度及春节备货。加上月初价格上涨，下游拿货较为积极，贸易商方面大多头寸滚动运行。下旬以来，随着中大型油企备货结束，需求逐渐转淡，加上下旬之后玉米油价格稳中偏弱，买涨不买跌的心里催动，下游基本不再拿货。终端来看，本月小包装销售上旬较好，下旬转弱，上旬国家鼓励储存生活必需品的带动下，居民加大了对小包装油的采购力度，到了下旬，随着前期储存粮油结束，小包装走货重新回归滞缓状态。

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	4810	4910	-100	-2.04%
39-40%含油	4850	4960	-110	-2.22%

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	10200	2250	5271	4810	50	400	5260	11
上月	10000	2250	5195	4910	50	400	5360	-165

第五章 油脂盘面及相关产品分析

5.1 油脂盘面

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1289.25，低点 1181.25；CBOT 豆油期价表现要明显弱于大豆期货，月内高点 62.44，低点 57.45。外盘走势偏空，影响内盘价格，本月连盘豆油期价冲高回落，主因在于市场普遍预计后续大豆到港量较大，供应存增加预期。现货方面，由于出货情况较差，厂商本月为刺激出货基差下调为主，北弱南强格局本月十分明显，但降价后市场实际出货情况并未明显好转。11 月豆油现货价格冲高回落，双节过后、冬季彻底到来之前，市场需求较前期有所回落，导致本月基差表现十分一般，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9670-10040 元/吨，月内均价参考 10290 元/吨，环比上月均价 10585 元/吨，下跌 295 元/吨，跌幅 2.79%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+550 至 920 元/吨。

5.2 相关产品

玉米淀粉：11 月玉米淀粉价格先扬后抑，截至 30 日，全国玉米淀粉均价为 3527 元/吨，价格较 10 月 30 日下调 6 元/吨，跌幅较小。11 月上旬受寒潮天气影响，北方雨雪天气对道路运输造成严重影响，深加工玉米到货量持续减少原料价格上涨，提振淀粉企业挺价积极性。另一方面，北方降雪导致南方港口到货量较少，销区货源偏紧采购意愿偏强继续驱动玉米淀粉价格上涨。11 月 12 日，山东玉米淀粉价格上涨至 3800 元/吨，黑龙江玉米淀粉价格涨至 3400 元/吨。进入下旬，随着天气好转玉米上货量逐步增加原料价格回落，市场看空情绪蔓延玉米淀粉高价成交不畅，价格逐步回落。截至 11 月 30 日，山东玉米淀粉成交价格跌至 3500 元/吨，黑龙江跌至 3200 元/吨，较高点下调 200-300 元/吨。

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大幅上涨，目前一级葵油报价 12800 元/吨，较上月上涨 1000 元/吨。毛葵油报价 12000 元/吨，较上月上涨 1000 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%。

第六章 市场心态解读

玉米油企业对后市心态

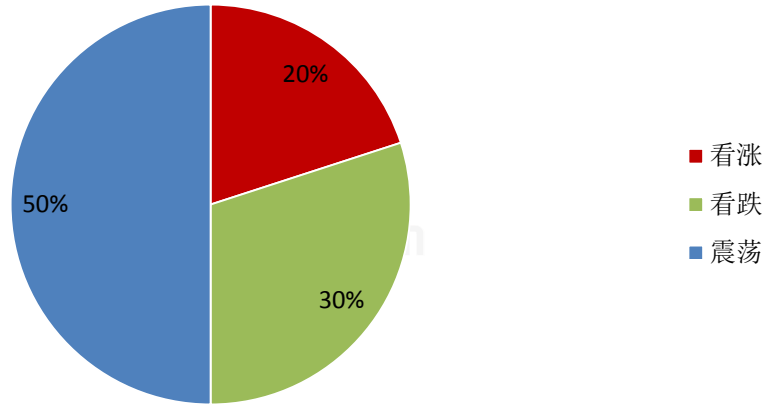


图 3 主产区油厂对后市心态

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市场毛油和精炼油供应偏紧，且下个月需求会有好转。看跌心态主要是基于原料胚芽价格下调后，失去成本支撑，且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

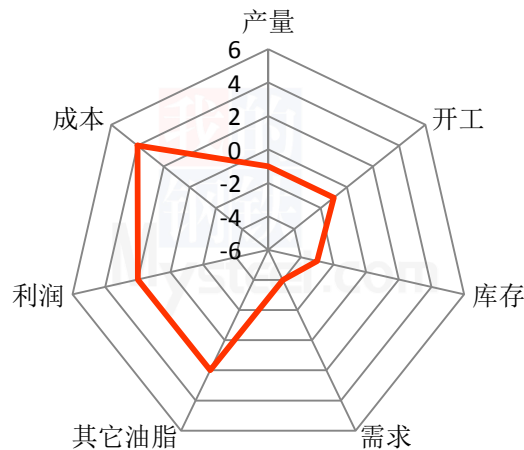


图 3 玉米油后市价格影响因素分析

影响因素分析：			
<p>开工： 开工率略有下降，利好价格；产量： 产量下降，利好后市</p> <p>库存： 库存水平变化不大；需求： 备货需求相对转好</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。</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综合数值判定。</i></p>			

第八章 下月行情预测

深加工厂玉米淀粉价格下调导致玉米胚芽跟随下跌，毛油压榨成本降低，油厂利润空间增大，但玉米油成本支撑减弱后，价格随之下调。下个月来看，现货供应紧张情形下，春节备货陆续开启，需求预期转好。玉米油或稳中偏强运行，但也要关注油脂盘面走势以及新季葵油到港后葵油市场价格变化。

玉米油价格走势预测图（单位：元/吨）



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。