

玉米市场

周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26096600

李迎雪、姜梦娜

邮箱：jiangmengna@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2022. 11. 17-2022. 11. 24)

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.....	- 15 -
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

本周全国玉米均价 2899 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，涨幅 0.69%。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。东北地区深加工连续涨价强化农户惜售情绪，农户无心理价位，持粮观望，另外东北气温偏高，不利于脱粒，也影响基层上量节奏。烘干塔干粮库存有限，期末结转库存低，渠道库存调节作用有限，供应整体偏紧。随着价格上涨，虽然多数烘干塔贸易收购和大型粮贸企业代储收购等停止，但对市场利空影响有限，看涨情绪高涨。华北地区深加工门前到货量偏低，为促进到货量部分深加工企业玉米收购价格突破 3000 元/吨。销区到货成本高，期货上涨，贸易商报价坚挺，下游谨慎补库。

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）	2899	2879	20
供应	进口玉米竞拍成交率	100%	99.41%	0.59%
需求	饲料企业玉米库存（天）	34.50	34.84	-0.97%
	深加工企业开工	56.4%	55.2%	1.2%
	深加工企业玉米库存（万吨）	201.1	211.3	-10.2
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	110.8	108.8	2
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	281	281	0

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

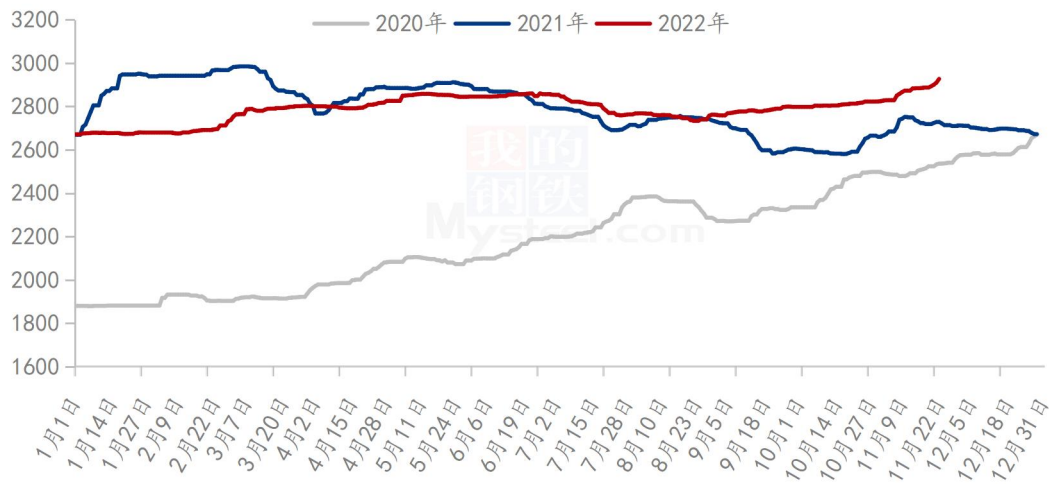
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2679	2651	28	1.06%
	吉林	2780	2751	29	1.05%
	辽宁	2852	2840	12	0.42%
	内蒙古	2789	2756	33	1.20%
华北	河北	2913	2887	26	0.90%
	山东	2925	2904	21	0.72%
	河南	2900	2893	7	0.24%
	安徽	2836	2801	35	1.25%
华中	湖南	3059	3050	9	0.30%
	湖北	3047	3040	7	0.23%
	江西	3019	3010	9	0.30%
西南	云南	3211	3194	17	0.53%
	贵州	3169	3160	9	0.28%
	四川	3146	3129	17	0.54%
华东	江苏	2954	2933	21	0.72%
	浙江	3048	3033	15	0.49%
	上海	2993	2980	13	0.44%
港口	锦州港	2860	2850	10	0.35%
	鲅鱼圈港	2894	2881	13	0.45%
	钦州港	2899	2878	21	0.73%
	漳州港	3039	3007	32	1.06%
	南通港	2994	2980	14	0.47%
	宁波港	3050	3040	10	0.33%
	蛇口港	3026	3011	15	0.50%
全国		2899	2879	20	0.69%

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

本周东北玉米价格上涨 30-90 元/吨。供应方面，深加工连续涨价强化农户惜售情绪，农户无心理价位，持粮观望，另外东北气温偏高，不利于脱粒，也影响基层上量节奏。烘干塔干粮库存量有限，期末结转库存低，渠道库存调节作用有限，供应整体偏紧。需求方面，地区深加工企业仍是收购的相对高点，本周中储粮收购库点增加，北港收购需求较为旺盛，对高价有一定接受度。随着价格上涨，虽然多数烘干塔贸易收购和大型粮贸企业代储收购等停止，但对市场利空影响有限，看涨情绪高涨。截至 11 月 24 日，黑龙江哈尔滨市场玉米价格 2740 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。吉林长春市场玉米价格 2850 元/吨，较上周上涨 90 元/吨。

本周华北地区玉米价格偏强运行。受新冠疫情影响和天气影响，基层粮点玉米上量不佳，虽然深加工价格不断上涨，但对到货量的带动效果一般，企业到货量持续维持低位，部分深加工企业玉米价格已经突破 3000 元/吨。饲料企业采购华北本地粮积极性尚可，但由于干粮较少，收购量一般。截至 11 月 24 日，山东潍坊深加工玉米价格参考 2960 元/吨，较上周价格上涨 40 元/吨。当前玉米价格涨至相对高位，但呈现有价无量的状态，后期重点关注各地基层购销恢复的情况，下周价格或维持高位。

本周华中玉米市场价格呈现上涨态势。一方面产区报价高位上行，支撑销区到货成本，另一方面期货价格呈现强势，销区玉米报价跟随上行。下游饲料企业运营压力较大，按需采购为主，观望氛围浓厚。

本周销区玉米市场价格稳中偏强运行。东北产区农户仍惜售，供

应偏紧，为促进到货量，部分深加工企业大幅提价收购，价格偏强运行。产区价格高，受到货成本及期货上涨影响，销区市场及港口贸易商报价心态坚挺，下游买货积极性一般，大部分饲料企业开始启动节前建库，但为控制原来采购成本，心态谨慎，少量补库，本周饲料企业库存整体小幅上升。关注东北产区售粮进度。东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格 3050-3070 元/吨，水分 15% 以内，容重 690g/L，霉变 2%，毒素偏低，较上周四上涨 40 元/吨。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）



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偏强运行。传统需求旺季，加之下游备货需求逐渐释放，贸易商订单较多，对行情构成支撑。截至 11 月 24 日，北方港口二等玉米平仓价格 2900-2910 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。贸易商收购积极性偏高，港口新粮二等收购价格 2870-2880 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。南方饲料企业陆续开始补库，阶段性需求释放，港口贸易商频繁调价刺激到货。产区农民挺价销售，产区贸易商收购成本偏高以及物流成本偏高仍对玉米价格构成支撑。目前港口库存呈上升趋势，短期内继续关注基层上量情况。

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）

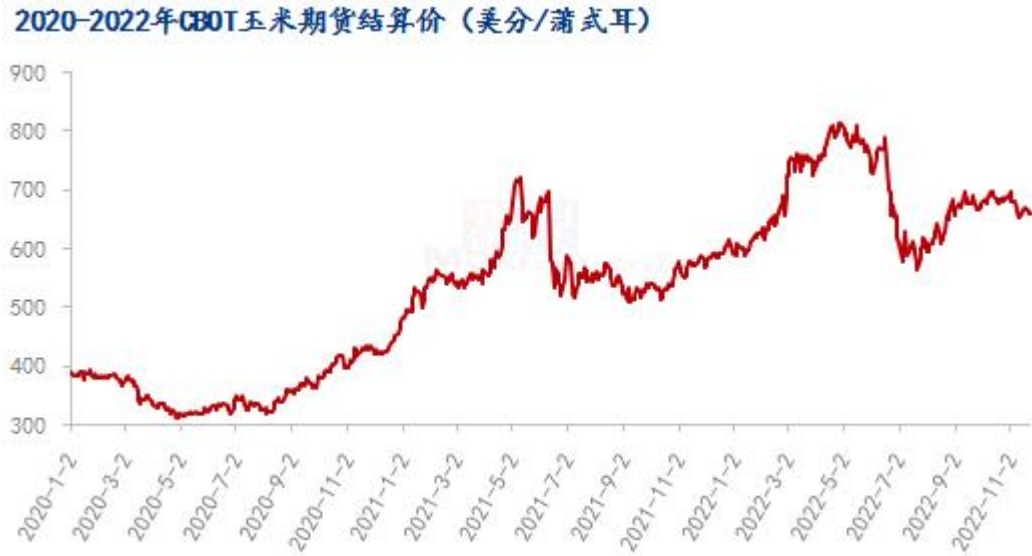


数据来源：钢联数据

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，东北产区玉米价格稳中偏强运行，农户惜售情绪仍强，上量有限，供应偏紧，用粮企业纷纷提价收粮，提振玉米价格；华北地区深加工门前到货较少，企业提高收购价格，基层流通偏紧；销区市场玉米到货成本高叠加期货上涨提振贸易商报价心态，但下游买货积极性不高，谨慎少量补库，下游饲料企业整体库存小幅上升，关注东北产区上量情况。大连盘主力合约 C2301 结算价格为 2879 元/吨，较上周四(11月17日)结算价格涨 58 元/吨，涨幅 2.06%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析



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 23 日结算价为 666.25 美分/蒲式耳，较 16 日结算价 665.25 美分/蒲式耳上涨 1.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 669.00 美分/蒲式耳，最低价为 659.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 9.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米供应情况，南美粮食出口动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2022 年拍卖统计

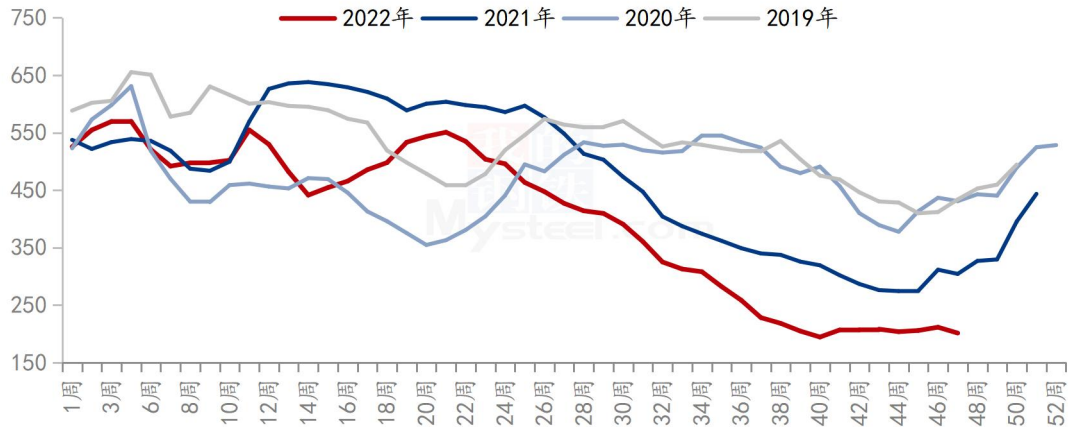
表 3 中储粮网拍卖成交情况（20221117-1124）

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	21	253913	129856	51.14%	14.80%
销售	21	242755	176870	72.86%	-16.36%
购销双向	2	30510	10826	35.48%	-61.59%
进口玉米	1	31531	31531	100%	0.59%

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）



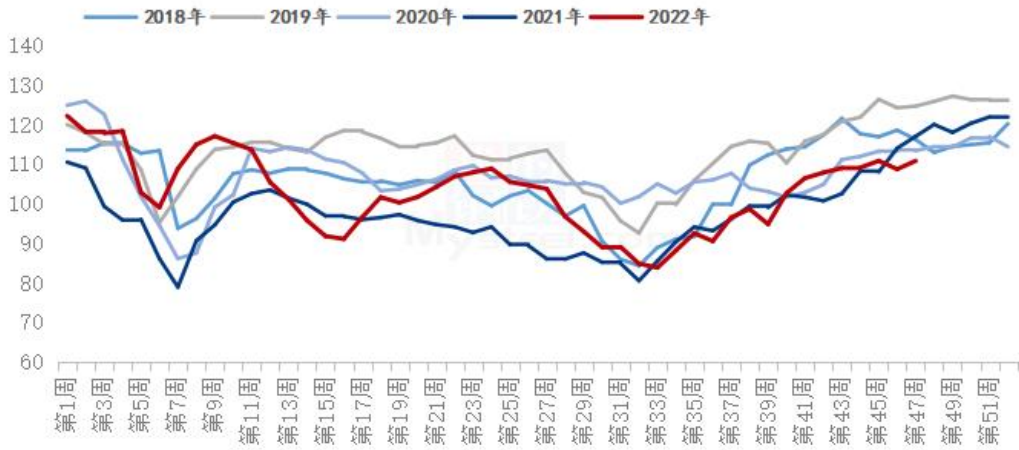
数据来源：钢联数据

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 45 周，截止 11 月 23 日加工企业玉米库存总量 201.1 万吨，较上周下降 4.83%。农民挺价惜售，贸易商往港口发货增多，本地企业刚需补库，连续上调收购价格，厂门到货量整体维持日常消化。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。山东贸易商惜售情绪浓厚，玉米上量一般，深加工企业维持较低库存。

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 47 周 (11 月 17 日-11 月 23 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 110.8 万吨, 较前一周增加 2.0 万吨; 与去年同比减少 6.6 吨, 同比减幅 5.62%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业消费占比 51.95%, 共消化 57.6 万吨, 较前一周增加 1.1 万吨; 玉米酒精企业消费占比 33.60%, 消化 37.2 万吨, 较前一周减少 0.4 万吨; 氨基酸企业占比 14.44%, 消化 16.0 万吨, 较前一周增加 1.3 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	36.00	35.50	37.13	1.41%	-3.03%
华北	21.78	23.79	25.55	-8.47%	-14.76%
华中	42.33	42.33	31.67	0.00%	33.68%
华南	25.70	25.83	25.58	-0.52%	0.46%
西南	45.75	44.22	39.80	3.47%	14.95%
华东	35.42	37.33	39.00	-5.13%	-9.19%
全国	34.50	34.84	33.12	-0.97%	4.15%

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 24 日，饲料企业玉米平均库存 34.50 天，周环比下跌 0.34 天，跌幅 0.97%，较去年同期上涨 4.15%。

本周不同地区间样本饲料企业库存整体变化较小。东北维持安全库存，个别企业库存略涨。华北样本企业库存水平整体下降，干粮到货少和物流不畅通，库存整体下降。西南市场部分企业谨慎建库，库存水平小幅提升。华东及华南地区饲料企业库存水平继续下降，国产玉米价格走高，部分企业进口玉米 12 月份到货，限制企业采购积极性。

饲料企业春节前建库需求仍存，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及产量小幅恢复，主要是山东个别大厂恢复生产带动开工率上升。目前河北、黑龙江等地依旧受疫情影响，开工率维持上周水平。

本周（11月17日-11月23日）全国玉米加工总量为 57.58 万吨，较上周玉米用量增加 1.09 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.81 万吨，较上周产量增加 0.61 万吨。开工率为 56.4%，较上周升高 1.19%。

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 154 元/吨，较上周降低 64 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 281 元/吨，较上周持平。本周吉林玉米价格持续上涨，副产品与淀粉涨幅不及原料，整体表现利润出现缩水。

4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

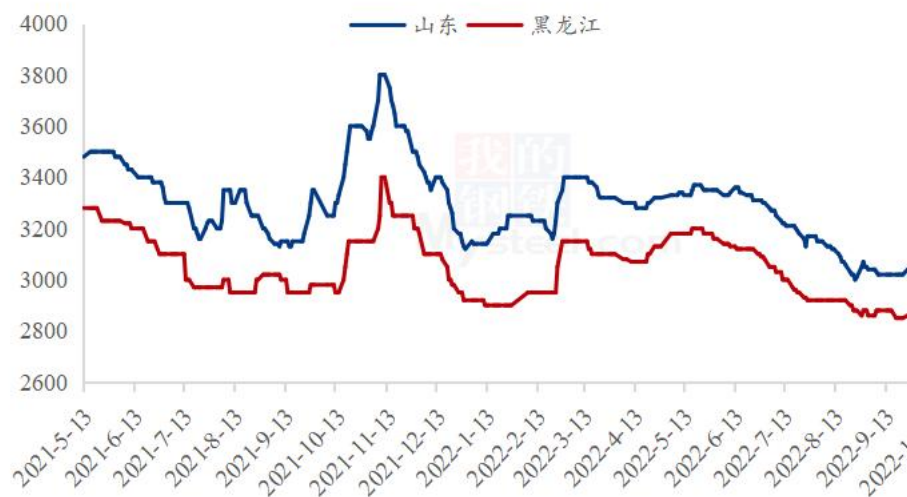
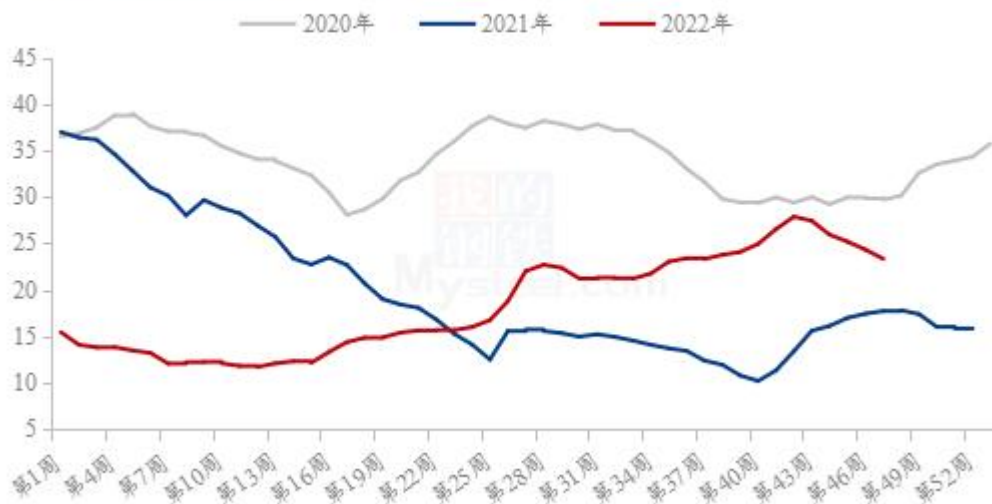


图9 玉米淀粉价格走势

本周东北市场玉米淀粉价格上涨，华北市场较为稳定，华北-东北市场价差有所收窄。供应端：本周疫情反复，产区多地加强封控，玉米淀粉生产及运输都受到不同程度的影响。另外，玉米原料运输不畅，华北东北主产区价格上涨较为明显，深加工企业为保证正常生产提价收购玉米。需求端：下游春节备货节奏尚未启动，本周市场购销氛围相对一般，企业仍主要以执行前期订单为主。受疫情影响，玉米淀粉阶段性供需格局偏紧，关注下周下游春节备货补库情况。

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 23.35 元/公斤，较上周下跌 0.98 元/公斤，环比下跌 4.03%，同比上涨 31.70%。本周猪价延续跌势，近日跌幅尤为明显；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，养殖企业月度出栏计划环比增加，但整体出栏进度偏缓，且部分企业节奏积极、仍存在减重增量，现阶段供应相对稳定；因猪价连跌，二次育肥养户情绪波动，近期出货有所积极，但部分仍观望等待，供应仍有集中释放预期。需求方面来看，国内新冠疫情多有反复，多地执行管控限制流通，且腌腊窗口尚未开启，消费仍需等待。整体来看，市场供应相对稳定而需求复苏缓慢，猪价走势偏弱下行，虽预期仍存但兑现承压，行情仍待观望。

第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (20221117-1124)

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	21%	20%	1%	26%	-5%
吉林	10%	9%	1%	12%	-2%
辽宁	20%	16%	4%	20%	0%
内蒙古	15%	14%	1%	18%	-3%
河北	17%	16%	1%	10%	7%
山东	19%	18%	1%	16%	3%
河南	31%	28%	3%	20%	11%
安徽	31%	28%	3%	-	-
山西	34%	32%	2%	-	-
陕西	58%	50%	8%	-	-
甘肃	30%	28%	2%	-	-
宁夏	30%	23%	7%	-	-
新疆	98%	95%	3%	-	-
总进度	24%	22%	2%	18%	6%
东北	17%	15%	2%	19%	-2%
华北	23%	21%	2%	16%	7%
西北	55%	51%	4%	-	-

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；

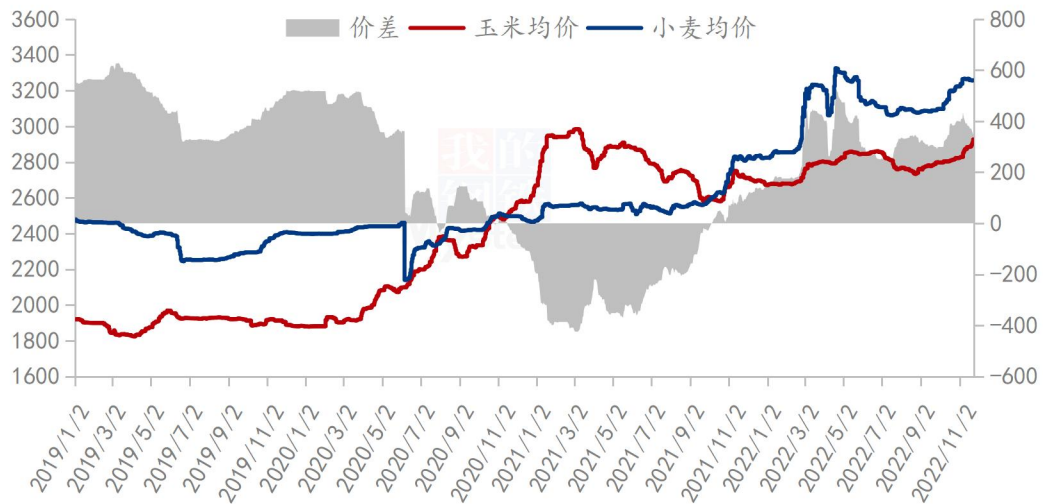
变化值为周度对比，本周四与上周四数据对比；

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

截至本周（11月18日-11月24日）全国小麦市场均价在 3257 元/吨，玉米均价 2899 元/吨，价差 358 元/吨。

本周小麦市场价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。制粉企业开机不一，根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。受新冠疫情影响，部分地区物流运输受限，市场购销受到影响。农户出货积极性依旧不高，粮商走货以前期库存为主，整体出货量不大，依旧看好后市，持粮待涨。市场供需博弈下小麦价格高位震荡调整。预计下周小麦价格受供应偏紧影响价格温和上行。

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 11 月 24 日，南通港玉米价格 3030 元/吨，进口高粱价格 2850 元/吨，玉米价格较高粱高 180 元/吨。

本周高粱市场购销平淡，市场价格维持稳定，产区贸易商出货较为缓慢，下游批发市场需求疲软，下游大型酒厂需求尚未释放，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小幅下跌，贸易商出货一般，下游市场及酿造企业需求尚可，预计短期进口高粱价格平稳运行。

第七章 市场心态解读

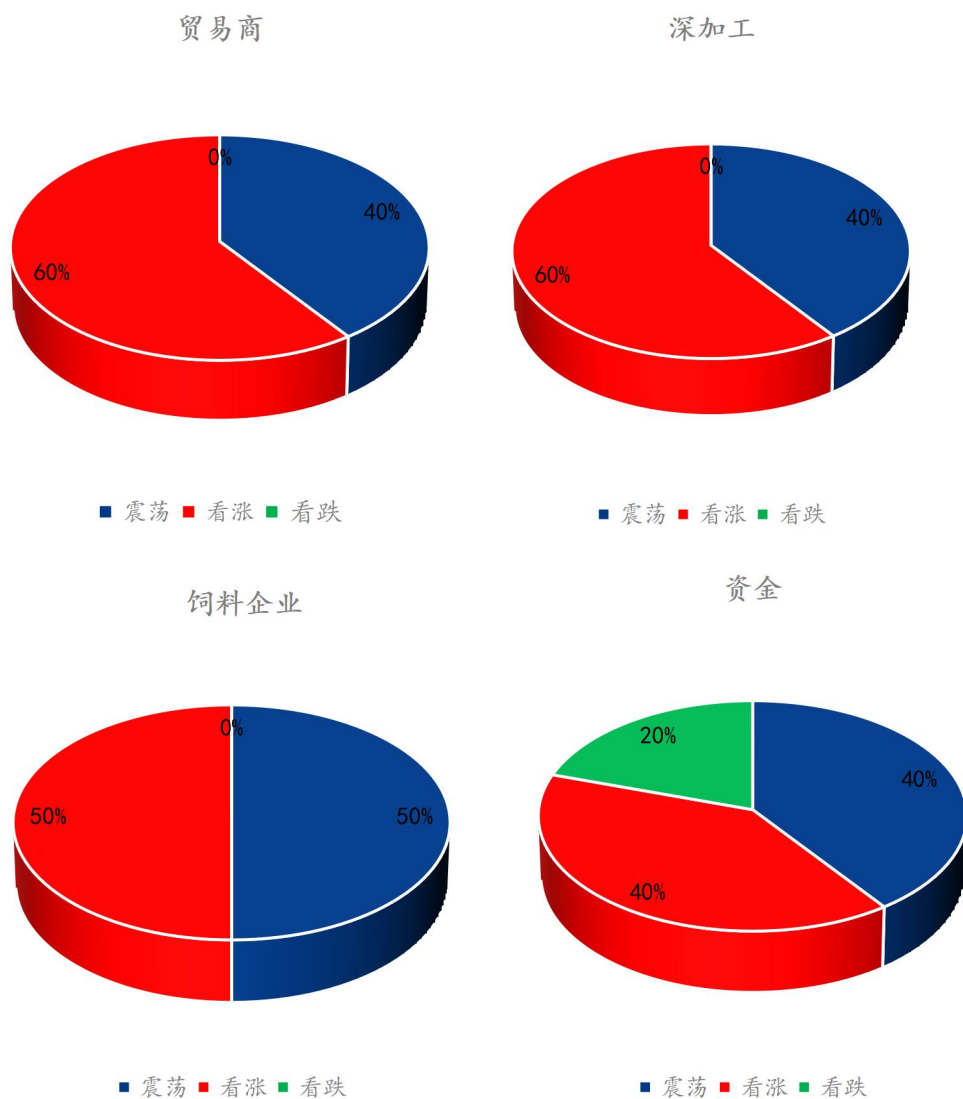
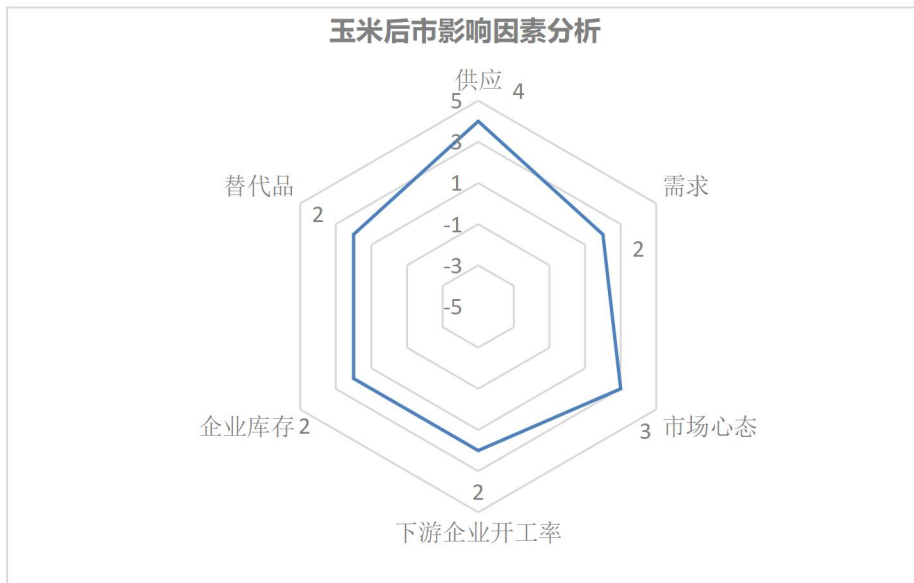


图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

现货市场看涨情绪继续升温。产区农户惜售情绪较强，潮粮暂未有上量迹象，继续支撑干粮成本上涨。下游企业有刚性采购需求，春节前建库需求仍在，需求对价格有一定承接力。资金方面，现货价格坚挺，本周资金下探阻力较大，或在现货支撑下出现反弹，看涨比重增加。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

开工：深加工开工缓慢回升，利润情况良好；

供应：农户售粮节奏缓慢，供应偏紧；

库存：企业维持安全库存，按需采购为主；

需求：贸易商环节采购谨慎，下游深加工和饲料需求相对稳定；

市场心态：市场看涨占据主流；

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，基层购销不旺，市场有效供应不足。需求来看，贸易环节建库意愿不强，下游企业多随用随采策略。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）

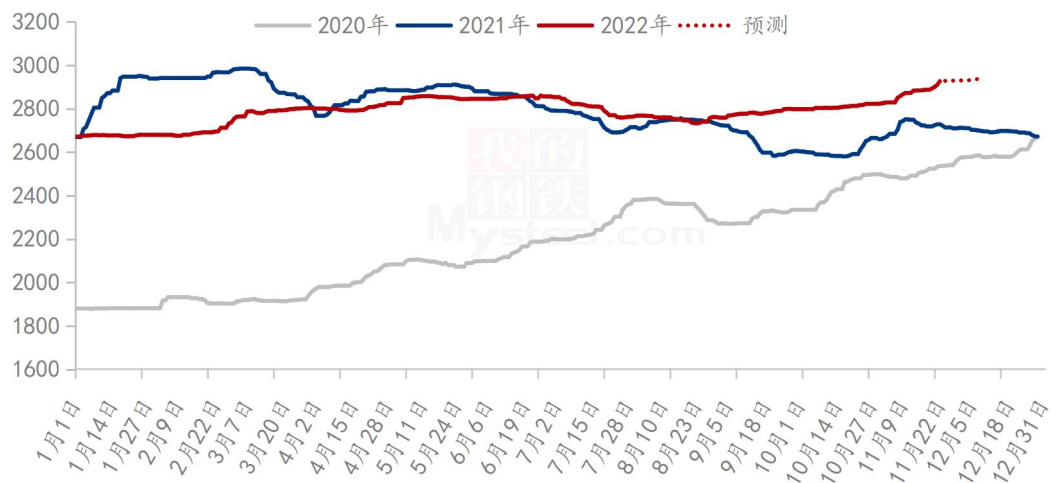


图 14 玉米价格走势预测

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。华北地区当前玉米价格涨至相对高位，但呈现有价无量的状态，后期重点关注各地基层购销恢复的情况，下周价格或维持高位。销区受产区影响较大，到货成本高支撑报价，关注产区上量情况。

资讯编辑：姜梦娜 021-26096600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100