

# 玉米市场

# 周度报告

(2022.3.3-2022.3.10)



## 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：liudong@mysteel.com

# 玉米市场周度报告

(2022. 3. 3-2022. 3. 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

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.....	- 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 2022 年拍卖统计.....	- 5 -
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.....	- 7 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 8 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 8 -
4.2 深加工企业利润情况.....	- 9 -
第五章 售粮进度.....	- 9 -
第六章 玉米下游行业分析.....	- 10 -
6.1 玉米淀粉.....	- 10 -
6.2 生猪.....	- 11 -
6.3 小麦.....	- 12 -

6.4 高粱.....	- 12 -
第七章 市场心态解读.....	- 13 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 14 -
第九章 玉米下周价格预测.....	- 15 -

## 本周核心观点

本周玉米市场先涨后跌。上周末开始，受看涨气氛影响，产区玉米价格延续了上涨的趋势，但随着价格不断上涨贸易商出货积极性增加，市场供应量增加，价格开始偏弱运行。东北产区迎来升温天气，基层陆续开化，部分农户地趴粮和粮点露天存放潮粮开始出售，华北本地贸易商陆续开始出粮，深加工企业玉米价格下跌。南方销区市场到货成本居高继续提振贸易商报价心态，下游饲料企业采购谨慎，询采意向偏弱，价格跟随产区价格变动。目前中间贸易商库存同比依然偏低，逢低建库意向依然较高，对市场价格形成支撑。

## 第一章 市场关键指标汇总

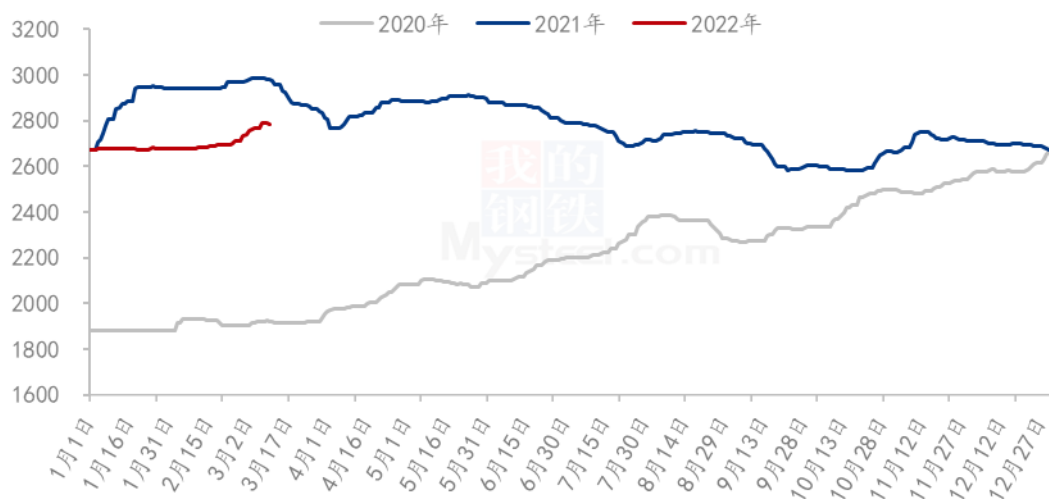
表 1 关键指标汇总

类别	本周	上周	涨跌	
价格	全国地区 (元/吨)	2777	2724	53
	东北地区 (元/吨)	2647	2583	64
	华北地区 (元/吨)	2781	2721	60
	内陆销区 (元/吨)	2995	2929	66
	沿海销区 (元/吨)	2889	2841	48
供应	进口玉米竞拍成交率	100%	93.99%	6.01%
需求	深加工企业开工	64.35	62.20%	2.15%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	554.7	501.8	52.9
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	115.3	117.1	-1.8
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	187	125	62

## 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）



数据来源：钢联数据

图 1 国内玉米价格走势

本周东北产区玉米价格偏强运行。产区贸易商建仓积极性有所提升，深加工企业收购积极性较高，频繁提价刺激到货。截止至3月10日，哈尔滨地区国二等玉米市场价格2610元/吨，较上周上涨50元/吨；长春地区国二等玉米市场价格2640元/吨，较上周上涨10元/吨。目前产区基层售粮节奏有所加快，玉米上量明显增加，深加工库存有所上升，但仍有部分建仓需求。3月10日产区定向稻谷拍卖100万吨全部成交，后期将持续投放市场。预计短期内市场供应将趋于宽松，玉米价格或以稳为主。

本周华北地区玉米价格先涨后跌。上周末开始，深加工玉米价格到货低位，继续提价收购，随着价格上涨，贸易商出货积极性增加，企业收购量增加，价格开始下调。目前华北地区玉米购销以本地粮为主，东北部分饲料粮补充。基层购销尚可，贸易商存粮意愿较强。截止3月10日，山东寿光深加工玉米价格参考2770元/吨，较上周上涨30元/吨。预计下周价格维持偏弱运行，但下调幅度有限。

本周华中地区玉米价格高位盘整运行，购销活动略缓和。产区玉米市场价格由强转弱，市场看涨预期减弱，观望氛围浓厚。销区粮商出货报价延续高位，下游企业采购意愿放缓，关注其他替代品类。预计短期玉米市场窄幅盘整。

本周西南地区玉米价格稳中偏强运行，东北二等车皮玉米成都普兴到站价格 3060-3070 元/吨，不保毒素，容重 $\geq 685$ ，水份 $\leq 15$ ，较上周上涨 20 元/吨，西北车皮玉米成都普兴到站价格 3070-3080 元/吨，容重 $\geq 710$ ，水分 14.5，毒素 1000 以内，较上周上涨 10 元/吨。到货成本居高贸易商报价坚挺，养殖萎缩，下游饲料企业采购谨慎，灵活补库，贸易商走货量一般。预计短期内玉米价格稳定运行。。

本周华南地区玉米价格稳中偏强运行。截至 3 月 10 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2900 元/吨，较 3 日价格上涨 30 元/吨，涨幅 1.05%。到货成本居高继续支撑价格，贸易商报价心态坚挺；下游饲料企业对于高价玉米保持谨慎观望态度，询采意向偏弱，贸易商现货成交不畅，主要以订单合同为主，预计短期玉米价格或跟随产区调整。

## 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滞涨下跌。产区基层售粮节奏有所加快，往港口发运增多，港口到货量较之前明显增加。截止至 3 月 10 日，北方港口二等玉米平仓价格 2750-2760 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。港口二等新季玉米收购价格 2720-2730 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。目前南北港口玉米价格倒挂，港口装船需求有所下降。港口库存明显上升，贸易商收购积极性有所下降。不过产区基层挺价意愿仍较强，港口价格下调之后到货量或将受影响，预计短期内玉米价格下跌空间有限。

## 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 C2205 呈现先涨后跌的态势。基本面看，东北地区天气逐渐升温，部分潮粮上量，对价格形成一定牵制；华北地区玉米价格先涨后跌，深加工企业根据门前到厂车辆灵活调整价格；南方销区到货成本居高继续提振贸易商报价心态，下游饲料企业询采意向偏弱，贸易商有价无市。截至本周四（3月10日），大连盘玉米主力合约 C2205 结算价格为 2857 元/吨，较上周四（3月3日）跌 28 元/吨，跌幅 0.97%。



## 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 3 月 9 日结算价为 733.00 美分/蒲式耳，较 2 日结算价 725.00 美分/蒲式耳上涨 8.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 754.25 美分/蒲式耳，最低价为 733.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 24.25 美分/蒲式耳。基本面关注地缘政治动态，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 2022 年拍卖统计

表 2 2022 年第 10 周中储粮网拍卖成交情况

单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	13	173649	70802	40.77%
销售	19	290192	264923	91.29%
购销双向	2	16060	7142	44.47%
进口玉米	3	60093	60093	100.00%

本周中储粮网共进行 13 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 173649 吨，实际成交数量 70802 吨，采购成交率 40.77%，较上周增长 10.77%；共进行 19 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 290192 吨，实际成交数量 264923 吨，销售成交率 91.29%，较上周增长 4.09%；共进行玉米购销双向竞价交易 2 场，计划交易数量 16060 吨，实际成交数量 7142 吨，成交率 44.47%，较上周下降 55.53%；共进行 3 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 60093 吨，实际成交数量 60093 吨，销售成交率 100.00%，较上周增长 6.01%。

### 3.2 深加工企业玉米库存分析



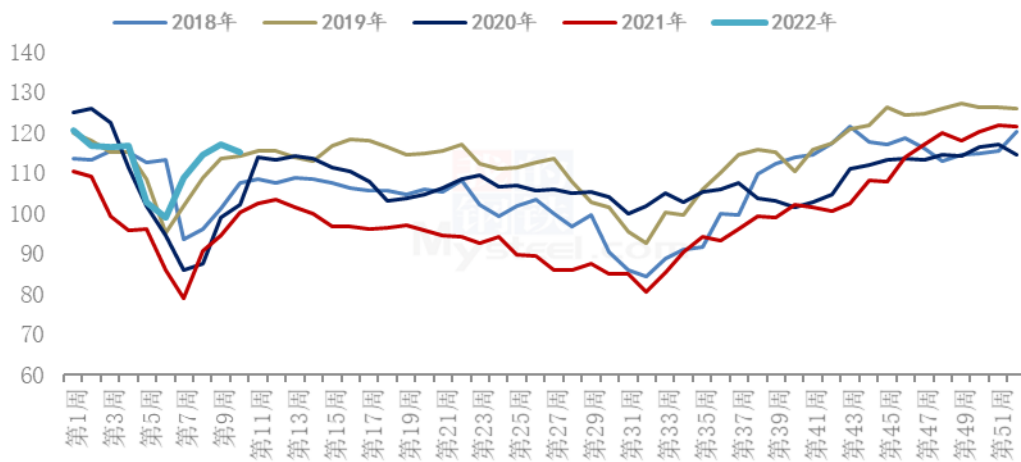
数据来源：钢联数据

图 5 深加工企业玉米库存动态

本周深加工玉米库存整体上升。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 10 周，截止 3 月 9 日加工企业玉米库存总量 554.7 万吨，较上周增加 10.54%。基层卖粮节奏有所加快，玉米上量明显增加。深加工厂门到货量增多。东北深加工企业普遍有建库需求，厂门到货量增加，但收购积极性仍将较高，玉米库存上升明显。华北地区深加工企业库存同样有所增加，部分企业开始压价收购。

### 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

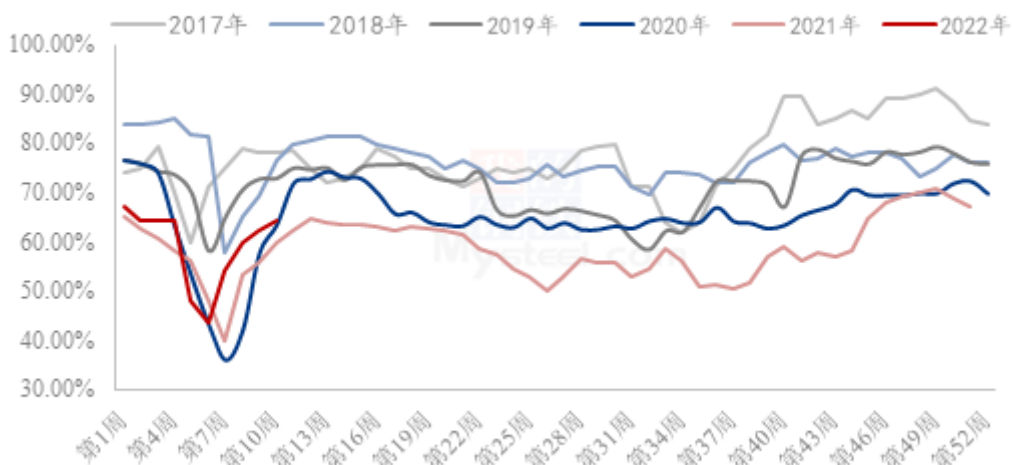
据 Mysteel 农产品统计, 2022 年 10 周 (3 月 3 日-3 月 9 日), 全国主要 126 家玉米深加工企业 (含淀粉、酒精及氨基酸企业) 共消费玉米 115.3 万吨, 较前一周减少 1.7 万吨; 与去年同比增加 15.0 万吨, 增幅 14.93%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业消费占比 54.7%, 共消化 63.1 万吨, 较前一周增加 2.0 万吨; 玉米酒精企业消费占比 29.85%, 消化 34.4 万吨, 较前一周减少 3.7 万吨; 氨基酸企业占比 15.45%, 消化 17.8 万吨, 较前一周持平。

## 第四章 玉米下游行业分析

### 4.1 深加工企业开工动态

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

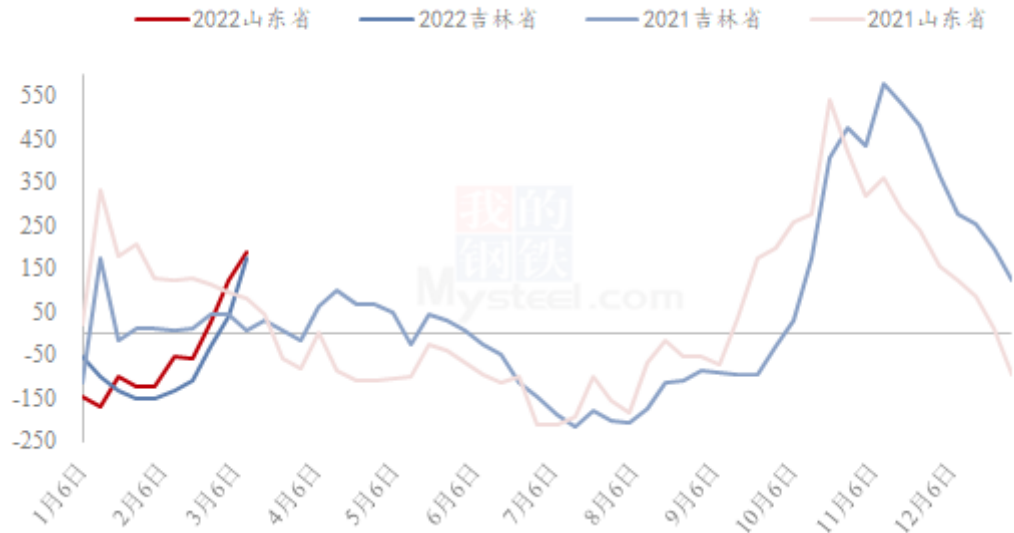
图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周山东个别企业因玉米上量不够，淀粉产量下调，而河北、陕西、甘肃、吉林等地部分企业产量有所增加，带动行业整体开工率小幅上升。

本周（3月3日-3月9日）全国玉米加工总量为 63.10 万吨，较上周玉米用量增加 2.01 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 32.88 万吨，较上周产量增加 1.10 万吨。开机率为 64.35%，较上周上调 2.15%。

## 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 174 元/吨，较上周升高 136 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 187 元/吨，较上周升高 62 元/吨。本周玉米淀粉市场价格坚挺运行为主，成本方面先涨后跌，副厂品走货持续好转，价格继续升高，整体表现玉米淀粉企业利润持续好转运行。

## 第五章 售粮进度

表 3 全国玉米主要产区售粮进度（2022.3.10）

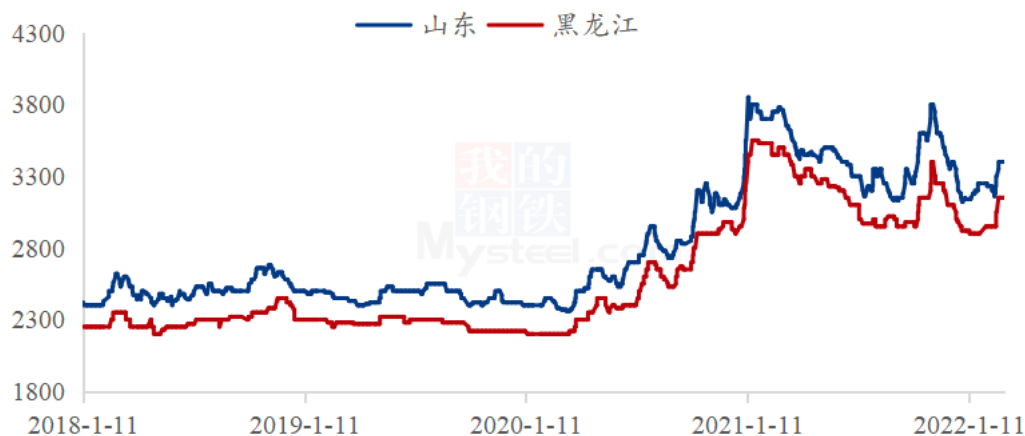
省份	本期	上期	产量 (万吨)	已售数量 (万吨)	去年同期进度
黑龙江	81%	74%	4481	3630	88%
吉林	64%	59%	3554	2275	74%
辽宁	80%	75%	1937	1550	87%
内蒙古	76%	69%	2785	2117	87%
河北	62%	58%	1795	1113	77%
山东	70%	65%	2387	1671	80%
河南	72%	68%	2040	1469	82%
全国	73%	67%	18979	13823	83%

备注：省平均售粮进度为市平均售粮进度加权所得

## 第六章 玉米下游行业分析

### 6.1 玉米淀粉

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



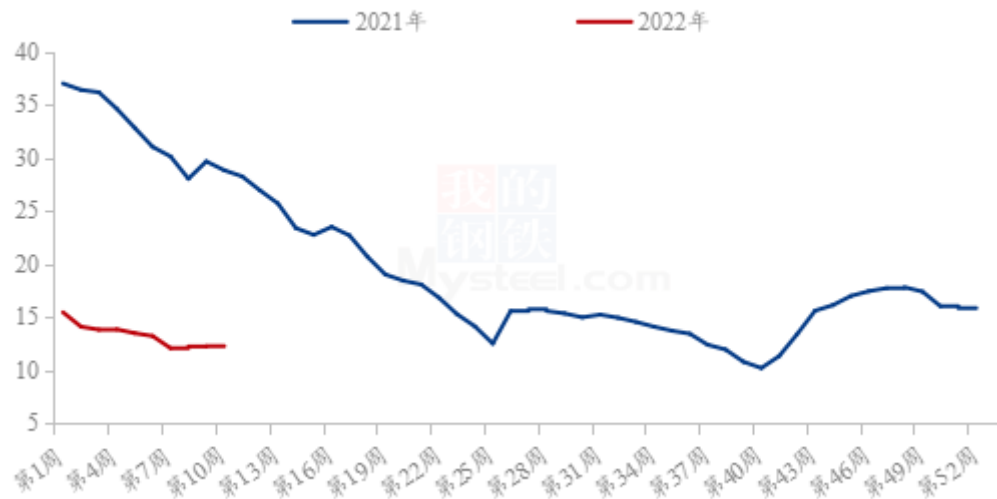
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势图

本周玉米淀粉价格继续上涨，主要是华北地区价格上涨明显。上半周玉米市场情绪依旧高涨，受俄乌局势影响，谷物供应问题仍旧是市场关注重点。上游贸易商惜售而华北地区深加工企业普遍原料库存偏低，上车辆持续维持低位造成市场恐慌，玉米原料价格快速上涨从而带动淀粉价格上涨。下半周随着玉米市场情绪逐步降温，山东深加工到车辆持续增加，原料价格迎来回落。受此影响，部分企业报价跟随下滑，市场成交价格有所松动，但价格整体仍维持高位。本周玉米淀粉市场走势主要跟随玉米原料市场情绪上下波动，下半周玉米市场情绪有所降温，受此影响，下周玉米淀粉或迎来小幅度回调以吸引成交。但整体看由于深加工企业原料库存偏低议价能力不强，玉米收购价格下调幅度有限，短期淀粉行情或以震荡为主，难有大趋势行情。

## 6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



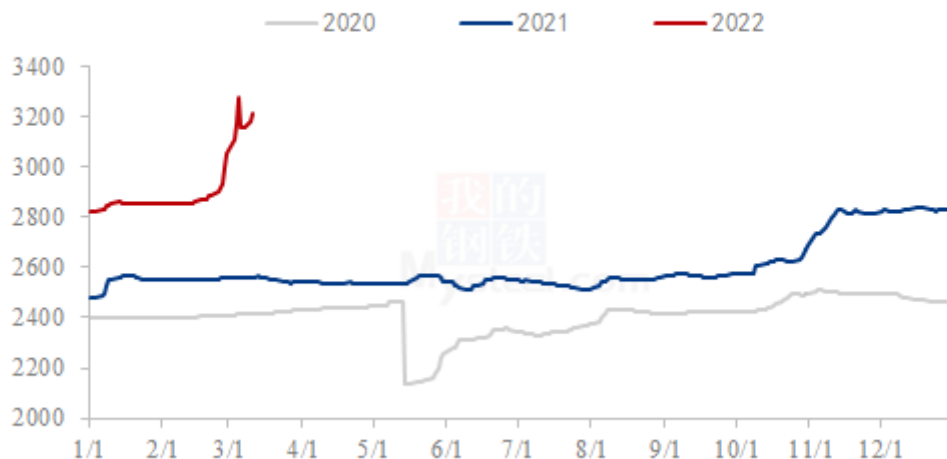
数据来源：钢联数据

图 10 生猪价格走势

本周生猪出栏均价为 12.10 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.39%，同比下跌 58.02%。本周猪价持续性走低，主要在于终端白条成交表现一般，需求恢复增速不及生猪供应增速，整体呈现供大于求状态；同时虽近日北方散户在二轮收储、疫情扩散等影响下，散户扛价情绪较强，出现部分反弹，但南方行情持续下滑，毛批市场猪源充足，白条量价表现一般，部分规模场放量出栏，屠企压价意愿强烈，猪价持续性下跌。3 月规模场出栏计划量大于 2 月，下周养殖场出栏压力犹存，不排除或出现集中放量的情况，市场供应宽松，而多地复发公共卫生事件，消费提升空间有限，需求端依旧处于不佳的状态，整体来说，下周猪价或呈现震荡偏弱走势。

## 6.3 小麦

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 小麦价格走势

截至本周四（3月10日）全国小麦市场均价在3212元/吨，较上周四（3月3日）3185元/吨，上涨27元/吨，涨幅0.85%。

本周小麦价格涨跌互现，市场观望氛围浓厚。前期小麦价格涨势迅猛，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。市场价格在出现下调后，企业价格持续跟跌，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。现阶段政策小麦竞拍持续进行，竞拍成交价溢价幅度较前期有所降低，市场趋于理性。

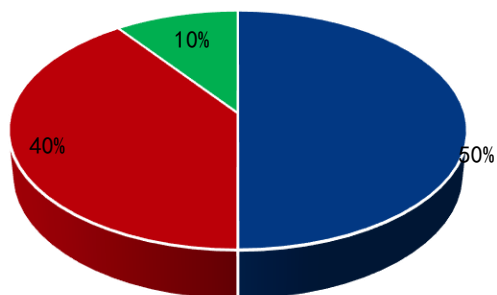
## 6.4 高粱

本周高粱市场价格逐渐平稳，个别产区成交价格下滑，市场购销整体平稳。产区农户手中几无粮源，粮源主要集中在粮点及贸易商环节。各港口进口高粱价格偏强运行，玉米价格连续上涨，下游饲料企业采购进口高粱的积极性尚可，但港口库存紧缺，贸易商存在惜售心态。下游酒厂根据自身的库存情况灵活采购，存在刚性需求。传统的3、4月份为白酒酿造企业的采购旺季，但目前来看需求偏弱。后期在需求无较大提振的情况下，玉米价格、进口高粱价格对国产高粱价格有支撑作用，短期内高粱价格维持稳定运行。



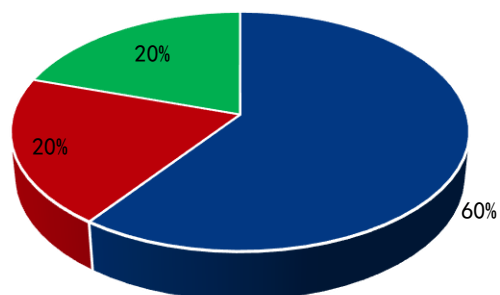
## 第七章 市场心态解读

贸易商



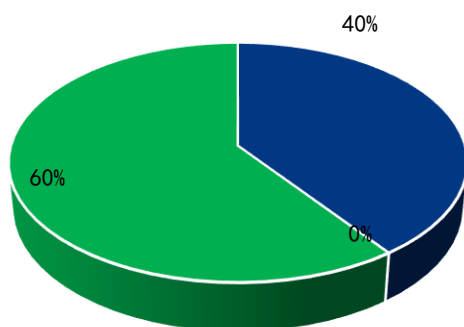
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



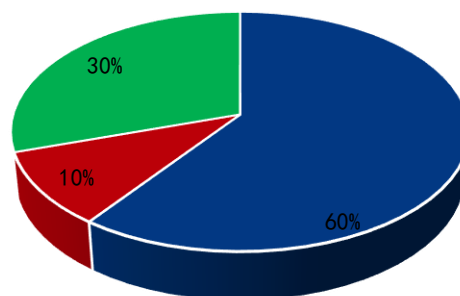
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

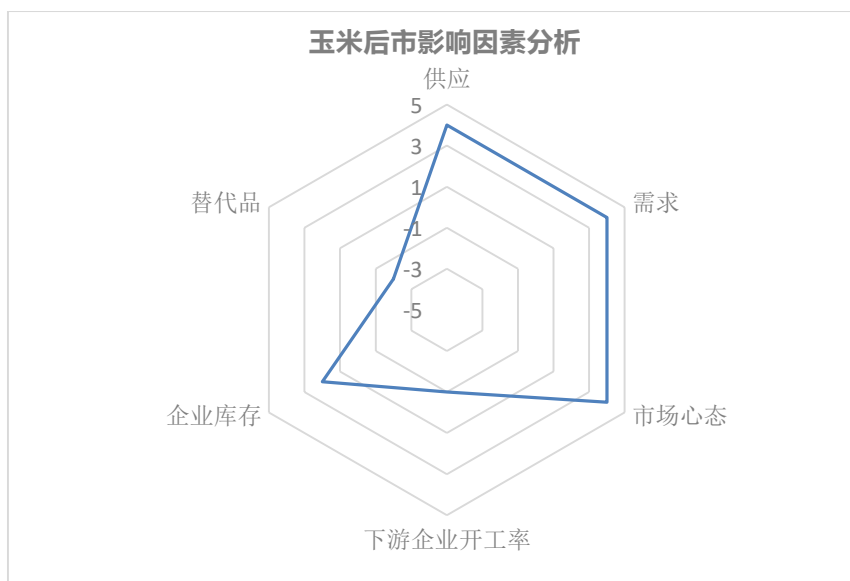
资金



■ 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



### 影响因素分析：

**开工：**开工维持低位对需求拉动一般； **供应：**售粮平均，供应压力较弱

**库存：**库存尚可，按需采购为主； **需求：**贸易商存粮和建库意愿较强

**市场心态：**中长期看涨，对价格支撑明显； **替代品：**替代较少

**总结：**短期价格上涨幅度较大，贸易商出货意愿增强，基层购销活跃度增加，下周价格稳中偏弱。

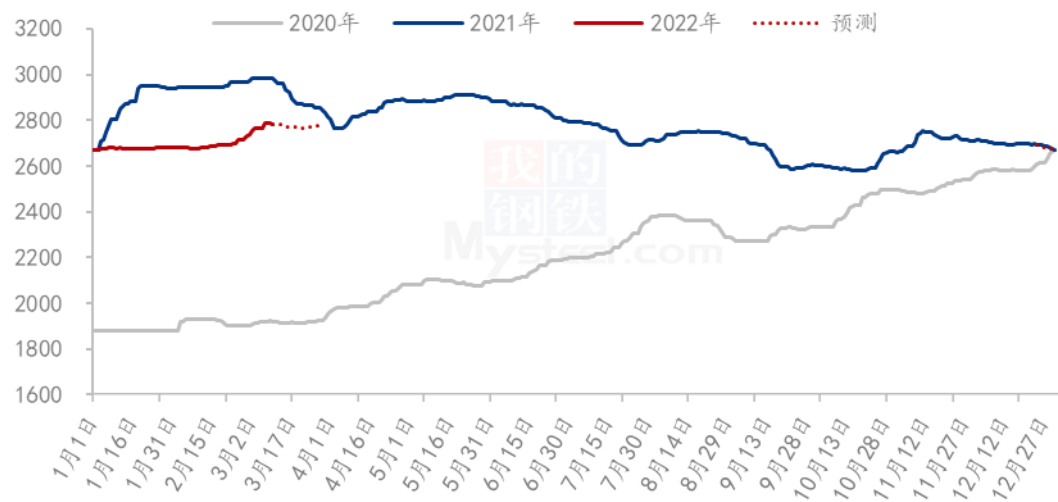
### 影响因素及影响力值说明

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 玉米下周价格预测

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 玉米价格走势预测

经过前期价格持续上涨，不管是期货还是现货市场都有调整的需求。贸易商出货增加，给市场供应带来短期的压力，深加工企业和港口到货量增加，短期价格维持偏弱运行。销区市场港口库存高位，下游企业按需采购，市场价格的变动主要来自于产区的影响。另外陈稻谷拍卖陆续展开，政策面对市场心态有一定压制，预计下周玉米价格整体维持稳中偏弱运行，但受产区深加工和贸易商建库支撑，预计整体下调幅度有限。

资讯编辑：刘栋 0533-7026632

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100