

# 玉米油市场

## 月度报告

(2022年5月)



### Mysteel 农产品

编辑：刘洁

邮箱：liujie@mysteel.com

电话：0533-2591999

传真：021-26093064

# 玉米油市场月度报告

(2022年5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

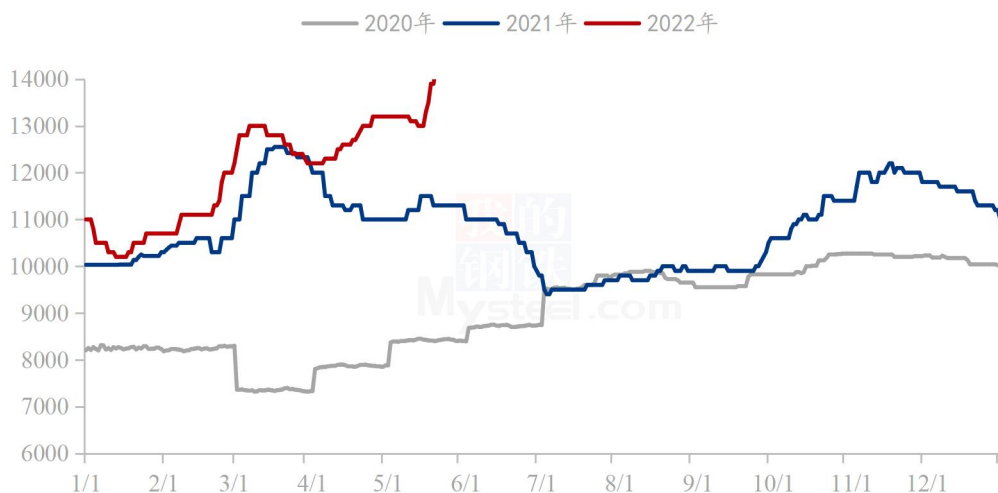
玉米油市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点 .....	- 1 -
第一章 本月玉米油价格回顾 .....	- 1 -
第二章 供应与需求情况分析 .....	- 3 -
2.1 供应 .....	- 3 -
2.2 下游需求 .....	- 4 -
第三章 成本利润分析 .....	- 5 -
3.1 原料成本 .....	- 5 -
3.2 理论利润 .....	- 5 -
第四章 油脂盘面及相关产品分析 .....	- 5 -
4.1 豆油 .....	- 5 -
4.2 相关产品 .....	- 6 -
4.3 可替代产品 .....	- 7 -
第五章 市场心态解读 .....	- 7 -
第六章 玉米油后市影响因素分析 .....	- 8 -
第七章 下月行情预测 .....	- 9 -

## 本月核心观点

本月国内一级玉米油及毛油价格先跌后大幅上涨，价格突破三年高点。月末国内一级玉米油全国均价在 14800 元/吨，较上月末 13200 元/吨，上涨 1600 元/吨，涨幅 12.12%。国内玉米毛油全国均价 13700 元/吨，较上月末 12000 元/吨，上涨 1700 元/吨，涨幅 14.17%。本月底国内玉米油精炼开机率 55.8%，较上月底 43.6% 上升 12.2%。本月需求尚可，月中上旬大厂及中小客户陆续拿货，价格升高后需求转淡。油厂理论利润 175 元/吨，较上月上涨 246 元/吨。

## 第一章 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

山东地区：

本月山东地区油厂一级玉米油报价 14800-15000 元/吨。

东北地区：

本月东北一级玉米油 14600 元/吨。

河北地区：

本月河北地区辛集油厂一级油报价 15000 元/吨；邢台油厂一级油

报价 14700 元/吨。

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

山东地区：

本月山东地区油厂毛油主流报价 13700 元/吨，实际成交略低。

东北地区：

本月东北毛油报价 13500 元/吨，个别压榨厂报价略低。

河北地区：

本月河北地区辛集多数油厂毛油报价 13700 元/吨。

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	13300	--	一级精炼

	邹平三星	14800	13100	1700	一级精炼
	莒南兴泉	15000	13200	1800	一级精炼
	山东创优	停报	停报	--	一级精炼
	莒南玉皇	停报	停报	--	毛油
河北	邢台玉锋	14700	13100	1600	一级精炼
	辛集惠典	15000	13200	1800	一级精炼
	辛集三佳	停报	13200	400	一级精炼
内蒙古	通辽德瑞	停报	13100	--	一级精炼
吉林	吉林旭鑫	停报	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	12900	--	一级精炼

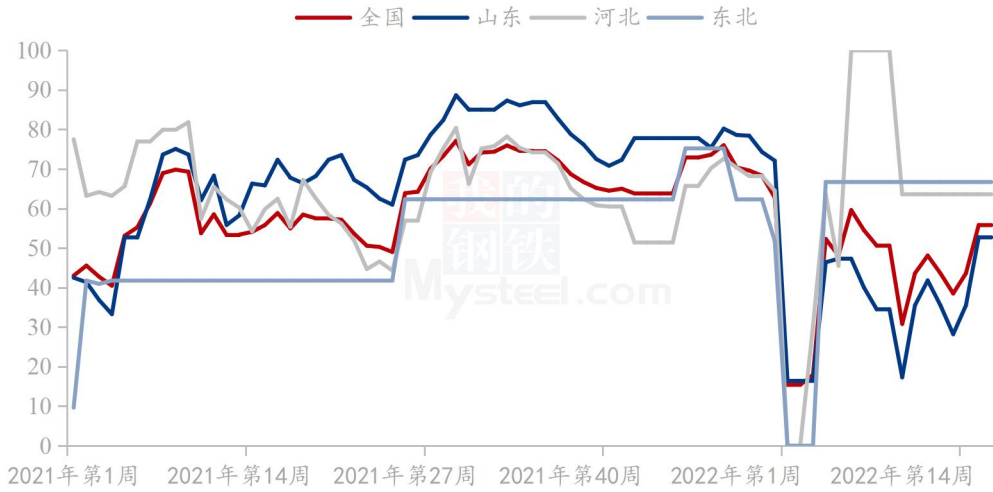
数据来源：钢联数据

## 第二章 供应与需求情况分析

### 2.1 供应

本月底国内玉米油精炼开机率 55.8%，较上月底 43.6% 上升 12.2%。其中，山东地区精炼开机率 52.7%，较上月 35.5%，上升 17.2%；河北地区精炼开机率 66.3%，较上月 66.3% 持平；东北地区精炼开机率 66.7%，较上月持平。

国内玉米油精炼开机率

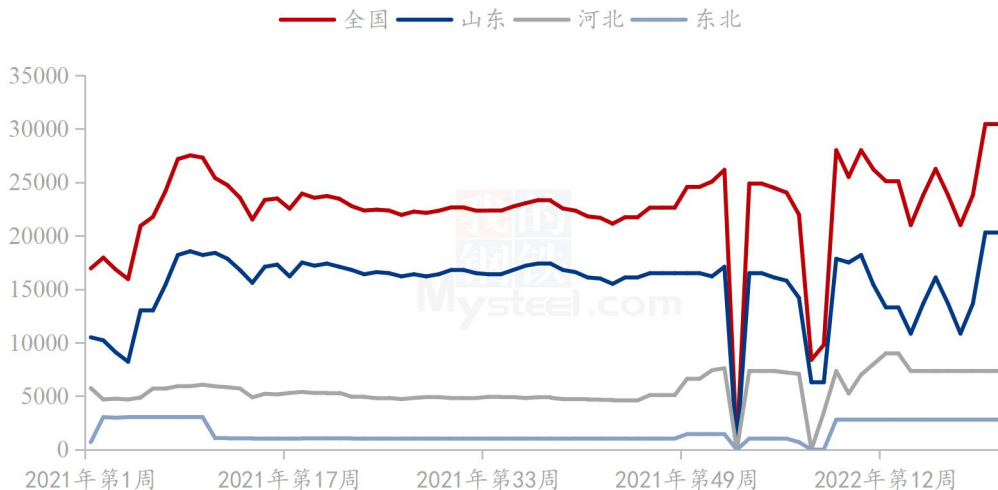


数据来源：钢联数据

图3 国内玉米油精炼开机率

本月国内玉米油精炼产量为 12.9 万吨，较上月 9.5 万吨增加 3.4 万吨，本月山东、吉林主产区开机基本恢复，产量较为稳定。其中，本月山东地区精炼产量为 8.1 万吨，较上月 5.5 万吨增加 2.6 万吨；河北地区精炼产量 3.7 万吨，较上月 2.9 万吨增加 0.8 万吨；东北地区精炼产量为 1.1 万吨较上月持平。

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

本月需求较上月转好，中上旬中粮、鲁花等大型油企按需备货，其他中小客户陆续采购。买涨不买跌的心理驱动下，玉米油上涨过程中下游积极拿货，加上临近端午节，部分灌装企业存在需求，成交较上月转好。随着价格涨至高位，市场采购积极性逐渐下降。葵油与玉米油价格价差较大，部分葵油用户转向玉米油。国内新冠疫情持续影响餐饮行业，油脂整体需求还是偏弱。小包装方面，当前处于传统销售淡季，家庭烹饪用油增加有限，小包装销售恢复尚需时间。

## 第三章 成本利润分析

### 3.1 原料成本

表 2 国内玉米胚芽价格

单位：元/吨

玉米胚芽规格	本月价格	上月价格	涨跌	涨跌幅
38%含油	6007	5618	389	6.92%
39-40%含油	6116	-	--	--

数据来源：钢联数据

### 3.2 理论利润

表 3 国内玉米油理论压榨利润

单位：元/吨

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	13700	2300	6632	6007	50	400	6457	175



上月	12000	2300	5606	5227	50	400	5677	-71
----	-------	------	------	------	----	-----	------	-----

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

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点越过 1744.00 美分/蒲式耳，低点 1578.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现明显弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 84.64 美分/磅，低点 78.30 美分/磅。南美新作大豆产量减产，新作美豆部分地区出现降雨，叠加国际原油价格持续走高，导致本月美盘大豆、豆油价格偏强势运行。受此带动，本月连盘豆油主力合约上涨为主。5 月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 12330-12670 元/吨，月内均价参考 11952 元/吨，5 月 31 日全国均价 12480 元/吨，环比 4 月 29 日全国均价 12060 元/吨，上涨 420 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+550 至 890 元/吨。

### 4.2 相关产品

玉米淀粉：5 月玉米淀粉价格窄幅震荡，月度波动幅度在 20 元/吨左右，整体走势先扬后抑，呈倒 V 字型。五一节后，由于深加工企业对玉米原料普遍持偏强预期，挺价心态较为明显，东北企业率先大幅上调成交价格后带动华北企业价格上涨。另外，五一节后多数大型终端工厂大批量集中采购，如造纸、制糖行业等采购意愿偏强，备货周期为 1-3 月不等，有效缓解玉米淀粉企业库存及销售压力。进入下旬，终端企业持有大批量前期合同采购意愿不积极，而民营市场受疫情影响消费有所减量，导致新签订单情况并不乐观，出现部分企业下调成交价格以吸引签单的现象。但市场整体仍对玉米未来走势持偏强预期，尤其是华北深加工企业担忧本地粮源逐步售罄后原料供应受影响，成品价格下调幅度有限，5 月玉米淀粉走势相对稳定，价格波动幅度较小。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

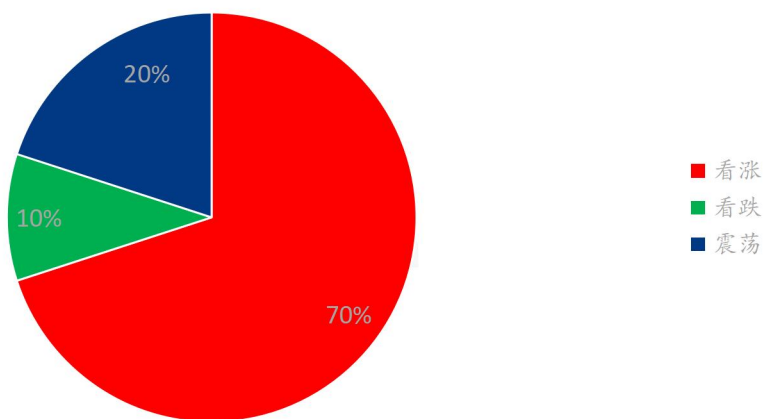
图 5 主产区玉米淀粉价格走势

#### 4.3 可替代产品

本月国内一级葵花籽油、毛葵油稳中偏强运行。国内一级葵花籽油市场主流报价15000-17600元/吨，较上月15000元/吨，上涨2600元/吨，涨幅17.3%。国内毛葵油市场报价14400-15600元/吨，较上月13200-14400元/吨，上涨1200元/吨，涨幅8.3%。国内葵花籽油国内库存持续紧张，油厂及贸易商惜售心理较强，支撑葵花籽油价格。葵花籽油高价抑制终端需求，有价无市现象明显，油厂及贸易商购货积极性降低，下游消费不佳，市场购销清淡。全球范围内俄乌局势尚未达成和平协议，但俄罗斯愿为乌克兰出口贸易建立海上人道主义通道，远期葵花籽油进口量将小幅上升，但短期内国内葵油库存紧张问题缓解的可能性较小，葵油市场心态依旧不稳，观望氛围浓厚，抑制葵油市场行情。

## 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 主产区油厂对后市心态

根据对玉米油油厂对下周月玉米油走势的看法，统计来看，70%看涨心态，10%看跌心态，20%震荡心态。看跌心态主要是基于终端需求持续偏弱，高价拿货减少。看涨心态主要是原料价格不断上涨，核算毛油成本持续上升。另外葵油、棕榈油等价格高位，比价关系影响强烈。油脂盘面较为强势，全球性油脂供应紧张局面愈发严重。

## 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。

## 第七章 下月行情预测

下游部分厂家释放需求再加上大宗油脂高位带动，本月玉米油价格涨幅较大。玉米深加工企业原料存量偏低，开机率恢复缓慢，原料胚芽大幅上调，玉米毛油核算成本涨至高位，成本端支撑强劲。其他油脂不断上涨，比价关系带动强烈，外部环境偏多。但高价之后下游厂家采购不积极，对价格承压，上涨缺乏动力。整体看，市场对后续需求看好，仍有释放空间，再加上采购成本较高，预计下月玉米油价格震荡偏强。

一级玉米油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 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