

玉米市场

周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026632

李迎雪、姜梦娜

邮箱：liudong@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2022. 11. 24-2022. 12. 1)

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.....	- 5 -
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.....	- 7 -
3.3 深加工企业玉米消费量分析.....	- 8 -
3.4 饲料企业库存分析.....	- 8 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 10 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 10 -
4.2 深加工企业利润情况.....	- 11 -

4.3 玉米淀粉.....	- 11 -
4.4 生猪.....	- 12 -
第五章 售粮进度.....	- 13 -
第六章 玉米相关产品行业分析.....	- 14 -
6.1 小麦.....	- 14 -
6.2 高粱.....	- 15 -
第七章 市场心态解读.....	- 16 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 17 -
第九章 玉米后市预测.....	- 17 -

本周核心观点

本周全国玉米周度均价 2954 元/吨，较上周上涨 55 元/吨，涨幅 1.90%。本周玉米价格整体依然维持偏强运行。分地区来看，东北农户挺价惜售，加上多地疫情反复，市场上量不及预期。本地用粮企业库存较低，提价收购。华北产区变动幅度较大，周初延续前期上涨趋势并创历史新高，随后贸易商出货增加，加上东北粮源补充，价格快速回落，但价格重心依然上涨。销区市场整体偏强运行，主要受产区价格提振，下游大型饲料企业基本完成采购，市场实际成交一般。

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	全国玉米周度均价（元/吨）	2954	2899	55
供应	进口玉米竞拍成交率	99.20%	100%	-0.80%
需求	饲料企业玉米库存（天）	34.81	34.50	0.90%
	深加工企业开工	53.47%	56.4%	-2.93%
	深加工企业玉米库存（万吨）	188.6	201.1	-12.5
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	102.8	110.8	-8
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	77	281	-204

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

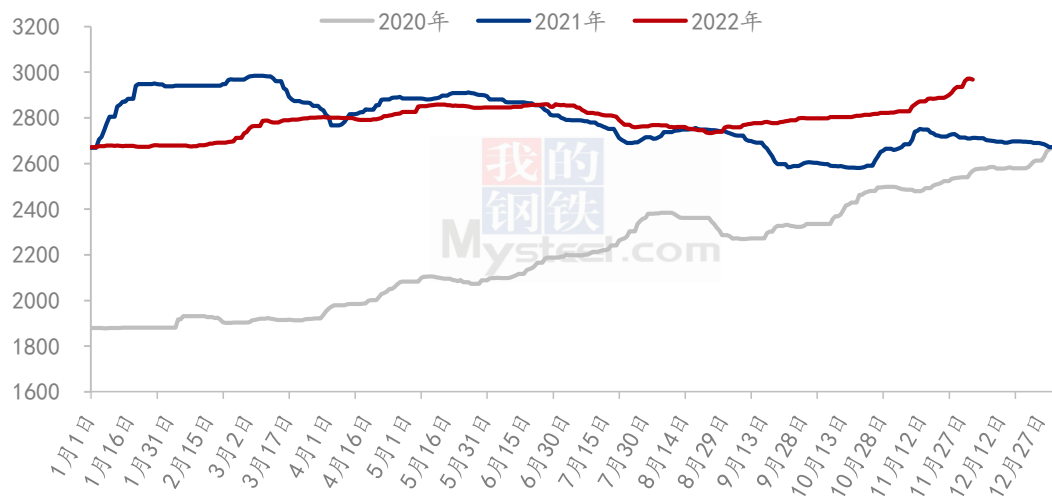
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2705	2679	26	0.97%
	吉林	2846	2780	66	2.37%
	辽宁	2911	2852	59	2.07%
	内蒙古	2843	2789	54	1.94%
华北	河北	2965	2913	52	1.79%
	山东	3015	2925	90	3.08%
	河南	2949	2900	49	1.69%
	安徽	2891	2836	55	1.94%
华中	湖南	3120	3059	61	1.99%
	湖北	3110	3047	63	2.07%
	江西	3085	3019	66	2.19%
西南	云南	3256	3211	45	1.40%
	贵州	3200	3169	31	0.98%
	四川	3164	3146	18	0.57%
华东	江苏	3015	2954	61	2.06%
	浙江	3106	3048	58	1.90%
	上海	3087	2993	94	3.14%
港口	锦州港	2947	2899	48	1.66%
	鲅鱼圈港	2947	2894	53	1.83%
	钦州港	2947	2899	48	1.66%
	漳州港	3074	3039	35	1.15%
	南通港	3054	2994	60	2.00%
	宁波港	3090	3050	40	1.31%
	蛇口港	3076	3026	50	1.65%
全国		2954	2899	55	1.90%

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

本周东北地区玉米价格偏强运行。农户挺价惜售，加上多地疫情反复，封村封路对物流运输以及贸易商组织粮源有一定影响，市场上量仍不及预期。本地用粮企业库存较低，频繁提价吸引到货。部分企业同时签订高价粮合同稳定供给。截至12月1日，哈尔滨市场玉米价格2790元/吨，较上周上涨50元/吨。长春市场玉米价格2850元/吨，较上周持平。产区经历一波寒潮之后，气温快速下降，有利于玉米脱粒。12月份为传统农民售粮较为集中的阶段，预计上量或将增加，用粮企业仍有部分采购需求，预计玉米价格仍将高位运行。另外，仍需关注各地疫情状况。

本周华北地区玉米价格先涨后跌。周初玉米价格延续了前期上涨的趋势，但实际成交量有限，受疫情影响，基层购销清淡，农户售粮节奏依然缓慢。随着玉米价格创历史新高（以山东寿光深加工为例，其价格最高达到3120元/吨），本地贸易商出货意愿增强，但多为前期存量库存，东北粮源发山东积极性增加，深加工到货量增加，周四山东深加工早间到货车辆突破2000台，企业价格快速回落。截至12月1日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考3030元/吨，较上周价格上涨70元/吨。目前深加工到货量大部分为贸易商前期库存，基层农户售粮还是相对缓慢，预计下周价格仍有一定下跌空间。

本周销区玉米市场价格稳中偏强运行，主要受产区价格支撑。分地区来看，华中地区玉米市场价格高位运行。产区玉米价格延续高位，本周开始趋弱，销区粮商观望氛围浓厚，部分根据产区进行调整。下游企业原料成本较高，整体运营压力较大，关注价格变化情况，根据自身需求进行采购。华南地区先涨后落，上周末开始，下游饲

料企业阶段性补库需求存在，多重利好因素叠加下，东北新粮二等散粮蛇口港现货报价高达 3140 元/吨，但实际成交价格最高为 3100 元/吨。周末过后，下游饲料企业陆续补库完成，对于高价玉米多维持观望心态，整体需求逐渐减少。西南内陆地区主要受东北产区价格上涨支撑，跟随波动，贸易商报价坚挺。截至 12 月 1 日，东北二等车皮玉米成都普兴站报价 3200-3220 元/吨，下游采购积极性一般，近期宁夏粮流入四川较多，宁夏一等玉米成都普兴到站价格 3160-3170 元/吨。东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格 3080-3090 元/吨，较上周上涨 20 元/吨。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周北方港口玉米价格偏强运行。基层售粮进度偏慢，加上局部疫情频发，市场玉米上量有限，贸易商收购积极性偏高，频繁提价刺激到货。截至 12 月 1 日，北方港口二等玉米平仓价格 2960-2970 元/吨，较上周上涨 60 元/吨。贸易商收购积极性偏高，港口新粮二等收购价格 2920-2930 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。目前港口库存继续上升，玉米价格创历史新高后，市场观望情绪浓厚，下游采购趋于谨慎。预计玉米价格涨势或将放缓，但在节前备货节点上，短期内玉米价格仍将延续高位震荡。

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）



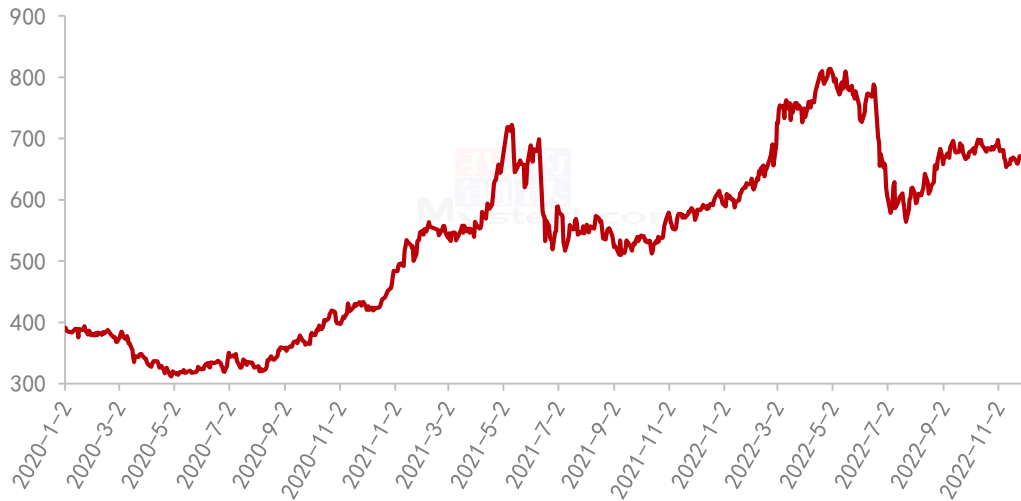
数据来源：钢联数据

图 3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2301 结算价格呈现震荡上涨态势。基本面看，东北产区玉米价格仍高位运行，但部分企业收购价格有试探性小幅回落。近期温度下降有利于基层脱粒，叠加春节将近，上量小幅增加。销区受到货成本偏高，玉米报价坚挺。大连盘主力合约 C2301 结算价格为 2900 元/吨，较上周四(11 月 24 日)结算价格涨 21 元/吨，涨幅 0.73%。

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 30 日结算价为 667.00 美分/蒲式耳，较 23 日结算价 659.25 美分/蒲式耳上涨 7.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 671.25 美分/蒲式耳，最低价为 667.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 4.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米出货动态，南美玉米到亚洲的船期。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2022 年拍卖统计

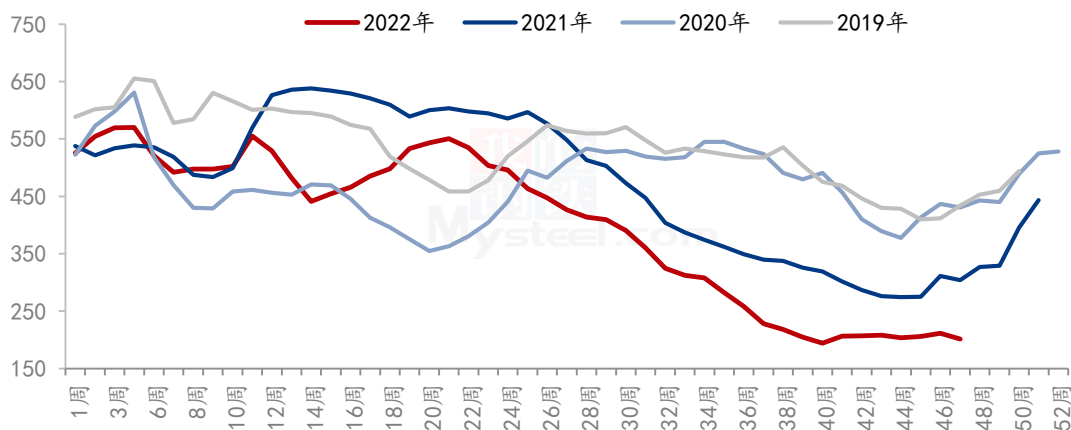
表 3 中储粮网拍卖成交情况（20221125-1201）

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	18	219252	74008	33.75%	-17.39%
销售	24	214699	176200	82.07%	9.12%
购销双向	5	99914	84676	84.75%	49.27%
进口玉米	1	16443	16312	99.20%	-0.80%

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）



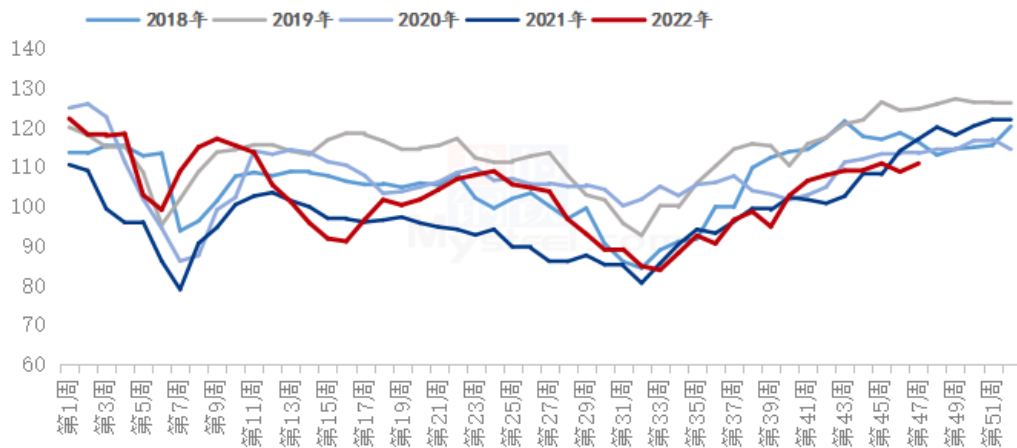
数据来源：钢联数据

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 48 周，截止 11 月 30 日加工企业玉米库存总量 188.6 万吨，较上周减少 6.22%。主产区多地疫情频发，影响玉米上量，玉米深加工企业收购困难。部分企业因玉米库存不足而选择半产或停产。部分企业选择签一批高价合同粮保证原料供给，玉米库存整体呈下降趋势。不过目前陆续有地区接触风险管控，预计供给偏紧局面或将得到缓解。

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48周(11月24日-11月30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102.8万吨,较前一周减少8.0万吨;与去年同比减少17.4万吨,同比减幅14.47%。

分企业类型看,其中玉米淀粉加工企业消费占比52.26%,共消化53.7万吨,较前一周减少3.9万吨;玉米酒精企业消费占比31.81%,消化32.7吨,较前一周减少4.5万吨;氨基酸企业占比15.93%,消化16.4万吨,较前一周增加0.4万吨。

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	36.88	36.00	38.00	2.43%	-2.96%
华北	19.71	21.78	26.76	-9.51%	-26.36%
华中	42.00	42.33	32.00	-0.79%	31.25%
华南	28.33	25.70	26.42	10.25%	7.26%
西南	45.75	45.75	40.83	0.00%	12.04%
华东	36.17	35.42	37.17	2.12%	-2.69%
全国	34.81	34.50	33.53	0.90%	3.80%

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 12 月 1 日，饲料企业玉米平均库存 34.81 天，周环比增加 0.31 天，涨幅 0.90%，较去年同期上涨 3.80%。

东北样本饲料企业库存整体稳定，个别提高，地区总库存水平环比上涨。华北地区干粮供应偏紧，部分企业到货物流受限，饲料企业库存水平整体下降，且较去年同期降幅较大。华东和华南部分饲料企业本周到货增加，库存水平环比增加，另外部分下旬有进口玉米到货，预计 12 月上旬采购意向一般。

饲料企业春节前建库需求仍存，头部企业头寸较高，但普通规模企业有建库需求。下游市场糙米到货不确定较强，如果物流持续偏紧，或利好玉米采购需求。另外关注后期进口玉米到货及春节前备货节奏。

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继续下降，主要是受疫情影响，山东、河北、黑龙江等地玉米上量较为困难，企业原料不足淀粉产量有所调减。今日山东玉米到货量剧增，预计下周开工率会有恢复性增长。

本周（11月24日-11月30日）全国玉米加工总量为 53.72 万吨，较上周玉米用量增加 3.86 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.32 万吨，较上周产量减少 1.5 万吨。开机率为 53.47%，较上周下降 2.93%。

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 210 元/吨，较上周升高 56 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 77 元/吨，较上周降低 204 元/吨。本周玉米淀粉价格跟随原料偏强运行，但山东玉米价格涨幅大于玉米淀粉，整体表现山东淀粉企业利润大幅缩水。

4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

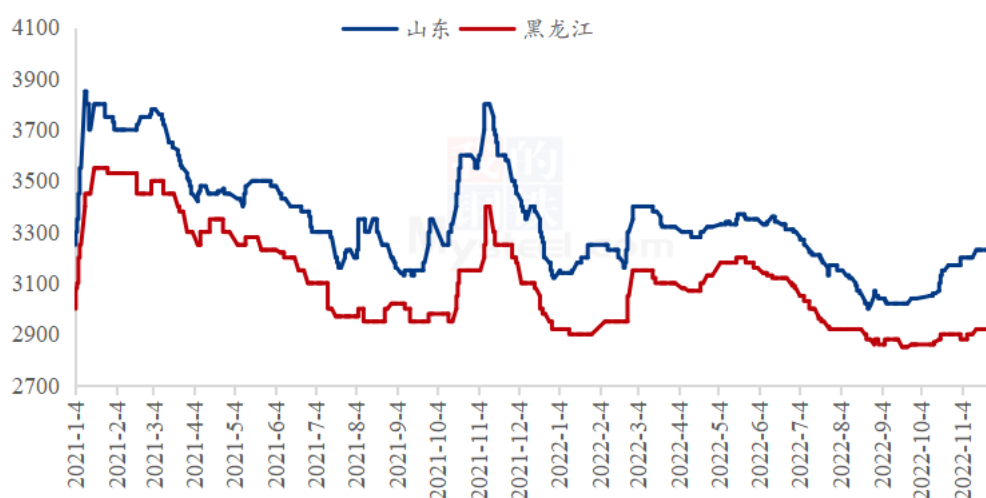
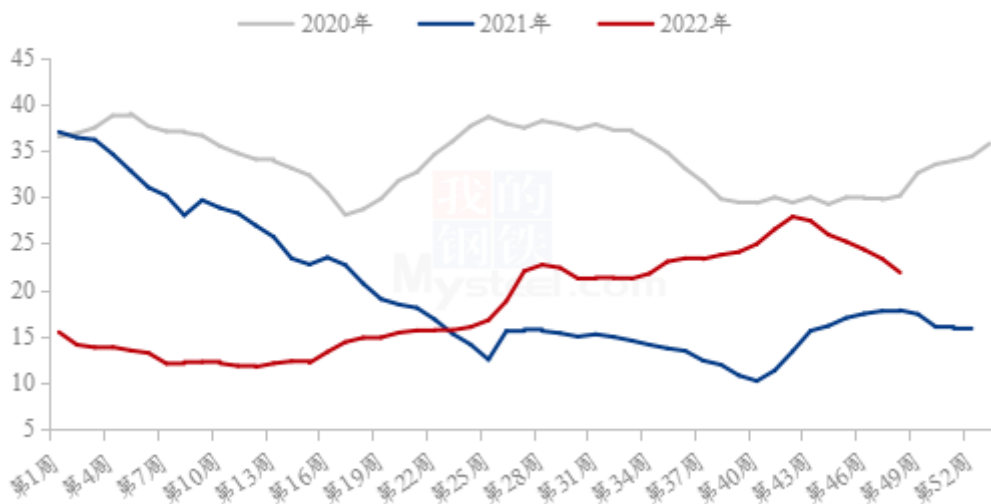


图 9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格受原料走势带动强势上涨。供应端：本周疫情反复，产区多地加强封控，导致上半周华北地区玉米上货量极低，玉米收购价格大幅度上涨，部分企业粮源不足开始减产。随着原料价格的上涨，下半周华北深加工企业到货量剧增，粮源得到补充，淀粉供应逐步恢复稳定。需求端：本周市场购销氛围依旧较为清淡，需求相对疲软，价格涨跌并未刺激下游买货，据企业反馈本周玉米淀粉成交量偏低，春节备货预期有所落空。

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 21.87 元/公斤，较上周下跌 1.48 元/公斤，环比下跌 6.34%，同比上涨 22.80%。本周猪价震荡调整，近期偏弱运行，周度重心呈现回落态势。供应方面来看，养殖企业出栏节奏稳定，年底出栏计划量相对集中，而二次育肥养户前期多惜售压栏，现阶段或接近预期出栏时间，当前供应端稳定且相对充裕。需求方面来看，当前国内新冠疫情多地出现反复，静默管控执行限制流通及贸易往来，虽降温明显但经济环境疲软，腌腊等消费活动表现不及预期，需求端仍待观望。整体来看，市场供应相对稳定而需求暂无明显起色，猪价走势偏弱调整，虽传统腌腊仍能提振市场行情，但消费总量或有缩水，后市承压仍待观望。

第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (20221125-1201)

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	23%	21%	2%	30%	-7%
吉林	12%	10%	2%	13%	-1%
辽宁	22%	20%	2%	23%	-1%
内蒙古	17%	15%	2%	23%	-6%
河北	18%	17%	1%	13%	5%
山东	21%	19%	2%	19%	2%
河南	33%	31%	2%	23%	10%
安徽	36%	31%	5%	-	-
山西	37%	34%	3%	-	-
陕西	60%	58%	2%	-	-
甘肃	35%	30%	5%	-	-
宁夏	33%	30%	3%	-	-
新疆	99%	98%	1%	-	-
总进度	26%	24%	2%	21%	5%
东北	19%	17%	2%	23%	-4%
华北	25%	23%	2%	18%	7%
西北	58%	55%	3%	-	-

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出售粮源占总产量的比值，不包含贸易商库存；

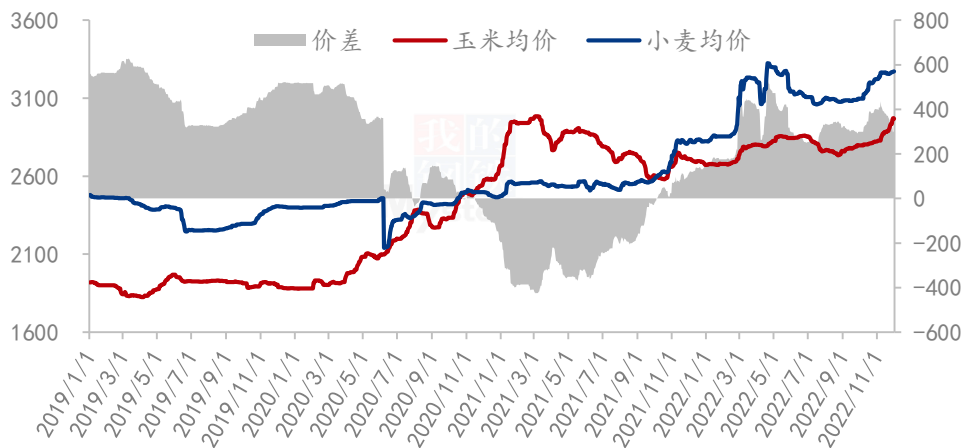
变化值为周度对比，本周四与上周四数据对比；

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 12 月 1 日，全国小麦市场均价在 3272 元/吨，玉米均价 2968 元/吨，价差 304 元/吨。

本周小麦市场价格偏强运行，市场购销平稳。受新冠疫情影响，玉米、小麦市场粮源流通稀少；玉米价格强势上涨，带动粮商对小麦看涨情绪。粮商小麦出货积极性不高，持粮待涨；制粉企业面粉走货不温不火，但依旧有补库需求，不断提价促收，小麦市场价格不断上行。预计下周小麦价格继续上行空间有限，高位维稳运行。

6.2 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

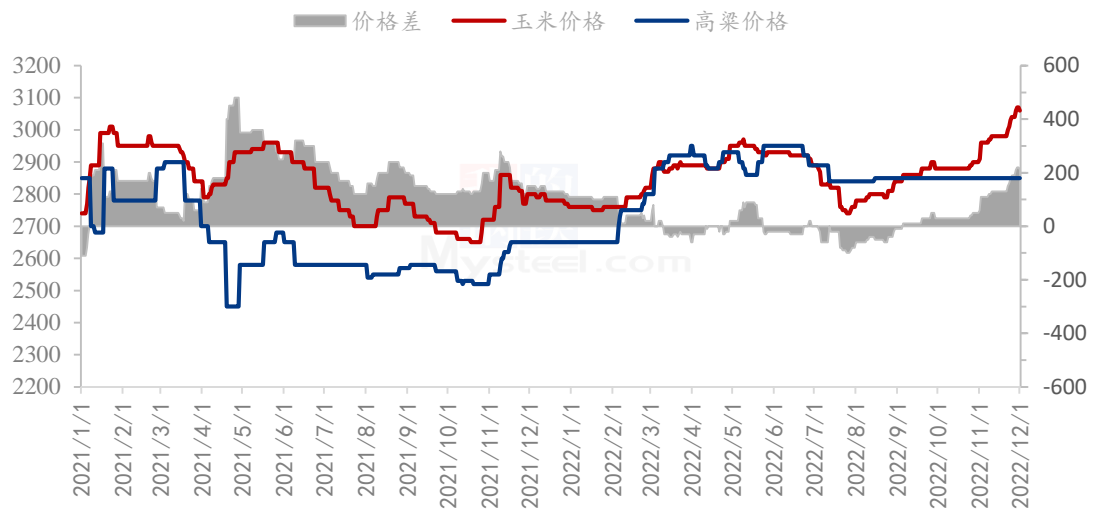


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 12 月 1 日，南通港玉米价格 3060 元/吨，进口高粱价格 2850 元/吨，玉米价格较高粱高 210 元/吨。

本周高粱市场购销平淡，价格维持稳定，贸易商外销情况不佳。受降雪天气和新冠疫情管控影响，物流缓慢，下游批发市场需求暂无起色，下游大型酒厂尚未开始招标采购，市场参与者多观望后期酒厂采购情况，预计东北高粱价格稳中偏强运行。港口进口高粱现货价格平稳运行，下游市场及酿造企业需求一般，贸易商出货缓慢，预计短期进口高粱价格平稳运行。

第七章 市场心态解读

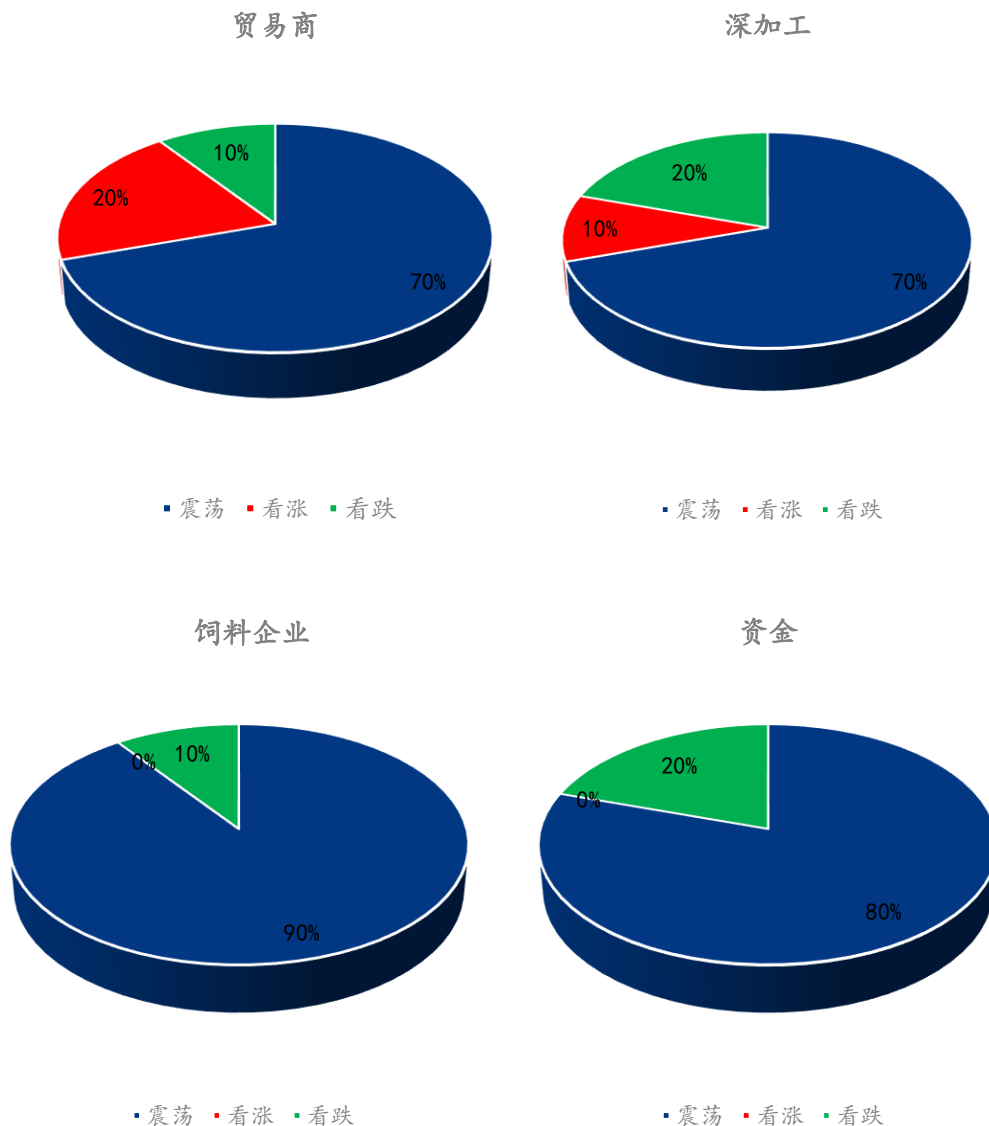


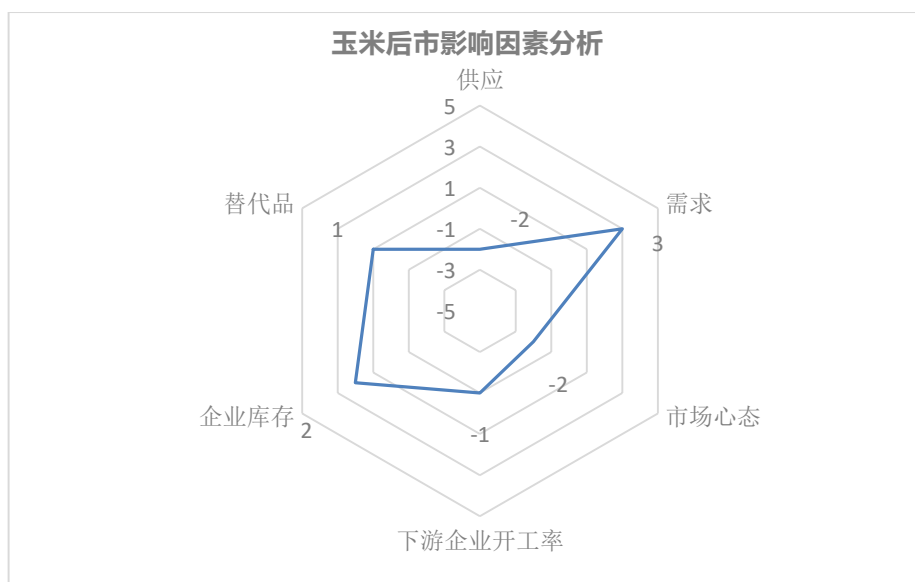
图 13 玉米市场心态调研

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，近期市场利空消息较多，叠加天气降温后有利于脱粒，市场看涨预期下降，观望基层潮粮上量情况。产区农户售粮情绪有所提升，但对低价较为抵触，贸易商压价谨慎，主流意向短期稳价观望。深加工企业预期仍以地区分化，华北企业价格涨至高位，少量有看跌预期，而东北产区物流不畅，个别存看涨预期。饲料企业近期阶段性补库完成，下旬有进口玉米靠港，短期采购观望，看涨为主，个别库存高位企业有小幅看跌预期。

资金端，01 主力合约临近交割月，03 合约即将接棒主力。01 合约主要跟随现货价格调整，暂时表现较强，后期是否存在降价空间的不确定较强，但突破前高概率低，需关注基差情况。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：深加工开工一般，利润收窄；

供应：农户售粮节奏依然较慢，但贸易商出货意愿增强；

库存：产区企业库存低位，销区企业库存尚可；

需求：贸易商做长期库存意愿一般，下游企业总体维持稳定；

市场心态：市场继续看涨心态一般；

替代品：替代较少，关注进口玉米情况。

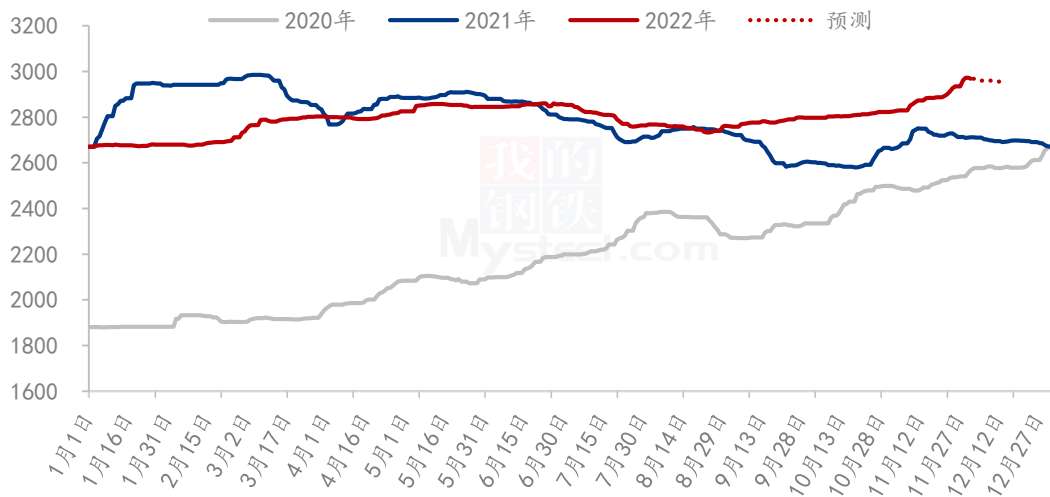
总结：从供应上来看，农户售粮节奏缓慢，但贸易商出货意愿增强，短期供应紧张局面得到一定缓解。需求来看，基层购销不旺，贸易环节建长期库存意愿不强，终端需求一般。重点关注基层购销恢复情况、农户售粮结构和下游采购节奏的变化。

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）



数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

东北产区农户惜售，供应偏紧，价格高位运行。近期气温下降利于脱粒，预计12月上量将增加，但大部分用粮企业有补库需求，玉米价格回落有限，关注东北产区售粮进度及物流情况。华北产区价格涨至高位，贸易商短期出货量，但基层农户售粮依然较慢，市场供应的连续性有待观察。南方港口高价玉米仅少量成交，且随着期价下跌，下游饲料企业采购积极性降低，贸易商报价小幅回落。建议持续关注产区售粮进度及下游饲料企业采购心态。

资讯编辑：刘 栋 0533-7026632

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100