

玉米市场

周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26093069

李迎雪、姜梦娜

邮箱：xiejj@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2022. 11. 10–2022. 11. 17)

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

玉米市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总	- 1 -
第二章 本周玉米市场行情回顾	- 2 -
2.1 本周玉米现货价格分析	- 2 -
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	- 5 -
第三章 国内玉米供需格局分析	- 5 -
3.1 2022 年拍卖统计	- 5 -
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	- 7 -
3.4 饲料企业库存分析	- 7 -
第四章 玉米下游行业分析	- 8 -
4.1 深加工企业开工动态	- 8 -
4.2 深加工企业利润情况	- 9 -

4.3 玉米淀粉.....	- 10 -
4.4 生猪.....	- 11 -
第五章 售粮进度.....	- 11 -
第六章 玉米相关产品行业分析.....	- 12 -
6.1 小麦.....	- 12 -
6.2 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.....	- 15 -
第九章 玉米后市预测.....	- 15 -

本周核心观点

本周全国玉米均价 2879 元/吨，较上周上涨 38 元/吨，涨幅 1.33%。全国玉米市场普遍上涨，下游节前补库需求开始释放，玉米价格受支撑。东北玉米价格表现坚挺，农民挺价惜售情绪强，玉米上量有限，本地深加工企业到货量偏低，频繁提价刺激上量。产区贸易商受订单需求支撑，收购积极性偏高。华北市场玉米价格达到相对高点后，贸易商出货意愿增强，深加工企业厂门到货有所增加，企业涨价趋势放缓。新粮上市后销售节奏提升较慢，下游传统旺季以及阶段性节前补库需求已经开始，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。目前仍要重点关注看基层售粮情况及农民心态。

第一章 市场关键指标汇总

表 1 关键指标汇总

	类别	本周	上周	涨跌
价格	全国地区（元/吨）	2879	2841	38
供应	进口玉米竞拍成交率	99.41%	99.10%	0.31%
需求	饲料企业玉米库存（天）	34.84	34.84	0
	深加工企业开工	55.2%	59.49%	-4.29%
	深加工企业玉米库存（万吨）	211.3	205.6	5.7
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	108.8	110.8	-2
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	281	215	66

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

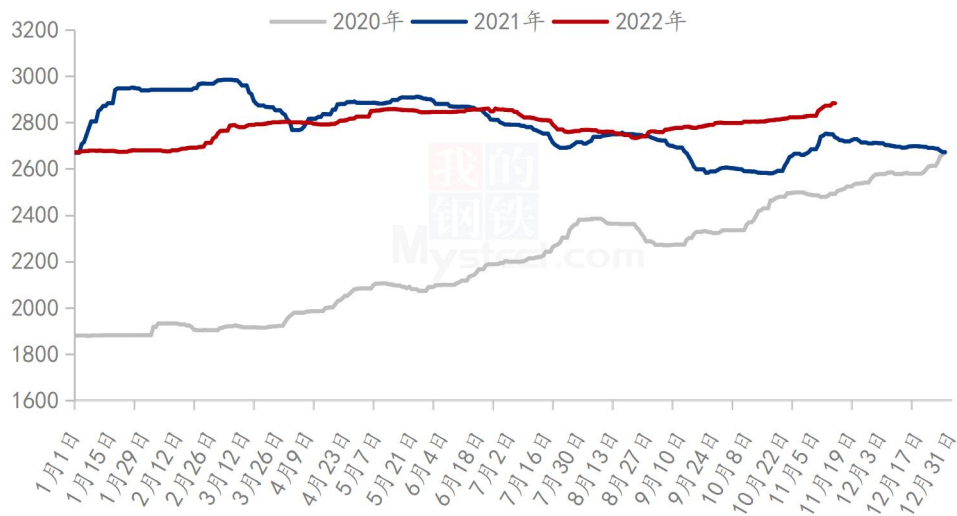
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2651	2623	29	1.09%
	吉林	2751	2697	55	2.04%
	辽宁	2840	2757	83	3.00%
	内蒙古	2756	2726	30	1.10%
华北	河北	2887	2837	50	1.76%
	山东	2904	2897	7	0.24%
	河南	2893	2860	33	1.16%
	安徽	2801	2820	-19	-0.68%
华中	湖南	3050	3005	45	1.50%
	湖北	3040	2996	44	1.48%
	江西	3010	2966	44	1.49%
西南	云南	3194	3184	10	0.31%
	贵州	3160	3160	0	0.00%
	四川	3129	3074	54	1.77%
华东	江苏	2933	2908	24	0.84%
	浙江	3033	2995	38	1.26%
	上海	2980	2909	71	2.46%
港口	锦州港	2850	2761	89	3.21%
	鲅鱼圈港	2881	2816	65	2.31%
	钦州港	2878	2818	60	2.13%
	漳州港	3007	2969	39	1.30%
	南通港	2980	2937	43	1.46%
	宁波港	3040	2994	46	1.53%
	蛇口港	3011	2956	56	1.88%
全国		2879	2841	38	1.33%

备注：周均价为上周五至本周四日价格平均。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内玉米价格走势

本周东北玉米价格继续偏强运行。农民挺价惜售，下游节前补库需求开始释放，受订单需求支撑，贸易商收购积极性偏高。本地深加工企业厂门到货量低，提价刺激上量。截至11月17日，黑龙江哈尔滨市场玉米价格2710元/吨，较上周上涨30元/吨。吉林长春市场玉米价格2760元/吨，较上周上涨40元/吨。短期内受下游补库需求提振，玉米价格继续保持坚挺。随着玉米上市节奏加快，由于产区贸易商囤货意愿不强，随收随走，供应压力上来之后，玉米上涨空间或有限。

本周华北地区玉米价格先涨后稳。上周末下游深加工企业继续提价促收，延续上涨的趋势，随着价格达到阶段性高点，贸易商出货积极性增强，深加工门前到货车辆增多，企业价格逐渐企稳，部分企业价格窄幅下调，但主流价格保持稳定。截至11月17日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2920元/吨，较上周价格上涨36元/吨。随着价格达到阶段性高位，下游用粮企业控制采购节奏，多采取按需采购的策略，维持低库存运行，但鉴于当前农户售粮维持偏慢的节奏，市场供应相对紧张，预计下周价格下跌空间有限，整体维持稳定，局部地区窄幅调整。

本周华中地区玉米市场价格以稳为主，小幅偏强。产区玉米价格高位运行，支撑销区玉米成本价格。目前玉米市场价格整体较高，下游饲料企业观望氛围较重，采购进度不一，大型饲料企业采购意愿相对积极，中小型企业采购节奏放缓。

本周销区玉米市场价格稳中偏强运行。产区农户惜售，烘干塔收粮不佳玉米价格高位运行，受产区影响，销区市场及港口贸易商报价心态坚挺，但下

游饲料企业对高价玉米接受度不高，谨慎补库，维持安全库存，成交一般。饲料企业库存多维持在 25-30 天，部分在 45 天左右。期货下跌及后期产区气温下降上量增多，市场预计 12 月玉米价格会小幅回落，观望情绪强。截至 11 月 17 日，东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格 3010-3020 元/吨，毒素稳定。国内玉米价格偏强，进口玉米价值体现，下游关注度高。预计短期内玉米价格稳中偏强运行。

2.2 本周港口玉米行情分析

数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势

本周北方港口玉米价格稳中偏强。贸易商订单较多，对行情构成支撑。本周港口玉米到货量明显增加，玉米价格涨势放缓。截至 11 月 17 日，北方港口二等玉米平仓价格 2870-2880 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。贸易商陆续开秤收新粮，港口新粮二等收购价格 2840-2850 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。南方饲料企业开始补库，阶段性需求释放，港口贸易商收购积极性偏高。产区农民挺价销售，产区贸易商收购成本以及物流成本偏高仍对玉米价格构成支撑。

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）



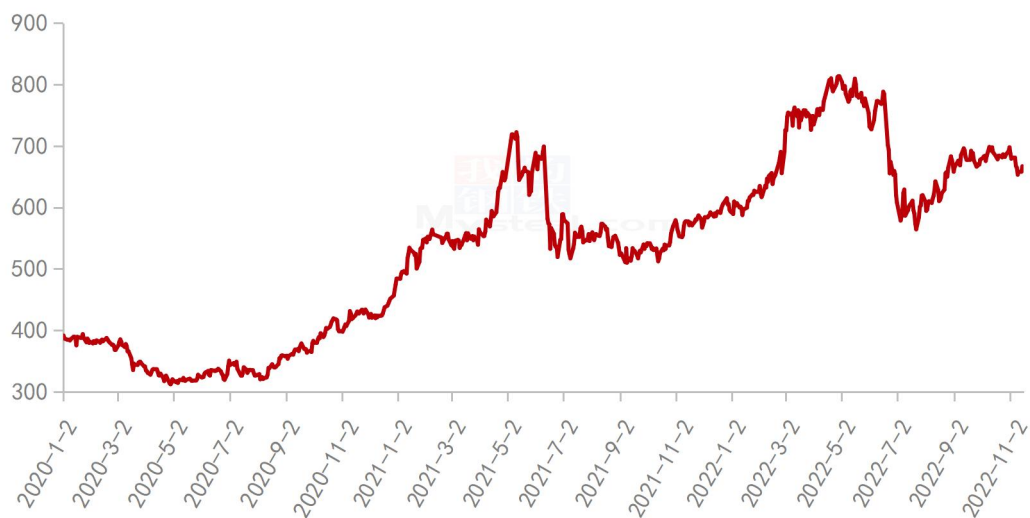
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2301 结算价格呈现下跌态势。基本面看，东北产区玉米价格稳中偏强运行，农户惜售情绪强，烘干塔收不到粮，短期供应偏紧，玉米价格高位运行；华北地区深加工门前到货尚可，企业收购价格走稳；销区市场玉米到货成本高，贸易商报价心态坚挺，但下游买货积极性不高，谨慎建库，目前少量买货，保持安全库存，观望情绪强，等待产区玉米大量上市。大连盘主力合约 C2301 结算价格为 2821 元/吨，较上周四(11 月 10 日)结算价格跌 51 元/吨，跌幅 1.8%。

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）



数据来源：钢联数据

图4 美盘玉米期货价格走势

CBOT 玉米期货合约 11 月 16 日结算价为 665.25 美分/蒲式耳，较 9 日结算价 664.50 美分/蒲式耳上涨 0.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 666.75 美分/蒲式耳，最低价为 653.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 13.50 美分/蒲式耳。基本面关注南美及欧洲地区粮食出口发展情况。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2022 年拍卖统计

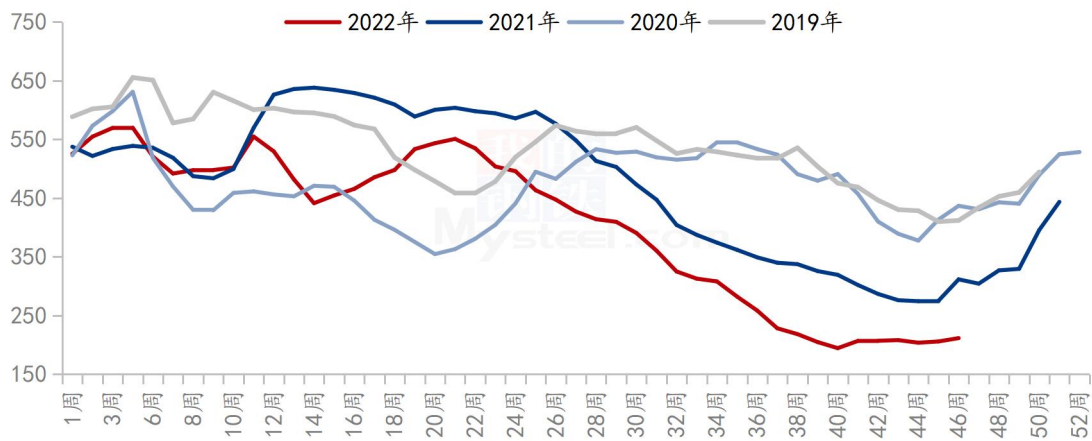
表3 中储粮网拍卖成交情况（20221110-1117）

单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率	周成交率变化
采购	25	307716	111817	36.34%	-10.00%
销售	19	97988	87426	89.22%	39.91%
购销双向	5	34096	33096	97.07%	12.45%
进口玉米	2	9566	9510	99.41%	0.31%

3.2 深加工企业玉米库存分析

全国深加工企业玉米库存（单位：万吨）



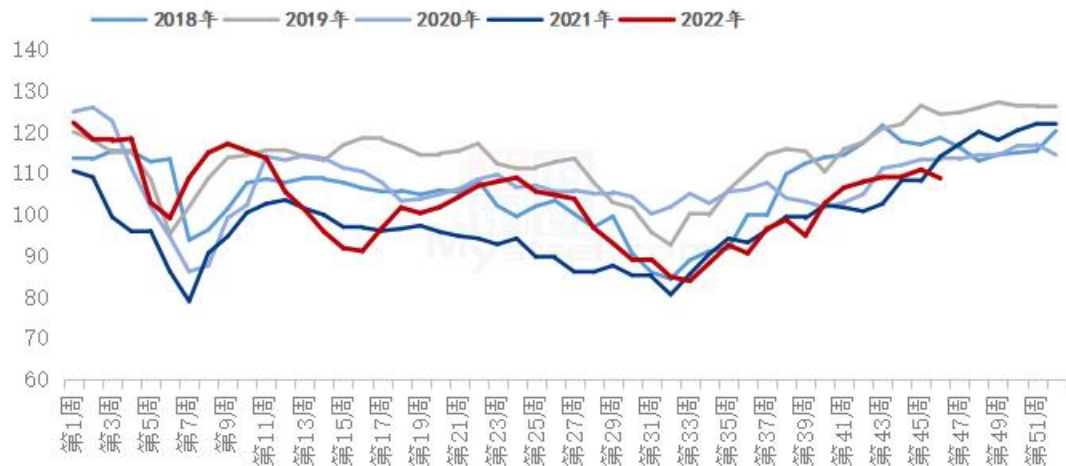
数据来源：钢联数据

图 5 深加工企业玉米库存动态

根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2022 年第 46 周，截止 11 月 16 日加工企业玉米库存总量 211.3 万吨，较上周上涨 2.77%。东北产区玉米上量较之前有所增加，但贸易商往港口发货较多，本地企业刚需补库，连续上调收购价格，厂门到货量有所上升。中储粮陆续开秤收购新粮，价格较高对市场有所支撑，关注基层农户心态。华北市场玉米价格达到相对高点后，贸易商出货意愿增强，深加工企业厂门到货有所增加。

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)



数据来源：钢联数据

图 6 深加工企业玉米消耗量动态

据 Mysteel 农产品统计，2022 年 46 周（11 月 10 日-11 月 16 日），全国主要 126 家玉米深加工企业（含 69 家淀粉、35 家酒精及 22 家氨基酸企业）共消费玉米 108.8 万吨，较前一周减少 2.0 万吨；与去年同比减少 4.2 吨，同比减幅 4.89%。

分企业类型看，其中玉米淀粉加工企业消费占比 51.92%，共消化 56.5 万吨，较前一周减少 4.2 万吨；玉米酒精企业消费占比 34.56%，消化 37.6 万吨，较前一周增加 2.1 万吨；氨基酸企业占比 13.27%，消化 14.7 万吨，与前一周持平。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况

单位：天

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	35.50	35.25	34.63	0.71%	2.53%
华北	23.79	25.05	24.79	-5.01%	-4.00%
华中	42.33	42.67	31.67	-0.78%	33.68%
华南	25.83	25.83	28.67	0.00%	-9.88%
西南	44.22	42.92	40.38	3.03%	9.49%
华东	37.33	37.33	39.00	0.00%	-4.27%
全国	34.84	34.84	33.19	-0.02%	4.96%

根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 11 月 17 日，饲料企业玉米平均库存 34.84 天，周环比下跌 0.01 天，跌幅 0.02%，较去年同期上涨 4.96%。

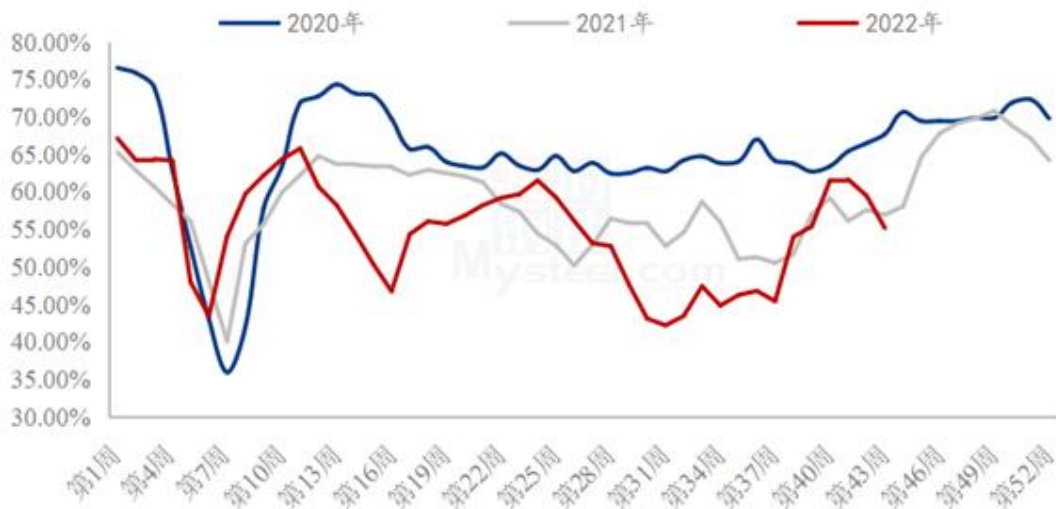
本周不同地区间样本饲料企业库存走势不一。东北地区整体维持滚动补库，个别企业库存略有上涨。华北样本企业库存水平整体下降，山东部分企业采买玉米价格突破 3000 元/吨，本周本地粮到货少，部分企业按需采买东北粮源，库存水平整体下降。

华东和华南样本企业库存走势不一，大型企业库存量继续提升，接货意向较为积极，但是普通规模企业对价格不认可，滚动补库或降低库存，部分等待价格回落或观望后期进口玉米情况，地区企业库存水平整体环比持平。

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



数据来源：钢联数据

图7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率及产量下降。河北、黑龙江等地受疫情影响，开工率下滑较为明显。

本周（11月10日-11月16日）全国玉米加工总量为56.49万吨，较上周玉米用量减少4.16万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.20万吨，较上周产量减少2.19万吨。开机率为55.2%，较上周下降4.29%。

4.2 深加工企业利润情况

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图8 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为218元/吨，较上周升高72元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为281元/吨，较上周升高66元/吨。本周原料玉米价格维持震荡运行，玉米淀粉偏强，同时副产品价格再创新高，整体表现企业利润明显好转。

4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



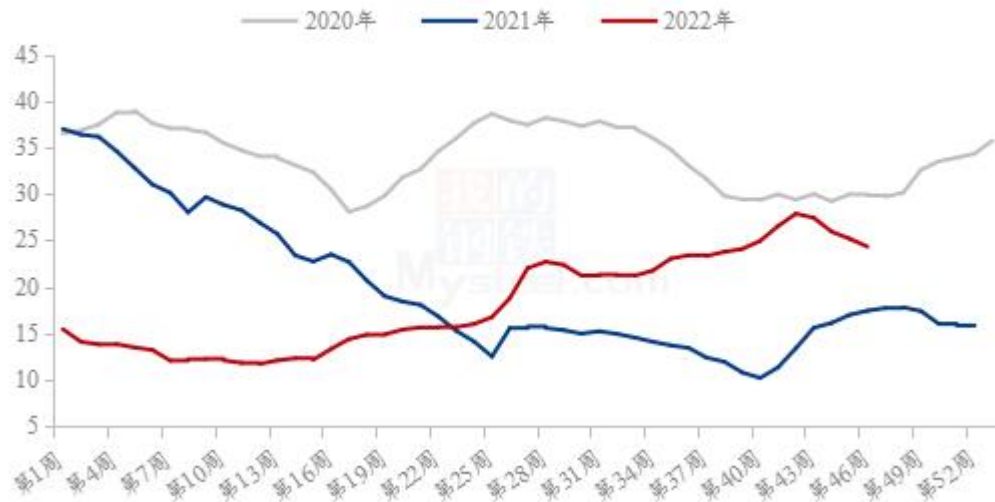
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周华北市场玉米淀粉价格上涨明显，主要是华北原料上涨及大厂检修等利好因素带动玉米淀粉行情偏强呈现。原料方面，目前深加工企业原料库存普遍偏低，上半周受疫情及天气因素影响，华北基层粮源流通不畅，深加工企业玉米到货量较少，为维持正常生产，企业提价收购带动玉米淀粉价格上涨。另外，受疫情影响华北部分大厂开工不稳定，淀粉产量减量明显，市场可流通货源不多，企业挺价心态较强。东北方面，受疫情影响发货仍不顺畅，市场报价暂稳，华北-东北价差进一步扩大。

4.4 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 10 生猪价格走势

本周生猪出栏均价为 24.33 元/公斤，较上周下跌 0.86 元/公斤，环比下跌 3.41%，同比上涨 39.51%。本周猪价涨后回落，当前窄幅震荡运行为主；近期猪价重心连续下调，前期价格高位支撑稍显不足。供应方面来看，目前养殖端产能稳定恢复中，企业淘补节奏较为稳定，叠加二次育肥预期偏高，短期市场供应相对充裕。需求方面来看，新冠疫情影响或逐渐降低，虽近期气温偏高使得腌腊行情推迟，但随着冬季深入，消费窗口将逐步开启，价格走势仍偏强震荡。整体来看，市场供需博弈持续，需求端预期缓慢复苏，猪价行情偏强震荡；但供应或仍集中释放，猪价上涨仍将承压。

第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度（20221110-1117）

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比	产量 (万吨)	已售数量 (万吨)
黑龙江	20%	16%	4%	23%	-3%	4114	537
吉林	9%	8%	1%	8%	1%	3194	163
辽宁	16%	8%	8%	13%	3%	1725	105
内蒙古	14%	12%	2%	14%	0%	3091	276
河北	16%	14%	2%	8%	8%	2905	340
山东	18%	16%	2%	12%	6%	2533	355
河南	28%	24%	4%	17%	11%	2158	420
安徽	28%	25%	3%	-	-	660	145
山西	32%	27%	5%	-	-	910	191
陕西	50%	42%	8%	-	-	525	205
甘肃	28%	25%	3%	-	-	540	92
宁夏	23%	18%	5%	-	-	210	21
新疆	95%	88%	7%	-	-	845	718
总进度	22%	18%	4%	14%	8%	23410	3567
东北	15%	12%	3%	15%	0%	12124	1081
华北	21%	18%	3%	12%	9%	8256	1259
西北	51%	46%	5%	-	-	3030	1227

数据来源：钢联数据

备注：农户售粮进度为基层种植户和种植合作社已售粮源占总产量的比值，不包含贸易商库存；

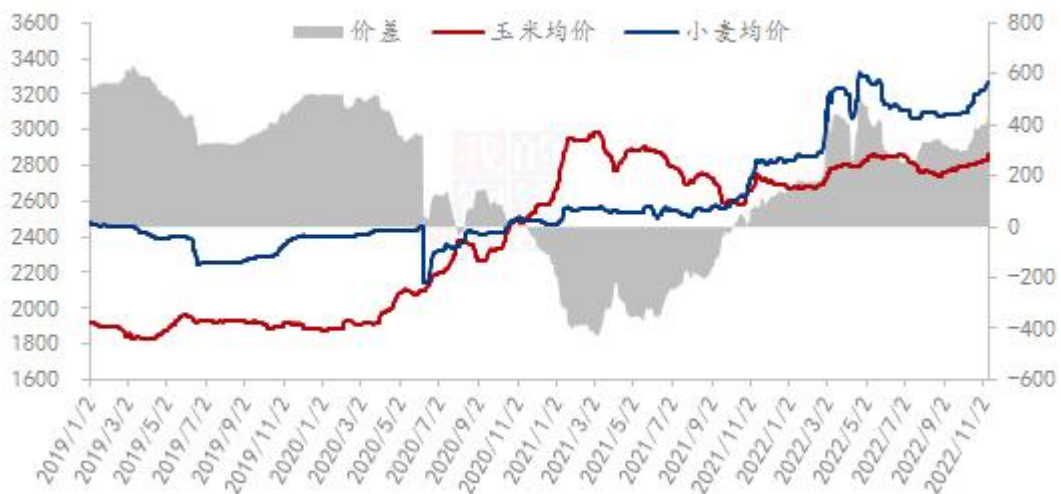
变化值为周度对比，本周四与上周四数据对比；

东北地区包括黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古；华北地区包括山东、河北、河南、安徽；西北地区包括山西、陕西、甘肃、宁夏、新疆。由于西北地区为新增数据，因此没有同比数据。华北地区去年数据包含山东、河北、河南，不包含安徽。

第六章 玉米相关产品行业分析

6.1 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 玉米小麦价差走势图

截至 11 月 17 日，全国小麦市场均价在 3265 元/吨，玉米均价 2879 元/吨，价差 386 元/吨。

本周小麦市场价格震荡走低，整体下调幅度不大。随着市场价格涨至高位，粮商出货积极性提升，且新冠疫情逐步受控，市场粮源流通逐渐充裕。前期受新冠疫情影响，面粉走货好转；近期面粉需求疲软，小麦收购上量满足刚需后，企业小幅下调收购价格。粮商建仓成本较高，看涨氛围浓厚，因此小麦市场下调幅度有限。预计下周小麦价格呈现缓跌态势。

6.2 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

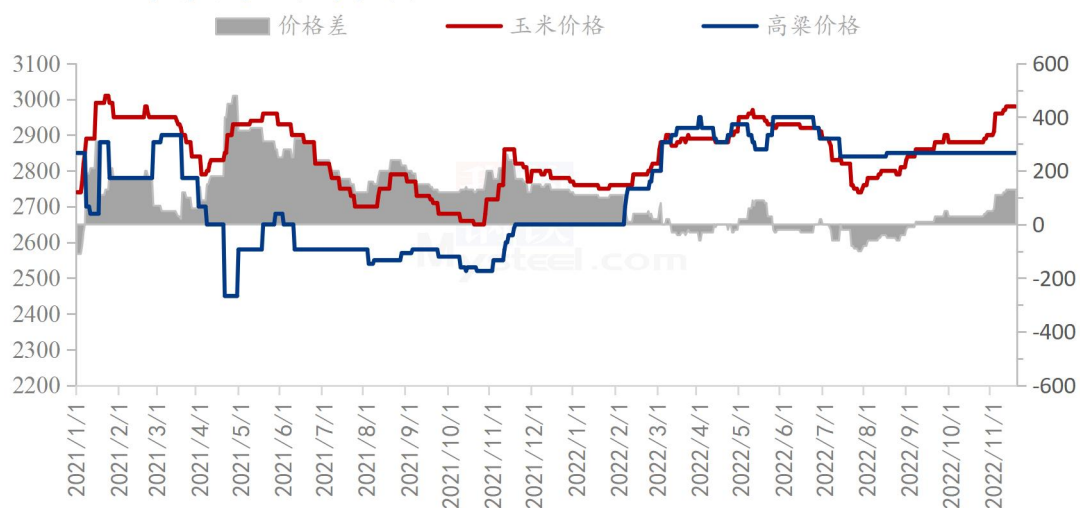


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 11 月 17 日，南通港玉米价格 2980 元/吨，进口高粱价格 2850 元/吨，玉米价格较高粱高 130 元/吨。

本周销区玉米市场价格稳中偏强运行。产区农户惜售，烘干塔收粮不佳玉米价格高位运行，受产区影响，销区市场及港口贸易商报价心态坚挺，但下游饲料企业对高价玉米接受度不高，谨慎补库，维持安全库存，成交一般。饲料企业库存多维持在 25-30 天，部分在 45 天左右。期货下跌及后期产区气温下降上量增多，市场预计 12 月玉米价格会小幅回落，观望情绪强。截至 11 月 17 日，东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格 3010-3020 元/吨，毒素稳定。国内玉米价格偏强，进口玉米价值体现，下游关注度高。预计短期内玉米价格稳中偏强运行。

第七章 市场心态解读

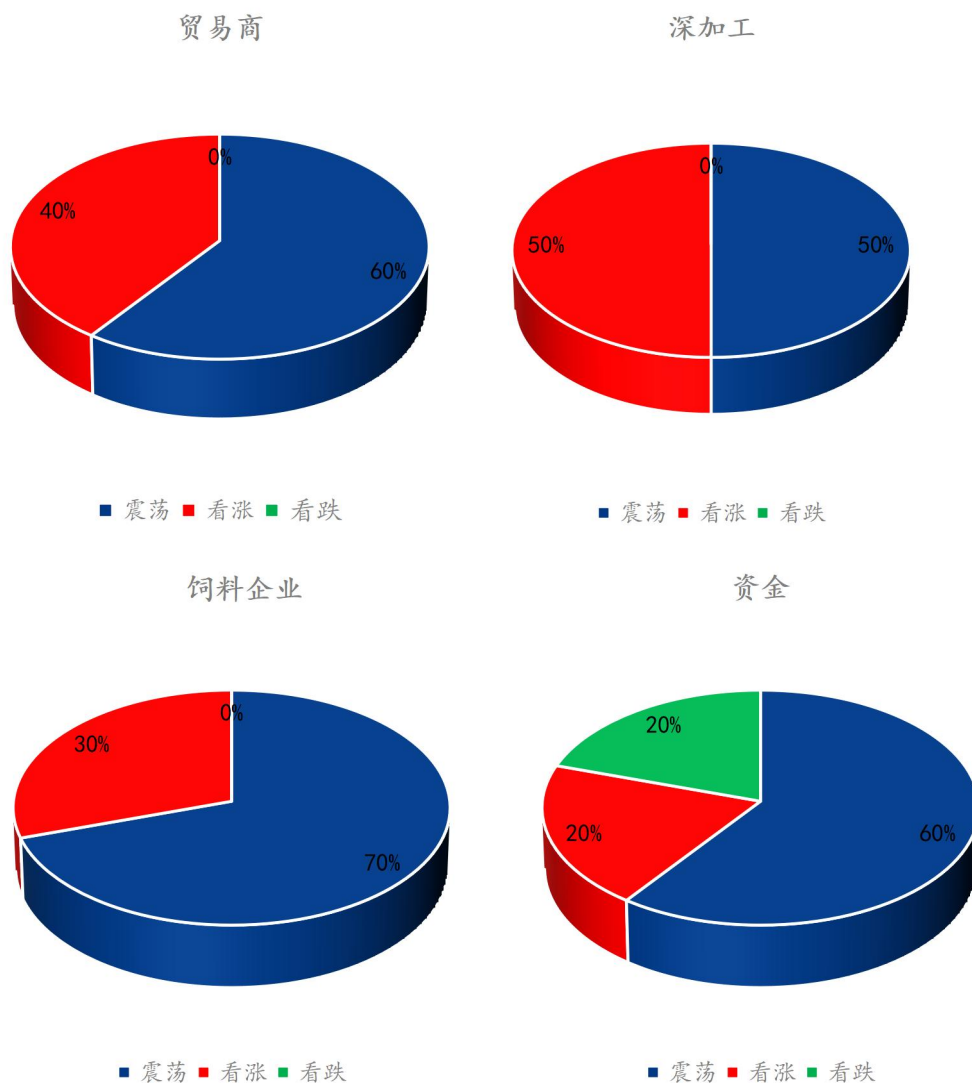
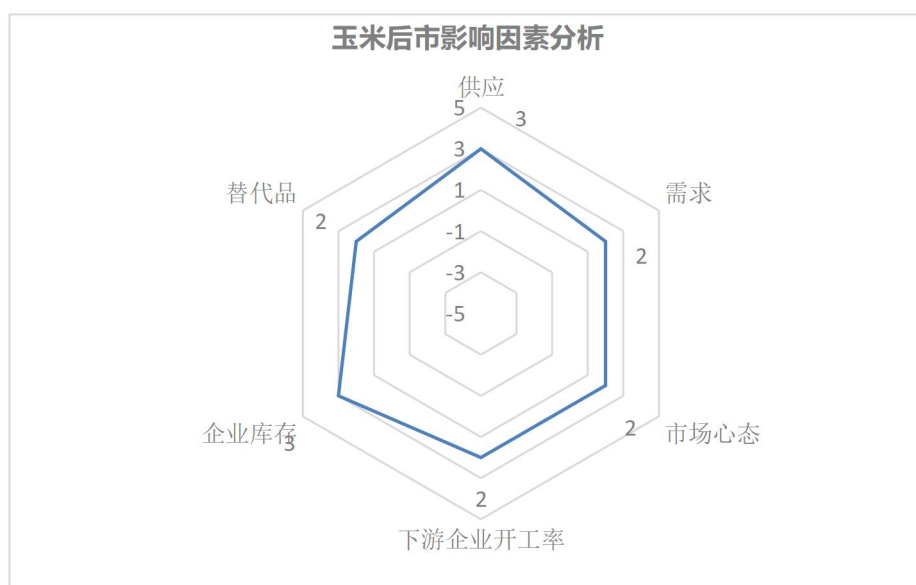


图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

现货市场看涨情绪降温，下游企业阶段性补货完成，接货意向下降，贸易业者流量贸易为主，库存量较低，市场等待基层农户让价售粮，但是农户对低价抵触，市场供需暂难有所突破，短期行情震荡预期占据主流。东北地区供需更趋紧张，市场仍有看涨预期。资金端底部受到现货支撑，虽然表现偏弱，但继续走低阻力较大，关注现货能否出现松动。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

开工：深加工开工窄幅下滑；

供应：农户依然惜售；基层购销清淡；

库存：企业维持低库存策略，多数企业按需采购为主；

需求：贸易商收购逐渐谨慎；

市场心态：持续看涨心态减弱，短期价格或会企稳；

替代品：替代较少。

总结：从供应上来看，市场有效供应依然偏紧。需求来看，贸易环节收购成本继续抬升，收购逐渐谨慎，下游企业按需采购。重点关注农户售粮和贸易商出货节奏的变化。

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。

第九章 玉米后市预测

2020-2022年全国玉米均价走势预测（元/吨）

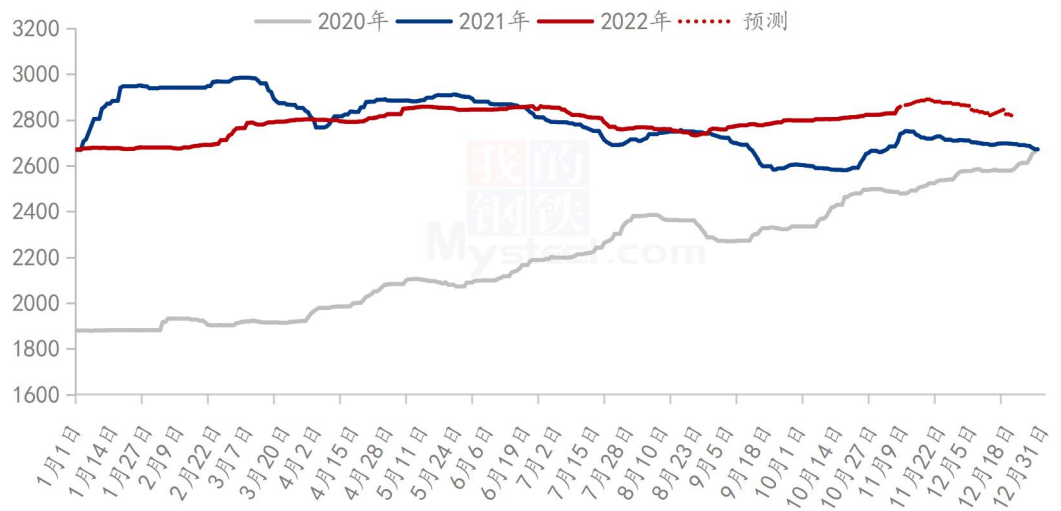


图 14 玉米价格走势预测

预计下周价格高位震荡运行。东北玉米价格仍以稳中偏强为主，基层农户挺价惜售，下游订单需求阶段性支撑价格。华北地区玉米价格上涨空间有限，随着价格达到阶段性高位，下游用粮企业控制采购节奏，多采取按需采购的策略，维持低库存运行，但鉴于当前农户售粮维持偏慢的节奏，市场供应相对紧张，预计下周价格下跌空间有限，整体维持稳定，局部地区窄幅调整。

资讯编辑：谢晋江 021-26093069

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100