

玉米市场 周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)



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：0533-7026632

邮箱：lihongchao@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)

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..... | - 3 - |
| 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..... | - 15 - |
| 第九章 玉米下周价格预测..... | - 15 - |

本周核心观点

截至本周四（2月10日）全国玉米周度均价在2677元/吨，较（1月31日）2679元/吨，下跌2元/吨，跌幅0.07%。

本周玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。正月初七之后，东北地区深加工企业陆续开启节后收购工作，但产区基层过节氛围依旧浓厚，基层玉米购销活动仍然清淡，玉米上量仍未恢复，部分用粮企业上调收购价格吸引到货。华北地区深加工企业正月初四开始陆续收购，企业门前到厂车辆高位，价格快速下调，随着车辆减少，价格止跌反弹；南方销区下游饲料企业主要消耗节前库存为主，询价采购积极性相对有限，贸易商成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅调整为主。

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） | 2677 | 2677 | -- |
| | 东北地区（元/吨） | 2526 | 2526 | -- |
| | 华北地区（元/吨） | 2697 | 2699 | -2 |
| | 内陆销区（元/吨） | 2875 | 2873 | 2 |
| | 沿海销区（元/吨） | 2801 | 2794 | 7 |
| 供应 | 进口玉米竞拍成交率 | -- | 74.91% | -- |
| 需求 | 深加工企业开工 | 43.42% | 64.16% | -20.74% |
| | 深加工企业玉米库存（万吨） | 491.7 | 569.7 | -78 |
| | 深加工企业玉米消耗量（万吨） | 99.1 | 116.9 | -17.8 |
| 利润 | 山东淀粉企业利润（元/吨） | -55 | -122 | 67 |

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）

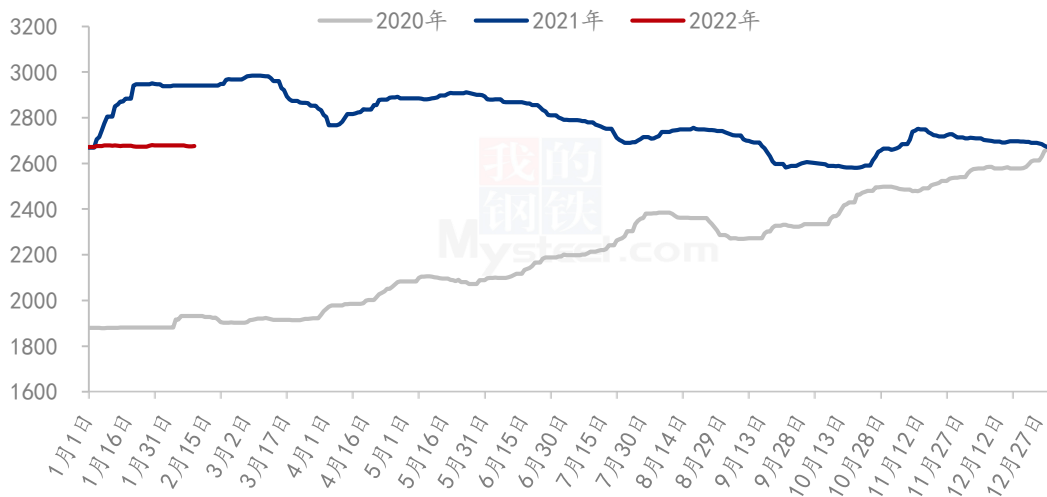


图 1 国内玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周东北产区玉米价格稳中有涨。正月初七之后，东北深加工企业陆续开启节后收购工作，但产区基层过节氛围仍然浓厚，基层玉米购销活动仍然清淡，玉米上量仍未恢复，部分用粮企业上调收购价格吸引到货。截止至 2 月 10 日，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2460 元/吨，较节前上涨 10 元/吨；长春地区国二等玉米市场价格 2510 元/吨，较节前持平。近期天气升温，潮粮不易储存，预计农户有售粮需求将逐渐增加，短期内玉米价格仍然保持平稳运行。

本周华北地区玉米价格稳中偏弱运行。春节归来，华北地区贸易商出货积极性尚可，同时东北粮源流入增加，深加工企业从正月初四开始陆续收购，到货量迅速增加，价格经历一波快速回落。基层购销清淡，贸易商由于担心价格继续回落而收购积极较差。截至 2 月 10 日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考 2670 元/吨，较上周价格下跌 50 元/吨。当前市场看跌情绪逐渐缓解，随着基层购销逐渐展开，预计下周价格继续下调空间有限，目前暂无趋势性行情，维持震荡行情。

本周华中地区玉米价格整体稳定，部分报价略有上扬，成交有限。受节日影响，

市场整体购销活动平淡，流通情况一般。目前市场部分执行前期合同，成交量不大。下游企业收购不积极，多数消化库存。预计短期玉米市场购销平缓，价格波动幅度有限。

本周西南地区玉米价格主流持稳。1月31日临近春节，四川市场玉米有价无市，饲料企业已备足库存，无采购需求。春节期间，企业都处于节日氛围中，市场清淡。正月初八大部分企业开工，8日市场开始报价，东北车皮二等玉米不保毒素成都普兴到站价 2930-2940 元/吨，较 1 月 31 日稳定，西北车皮玉米成都普兴到站价 3030 元/吨，因雨雪天气原因，基层上量有限，较 1 月 31 日涨 20 元/吨。预计短期内玉米价格以稳为主。

本周华南地区玉米价格稳中偏强运行。截至 2 月 10 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2830 元/吨，较 1 月 30 日价格上涨 10 元/吨。受期货价格上涨影响，部分贸易商报价偏强，小幅上涨 10-20 元/吨，但下游饲料企业主要消耗节前库存为主，询价采购积极性相对有限，贸易商成交依旧偏淡。预计短期玉米价格稳定运行为主。

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定运行。春节之后，港口主流收购主体陆续开收，但玉米集港数量不多，港口购销仍较为清淡，贸易商收购心态稳定。截止至 2 月 10 日，北

方港口二等玉米平仓价格 2640 元/吨，稳定。港口二等新季玉米收购价格 2610 元/吨，稳定。目前港口库存同比偏低，节后港口仍有收购需求。关注产区上量情况，预计短期内价格保持坚挺。

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 走势震荡。基本面看，华北地区深加工企业正月初四开始陆续收购，企业门前到厂车辆高位，价格快速下调，随着车辆减少，价格止跌企稳；南方销区下游饲料企业主要消耗节前库存为主，询价采购相对有限，贸易商成交偏淡。截至本周四（2 月 10 日），大连盘玉米主力合约 C2205 结算价格为 2783 元/吨，较上周五（1 月 28 日）涨 15 元/吨，涨幅 0.54%。

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

CBOT 玉米期货合约 2 月 9 日结算价为 646.75 美分/蒲式耳，较 1 月 31 日结算价 626.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 646.75 美分/蒲式耳，最低价为 616.75 美分/蒲式耳，盘面差价为 30.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区供需变化数据，以及南美地区天气情况。

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 6 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 | 3 | 33606 | 7000 | 20.83% |
| 销售 | 3 | 12360 | 3705 | 29.98% |
| 购销双向 | -- | -- | -- | -- |

进口玉米

--

--

--

--

本周中储粮网共进行 3 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 33606 吨，实际成交数量 7000 吨，采购成交率 20.83%，较上周下降 27.49%；共进行 3 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 12360 吨，实际成交数量 3705 吨，销售成交率 29.98%，较上周下降 43.38%。

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）

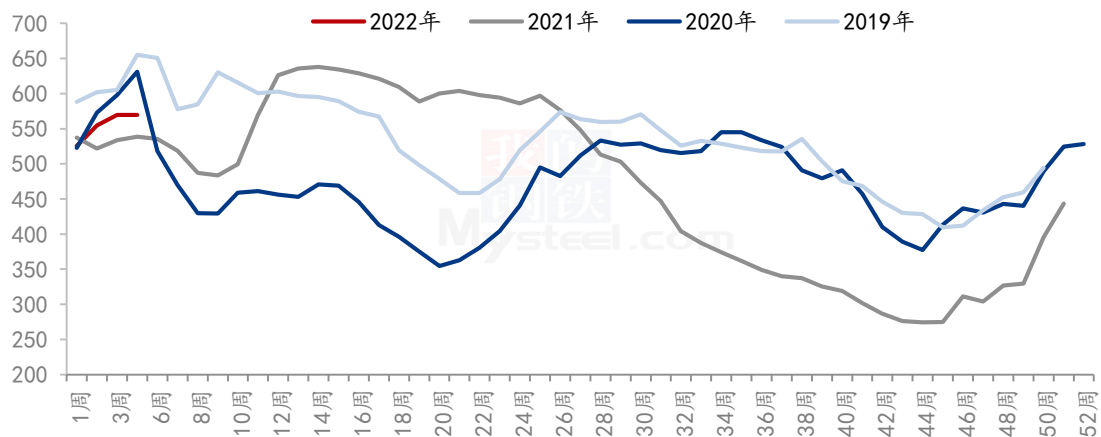


图 5 深加工企业玉米库存动态

数据来源：钢联数据

本周深加工企业玉米库存继续下降。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 6 周，截止 2 月 9 日加工企业玉米库存总量 491.7 万吨，较节前一周减少 78 万吨。春节期间，多数用粮企业处于停收状态，但产品线没有停止生产，玉米库存处于消耗状态。春节之后，收购工作陆续开启，但东北产区玉米上量不多，深加工企业玉米库存继续下降。

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)

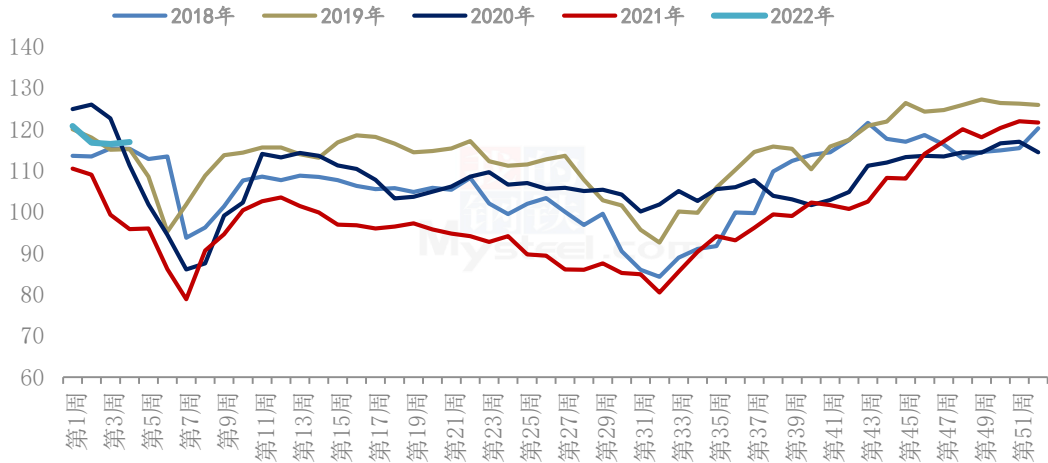


图 6 深加工企业玉米消耗量动态

数据来源: 钢联数据

据 Mysteel 农产品统计, 2022 年 6 周 (2 月 3 日-2 月 9 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 99.1 万吨, 较节前一周减少 17.8 万吨; 与去年同比增加 13.0 万吨, 增幅 15.08%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业消费占比 43.67%, 共消化 43.3 万吨, 较节前一周减少 17.6 万吨; 玉米酒精企业消费占比 37.55%, 消化 37.2 万吨, 较节前一周减少 0.2 万吨; 氨基酸企业占比 18.78%, 消化 18.6 万吨, 较节前一周持平。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态



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，主要受春节假期所影响，企业停工减产，本周玉米淀粉产量继续下降。其中河北地区本周减量较为明显，主要受冬奥会所影响，当地企业减产或停工。而山东地区企业自正月初五后陆续开工，本周产量减幅较小。

本周（2月3日-2月9日）全国玉米加工总量为 43.27 万吨，较上周玉米用量减少 3.51 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 22.18 万吨，较上周产量减少 2.32 万吨。开机率为 43.42%，较上周下调 4.54%。

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）

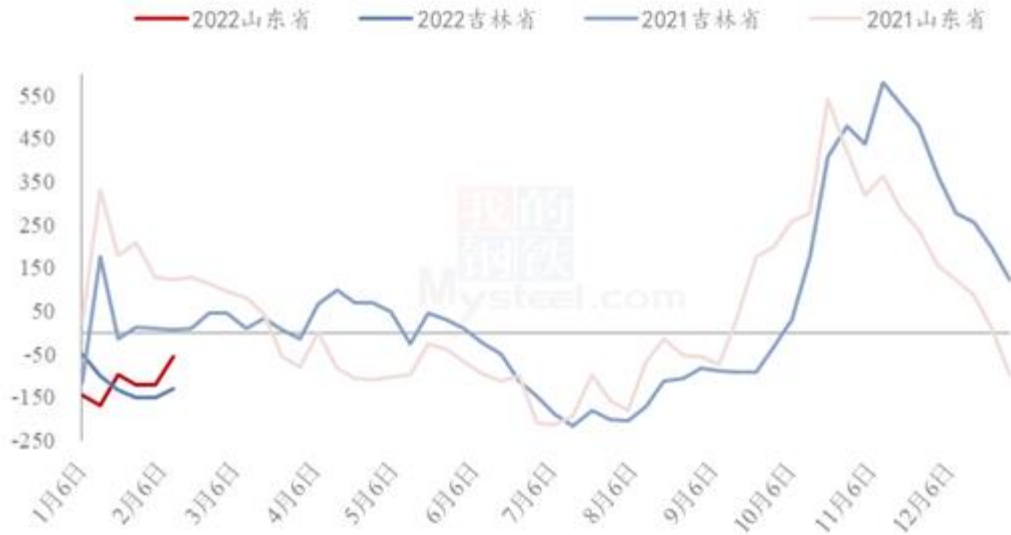


图 8 玉米淀粉区域利润

数据来源：钢联数据

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-131元/吨，较上周升高22元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-55元/吨，较上周升高67元/吨。春节期间玉米淀粉市场变化不大，整体购销偏淡，价格维持稳定运行，但是副产品方面受节后豆粕价格大幅上涨影响，副产品走货较好，价格上涨，所以玉米淀粉对冲副产品利润小幅好转。

第五章 售粮进度

表 2 全国玉米主要产区售粮进度（2022.2.10）

| 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 | 60% | 53% | 4481 | 2709 | 72% |
| 吉林 | 51% | 50% | 3554 | 1807 | 60% |
| 辽宁 | 65% | 64% | 1937 | 1260 | 79% |
| 内蒙古 | 57% | 54% | 2785 | 1601 | 75% |
| 河北 | 46% | 45% | 1795 | 832 | 66% |
| 山东 | 53% | 51% | 2387 | 1258 | 71% |
| 河南 | 58% | 57% | 2040 | 1187 | 71% |
| 全国 | 56% | 53% | 18979 | 10654 | 71% |

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）

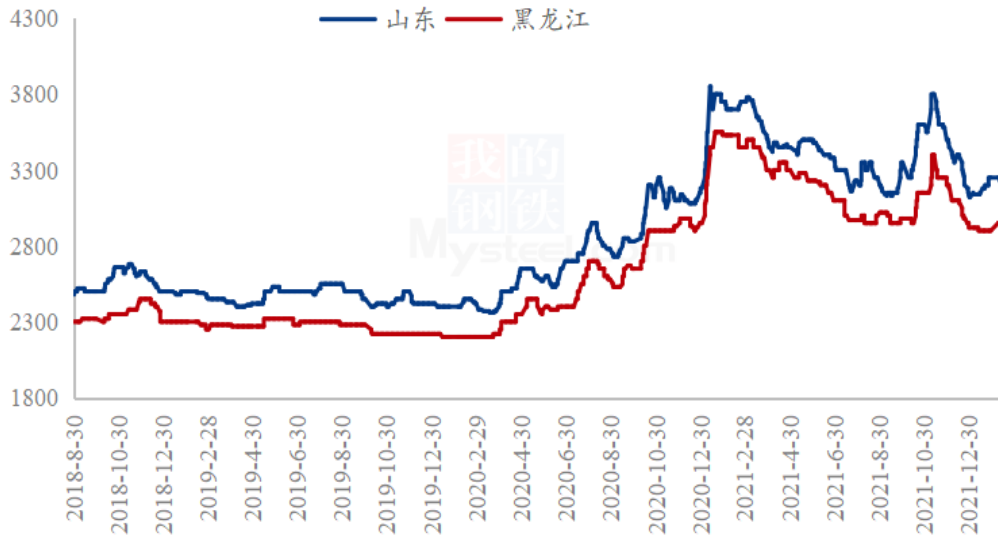


图9 玉米淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，分区域来看山东部分企业试探性上调报价整体偏稳定；河北价格上涨较为明显。河北玉米淀粉上涨原因一是受冬奥会影响企业限产减量，提振企业涨价积极性；二是节前河北玉米淀粉价格偏低，区域优势相对明显，存在提价空间。而山东及东北地区价格上调主要是试探性上涨，市场购销目前仍未有效恢复，价格上涨或下跌实际意义不大，企业主要是为提振市场积极性而普遍上调报价。成交方面，今年下游终端开工时间偏晚且据我网调研了解下游糖厂、造纸厂合同库存充裕，采购意愿不强，维持观望态度。随着企业陆续恢复生产，库存压力将持续施压，而下游普遍维持观望态度，玉米淀粉短期承压下行概率较大。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

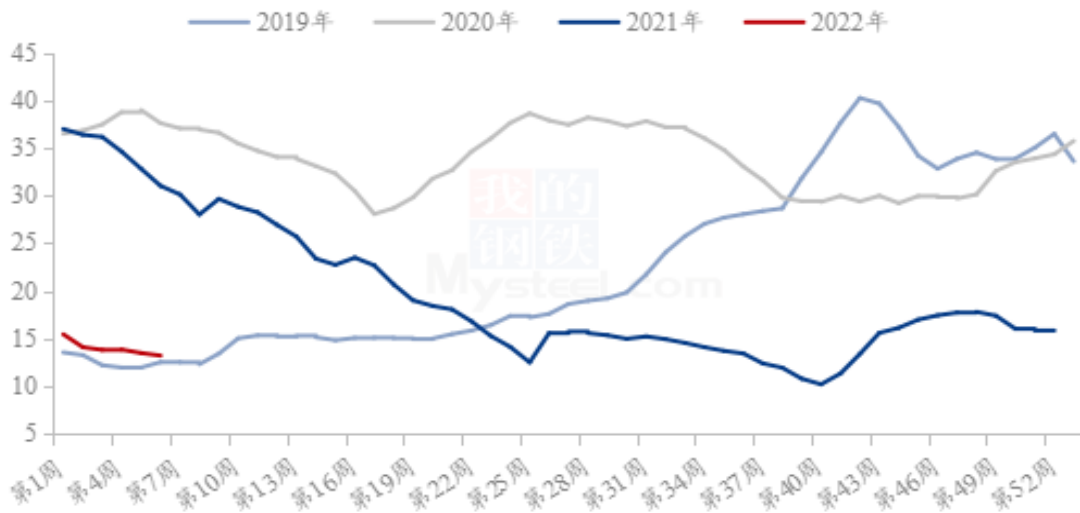


图 10 生猪价格走势

数据来源：钢联数据

本周生猪出栏均价为 13.22 元/公斤，较节前最后一周下跌 0.63 元/公斤，环比下跌 4.55%，同比下跌 57.38%。春节期间全国生猪交易市场基本处于休市状态，养殖场基本停售，猪价波动幅度有限；节后国内需求惯性回落，白条市场表现不佳，肉多人少，剩货不断，屠企宰量较节前高峰期缩减 50%以上，压价意愿强烈，而养殖场出栏积极，市场供应宽松，供大于求，致使本周猪价出现较大跌幅。虽然市面传出收储消息对于猪价有一定提振作用，但是 2 月横跨春节假期，养殖场生猪出栏时间有限、出栏量大，需求差、人多肉少、成交清淡等因素下，预计下周猪价或弱势运行。

6.3 小麦

2020年-2022年主产区小麦价格走势图（元/吨）

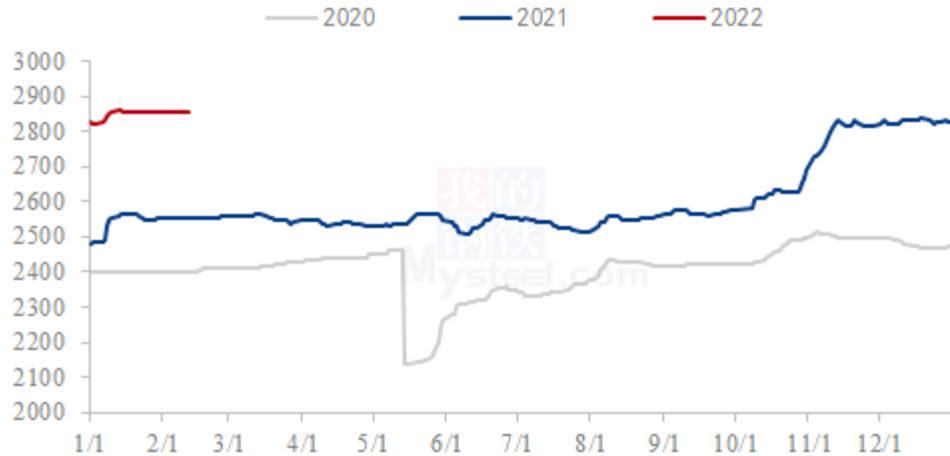


图 11 小麦价格走势图

数据来源：钢联数据

截至本周四（2月10日）全国小麦市场均价在2855元/吨，较（1月31日）2855元/吨，价格持平。

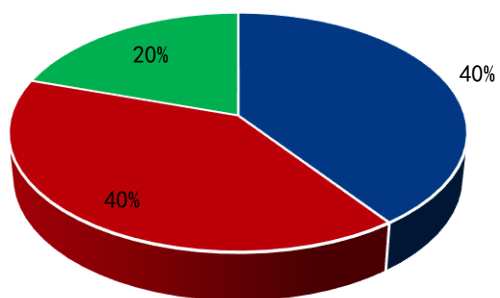
春节期间小麦价格维持稳定，市场购销基本停滞。年后市场购销缓慢复苏，制粉企业从初六开始陆续开工，但开机表现一般，小麦收购积极性一般，消耗前期库存为主，收购价格暂维持年前价格，无明显波动。政策小麦持续投放市场，托市小麦竞拍高成交，溢价较前期有所放缓，粮商出货积极性不高，市场粮源整体供应尚可。小麦市场购销两不旺，小麦价格高位维稳。

6.4 高粱

本周高粱市场购销整体清淡，受春节假期影响，市场各参与主体均暂停购销，节后贸易商陆续复工，农户暂无售粮意愿，基层贸易商暂未大量上货。节后大型贸易商继续建库存，内蒙古、吉林产区毛粮收购价格窄幅偏强。下游市场需求尚未完全启动，贸易商外销出货以执行年前合同为主，出货价格维持稳定。下游酿造需求以及饲用需求整体偏弱。预计短期内高粱价格稳中偏强运行。

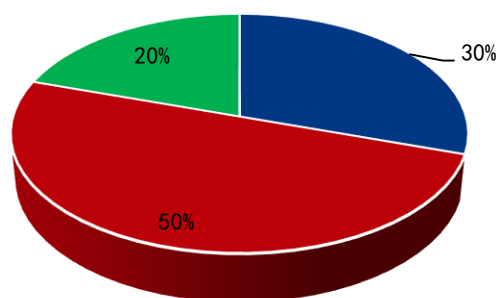
第七章 市场心态解读

贸易商



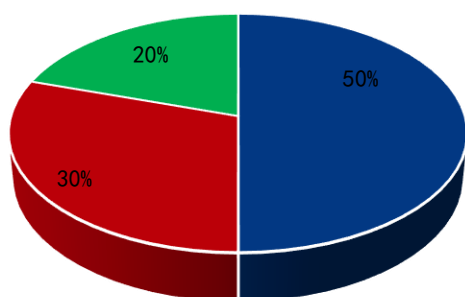
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



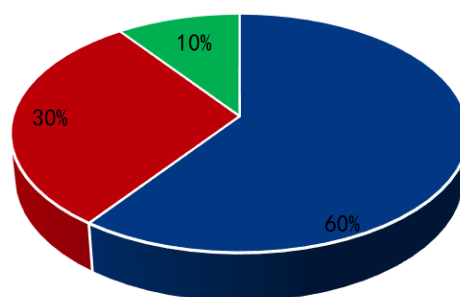
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金

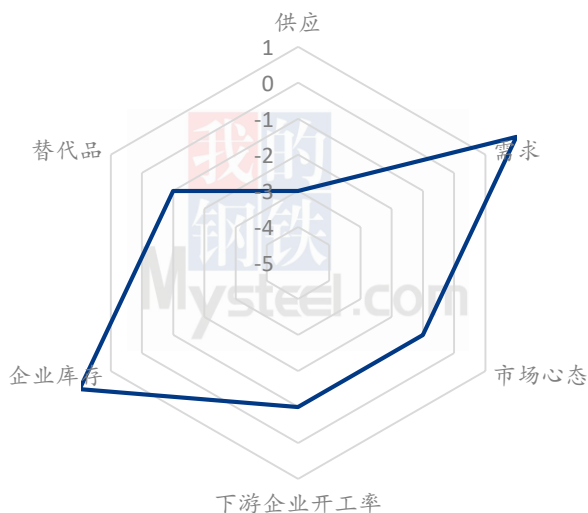


■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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：基层购销清淡，农户售粮逐渐展开；

需求：开工维持低位，整体需求较为平稳；

替代品：替代品使用比例较低；

库存：部分企业有补库需求，整体采购心态放松；

市场心态：市场看空心态逐渐减弱；

总结：暂无趋势性变化，维持震荡行情。

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（元/吨）

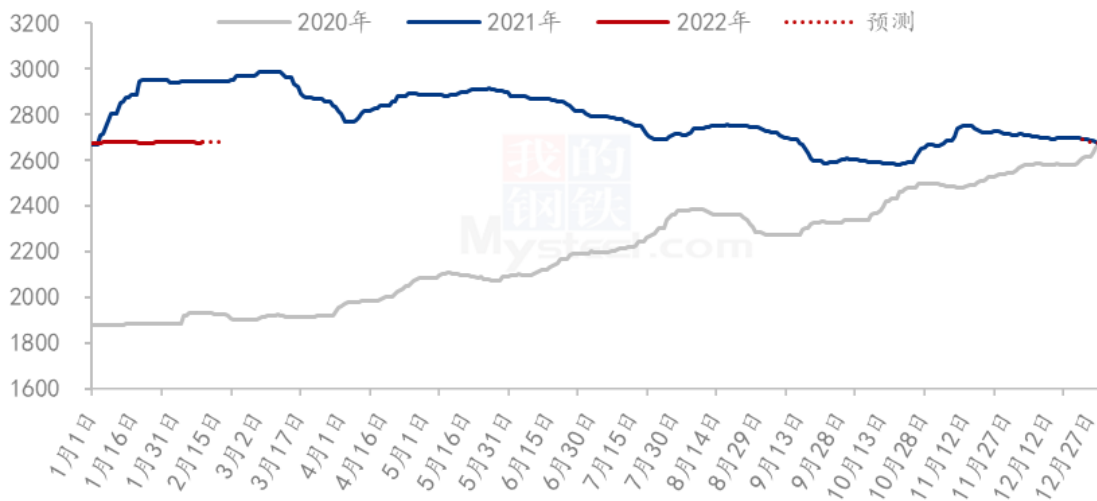


图 12 玉米价格走势预测

数据来源：钢联数据

近期天气升温，潮粮不易储存，预计农户售粮需求将逐渐增加；南方下游饲料企业主要消耗节前库存，贸易商主要以前期订单合同为主，现货成交偏淡，部分大型饲料企业正月十五之后才开始恢复采购，对价格支撑有限。目前市场看跌情绪逐渐缓解，预计下周玉米价格窄幅调整为主。

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：招晓晴 0533-7026621

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100