

玉米市场

周度报告

(2022.12.8-2022.12.15)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026559

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：lihongchao@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2022. 12. 8-2022. 12. 15)

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.....	- 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

本周玉米周度均价为 2931 元/吨，较上周下跌 29 元/吨，幅度 0.98%。东北地区玉米价格止跌趋稳，供需由供应宽松转向供需持衡。农户售粮节奏下降，烘干塔近期出货计划完成市场供应量整体下降。市场收购意向一般。华北农户惜售情绪较浓，基层粮点收购量并未明显增加。贸易商节前建库意愿不强，多随收随走，深加工门前到货量尚可，价格变动幅度有限。销区偏弱，进口玉米到港冲击，内贸玉米成交清淡，贸易商报价心态偏弱。饲料企业采购积极性不高，维持现有安全库存滚动。

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）	2931	2960	-29
供应	进口玉米竞拍成交率	99.15%	74.83%	25.12%
需求	饲料企业玉米库存（天）	35.12	34.46	1.93%
	深加工企业开工	57.75%	53.57%	4.18%
	深加工企业玉米库存（万吨）	205.7	197.3	4.26%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	107.4	103.8	3.6
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-22	114	-136

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

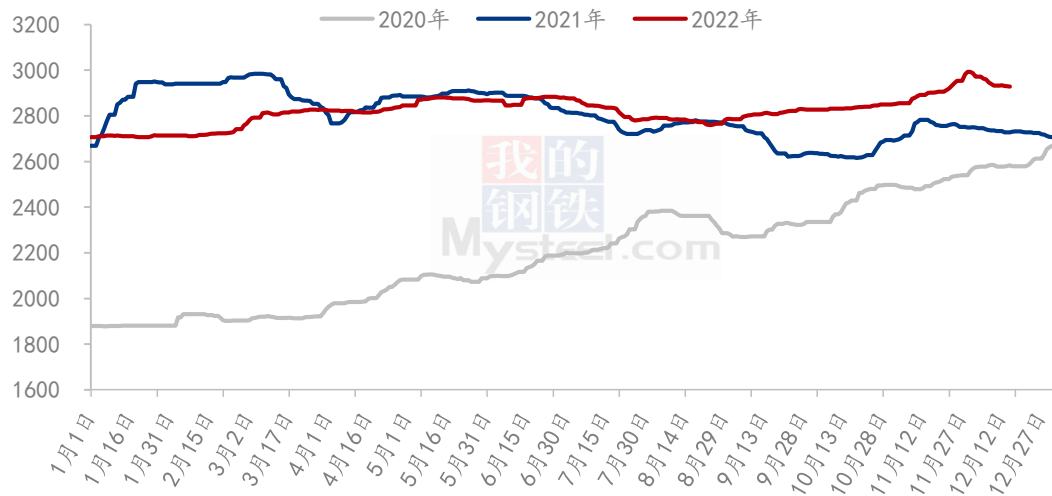
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2695	2716	-21	-0.77%
	吉林	2827	2853	-26	-0.91%
	辽宁	2879	2917	-38	-1.30%
	内蒙古	2819	2850	-31	-1.09%
华北	河北	2884	2927	-43	-1.47%
	山东	2885	2938	-53	-1.80%
	河南	2891	2912	-21	-0.72%
	安徽	2857	2867	-10	-0.35%
华中	湖南	3052	3107	-55	-1.77%
	湖北	3036	3097	-61	-1.97%
	江西	3016	3076	-60	-1.95%
西南	云南	3269	3280	-11	-0.34%
	贵州	3204	3216	-12	-0.37%
	四川	3184	3210	-26	-0.81%
华东	江苏	2973	3003	-30	-1.00%
	浙江	3064	3106	-42	-1.35%
	上海	3074	3100	-26	-0.84%
港口	锦州港	2894	2934	-40	-1.36%
	鲅鱼圈港	2899	2939	-40	-1.36%
	钦州港	2894	2934	-40	-1.36%
	漳州港	3047	3081	-34	-1.10%
	南通港	2984	3033	-49	-1.62%
	宁波港	3074	3104	-30	-0.97%
	蛇口港	3037	3059	-22	-0.72%
全国		2931	2960	-29	-0.98%

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止跌趋稳，供需由供应宽松转向供需持衡。供应方面，农户售粮节奏下降，前期因物流等原因推迟售粮、以及有元旦前还贷的部分农户售粮，农户要价力有所恢复。烘干塔近期出货计划完成，低价潮粮库存难补，高价不敢建库，近期多停工观望。市场供应量整体下降。需求方面，市场收购主体较少，主要是大型粮贸企业和地区内深加工厂收购，东北外发华北深加工价格倒挂，少量发华北饲料厂，港口贸易商销售库存或自集港，收购意向一般。需求方以刚性采购为主，价格波动较为频繁，周末开始地区地区到货量出现分化，深加工企业收购价格涨跌互现。因对节前售粮仍有上量预期，另外市场情绪博弈，预期下周玉米价格整体僵持，局部小幅波动调整。截至12月15日，哈尔滨市场玉米价格2735元/吨，较上周下调5元/吨。长春市场玉米价格2810元/吨，较上周稳定。

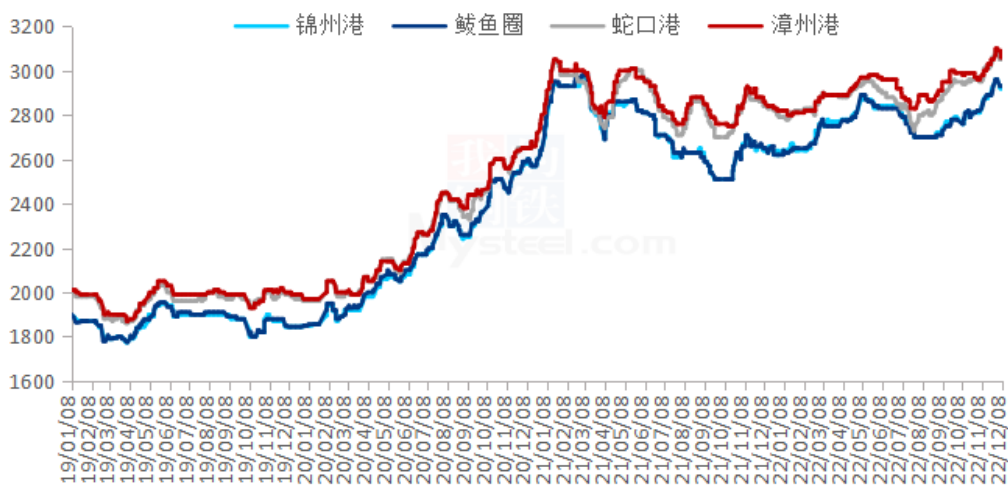
本周华北地区玉米价格维持区间内窄幅调整的局面。玉米价格从高点回落，农户惜售情绪较浓，基层粮点收购量并未明显增加。贸易商节前建库意愿不强，多随收随走，深加工门前到货量尚可，价格变动幅度有限，各企业根据自身情况窄幅调整。干粮供应较少，饲料企业节前备货基本完成，保持库存相对稳定，控制收购节奏。截至12月15日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考2940元/吨，较上周价格微幅上涨10元/吨。虽然疫情管控放开，但农户售粮积极性低于市场预期，关注下周是否会出现节前售粮高峰。

本周销区玉米市场价格稳中偏弱运行。近期进口玉米到港冲击销区市场，港口内贸玉米成交清淡，贸易商报价心态偏弱，有议价空间。本周东北产区玉米价格止跌企

稳，虽然物流运输好转，但农户惜售情绪仍在，玉米整体上量并无明显增加，产区收购价格稳定。销区大部分饲料企业玉米库存在 40-50 天左右，目前价格没有下调到预期，采购积极性不高，维持现有安全库存滚动，下周库存偏低的企业会有节前补库的操作。预计短期内玉米价格震荡为主。截至 12 月 15 日，东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格 3040 元/吨，较 12 月 8 日价格下跌 10 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先跌后稳。港内收购主体较少，多参考风向标企业定价，本周前期集港量尚可，港内价格继续偏弱。周末集港量逐渐减少，港内收购企业部分进行自集港，或者不看好后期价格，建库谨慎，销售库存变现为主，港口收购力度整体一般。截至 12 月 14 日，北方港口二等玉米平仓价格 2890-2900 元/吨，较上周下跌 10-20 元/吨。港口新粮二等收购价格 2850-2870 元/吨，较上周下跌 20-30 元/吨。蛇口港二等散粮自提价格 3040 元/吨左右，南北港口顺价 5-15 元/吨。北方港口玉米收购价格坚挺，支撑下游市场贸易商报价心态，短期市场购销大致持衡，预计价格波动空间相对有限。

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）



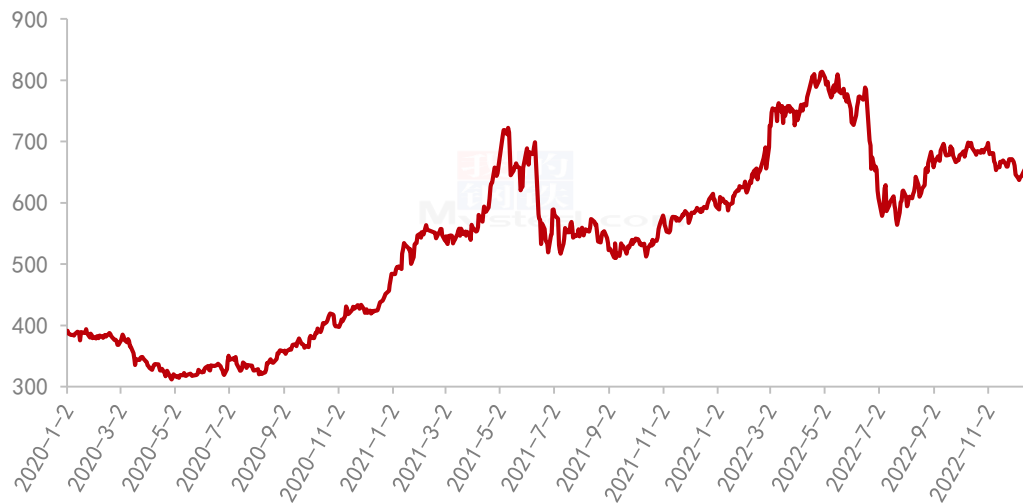
数据来源：钢联数据

图 3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2303 结算价格呈现震荡下跌态势。基本面看，东北产区虽物流运输好转，但农户惜售上量不及预期，玉米价格小幅回落后转稳，华北地区基层购销活跃度一般，贸易商随收随走为主，深加工根据门前到货量调整收购价格，主流稳定。销区饲料企业采购积极性弱，滚动补库为主，对目前的玉米价格接受度不高，观望情绪强。大连盘主力合约 C2303 结算价格为 2790 元/吨，较上周四(12 月 8 日)结算价格跌 32 元/吨，跌幅 1.1%。

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 12 月 14 日结算价为 650.50 美分/蒲式耳，较 7 日结算价 641.25 美分/蒲式耳上涨 9.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 654.00 美分/蒲式耳，最低价为 642.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 11.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米出货动态，南美玉米出口情况。

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（20221202-1208）

单位：吨

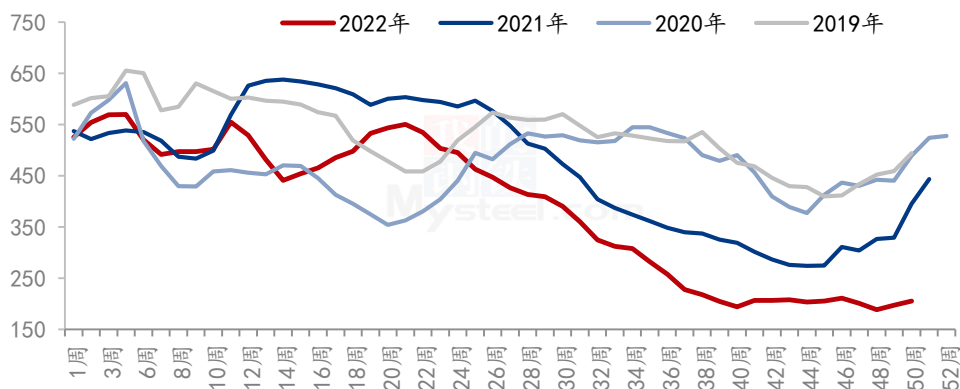
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率	周成交率变化
采购	17	207273	121639	58.69%	-21.02%
销售	27	291691	61804	21.19%	-25.45%
购销双向	4	48068	19462	40.49%	-26.52%
进口玉米	2	28211	28197	99.95%	25.12%

本周中储粮网共进行 17 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 207273 吨，实际成

交数量 121639 吨，采购成交率 58.69%，较上周降低 21.02%；共进行 27 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 291691 吨，实际成交数量 61804 吨，销售成交率 21.19%，较上周下降 25.45%；共进行玉米购销双向竞价交易 4 场，计划交易数量 48068 吨，实际成交 19462 吨，成交率 40.49%，较上周下降 26.52%；共进行 2 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 28211 吨，实际成交数量 28197 吨，销售成交率 99.95%，较上周增长 25.12%。

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）



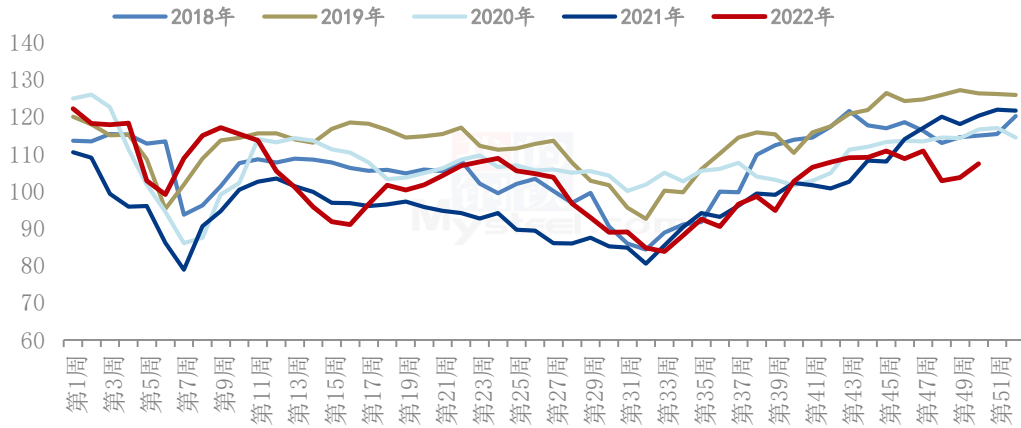
数据来源：钢联数据

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 50 周，截止 12 月 14 日加工企业玉米库存总量 205.7 万吨，较上周增加 4.26%。随着疫情防控政策逐步放宽，各地物流陆续恢复，华北地区玉米上量明显增加。用粮企业厂门到货车辆迅速攀升，用粮企业原料供应偏紧局面迅速得到缓解。由于到货车辆较多，用粮企业常规性的连续压价收购。华北地区深加工企业玉米库存有所上升，但企业采购逐渐谨慎，大量建库意愿不强。东北地区基层农户仍然挺价惜售，深加工企业厂门到货量一般，但用粮企业仍然维持随采随用策略。

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 50 周(12 月 8 日-12 月 14 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 107.4 万吨, 较前一周增加 3.6 万吨; 与去年同比减少 12.9 万吨, 同比减幅 10.75%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业消费占比 53.47%, 共消化 57.4 万吨, 较前一周增加 3.2 万吨; 玉米酒精企业消费占比 30.16%, 消化 32.4 吨, 较前一周增加 0.4 万吨; 氨基酸企业占比 16.37%, 消化 17.6 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	较去年同比
东北	35.00	35.88	34.38	-2.44%	1.82%
华北	21.98	21.59	27.21	1.80%	-19.25%
华中	42.00	42.67	31.67	-1.56%	32.63%
华南	30.93	28.30	24.67	9.31%	25.41%
西南	42.42	42.42	38.67	0.00%	9.70%
华东	38.42	35.92	33.00	6.96%	16.41%
全国	35.12	34.46	31.60	1.93%	11.16%

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 15 日，饲料企业玉米平均库存 35.12 天，周环比增加 0.66 天，涨幅 1.93%，较去年同期上涨 11.16%。

本周东北及华中地区饲料企业库存周比下降，西南地区持平，华北、华南及华东增加。分地区看，东北地区饲料企业到货量减少，库存水平小幅下降。华北饲料企业到货量增加，尤其是前期订单陆续到货，库存水平提升。华南和华东地区市场报价主体较少，且报价较为坚定，下游企业对价格认可度提升，春节前继续看跌预期有限，部分陆续接单采购，支撑库存水平提升。西南地区周环比持平，但样本点库存增减皆有，部分企业仍有看跌预期或看涨预期不强，采购计划时间推迟，库存水平下降，个别订单集中到货，库存增加。

前期玉米价格高位，饲料企业积极部署开发国内及国外谷物采购途径，或利空 1-2 月份市场，关注春节前企业整体建库水平。

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上升明显，主要是河北产量上升，另外陕西国维本周试产中，产量略有提升。

本周（12月8日-12月14日）全国玉米加工总量为57.41万吨，较上周玉米用量增加3.21万吨；周度全国玉米淀粉产量为29.5万吨，较上周产量增加2.14万吨。开机率为57.75%，较上周上调4.18%。

4.2 深加工企业利润情况

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



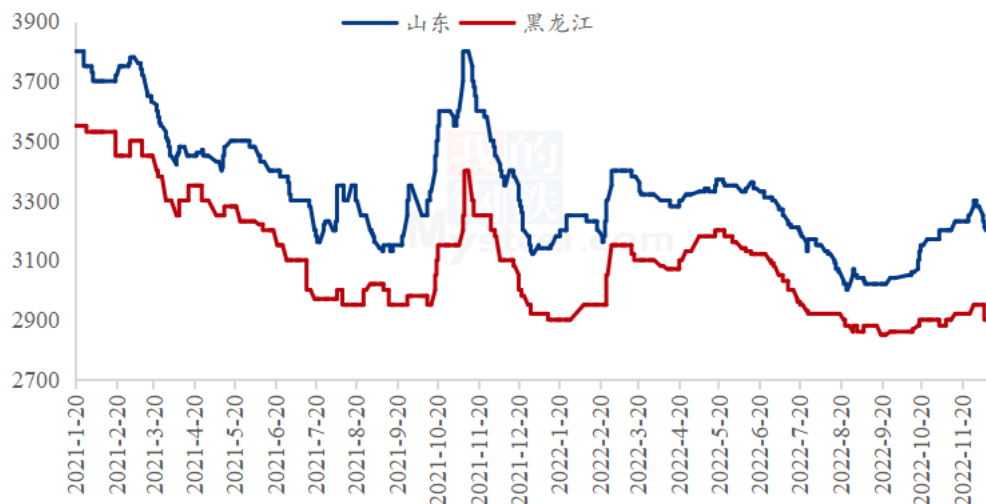
数据来源：钢联数据

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32元/吨，较上周降低155元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-22元/吨，较上周降低136元/吨。受到需求旺季不旺的影响，玉米淀粉以及副产品价格持续偏弱运行，原料玉米成本窄幅波动，整体表现为企业利润大幅缩水。

4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



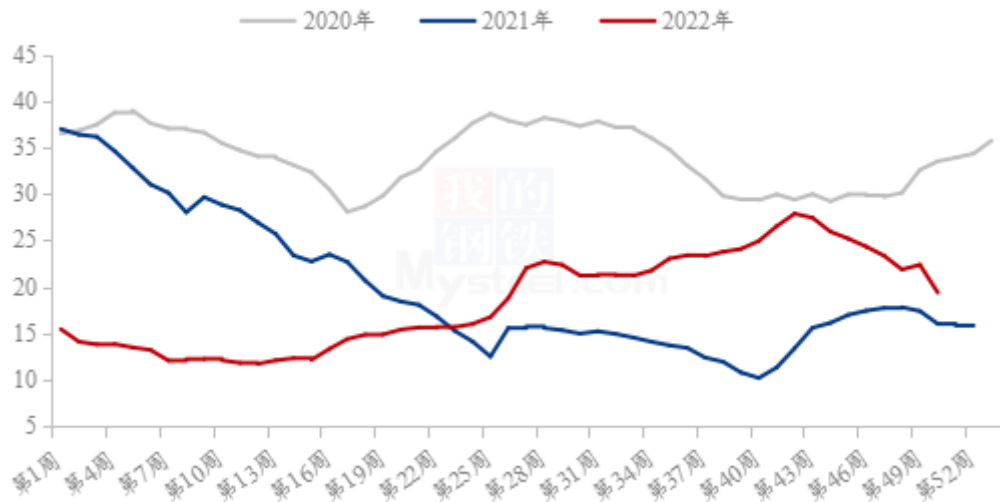
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉市场主要压力依然来自下游需求疲软，市场成交清淡拖累玉米淀粉价格下行。据市场调研反馈，玉米淀粉下游主要消费领域如造纸、餐饮行业消费疲软，多数企业提前放假停机或减产减量生产，下游采购积极性不高，玉米淀粉走货速度偏慢。这也导致玉米淀粉库存开始上升，企业销售压力逐步凸显，尤其是多数企业仍在积极接单以缓解春节前后库存压力。市场竞价成交，买方市场特征明显，企业销售执行一单一议策略，成交议价空间继续放大。

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 19.39 元/公斤，较上周下跌 2.99 元/公斤，环比下跌 13.36%，同比上涨 20.96%。本周猪价跌势汹汹，期间虽有小幅反弹，但整体重心下移明显。供应方面来看，年末企业出栏大多减重增量，部分年后计划前置，冲量操作较为普遍；近期跌势延续，二次育肥养户压栏情绪松动，大体重猪源也陆续入市，整体供应较为充裕。需求方面来看，国内新冠疫情管控陆续放开，但市场情绪仍偏谨慎，聚集性消费减少，经济环境低迷使得居民采购积极性降低，腌腊等消费关注点支撑有限，需求暂无强力支撑。整体来看，当前市场供强需弱、猪价弱势下行，虽需求仍有释放预期但体量缩减，行情或有反弹、区间震荡调整。

第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (20221209-1215)

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	30%	27%	3%	32%	-2%
吉林	15%	13%	2%	21%	-6%
辽宁	27%	24%	3%	31%	-4%
内蒙古	24%	21%	3%	27%	-3%
河北	23%	21%	2%	20%	3%
山东	28%	25%	3%	27%	1%
河南	39%	36%	3%	31%	8%
安徽	44%	41%	3%	-	-
山西	41%	39%	2%	-	-
陕西	68%	65%	3%	-	-
甘肃	48%	45%	3%	-	-
宁夏	38%	35%	3%	-	-
新疆	99%	99%	0%	-	-
总进度	32%	29%	3%	27%	5%
东北	24%	21%	3%	28%	-4%
华北	32%	29%	3%	26%	6%
西北	63%	61%	2%	-	-

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；

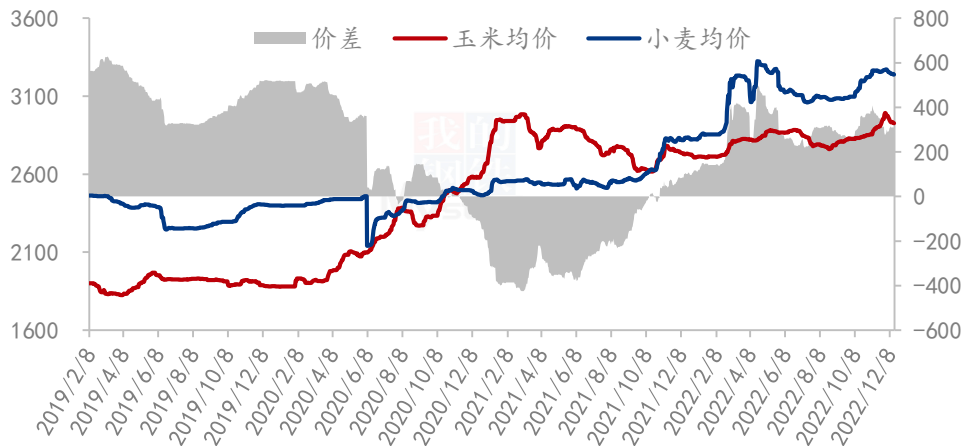
变化值为周度对比，本周四与上周四数据对比；

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 15 日，全国小麦市场均价在 3238 元/吨，玉米均价 2928 元/吨，价差 310 元/吨。

本周小麦市场价格延续弱势调整态势，市场购销平稳。粮商惜售情绪松动，出货积极性提升，市场粮源供应充裕。制粉企业面粉旺季不旺，开机低迷情况下，小麦按需采购为主。供需博弈下小麦价格偏弱调整。预计下周小麦价格继续回落，幅度有限。

6.2 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

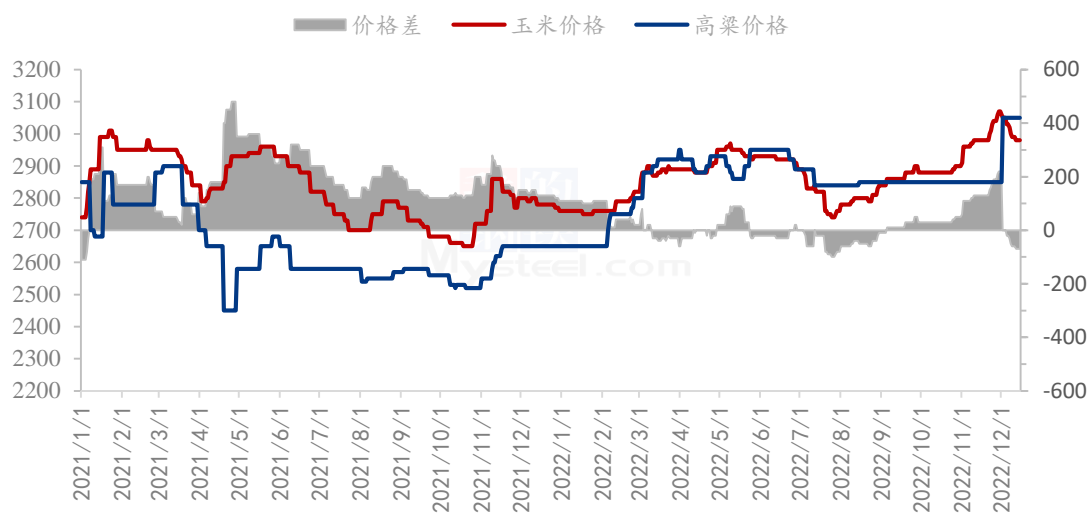


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 12 月 15 日，南通港玉米价格 2980 元/吨，进口高粱价格 3050 元/吨，玉米价格较高粱低 70 元/吨。

本周高粱市场购销平淡，产区粳高粱价格整体稳定，局部产区高粱价格下滑。糯高粱价格整体下跌。下游需求方面，酒厂用量减少，补采意愿不强。预计短期国产高粱价格稳定运行。进口高粱市场价格稳定，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

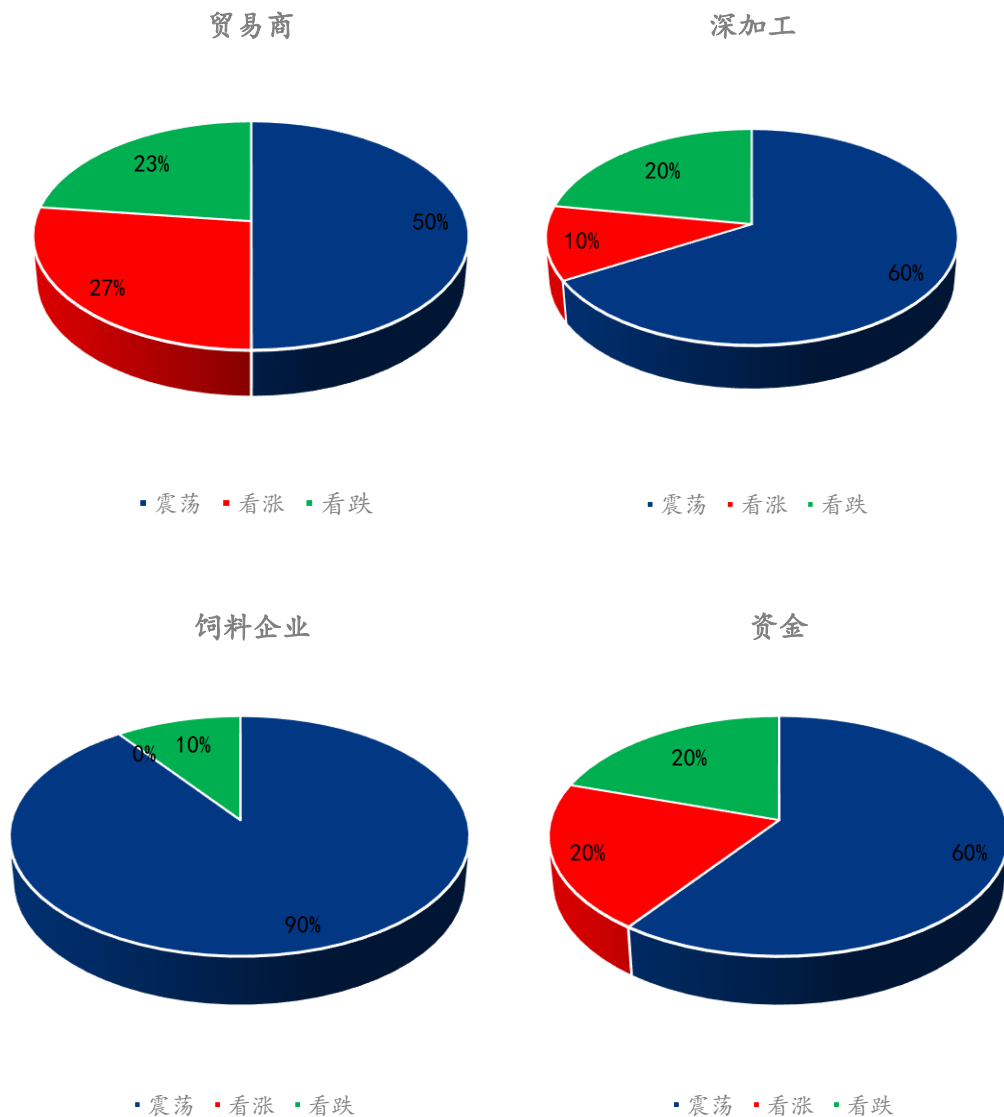


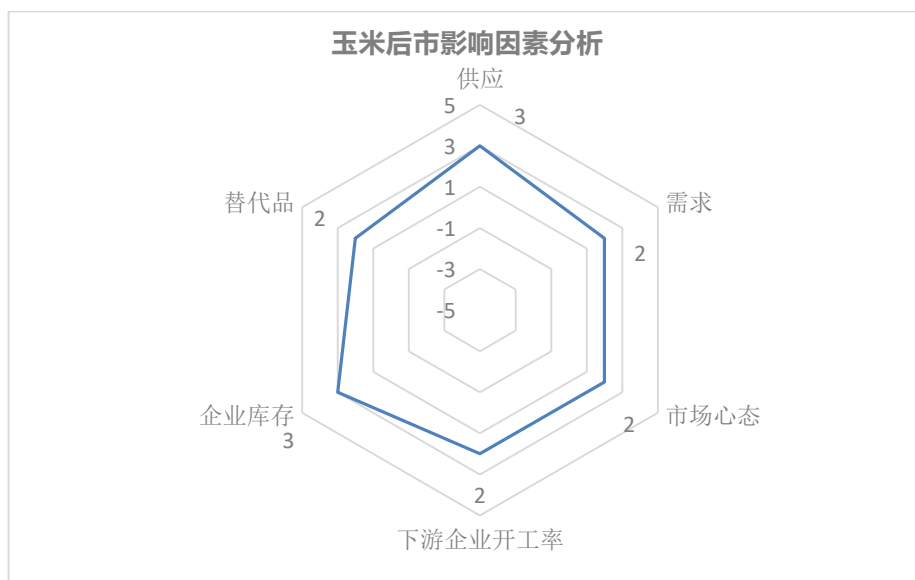
图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

样本业者对下周价格看跌预期有所缓解，震荡预期占据主流。贸易环节来讲，虽然有远期看跌预期，但阶段性供应偏紧，部分持粮贸易商看涨预期提升。深加工企业近期视量调价操作较为顺畅，侧面反馈基层余粮供应充足，下游震荡预期占据主流，部分企业挂牌价格相对偏高或偏低，下周预期或有小幅调整。饲料企业采购心态较为宽松，对当前价格较为认可，主流预期下周价格震荡运行。盘面 03 合约跌破 2800，距离交割月较远，基本面对价格影响相对有限，售粮压力推迟及需求疲软等利空基本交易完毕，技术面偏空，但是多头入场兴趣提升，基金业者主流预期震荡运行，进场

套利空间有限，其他样本业者涨跌预期分化。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：深加工开工微幅反弹；

供应：农户售粮积极性低于预期，关注下周是否出现集中售粮；

库存：企业维持安全库存，按需采购为主；

需求：贸易商收购逐渐谨慎；大部分企业完成节前建库；

市场心态：维持区间内窄幅调整的思路；

替代品：替代较少。

总结：从供应上来看，关注节前是否迎来农户售粮高峰。需求方面，贸易商随收随走，建库意愿不强，下游企业节前补库的提振效果一般。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

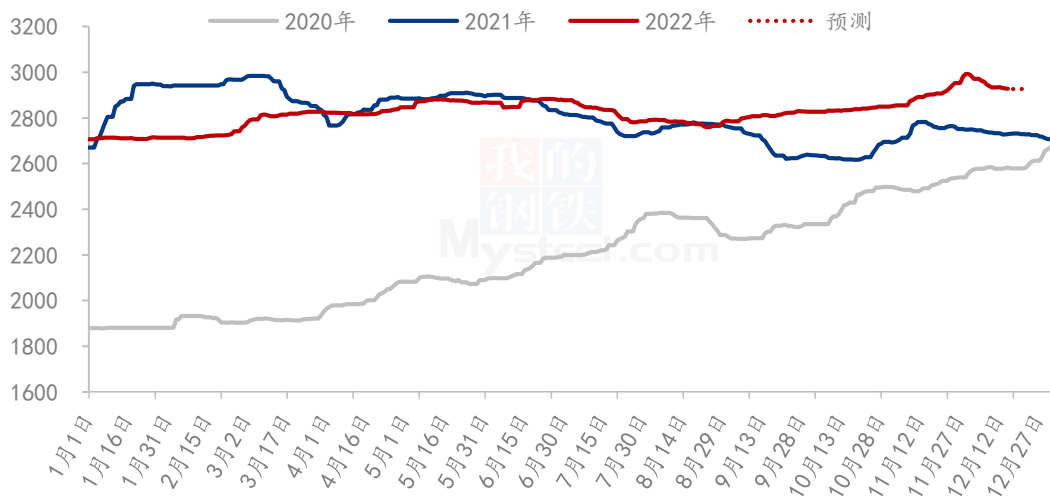
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空

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

东北部分地区农户售粮积极性尚可，部分节前回笼资金，下游企业按需采购为主，上货量不大，港口收购情况一般。华北地区基层流通情况尚可，深加工企业根据门前到货车辆调整价格，波动幅度有限。销区市场短期平稳运行，受产区成本、进口玉米、下游企业收购积极性等多方影响。预计下周玉米市场窄幅偏弱运行，下行空间有限。

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