

玉米市场

周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



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、黄凤姣

邮箱：xiejj@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2022. 12. 22-2022. 12. 29)

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	- 9 -
4.1 深加工企业开工动态	- 9 -
4.2 深加工企业利润情况	- 10 -

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

本周核心观点

本周玉米周度均价为 2891 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 0.96%。本周全国玉米价格呈现弱势企稳态势。产区基层农户挺价惜收情绪抬头，玉米上量有所下降，市场供应压力有所减弱。本轮玉米价格下跌的主要原因是，下游饲料养殖需求有所下降，用粮企业采购逐渐谨慎，贸易商手中订单减少，同时当前价位收购主体建库意愿不强，整体形成了一波跌势。目前下游大部分节前备货基本完成，且看空心态居多，南北各港口现货成交清淡。整体而言，市场收购整体较为谨慎，对节后需求看空，建库意向一般，但上量明显减少，供应压力减弱，预计短期内玉米价格下跌空间有限。

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）	2891	2919	-28
供应	进口玉米竞拍成交率	99.48%	100%	-0.52%
需求	饲料企业玉米库存（天）	35.71	35.17	0.54
	深加工企业开工	55.39%	56.11%	-0.72%
	深加工企业玉米库存（万吨）	225.5	214.7	10.8
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	107.7	107.3	0.4
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-191	-123	-68

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

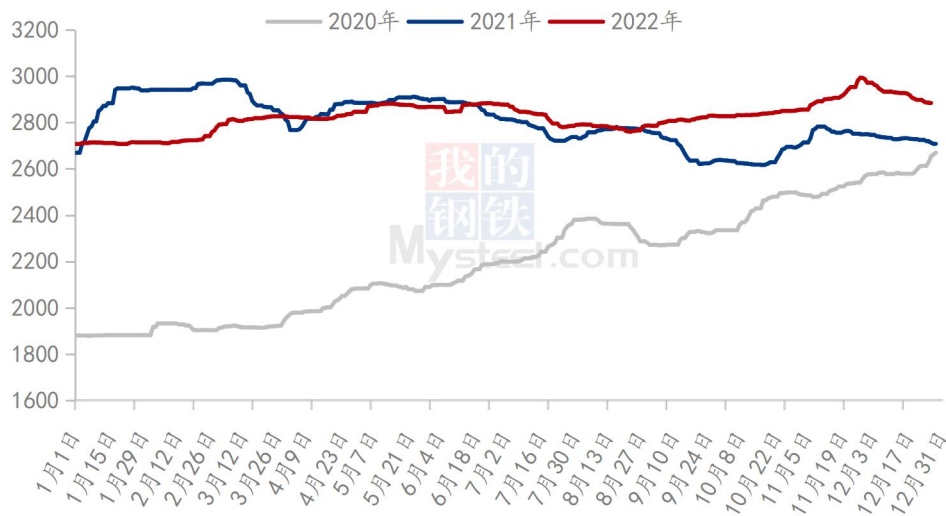
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2665	2687	-22	-0.82%
	吉林	2765	2816	-51	-1.81%
	辽宁	2832	2864	-32	-1.12%
	内蒙古	2789	2806	-17	-0.61%
华北	河北	2853	2885	-32	-1.11%
	山东	2856	2882	-26	-0.90%
	河南	2823	2875	-52	-1.81%
	安徽	2841	2853	-12	-0.42%
华中	湖南	3019	3044	-25	-0.82%
	湖北	3006	3020	-14	-0.46%
	江西	2978	2997	-19	-0.63%
西南	云南	3230	3253	-23	-0.71%
	贵州	3160	3189	-29	-0.91%
	四川	3144	3156	-12	-0.38%
华东	江苏	2932	2952	-20	-0.68%
	浙江	3000	3040	-40	-1.32%
	上海	2991	3060	-69	-2.25%
港口	锦州港	2857	2884	-27	-0.94%
	鲅鱼圈港	2850	2879	-29	-1.01%
	钦州港	2857	2884	-27	-0.94%
	漳州港	2990	3023	-33	-1.09%
	南通港	2940	2973	-33	-1.11%
	宁波港	3004	3060	-56	-1.83%
	蛇口港	2974	3020	-46	-1.52%
全国		2891	2919	-28	-0.96%

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

本周东北玉米市场价格前跌后稳，随春节临近，贸易半径逐渐收窄。基层农户元旦前变现售粮基本结束，另外对后期需求恢复信心增强，有挺价情绪，另外烘干塔出粮计划完成，周初产区售粮节奏逐渐下降。需求方面，铁路和集港外发量逐渐减少，受春节备货及价格跌至相对低位支撑，少量烘干塔入市收购建库，整体数量较少，而且严格控制成本。部分粮库启动收购，对市场气氛和业者心态提振有限。地区内深加工收购价格仍是相对高点，本周到货量高位，挂牌价格连续下调，周末到车减少，黑龙江部分厂家价格反弹10元/吨。市场进入春节前博弈阶段，加工企业和贸易业者主流看跌春节后行情，限制节前备货力度，农户春节前售粮意向一般，售粮计划继续后移，关注春节后气温变化。截至12月29日，哈尔滨市场玉米价格2690元/吨，较上周下跌10元/吨；长春市场玉米价格2740元/吨，较上周下跌60元/吨。农户节前售粮意愿并不强烈，市场收购同样较为谨慎，预计短期内玉米价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整。

本周华北地区玉米价格先跌后稳，价格重心继续下移。春节临近，农户售粮积极性有所好转，贸易商出货积极性增加，深加工企业维持高位，价格继续维持偏弱运行的态势。随着价格不断下跌，贸易商出货减少，市场供需逐渐达到相对平衡的状态，玉米价格逐渐止跌企稳。截至12月29日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考2900元/吨，较上周价格下跌10元/吨。下周春节临近，农户集中售粮压力不大，贸易商和下游企业在目前的价格建库意愿增强，预计价格进一步下跌空间有限，或有小幅反弹。

本周华中玉米价格呈现稳中偏弱运行态势，购销活动趋于缓和。产区玉米价格偏弱，另外期货价格处于相对低位，销区粮商观望范围浓厚，出货情况一般。节前下游企业需求难有明显变化，按需采购为主，到货量不大。

本周销区玉米市场价格稳中偏弱运行。截至12月29日，东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格2970元/吨，较12月22日价格下跌30元/吨。港口成交清淡，执行前期订单到货，目前贸易商报价以年后交货为主，价格跟随北方港口变动，偏弱运行。距离春节还有20多天，销区市场玉米购销氛围减弱，大部分下游饲料企业年前库存已建好，采购积极性一般，维持在40天左右，库存低点的企业在下周还有少量补库需求，今年企业建库均谨慎，年后看空。预计短期内玉米价格震荡偏弱

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弱势企稳。港口玉米到货量明显下降，供应压力减小，但贸易商手中订单减少，收购意愿不强，抑制玉米价格反弹。截至12月29日，北方港口二等玉米平仓价格2850-2860元/吨，较上周上涨10元/吨。港口新粮二等收购价格2820-2830元/吨，较上周上涨10元/吨。目市场观望情绪浓厚，下游采购趋于谨慎，港口库存呈下降趋势。产区基层挺价惜售情绪仍存，预计短期内玉米供应压力有限，预计短期内玉米价格以稳为主。

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）



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 C2303 结算价格呈现上涨态势。基本面看，东北地区节前售粮变现活动基本结束，对年后需求信心有所增加；华北仍旧以深加工为主导，根据到货情况及库存情况调整收购价格。销区饲料企业节前备货工作进入收尾阶段，企业采购需求明显下降，少量采购。12月29日，大连盘主力合约 C2303 结算价格为 2817 元/吨，较上周四(12月22日)结算价格涨 66 元/吨，涨幅 2.40%。

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 玉米期货主力合约 12 月 28 日结算价为 682.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 682.75 美分/蒲式耳，最低价为 660.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 22.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区玉米出口情况，南美地区作物生长情况。

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（20221223-1229）

单位：吨

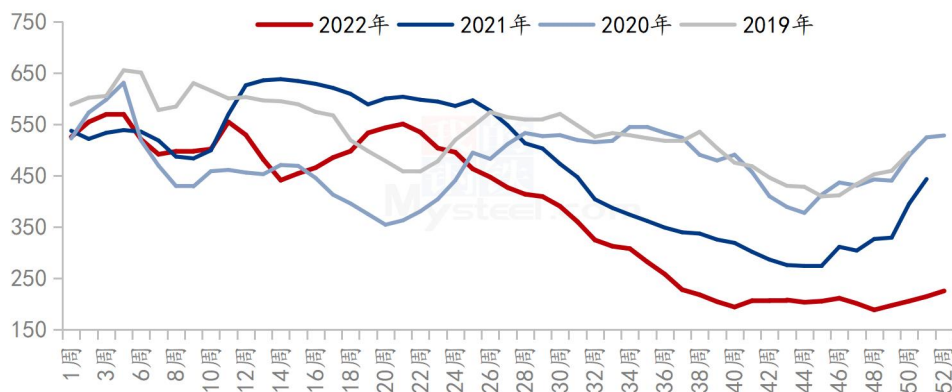
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率	拍卖类型
采购	15	264665	174523	65.94%	采购
销售	19	209685	47203	22.51%	销售
购销双向	--	--	--	--	购销双向
进口玉米	1	46379	46138	99.48%	进口玉米

本周中储粮网共进行 15 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 264665 吨，实际成交数量 174523 吨，采购成交率 65.94%，较上周下降 4.07%；共进行 19

场玉米竞价销售交易，计划销售数量 209685 吨，实际成交数量 47203 吨，销售成交率 22.51%，较上周下降 3.56%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 46379 吨，实际成交数量 46138 吨，销售成交率 99.48%，较上周下降 0.52%。

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）



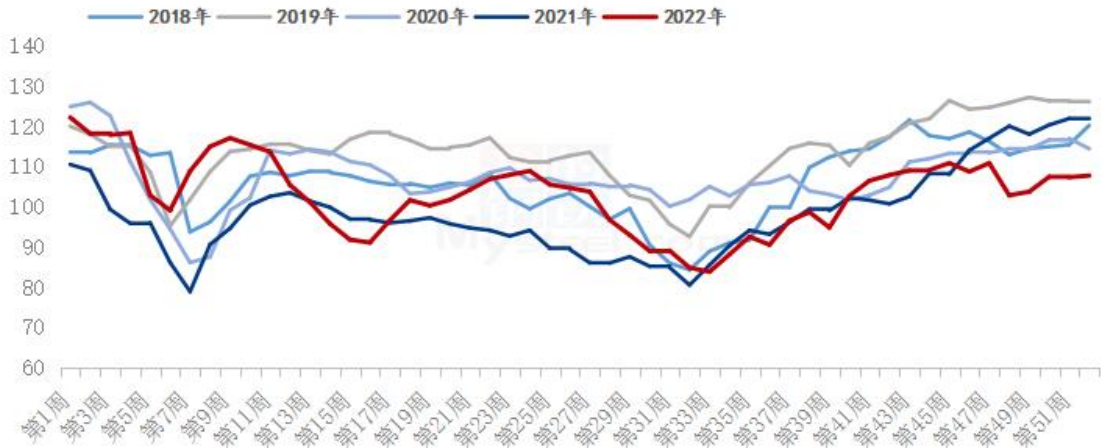
数据来源：钢联数据

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 52 周，截止 12 月 28 日加工企业玉米库存总量 225.5 万吨，较上周增加 5.03%。深加工玉米收购价格持续下跌之后，厂门到货量下降，基层挺价惜售情绪抬头，粮点处余粮不多。本周东北地区深加工玉米库存呈现上升趋势，华北地区企业库存整体稳定。目前深加工企业采购仍然谨慎，随采随用为主。

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52周(12月22日-12月28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107.7万吨,较前一周增加0.4万吨;与去年同比减少15.4吨,同比减幅12.49%。

分企业类型看,其中玉米淀粉加工企业消费占比51.52%,共消化55.5万吨,较前一周减少0.6万吨;玉米酒精企业消费占比30.44%,消化32.8吨,较前一周增加1.0万吨;氨基酸企业占比18.04%,消化19.4万吨,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	38.50	35.00	37.63	10.00%	2.33%
华北	21.98	21.98	28.82	0.00%	-23.74%
华中	40.67	41.67	31.67	-2.40%	28.42%
华南	32.30	31.80	24.72	1.57%	30.65%
西南	41.72	41.82	31.10	-0.23%	34.16%
华东	39.08	38.75	29.83	0.86%	31.01%
全国	35.71	35.17	30.63	1.53%	16.59%

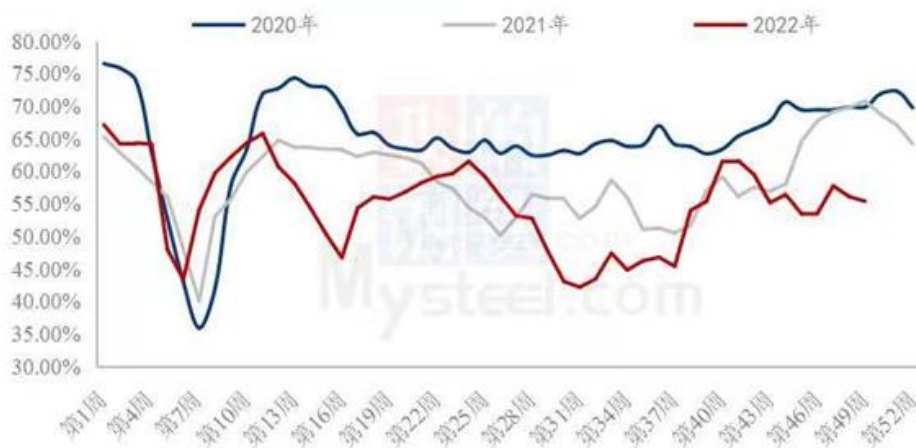
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 12 月 29 日，饲料企业玉米平均库存 35.71 天，周环比增加 0.54 天，涨幅 1.53%，较去年同期上涨 16.59%。

本周南方样本饲料企业春节备货基本收尾，库存水平整体稳定，个别企业小幅调整。产区饲料企业控制采购节奏，本周库存水平窄幅提升。因对春节后饲料需求预期不明朗，且对春节后行情多预判偏弱，饲料企业春节前建库数量整体比较谨慎，所以春节饲料企业采购仍有一定弹性空间，另外春节后补库需求或强于往年同期。

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

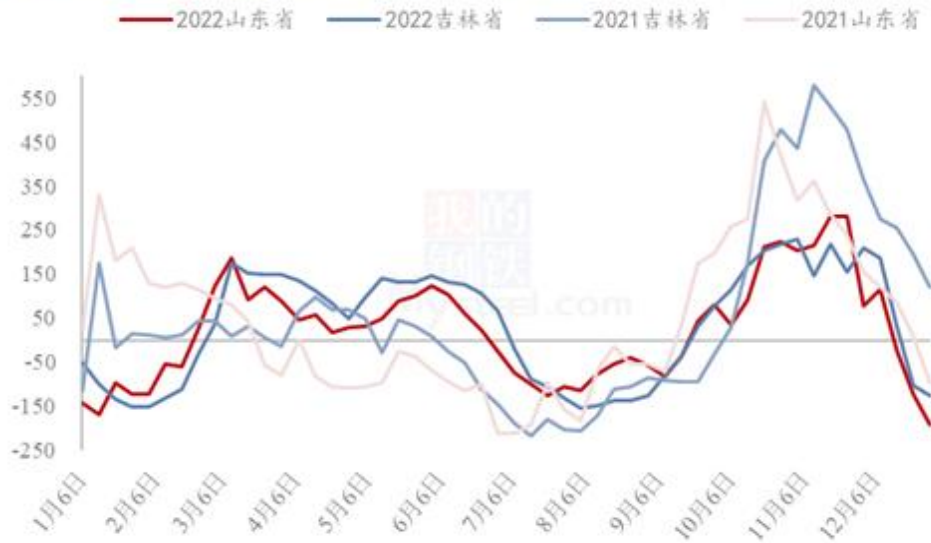
据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率下降，生产

利润缩水叠加近期人工紧缺，部分企业减产，玉米淀粉企业开工率下调。

本周（12月22日-12月28日）全国玉米加工总量为55.5万吨，较上周玉米用量下降0.6万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.3万吨，较上周产量下降0.37万吨。开机率为55.39%，较上周下调0.72%。

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-125元/吨，较上周降低21元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-191元/吨，较上周降低68元/吨。受到副产品价格持续下跌的影响，玉米淀粉企业利润缩水且亏损严重。

4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



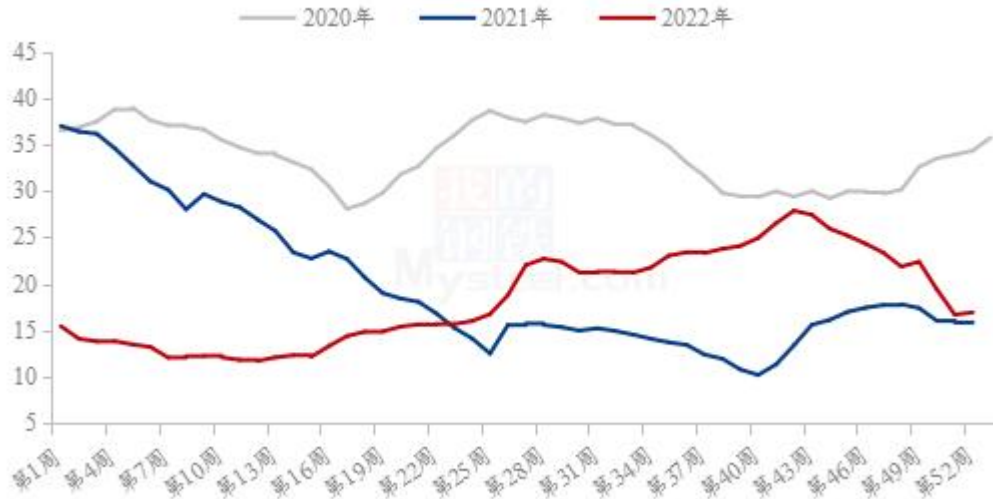
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格维持底部震荡，价格波动幅度有限。由于下游需求表现较为疲软，市场成交情况较差，企业为缓解库存及销售压力积极抛售，拉低玉米淀粉市场价格。但随着玉米淀粉跌至关键支撑点—3000元/吨，企业继续降价意愿偏低，挺价心理开始抬头。由于主副产品价格均出现大幅度下降，企业生产利润大幅度缩水，生产积极性受到打压。另外进入下半周，民用市场采购起量，市场购销氛围有所好转，支撑淀粉价格。春节临近价格调整意义不大，短期玉米淀粉价格或维持稳定。本周玉米淀粉价格维持底部震荡，价格波动幅度有限。由于下游需求表现较为疲软，市场成交情况较差，企业为缓解库存及销售压力积极抛售，拉低玉米淀粉市场价格。但随着玉米淀粉跌至关键支撑点—3000元/吨，企业继续降价意愿偏低，挺价心理开始抬头。由于主副产品价格均出现大幅度下降，企业生产利润大幅度缩水，生产积极性受到打压。另外进入下半周，民用市场采购起量，市场购销氛围有所好转，支撑淀粉价格。春节临近价格调整意义不大，短期玉米淀粉价格或维持稳定。

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 16.94 元/公斤，较上周上涨 0.25 元/公斤，环比上涨 1.50%，同比上涨 6.74%。本周猪价先涨后跌，前期猪价止跌反弹，上行态势明显，但涨价后成交走弱，近日猪价回落，周度重心偏强上移。供应方面来看，规模企业出栏稳定，春节前节奏延续；社会场出栏积极但走货不畅，下游采购量跟进不足，虽前期逢涨灵活出栏，但成本承压下部分仍有扛价，当前猪源相对充裕。需求方面来看，全民应对新冠病毒感染，虽康复人员增多利好需求，但经济环境限制下，消费表现缩水明显。整体来看，年关需求仍有短暂备货期，但尾期不足且体量有限，而猪源相对稳定，短期行情稳中偏强，猪价上行却显乏力、期间或有回落调整。

第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度（20221223-1229）

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	38%	33%	5%	40%	-2%
吉林	20%	17%	3%	32%	-12%
辽宁	34%	30%	4%	42%	-8%
内蒙古	32%	27%	5%	40%	-8%
河北	30%	27%	3%	30%	0%
山东	36%	32%	4%	37%	-1%
河南	45%	42%	3%	44%	1%
安徽	48%	46%	2%	-	-
山西	46%	44%	2%	-	-
陕西	73%	70%	3%	-	-
甘肃	53%	50%	3%	-	-
宁夏	43%	40%	3%	-	-
新疆	99%	99%	0%	-	-
总进度	38%	34%	4%	38%	0%
东北	31%	27%	4%	38%	-7%
华北	38%	35%	3%	37%	1%
西北	66%	65%	1%	-	-

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）

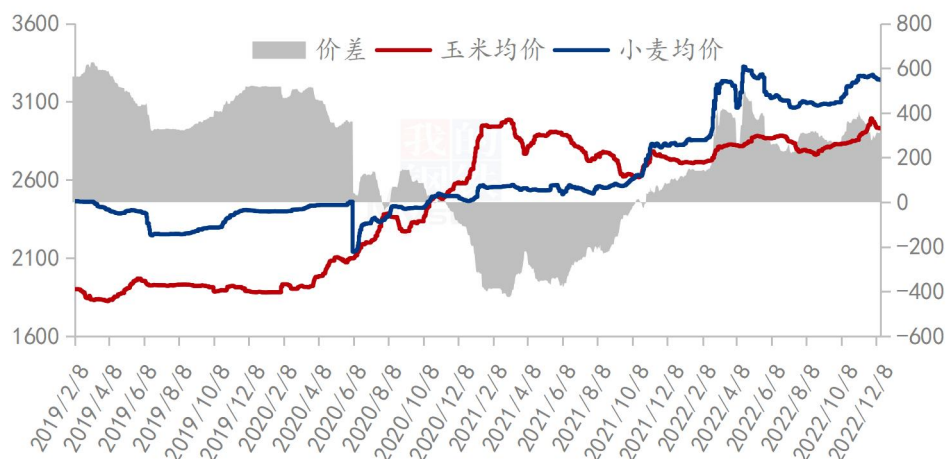


图 11 玉米小麦价差走势图

截至 12 月 29 日，全国小麦市场均价在 3220 元/吨，玉米均价 2891 元/吨，价差 329 元/吨。

本周小麦市场价格强势上涨，市场购销平稳。前期制粉企业收购价格不断回落，市场价格逐步低于粮商余粮成本，粮商出货趋于谨慎，市场粮源流通趋紧。临近元旦、春节，制粉企业仍有小幅补库需求，不断提价促收，市场价格迎来上涨行情。预计下周小麦价格继续上涨空间不大，高位维稳运行，关注临储竞拍动态。

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 29 日，南通港玉米价格 2940 元/吨，进口高粱价格 3050 元/吨，玉米价格较高粱低 110 元/吨。

本周产区高粱价格整体下滑，高粱市场成交较差，目前产区贸易商大多暂停购销活动，观望年后市场情况。下游需求整体疲软，酒厂已储备年前用量，年前基本无采购计划。预计短期国产高粱价格稳定运行。进口高粱市场价格弱稳，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

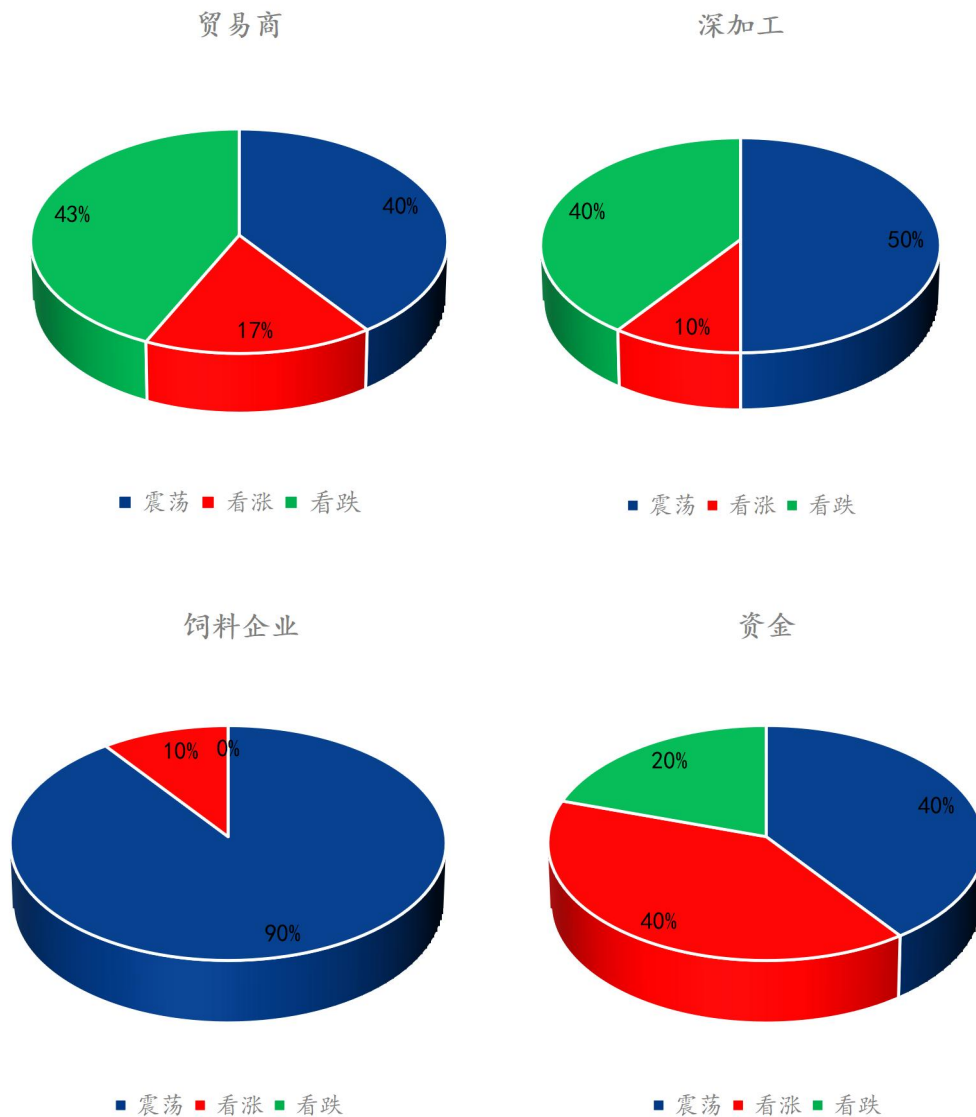
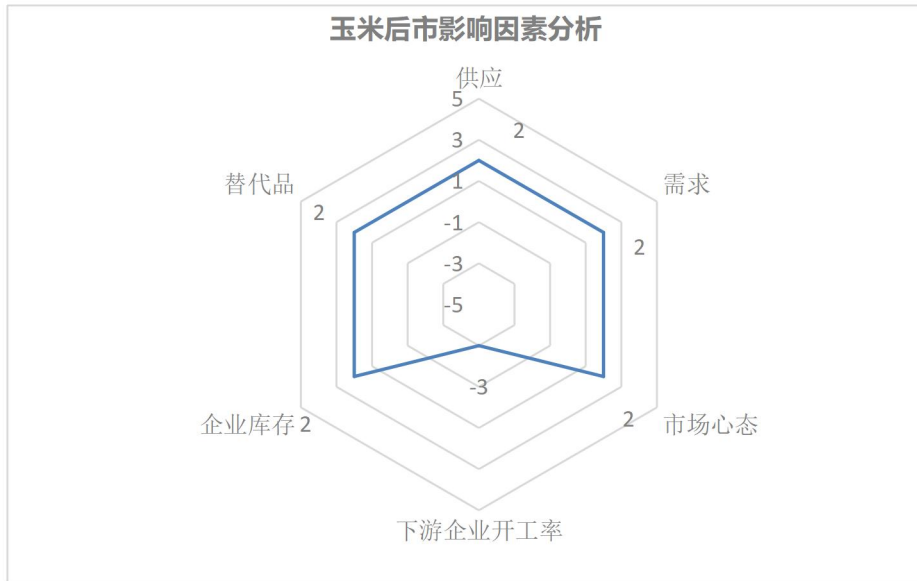


图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

本周市场看跌预期减弱，春节前购销窗口期有限，供应端压力推迟到春节后的概率较大，市场供需面难有突破改变，市场看稳预期占据主流。资金方面受外盘走高带动，阶段性看涨预期较强。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

开工：深加工利润亏损加剧，开工继续下滑；

供应：节前农户售粮相对平均，售粮压力不大，；

库存：企业维持安全库存，随着价格下跌，部分企业补库意愿增强；

需求：贸易商和下游企业整体收购意愿尚可；

市场心态：期货价格反弹，市场看涨心态有所恢复；

替代品：替代较少。

总结：从供应上来看，节前农户集中售粮压力不大，市场供应保持相对稳定的状态。需求方面，随着价格达到阶段性底部，中间贸易商和下游企业继续建库意愿增强。期货价格上涨，市场看涨心态有所增强，贸易商报价相对坚挺。重点关注农户售粮节奏、贸易商出货节奏和市场心态的变化。

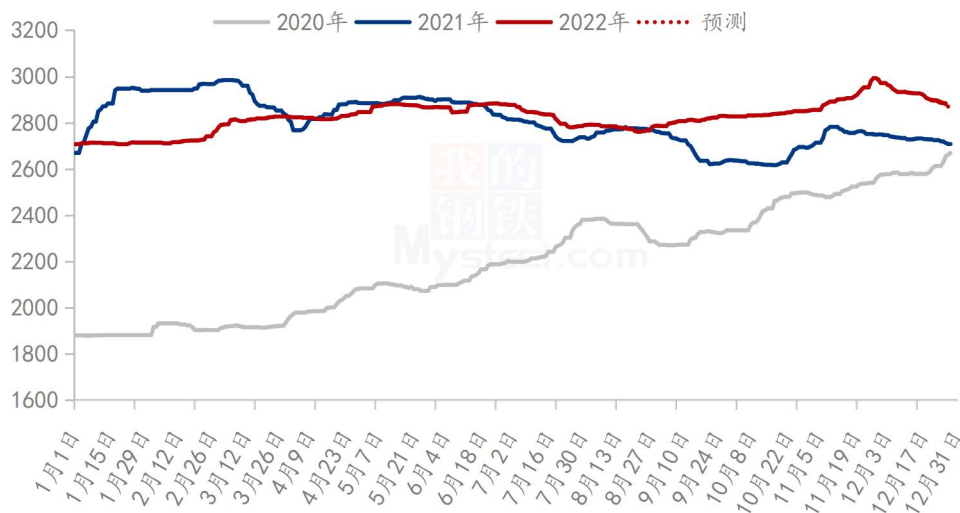
影响因素及影响力值说明

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

本轮玉米价格下跌的主要原因是，下游饲料养殖需求有所下降，用粮企业采购逐渐谨慎，贸易商贸易商手中订单减少，同时当前价位收购主体建仓意愿不强，整体形成了一波跌势。目前下游大部分节前备货基本完成，且看空心态居多，南北各港口现货成交清淡。整体而言，市场收购整体较为谨慎，对节后需求看空，建仓意向一般，但上量明显减少，供应压力减弱，预计短期内玉米价格下跌空间有限。

资讯编辑：陈庆庆 0533-7026116

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100