

玉米市场 周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋
江、招晓晴、李迎雪、姜梦娜

电话：0533-7026559

邮箱：lihongchao@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)

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

本周核心观点.....	- 2 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 2 -
第二章 本周玉米 市场行情回顾.....	- 3 -
2.1 本周玉米现货价格分析.....	- 3 -
2.2 本周港口玉米行情分析.....	- 4 -
2.3 连盘玉米期货走势分析.....	- 4 -
2.4 CBOT 玉米期货走势分析.....	- 6 -
第三章 国内玉米供需格局分析.....	- 6 -
3.1 2022 年拍卖统计.....	- 6 -
3.2 深加工企业玉米库存分析.....	- 6 -
3.3 深加工企业玉米消费量分析.....	- 8 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 9 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 9 -
4.2 玉米深加工企业利润情况.....	- 10 -
第五章 售粮进度.....	- 10 -
第六章 玉米下游及相关产品分析.....	- 11 -
6.1 玉米淀粉.....	- 11 -
6.2 生猪.....	- 12 -
6.3 小麦.....	- 13 -
6.4 高粱.....	- 13 -
第七章 市场心态解读.....	- 14 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 14 -
第九章 玉米下周价格预测.....	- 15 -

本周核心观点

截至本周四（1月13日）全国玉米周度均价在 2678 元/吨，较上周四（1月6日）2674 元/吨，上涨 4 元/吨，涨幅 0.12%。

本周玉米市场价格涨跌互现，东北地区呈现上涨态势，华北及南方地区整体趋弱。本周东北地区农民售粮意愿增加，玉米上量节奏有所加快，当地国储及用粮企业收购需求较好，对玉米价格构成支撑。本周华北地区贸易商出货意愿增强，基层农户售粮积极性也有所提升，下游深加工到货量维持高位，以华北本地货源为主，企业玉米收购价格偏弱运行。南方地区下游企业陆续完成节前备货，整体库存情况尚可，目前企业轮动补库为主，按需采购，上货量不大。预计下周玉米市场购销活动趋于缓和，价格趋稳运行。

第一章 市场关键指标汇总

	类别	本周	上周	涨跌
价格	全国地区（元/吨）	2678	2674	4
	东北地区（元/吨）	2513	2505	8
	华北地区（元/吨）	2707	2702	5
	内陆销区（元/吨）	2897	2897	0
	沿海销区（元/吨）	2788	2790	-2
供应	进口玉米竞拍成交率	52.87%	59.86%	-6.99%
需求	深加工企业开工	64.22%	67.12%	-2.9%
	深加工企业玉米库存 （万吨）	554.6	525.3	29.3
	深加工企业玉米消耗量 （万吨）	116.7	120.7	-4

利润

山东淀粉企业利润
(元/吨)

-169

-144

-25

第二章 本周玉米 市场行情回顾

2.1 本周玉米现货价格分析

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

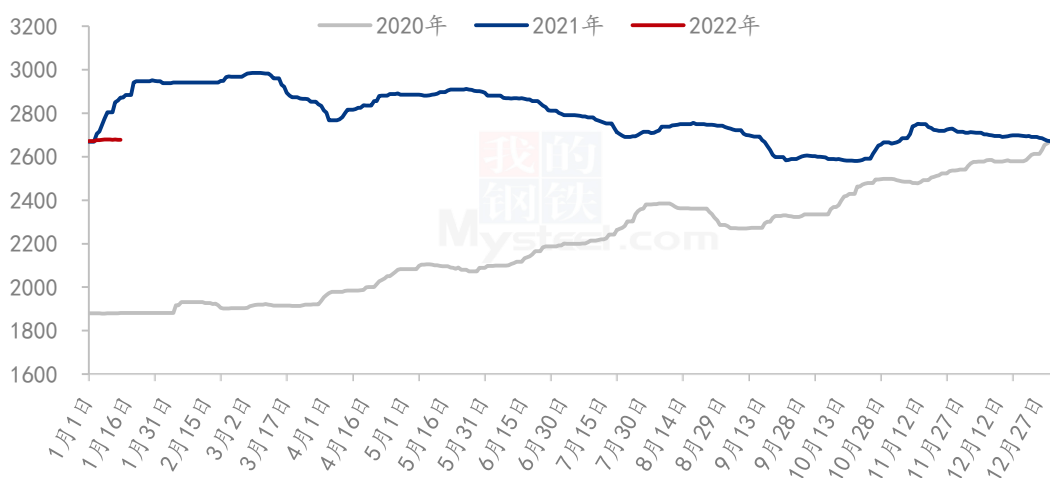


图 1 国内玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格稳中有涨。近期农民售粮意愿增加，玉米上量节奏有所加快，当地国储及用粮企业收购需求较好，对玉米价格构成支撑。其中，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2430 元/吨，较上周持平；长春地区国二等玉米市场价格 2510 元/吨，较上周涨 10 元/吨。日益临近春节，节前正常购销时间已经有限，目前产区基层余粮仍有五成以上，后期供应压力仍偏大，但农民挺价售粮情绪依然较强，预计短期内玉米价格或以稳为主。

本周华北地区玉米价格偏弱运行。随着春节临近，贸易商出货意愿增强，基层农户售粮积极性也有所提升，下游深加工到货量维持高位，以华北本地货源为主，企业玉米收购价格偏弱运行，企业保持安全库存的情况下，看量调价。截至 1 月 13 日，山东寿光深加工玉米价格 2646 元/吨，较上周下跌 70 元/吨。目前规模较大贸易商已经开始陆续建立中长期的库存，下周预计农户售粮积极性继续增加，市场供应增加，价格

依然偏弱运行，但下调空间有限。

本周华中地区玉米价格以稳为主，局部呈现弱勢。北方港口玉米集货量及下海量表现相对平稳，整体供应情况尚可。南方地区玉米市场购销活动平缓，粮商根据到货成本及出货情况调整销售价格。下游企业节前备货陆续完成，按需采购为主，上货量不大。预计短期玉米市场价格盘整运行。

本周西南地区玉米价格偏弱运行，四川各饲料企业已完成备货，已有库存可维持30-40天，市场供应宽松，主要按需采购，滚动补库。东北二等车皮玉米到成都市场价格在2950-2970元/吨，较上周下降10元/吨，宁夏甘肃二等车皮玉米到成都市场价格在2990-3010元/吨。较上周下降20元/吨。预计短期内四川玉米市场偏弱运行。

本周华南地区玉米价格以稳为主，局部偏弱。截至1月13日，广东蛇口港二等散粮自提价格在2780元/吨，较6日价格下跌10元/吨。前期到货成本居高继续支撑贸易商心态，同时港口内外贸玉米到货集中也制约价格，部分贸易商为加快走货仍高报低走。部分下游饲料企业已经陆续完成春节前备货，目前滚动性补库为主。预计短期价格稳定运行。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）

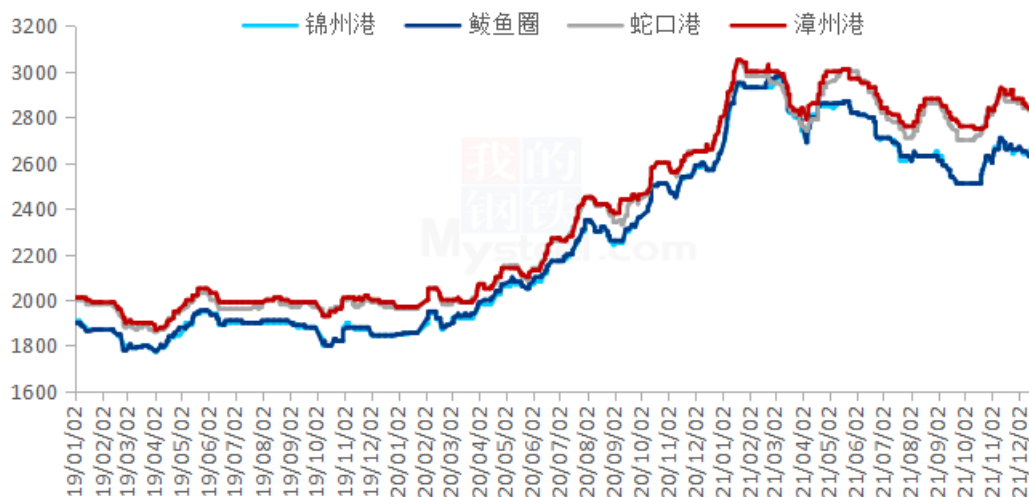


图2 南北港口玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周北方港口玉米价格稳中有跌。近期港口装船需求有所下降，南北港口价格倒

挂，港口贸易商收购相对谨慎，趋向于压价收购。其中，北方港口二等玉米平仓价格 2630 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。港口二等新季玉米收购价格 2590 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。目前产区往港口发货下降，基层仍是挺价惜售，同时产区收购主体收购需求对价格构成支撑，短期内港口整体供需呈现平稳局面。南方港口谷物库存高位，进口谷物集中在到货，持续对内贸玉米需求构成抑制。预计短期内港口玉米价格上涨动能不足，以稳为主。

2.3 连盘玉米期货走势分析

大连玉米期货主力合约结算价走势图（元/吨）



图 3 连盘玉米期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周大连盘玉米主力合约 C2205 呈现上涨的态势。基本面看，东北地区稳中偏强，农户售粮意愿增加，用粮企业收购需求较好支撑玉米价格；南方港口前期到货成本居高支撑价格，同时港口到货集中及成交偏淡也制约市场心态，部分贸易商仍高报低走。截至本周四（1 月 13 日），大连盘玉米主力合约 C2205 结算价格为 2720 元/吨，较上周四（1 月 6 日）涨 32 元/吨，涨幅 1.19%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2020-2022年CBOT玉米期货结算价（美分/蒲式耳）



图 4 美盘玉米期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周 CBOT 玉米期货合约 6 日结算价为 603.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 606.75 美分/蒲式耳，最低价为 599.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 7.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区玉米市场下游需求情况，南美地区天气动态，及国际大宗商品情况。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2022 年拍卖统计

表 1:2022 年第 2 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	8	108400	82300	75.92%
销售	22	391609	249535	63.72%
购销双向	1	17800	17800	100.00%

3.3 深加工企业玉米消费量分析

全国玉米深加工周度消耗量(单位:万吨)

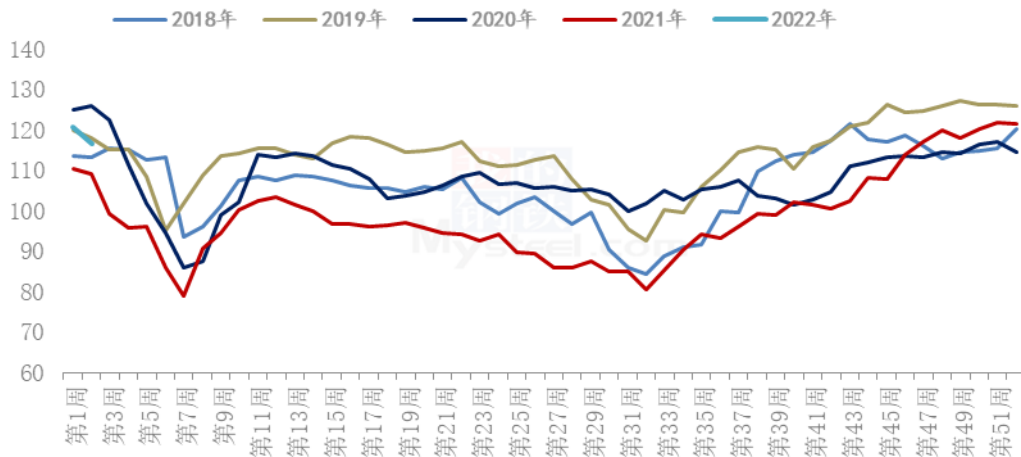


图 6 深加工企业玉米消耗量动态

数据来源: 钢联数据

据 Mysteel 农产品统计, 2022 年 2 周(1 月 6 日-1 月 12 日), 全国主要 126 家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米 116.7 万吨, 较前一周减少 4.0 万吨; 与去年同比增加 7.7 万吨, 增幅 7.07%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业消费占比 52.08%, 共消化 60.8 万吨, 较前一周减少 2.8 万吨; 玉米酒精企业消费占比 31.98%, 消化 37.3 万吨, 较前一周减少 0.7 万吨; 氨基酸企业占比 15.94%, 消化 18.6 万吨, 较前一周减少 0.6 万吨。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

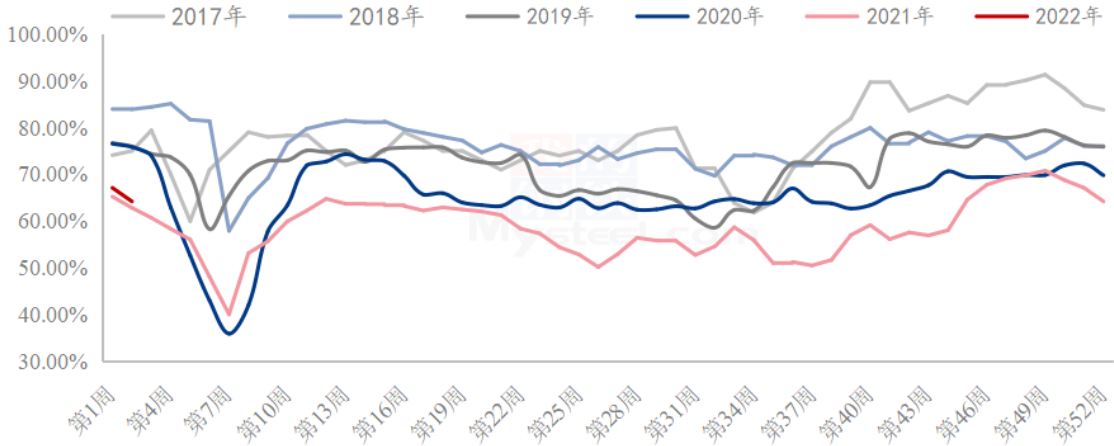


图 7 玉米淀粉企业开工走势图

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周华北地区部分企业开工有所下降，东北个别企业开工率小幅下调，带动行业整体玉米淀粉开工率下滑。

本周（1月6日-1月12日）全国玉米加工总量为 60.78 万吨，较上周玉米用量减少 2.82 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 32.81 万吨，较上周产量减少 1.49 万吨。开机率为 64.22%；较上周下调 2.91%。

4.2 玉米深加工企业利润情况

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

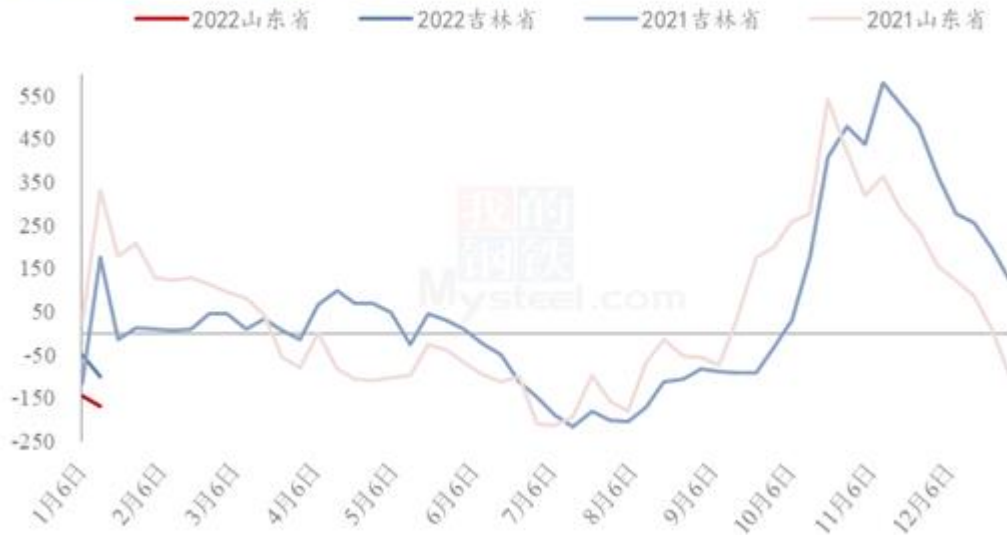


图 8 玉米淀粉区域利润

数据来源：钢联数据

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-100 元/吨，较上周降低 49 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-169 元/吨，较上周降低 25 元/吨。本周东北地区玉米淀粉价格小幅下滑，原料稍强运行；华北方面，玉米市场价格维持稳定运行，副产品整体小幅偏弱运行，对冲副产品之后玉米淀粉亏损加剧。

第五章 售粮进度

表 2：全国玉米主要产区售粮进度（2022.1.13）

省份	本期	上期	产量 (万吨)	已售数量 (万吨)	去年同期进 度
黑龙江	47%	44%	4481	2106	61%
吉林	41%	35%	3554	1457	52%
辽宁	57%	50%	1937	1104	71%
内蒙古	49%	44%	2785	1365	64%
河北	37%	33%	1795	664	53%
山东	44%	40%	2387	1050	53%
河南	52%	48%	2040	1061	60%
全国	46%	42%	18979	8807	60%

备注：省平均售粮进度为市平均售粮进度加权所得

第六章 玉米下游及相关产品分析

6.1 玉米淀粉

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

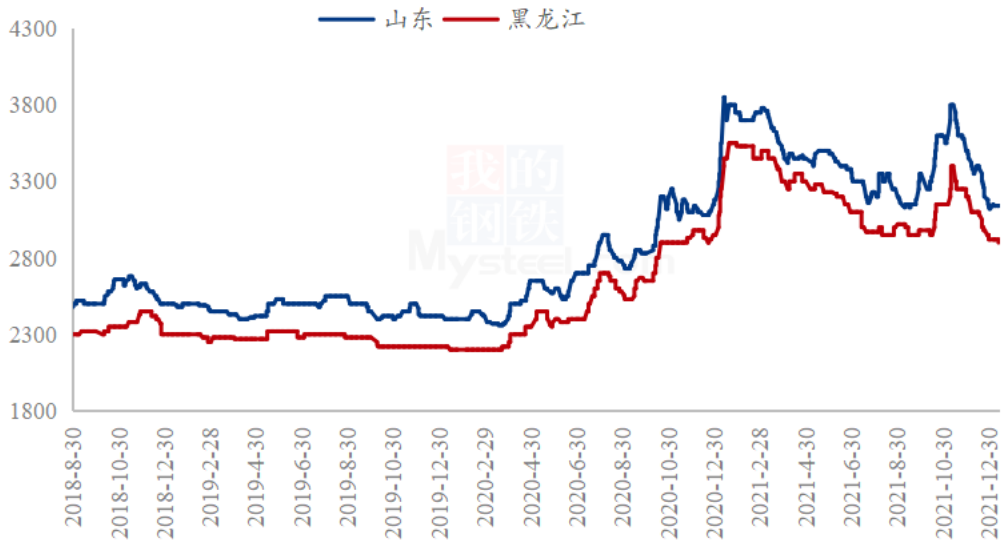


图9 玉米淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格企稳运行。春节氛围愈发浓厚，市场购销氛围较为清淡，工厂方面降价意愿不强，报价维持稳定。下游需求方面，本周华北周边中小散户陆续备货，但由于对节后普遍持悲观预期，备库数量不多。截至13日山东玉米淀粉主流成交价格3130-3150元/吨左右，黑龙江玉米淀粉主流成交价格2900-2950元/吨左右，节前预计价格表现维持稳定，后续建议关注企业春节开停机情况及玉米原料成本变化。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

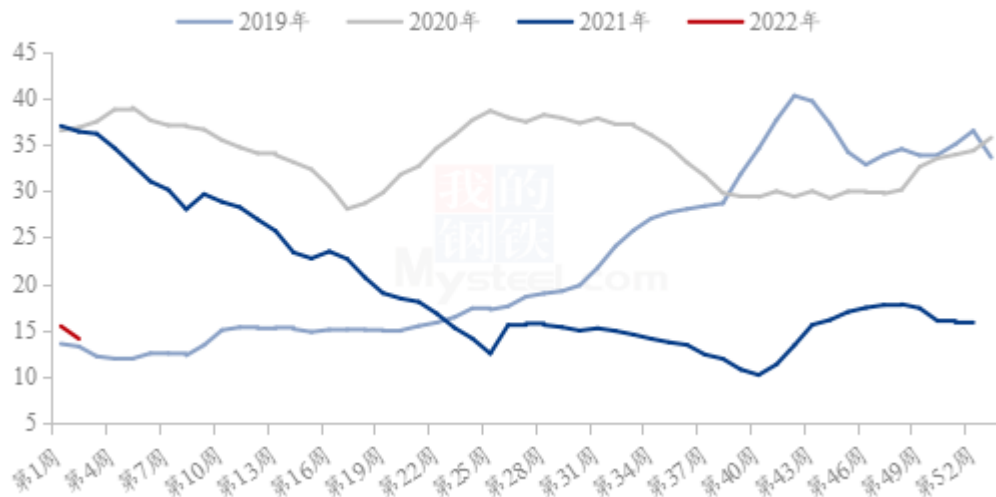


图 10 生猪价格走势

数据来源：钢联数据

本周生猪出栏均价为 14.10 元/公斤，较上周下跌 1.35 元/公斤，环比下跌 8.74%，同比下跌 61.24%。本周猪价持续下跌，主要在于市场供应充足，规模场及散户出猪积极性高，且部分区域出现疫情影响下，小标猪市场供应量增加，供大于求；同时多地白条市场出现烂市现象，全国性区域价差缩小，产区本地需求有限，白条量价齐低，养殖场出猪压力大，带动猪价大幅度下跌。当前来说，南方养殖场扛价情绪尚可，现阶段出猪量小幅缩窄，冲量多选择在 20 号春节备货之后进行；而北方养殖户认价出猪积极性较高，在需求无明显好转的情况下，北方猪价仍有一定跌幅空间，南方或大稳小调，整体来说，下周全国猪价震荡偏弱。

6.3 小麦

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

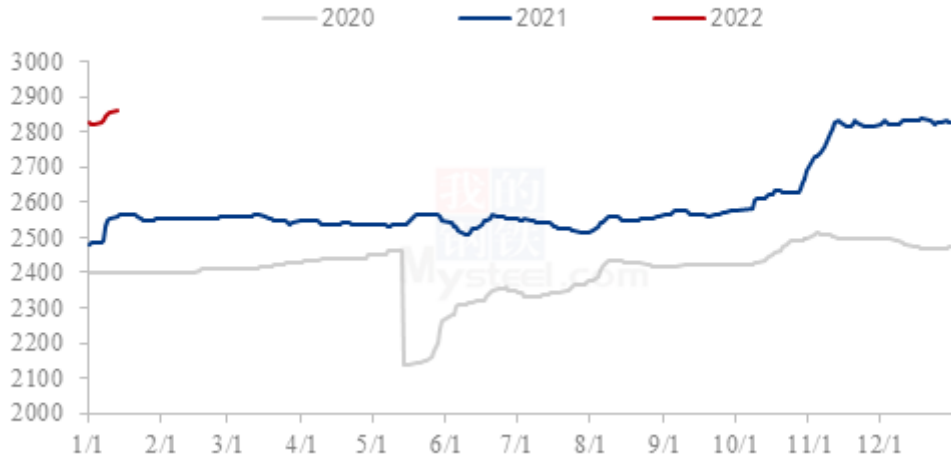


图 11 小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

截至本周四（1月13日）全国小麦市场均价在2858元/吨，较上周四（1月6日）2827元/吨，上涨31元/吨，涨幅1.1%。

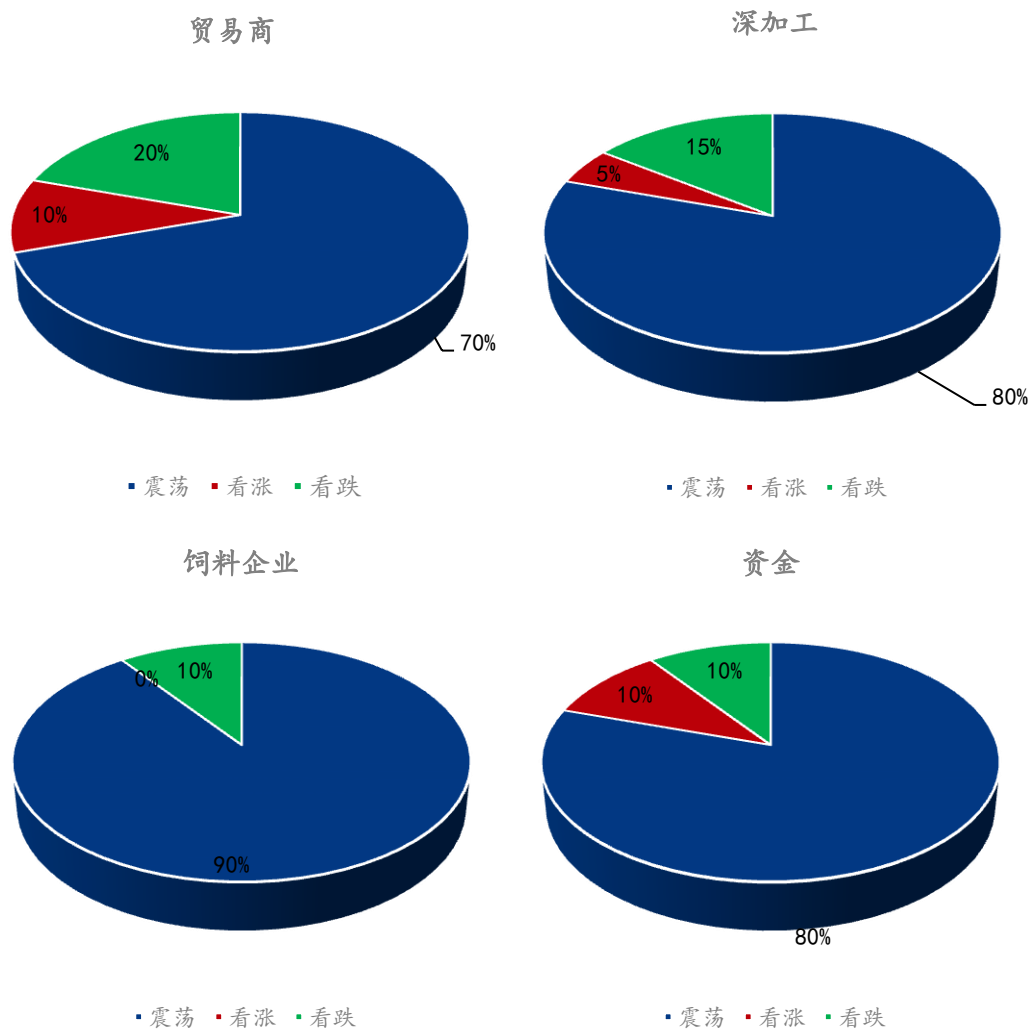
本周小麦市场价格整体呈上涨态势。临近春节且部分地区疫情反复，面粉需求有所回暖，带动制粉企业原粮采购积极性增加。当前基层粮商、农户手中余粮不多，市场供应有限。部分企业年前仍有补库需求，开始上调收购价格吸引粮源，市场价格稳中偏强运行。本周托市小麦拍卖全部成交且溢价明显，但相比上轮拍卖有所理性。饲用方面，随着玉米价差不断拉大，饲料企业小麦替代不断减少，采购满足刚需为主。后期继续关注托市小麦竞拍动态。

6.4 高粱

本周高粱市场价格偏强运行。一方面临近春节，下游酒厂少量备货，需求稍有好转，另一方面大型贸易商持续建库存，毛粮收购价格小幅上涨，两个因素的共同作用下，产区高粱的出货价格偏强运行。基层农户手中粮源逐渐减少，逐步向中间环节集中。各港口美国高粱货源偏紧，下游饲料企业基本备足春节期间生产所用的库存量，港口高粱价格偏弱运行。春节前下游酒厂需求较弱，贸易商基本以建库存为主，外销出货量较小，预计春节前高粱价格维持稳定。后期关注春节后酒厂的需求和贸易商建

库存情况。

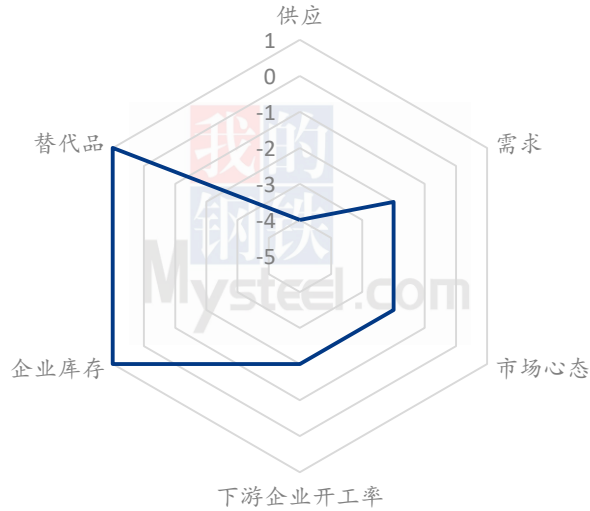
第七章 市场心态解读



样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

第八章 玉米后市影响因素分析

玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：春节临近，农户售粮意愿增强；

需求：玉米淀粉利润亏加剧，开工率下降；

替代品：替代品使用比例较低；

库存：企业节前备货陆续完成，深加工看量调价，销区饲料企业按需采购；

市场心态：市场心态整体偏空；

总结：市场供应相对宽松，需求偏弱，价格整体震荡偏弱。

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。

第九章 玉米下周价格预测

2020-2022年全国玉米均价走势预测（元/吨）

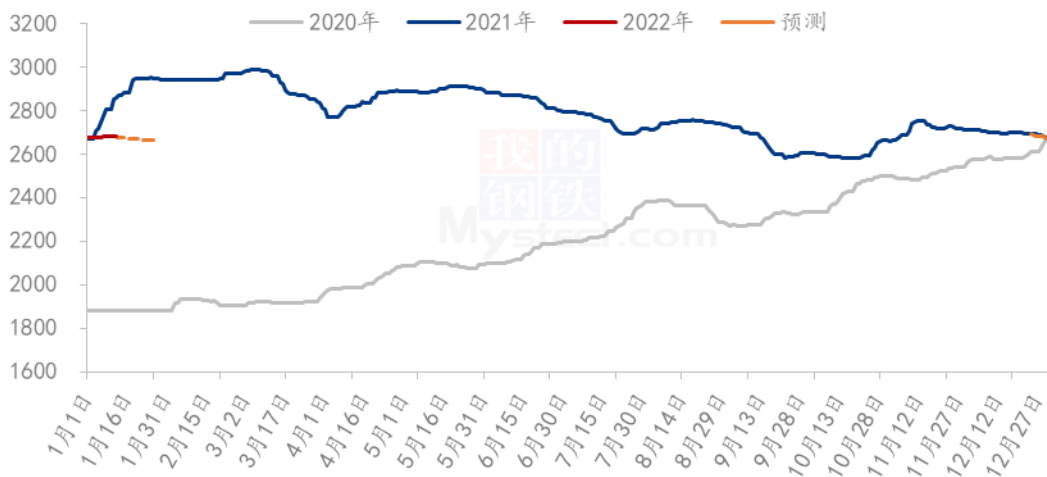


图 12 玉米价格走势预测

数据来源：钢联数据

距离春节还有两周时间，随着春节临近，玉米市场购销活动趋于平缓，同时物流方面逐步受到限制。目前市场普遍关注产区售粮进度，关注种植户方面的剩余量。节前东北地区烘干塔及贸易商方面进行适当备货，提振东北地区玉米市场价格。华北地区部分粮商出货意愿尚可，下游企业整体到货车辆充足，部分下调收购价格。南方地区集中备货阶段基本结束，下游企业普遍有一定库存，按需采购为主，支撑南方玉米市场价格。预计下周玉米市场价格整体平稳运行，局部窄幅波动。

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。

资讯编辑：李红超 0533-7026559

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100