

玉米市场 月度报告

(2022年3月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026559

招晓晴、李迎雪、姜梦娜

邮箱：lihongchao@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2022年3月)

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

玉米市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 1 -
第二章 本月玉米市场行情回顾.....	- 2 -
2.1 本月玉米现货价格分析.....	- 2 -
2.2 本月港口玉米行情分析.....	- 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.....	- 5 -
第三章 国内玉米供需格局分析.....	- 5 -
3.1 中国玉米供需平衡表.....	- 5 -
3.2 2022 年拍卖统计.....	- 6 -
3.3 玉米进口数据分析.....	- 7 -
3.4 南北港玉米库存分析.....	- 8 -
3.5 深加工企业玉米库存分析.....	- 9 -
3.6 深加工企业玉米消费量分析.....	- 10 -
3.7 饲料市场生产情况.....	- 10 -
3.8 玉米出口数据分析.....	- 11 -

第四章 玉米下游深加工行业分析	- 11 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 11 -
4.2 玉米深加工企业利润情况	- 12 -
第五章 售粮进度	- 13 -
第六章 玉米下游及相关产品分析	- 16 -
6.1 玉米淀粉	- 16 -
6.2 生猪.....	- 17 -
6.3 小麦.....	- 18 -
6.4 高粱.....	- 18 -
第七章 市场心态解读.....	- 19 -
第八章玉米后市影响因素分析.....	- 20 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 21 -



本月核心观点

本月玉米市场价格整体偏强运行，购销活动趋于缓和。本月中上旬，东北产区深加工企业及当地贸易商收购建库积极性较高，频繁提价刺激到货。华北地区基层购销尚可，市场供需基本维持相对平衡，本地货源为主，东北货源少量供应。中旬以后，受疫情影响，汽运运输效率较低，产区基层玉米购销清淡，玉米上量明显下降，外流阻力加大，用粮企业整体以消化库存为主，市场整体持观望心态。销区玉米价格上涨后趋稳运行。上旬粮商报价心态偏强，价格上涨；中旬以后，报价暂稳，下游饲料企业备货积极性一般，按需采购为主。

第一章 市场关键指标汇总

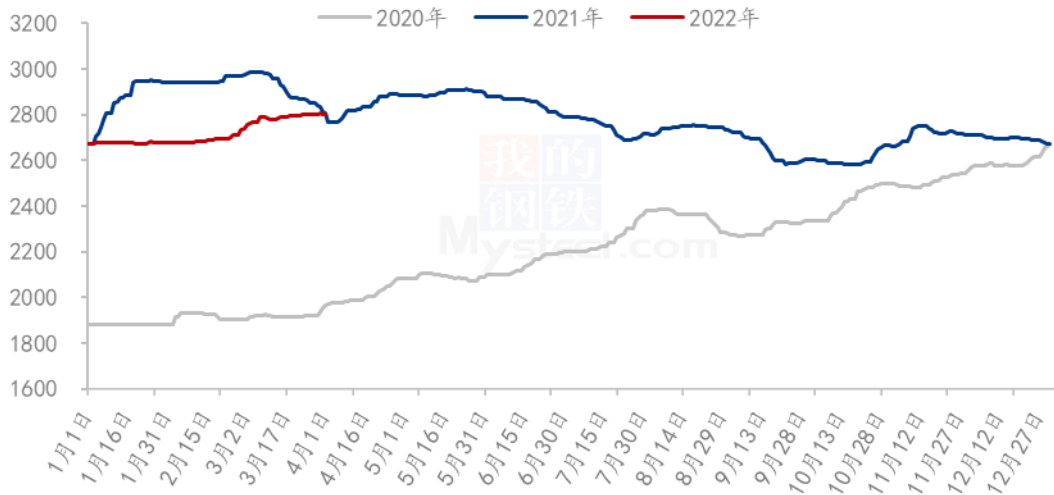
表 1 关键指标汇总

类别	本月	上月	涨跌	
价格	全国地区 (元/吨)	2786	2688	98
	东北地区 (元/吨)	2646	2544	102
	华北地区 (元/吨)	2790	2730	60
	内陆销区 (元/吨)	3002	2893	109
	沿海销区 (元/吨)	2889	2811	78
供应	进口玉米竞拍成交率	85.20	89.43	-4.23
	进口玉米量 (万吨)	193.05	275.44	-82.39
需求	出口玉米量 (吨)	0	0	0
	深加工企业开工	64.3%	49.5%	14.8%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	481.7	497.7	-16
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	435	425	10
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	123	-52	175

第二章 本月玉米市场行情回顾

2.1 本月玉米现货价格分析

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

本月东北地区整体偏强运行。本月中上旬，产区深加工企业及当地贸易商收购建库积极性较高，频繁提价刺激到货。中旬以后，受疫情影响，基层玉米购销清淡，玉米上量明显下降，同时，玉米外流阻力加大，用粮企业整体以消化库存为主，市场整体持观望心态。截止至3月底，哈尔滨玉米市场价格为 2590 元/吨，较月初上涨 60 元/吨；吉林长春地区二等玉米购销价格 2640 元/吨，较月初上涨 40 元/吨。目前基层余粮有限，且都以簋子粮为主，地趴粮较少，簋子保管条件相对较好，继续存放问题不大。展望 4 月份玉米行情，仍然要持续关注疫情防控形势，预计短期内玉米价格仍然以稳为主。

本月华北玉米市场受多种因素影响，玉米价格整体震荡上涨，价格重心不断提升。上旬基层购销尚可，市场供需基本维持相对平衡，本地货源为主，东北货源少量供应。中下旬开始，受公共卫生事件影响，汽运运输效率较低，加上阴雨天气增多，厂家到货量不稳，货源分布不均，主流价格稳定，各厂家根据自身情况价格窄幅调整。截至 3 月 31 日，山东潍坊寿光地区深加工企业玉米价格参考 2900 元/吨，较上月价格上涨 190 元/吨。当前基层贸易商玉米库存维持高位，下月疫情影响逐渐减弱，贸易商为小麦收割做准备，预计贸易商出库增加，市场供应相对宽松，玉米价格或会偏弱运行。

本月华中地区玉米市场价格上涨后趋稳运行，市场购销活动逐步趋于平缓。上旬玉米市场交易相对活跃，粮商出货意愿积极，报价逐步走强。中下旬之后粮商报价延续高位，但市场交易气氛逐步趋于平淡。下游企业运营压力较大，玉米收购意愿不强，按需采购，到货量不大。预计下月玉米市场购销逐步活跃。

本月西南地区玉米市场价格稳中偏强运行。东北二等车皮玉米成都普兴到站价格（包粮 3050-3060 元/吨，敞顶箱 3070-3080 元/吨）不保毒素，较月初上涨 20 元/吨。新疆二等车皮玉米成都普兴到站价 3040-3060 元/吨，低毒素。甘肃一等车皮玉米成都普兴到站价 3060-3070 元/吨。船运玉米现货重庆码头交货价格在 3000 元/吨，不保毒素，较月初上涨 50 元/吨。在俄乌局势和东北产区疫情运输困难双重影响下，市场看涨情绪偏强，东北产区到货成本居高，贸易商报价坚挺，但养殖端亏损严重，下游饲料企业走货量不佳，对价格坚挺的玉米原料观望情绪浓厚，加上现货库存充足，能维持 40 天以上，采购积极性不高，短期内四川市场玉米价格难涨难跌，预计后期稳定运行为主。

本月华南地区玉米价格先涨后稳。上旬受期货市场大幅上涨、北港收购价格止跌反弹及南北价格倒挂等提振，贸易商报价心态偏强，价格上涨；中旬以后，期货市场走弱及现货成交低迷制约市场心态，贸易商报价暂稳；下游饲料企业备货积极性欠佳，维持刚性需求，按需采购，滚动补库为主。截至 3 月 31 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2890 元/吨，较上月底（2 月 28 日）上涨 40 元/吨，涨幅 1.4%。预计短期玉米价格维持稳定运行。

2.2 本月港口玉米行情分析



图 2 南北港口玉米价格走势

本月北方港口玉米价格偏强运行。产区疫情对物流环节影响较大，吉林地区玉米外流难度较大，港口到货量持续低位，购销相对清淡，港口整体以消化库存为主，港口装船需求较好对玉米价格构成支撑。截止至3月底，北方港口一等玉米收购价格2760元/吨，较月初上涨40元/吨。进口谷物成本大幅上涨，俄乌局势不稳定导致国际粮价大幅上涨，目前广东港进口玉米成本在3000元/吨以上，比国产玉米高150元/吨，是一个明显的支撑。不过各渠道库存相对充足，且近期下游饲料养殖需求仍较差，对玉米价格也有一定拖累。

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

大连盘玉米主力合约 C2205 结算价格走势震荡。基本面看，东北地区受疫情影响，当地玉米购销及流通影响较大，玉米走货不畅，但市场整体心态平稳；华北地区深加工企业根据门前到货车辆及库存情况调整价格；南方销区市场主流稳定，局部涨跌调整，到货成本居高支撑价格，同时现货走货不畅也制约市场心态，下游饲料企业按需采购为主。截至本月底（3月31日），大连盘主力合约 C2205 结算价格为2843元/吨，较上月底（2月28日）结算价格持平。

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

本月 CBOT 玉米期货主力合约 3 月 31 日结算价为 745.75 美分/蒲式耳，本月最高价为 757.75 美分/蒲式耳，最低价为 725.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 32.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区种植意向，南美地区收获动态，大宗商品价格波动情况。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 中国玉米供需平衡表

表 2：中国玉米供需平衡表（单位：万吨，万公顷，吨/公顷）

年度	17/18	18/19	19/20	20/21 (预)	21/22 (3 月 预)
播种面积	4240	4213	4128	4043	4350
收获面积	4070	4002	3922	3881	4089
单产	6.23	6.21	6.13	6.15	6.26
产量	25359	24855	24039	23870	25597
期初库存	18755	13931	11616	8055	7878
进口量	350	448	760	2956	2300
总供给	44464	39233	36416	34880	35776

饲料消费	20500	17500	18500	18200	18800
工业消费	5835	6055	5980	5500	5600
食用酒精 及乙醇	1745	1836	1720	1600	1800
种食及损 耗	2451	2224	2159	1700	1800
出口量	2	2	2	2	2
总需求	30533	27617	28361	27002	28002
年度结余	-4824	-2314	-3562	-176	-105
期末库存	13931	11616	8055	7878	7774

本月预测，21/22 年度中国玉米供需数据较上月小幅调整。供应方面，产量较上月保持不变。3 月份预计，2021/22 年度我国玉米进口量 2300 万吨，较上月持平，同比减少 656 万吨，减幅 22.2%。消费方面，预估 21/22 年度饲料消费 18800 万吨，较上月下调 200 万吨，同比增加 600 万吨，增幅 3.3%。小麦价格持续高位，21/22 年度玉米在饲料使用中占比将增加。3 月份开始定向稻谷投放力度加大，挤占了一部分玉米需求。同时，现阶段疫情对下游需求影响较大，集团性的采购明显下降，生猪养殖利润不佳，抑制国内生猪补栏积极性。另外，21/22 年度工业消费量 5600 万吨，较上月下调 50 万吨，食用酒精及乙醇消费 1800 万吨，较上月下调 100 万吨。预估 21/22 年度结余量为-105 万吨。

3.2 2022 年拍卖统计

表 3 2022 年 3 月中储粮网拍卖成交情况

单位：

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	38	379902	175913	46.30%
销售	87	1376275	962029	69.90%
购销双向	6	126438	60750	48.05%
进口玉米	9	184171	156921	85.20%

本月中储粮网共进行 38 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 379902 吨，实际成交数量 175913 吨，采购成交率 46.30%，较上月增长 4.26%；共进行 87 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1376275 吨，实际成交数量 962029 吨，销售成交率 69.90%，较上月下降 8.1%；共进行玉米购销双向竞价交易 6 场，计划交易数量 126438 吨，实际成交 60750 吨，成交率 48.05%，较上月增长 8.00%；共进行 9 场进口玉米竞价销售

交易，计划销售数量 184171 吨，实际成交数量 156921 吨，销售成交率 85.20%，较上月下降 4.23%。

3.3 玉米进口数据分析

2022年我国玉米进口量情况（万吨）



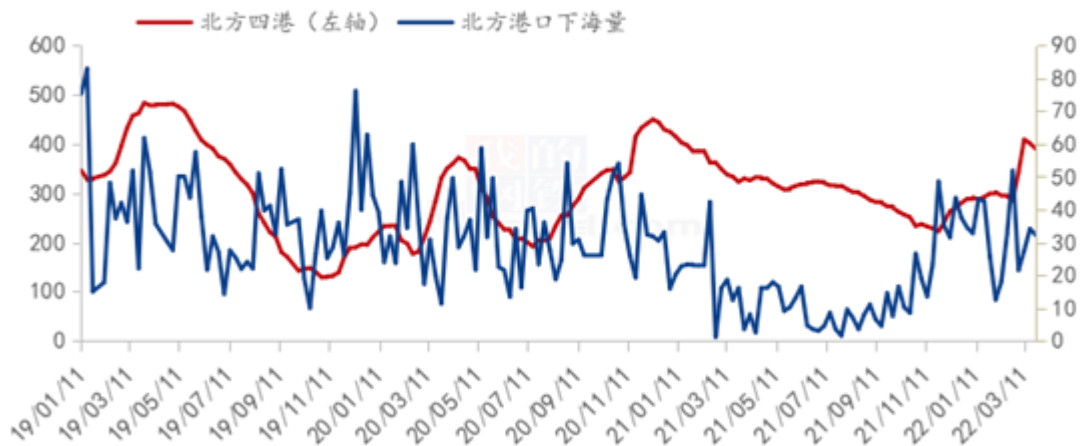
图 5 2022 年中国玉米进口情况

据海关数据统计，2022 年 1 月份我国共进口玉米 275 万吨，进口量环比增长 106.77%；同比 2021 年 1 月份下降 8.64%。

2022 年 2 月份我国共计进口玉米 193 万吨，进口量环比下降 29.825%；同比 2021 年 2 月份增长 8.43%。2022 年 1-2 月份，我国累计进口玉米 468 万吨，与 2021 年同期相比下降 2.30%。

3.4 南北港玉米库存分析

北方港口库存及下海量统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图 6 南北港口库存及下海量

根据 Mysteel 玉米团队统计，截止至 3 月底，北方港口四港玉米库存共计约 390 万吨，较月初上升 97 万吨，同比偏高 67 万吨。3 月中上旬，主产区玉米上量较为集中，北方港口到货量持续高位，由于贸易商下游远月订单较多，贸易商建库积极性同样较高。3 月份北方港口玉米装船量 134.9 万吨，较上月增加 46.3 万吨，同比增增加 86.8 万吨。目前北方港口库存仍然充足，港口装船需求好于去年，对玉米价格支撑较为明显。

广东港内外贸玉米库存（单位：万吨）

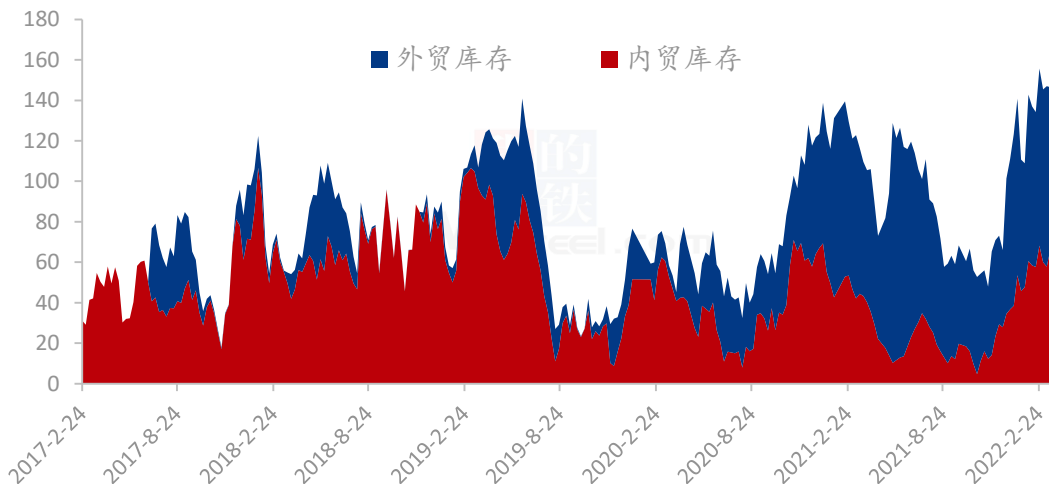


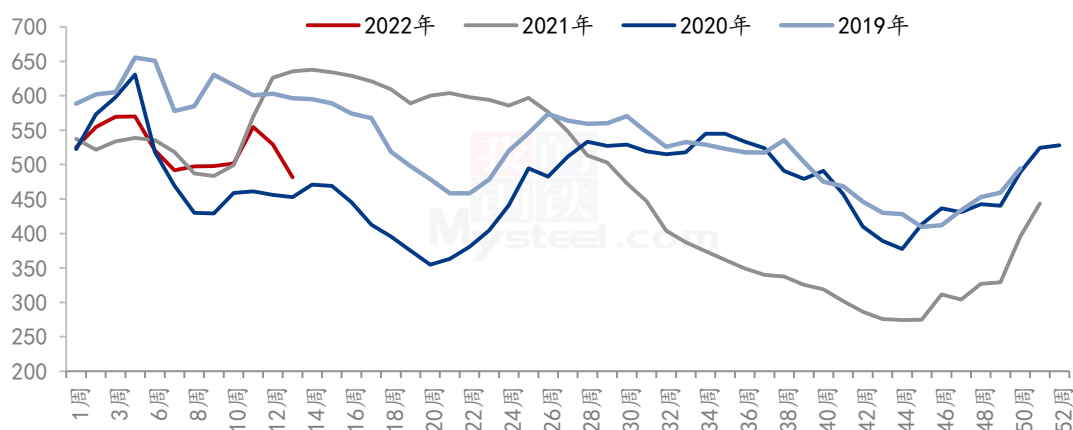
图7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

截止至3月底，南方港口内外贸库存共计146.5万吨，较月初上升12.3万吨。进口谷物成本大幅上涨，俄乌局势不稳定导致国际粮价大幅上涨，目前广东港进口玉米成本在3000元/吨以上，比国产玉米高150元/吨，是一个明显的支撑；同时国产小麦价格居高不下，目前主产区小麦、玉米价差在380元/吨左右，这种价差让小麦基本“告别”饲料领域。所以今年玉米相关品种替代形势明显不及去年，下游饲料企业对玉米需求量仍较大。

3.5 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）



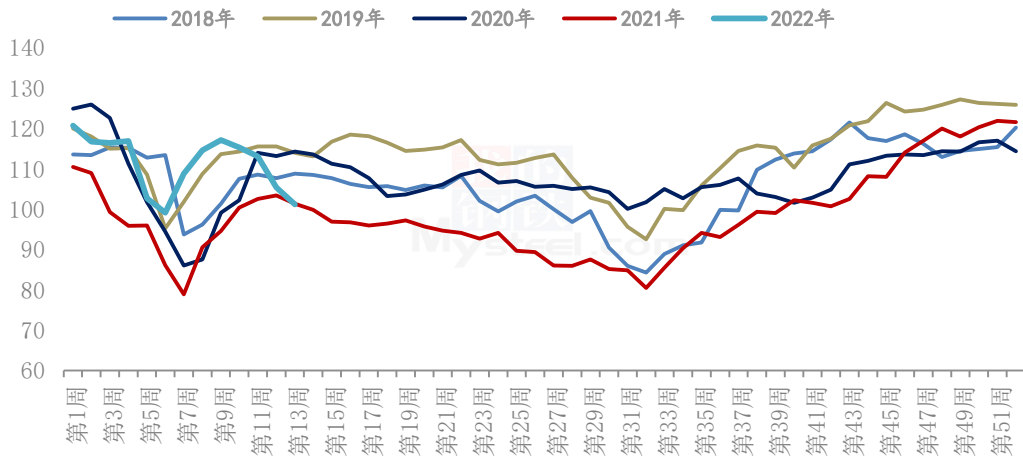
数据来源：钢联数据

图8 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，截止至3月底，加工企业玉米库存总量481.7万吨，月环比下降16万吨，降幅3.2%。3月份玉米深加工企业库存小幅下降，国内多地频频发生新冠肺炎本土疫情，影响玉米正常流通。尤其是几个深加工企业较多的省份，当地疫情防控力度较高，严格限制跨区域车辆流动，深加工企业收购困难，整体以消化库存为主。东北地区用粮企业库存普遍在2个月左右，短期内供应仍充裕。

3.6 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9 深加工企业玉米消耗量动态

3月份国内深加工企业玉米消费量增加。根据Mysteel农产品跟踪数据显示,2022年3月,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435万吨,较上月增加10万吨,与去年同比增加17万吨。其中,淀粉企业共消费玉米241万吨,较上月增加38万吨;酒精企业共消费玉米123万吨,较上月减少27万吨;氨基酸企业共消费玉米71万吨;较上月减少1万吨。春节过后,玉米深加工开机率陆续恢复,加上下游加工利润良好,深加工玉米需求有一定支撑。不过本月中下旬受疫情影响,部分企业停工停产或减产,趋势上整体呈现先扬后抑态势。

3.7 饲料市场生产情况

2022年1-2月,全国工业饲料总产量4384万吨,同比增长3.5%。从品种看,猪饲料产量2126万吨,同比增长2.9%;蛋禽饲料产量525万吨,同比下降0.9%;肉禽、水产、反刍动物饲料产量分别为1265万吨、167万吨、251万吨,同比分别增长4.2%、31.3%、3.7%。

3.8 玉米出口数据分析

2020-2022年玉米月度出口量（万吨）

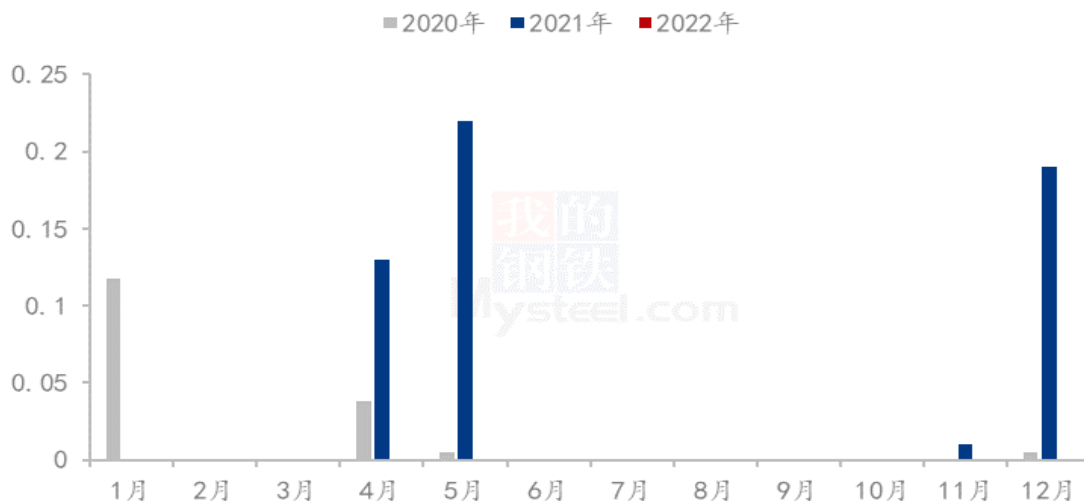


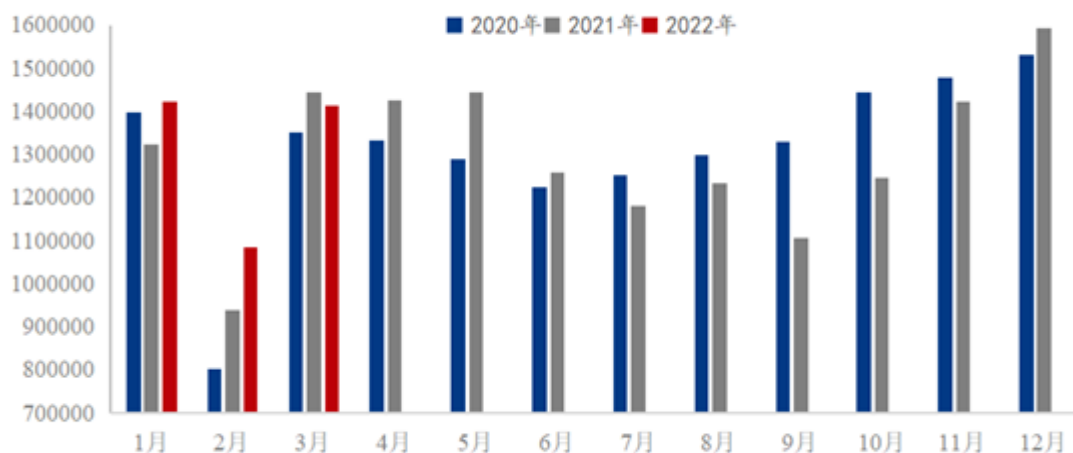
图 10 2022 年中国玉米出口情况

据海关数据统计，2022 年 1、2 月份玉米暂没有出口情况。

第四章 玉米下游深加工行业分析

4.1 深加工企业开工动态

2020-2021年玉米淀粉月度产量统计（吨）



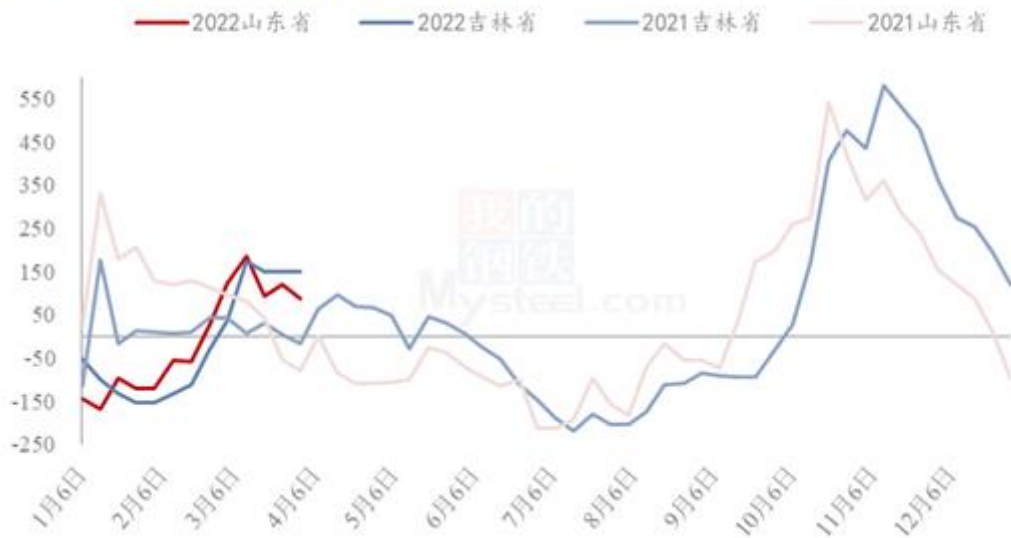
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2022 年 3 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 141.16 万吨，环比 2 月增加 32.61 万吨，增幅 30.1%。3 月份玉米淀粉行业开工为 64.3%，环比上升 14.8%。春节假期过后，工厂陆续恢复正常生产，3 月玉米淀粉产量环比 2 月增长明显。

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）



数据来源：钢联数据

图 12 深加工企业玉米消耗量动态

本月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 156 元/吨，环比上月升高 262 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 123 元/吨，环比上月升高 175 元/吨。3 月玉米淀粉受成本上涨影响下，市场成交价格上移明显，加之副产品方面受连粕价格持续带动影响，价格强势上涨，走货良好，吉林与山东淀粉企业对冲副产品利润由亏转盈。

第五章 售粮进度

东北地区月度累计售粮进度

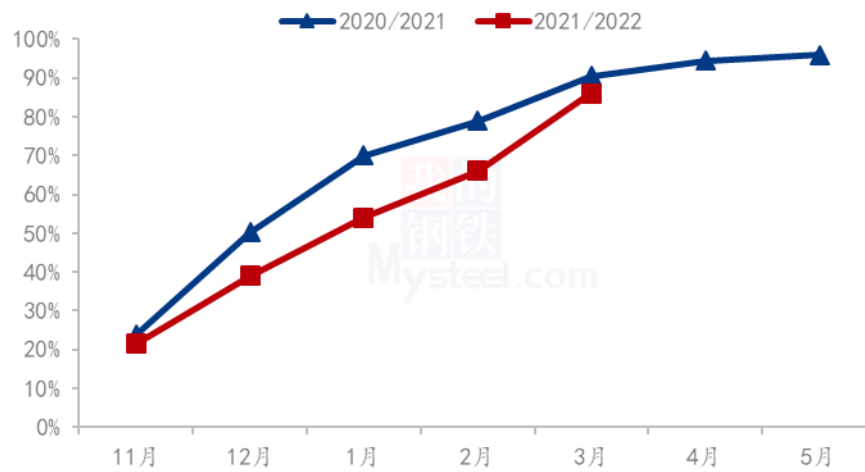
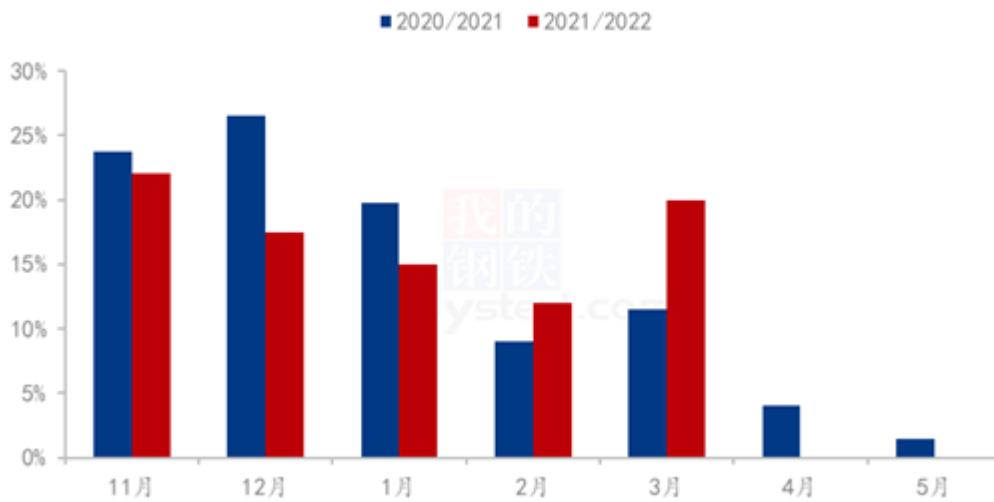


图 13 东北地区月度累计售粮进度

东北地区月度售粮进度



东北地区月度售粮进度

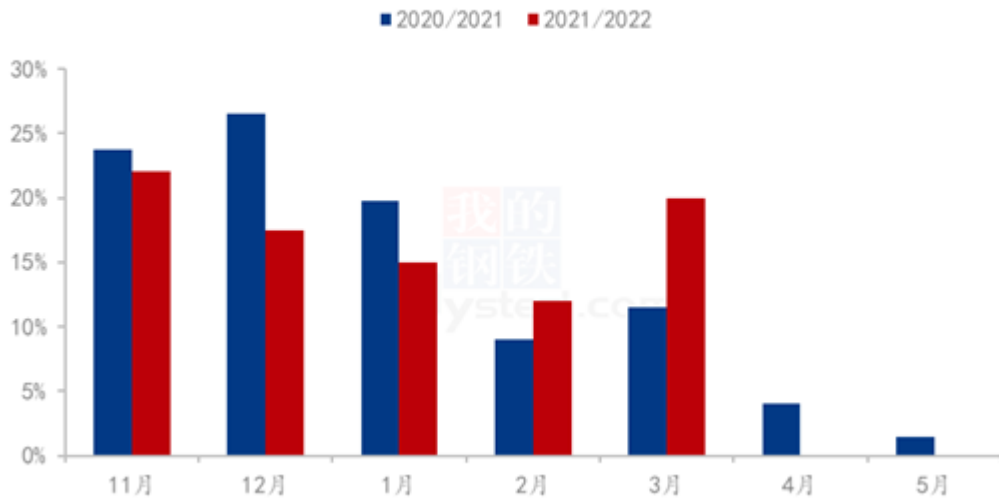


图 14 东北地区月度售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

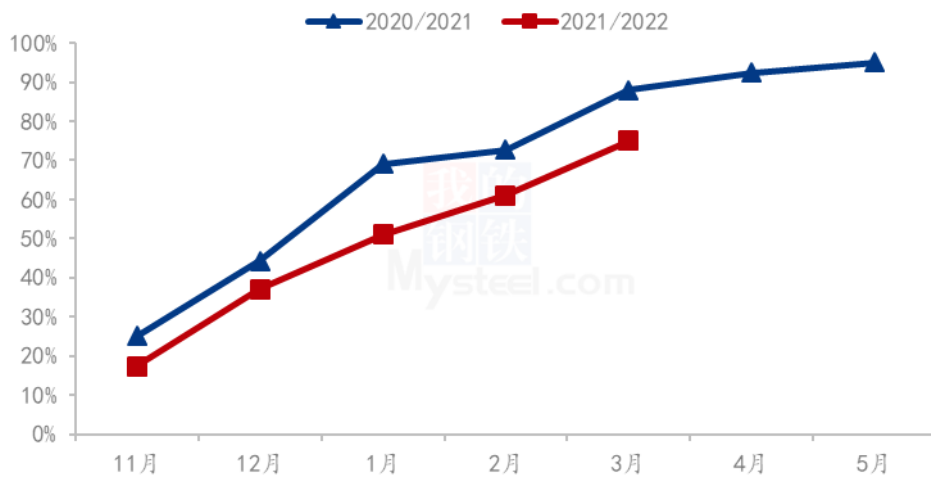


图 15 华北地区月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度

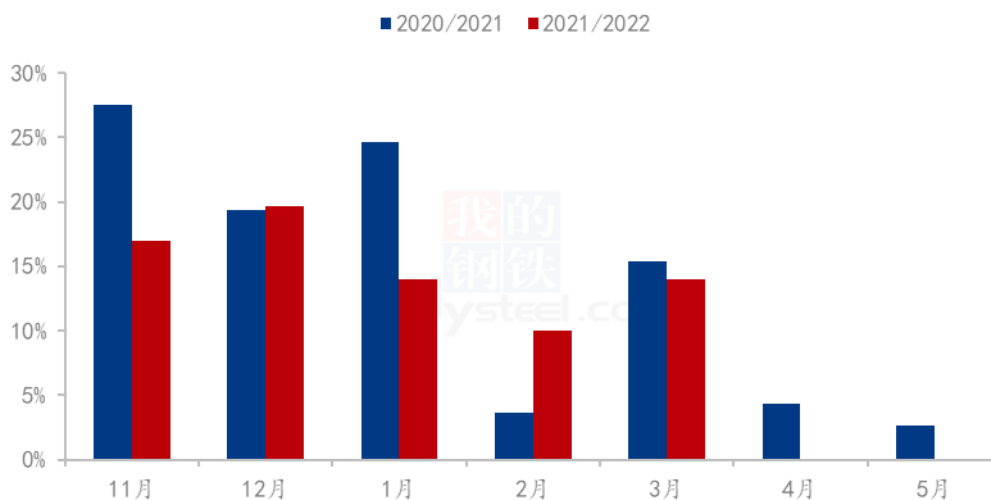


图 16 华北地区月度售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，截至 3 月 31 日，东北地区累计售粮进度 86%，去年同期 91%。分省份来看，黑龙江 92%，去年同期 94%，吉林 72%，去年同期 87%，辽宁 89%，去年同期 93%，内蒙古 91%，去年同期 93%。华北地区累计售粮进度 75%，去年同期 88%。分省份来看，河北 70%，去年同期 85%，山东 74%，去年同期 88%，河南 81%，去年同期 91%。

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图（元/吨）

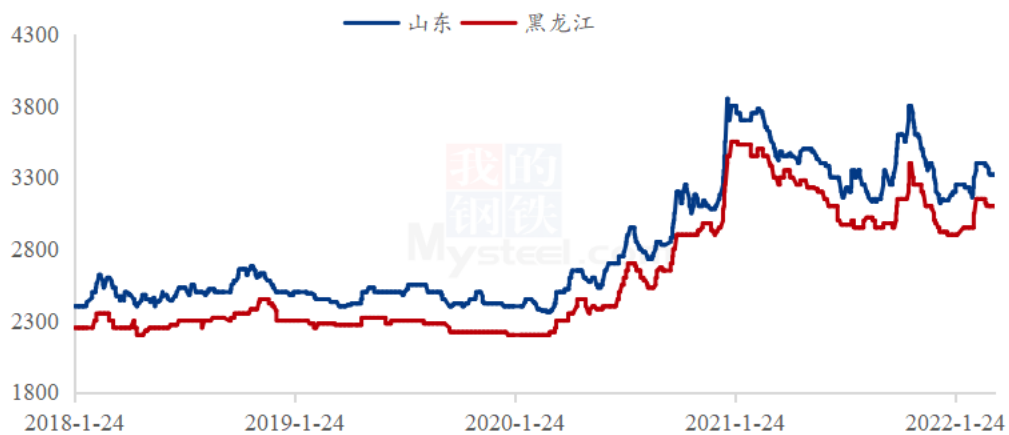
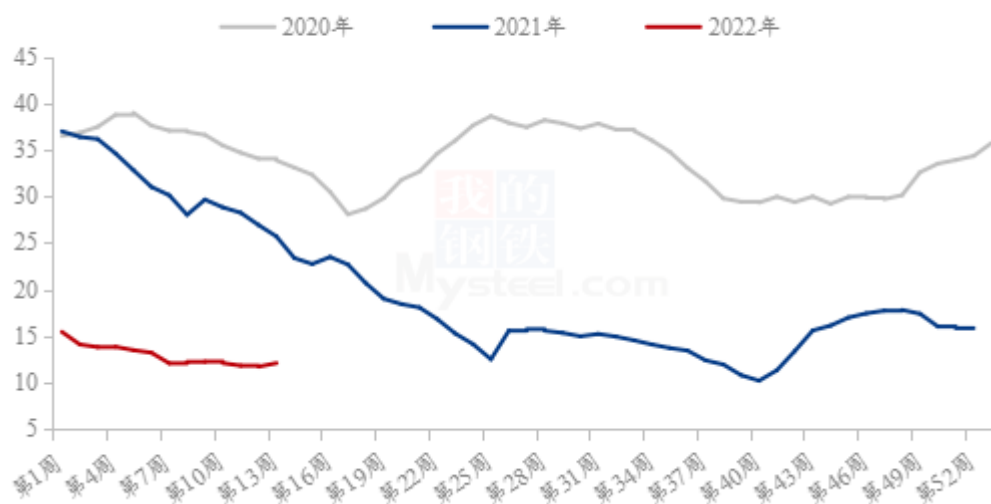


图 17 玉米淀粉价格走势图

3月玉米淀粉价格偏弱呈现。截至3月31日，全国玉米淀粉主流成交均价为3260元/吨，环比2月下跌58元/吨，跌幅2%。供应方面，春节假期后玉米淀粉企业陆续恢复正常生产，3月玉米淀粉产量快速回升至高位。但需求端却不容乐观，主要是3月全国各地陆续出现新冠疫情确诊病例，地区疫情防控措施升级导致物流受阻，部分下游终端企业减产停工，导致3月消费量明显下降。贸易商及终端客户采买积极性有所下降，市场成交较为清淡，玉米淀粉产品库存也在持续增长，工厂为缓解销售及资金压力，逐步下调报价以吸引成交。展望4月玉米淀粉市场基本面压力依旧较大，市场上旬承压下行概率较大。但也不能忽视供应减量及成本支撑的可能性，玉米淀粉有望在再次探底后出现阶段性反弹行情，操作上，既要规避价格下跌的风险，也要积极把握探底反弹的机会，力争化危为机。

6.2 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 18 生猪价格走势图

本月生猪出栏均价为 11.96 元/公斤，较上月下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.93%。本月猪价走势跌后反弹，上半旬行情延续偏弱跌势，而月底价格调涨明显，不过猪价重心整体仍处低位。主要是年后市场正值消费淡季，而猪源供应仍较充裕，养殖企业出栏节奏稳定，价格难有利好支撑，整体偏弱下行；但月底随着养殖场进度良好支撑信心，大多开始控量保价，加之多地疫情防控升级限制生猪运输，物价抬升导致市场猪价拉涨。不过囤货行情短暂，且人员流通受限消费表现低迷，虽近期有收储消息提振，但猪价涨势或难以持续。短期生猪价格偏强趋稳调整，下月行情整体仍看弱。

6.3 小麦

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

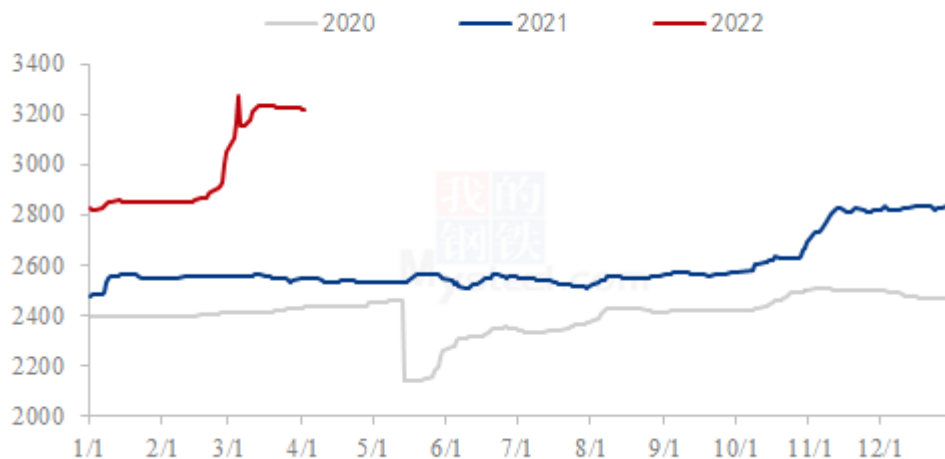


图 19 小麦价格走势

3月份全国小麦市场均价在3210元/吨，较2月份价格2882元/吨，环比上调328元/吨，涨幅11.38%。较去年3月份均价2554元/吨，同比上涨656元/吨，涨幅25.69%。

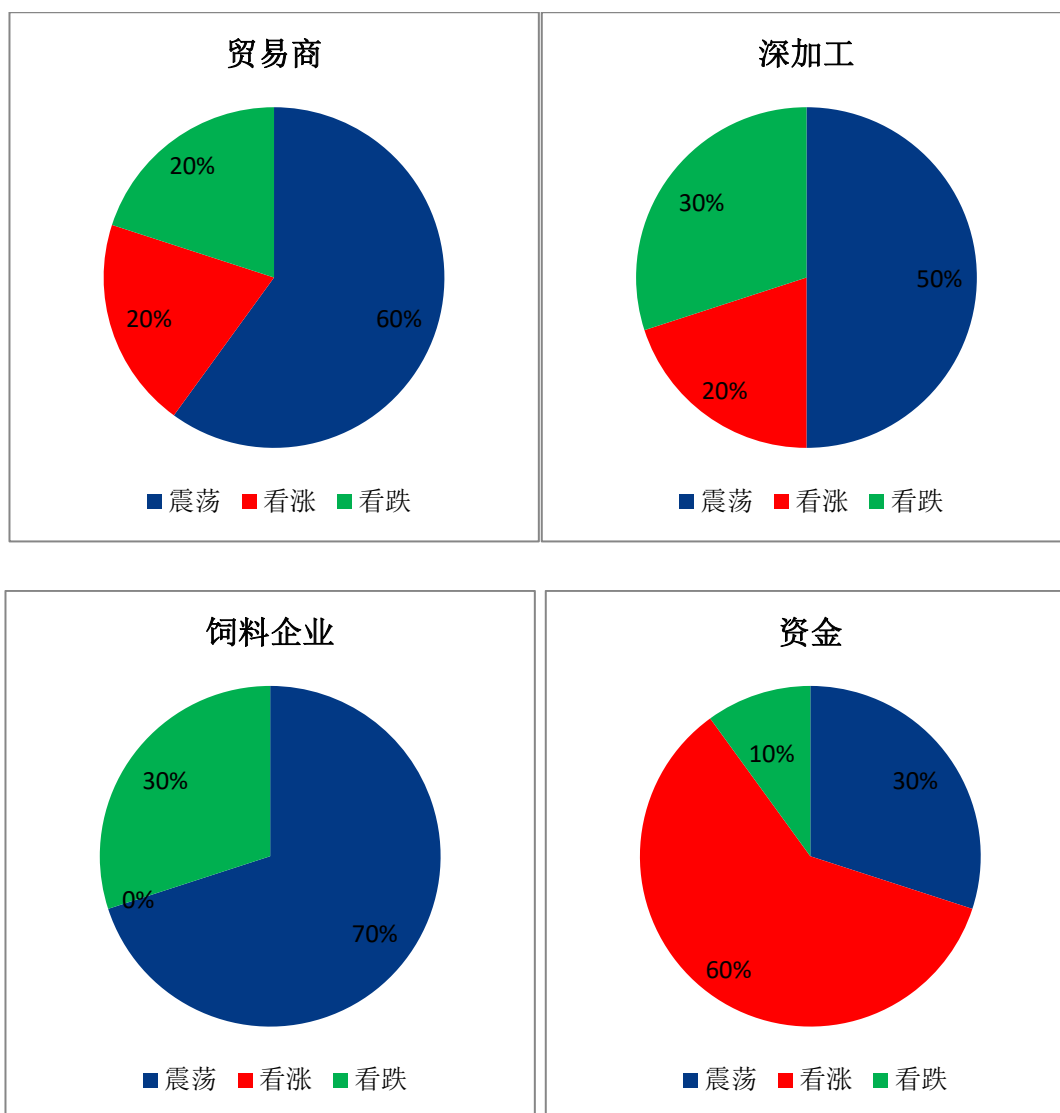
本月上旬小麦市场价格强势上涨后小幅下跌，中下旬维持高位震荡态势。月初中储粮和托市小麦竞拍高成交率高溢价，提振市场看涨情绪。制粉企业跳跃式上调小麦收购价格吸引上量，粮商持粮待涨，市场观望氛围浓厚。市场粮源供应紧张，小麦价格强势上涨。随着小麦价格不断上涨，制粉企业成本剧增，但面粉、副产品价格难以大幅跟涨，企业运营艰难。市场价格暴涨后迎来暴跌行情，部分地区价格下跌幅度过大，门前到货车辆减少后小幅提价促收，市场价格涨跌互现。中下旬开始，市场供需两不旺，小麦市场价格维持高位震荡态势。

6.4 高粱

本月高粱价格呈现小幅上涨，产区高粱价格上涨0.01-0.03元/斤，涨幅在0.63-1.94%之间。月初，高粱的购销缓慢恢复，下游陆续采购补货，随着产区粮源的减少，价格出现上涨。自本月中旬以来，受国内疫情影响，以吉林省为首的地区，受疫情管控影响较大，汽运出货受阻，部分贸易商购销基本停滞，已签订单的贸易商以火运外销为主。本月各港口进口高粱价格上涨，受玉米价格支撑、外盘价格上涨以及港口货源紧张的影响，进口高粱价格上涨。4月份需关注各地疫情发展情况，道路交通恢复

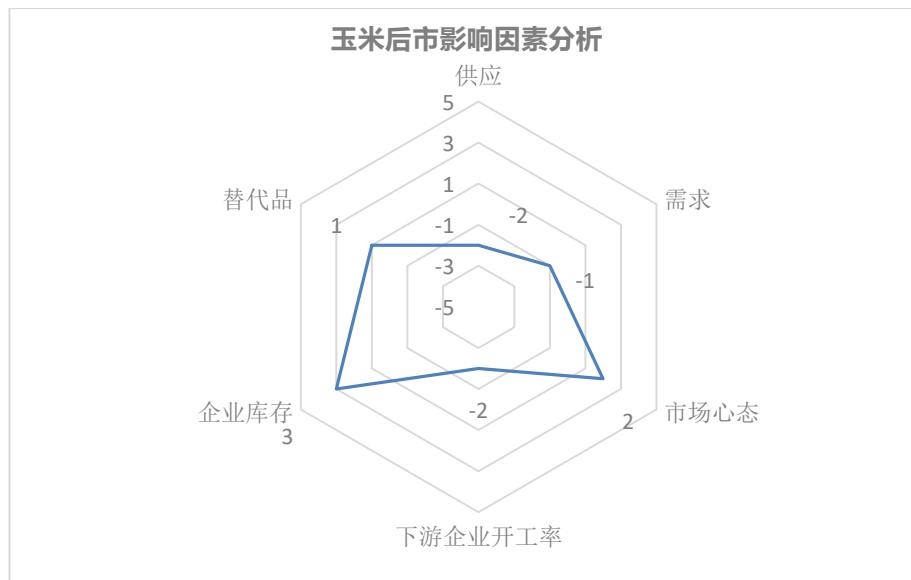
情况、下游企业采购需求以及4月份进口高粱到港情况。4、5月份为酒厂采购旺季，若疫情情况有所缓解，高粱价格或有上行趋势。

第七章 市场心态解读



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



影响因素分析：

开工：玉米淀粉企业开工偏弱； **供应：**贸易商出货增加，相对宽松；

库存：库存下降，采购积极性尚可； **需求：**下游按需采购；

市场心态：利好因素逐渐消化，心态谨慎； **替代品：**替代较少。

总结：关注运输条件恢复情况，预计贸易商出货逐渐增加，市场供应相对宽松。

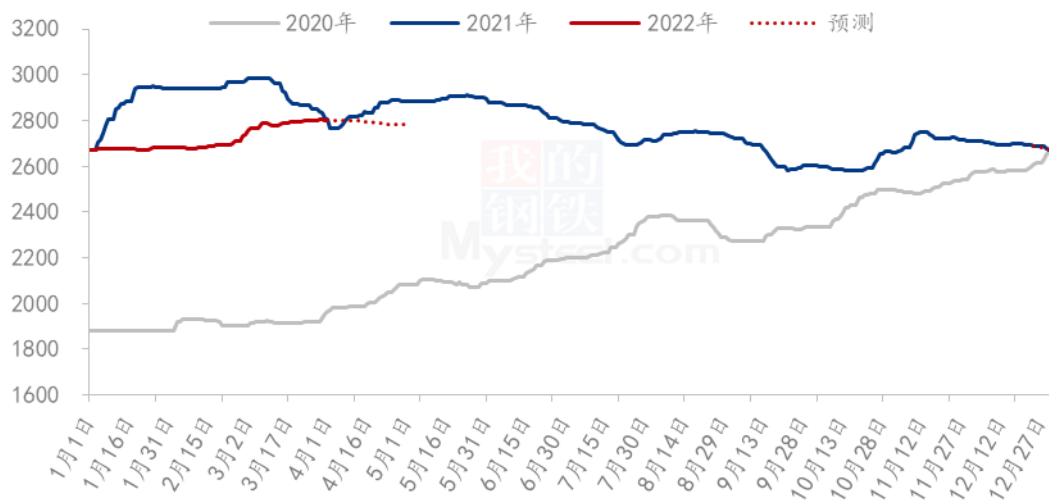
影响因素及影响力值说明

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 玉米下月价格预测

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 玉米价格走势预测

预计4月份玉米价格震荡偏弱运行。产区影响玉米市场价格的主要因素为物流运输情况，如果进入4月以后产区玉米市场运输限制放松，那么玉米市场供应将会逐步恢复，在这种情况下，短期供应相对集中造成一定压力，下游企业普遍按需采购，收购意愿不积极，需求提振作用有限。

资讯编辑：李红超 0533-7026559

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100