

# 玉米市场 周度报告

(2021.11.18-2021.11.25)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋  
江、招晓晴、李迎雪

电话：0533-7026632

邮箱：liudong@mysteel.com

**我的  
钢铁**  
Mysteel.com

# 玉米市场周度报告

(2021.11.18-2021.11.25)

## 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.....	- 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 2021 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 -
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.....	- 11 -
第六章 玉米下游及相关产品分析.....	- 12 -
6.1 玉米淀粉.....	- 12 -
6.2 生猪.....	- 13 -
6.3 小麦.....	- 14 -
6.4 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 玉米下周价格预测.....	- 17 -

## 本周核心观点

截至本周四（11月25日）全国玉米周度均价在2720元/吨，较上周四（11月18日）2734元/吨，下跌14元/吨，跌幅0.51%。

本周全国玉米市场整体稳中偏弱运行。东北产区短期依然受物流制约，农户售粮积极性一般，贸易商随收随走为主，建库意愿不强，东北产区粮源多发北方港口，华北地区深加工到货量不稳定，本地和东北粮源共同供应市场，各地区深加工企业根据自身和库存情况价格有涨有跌。南方销区市场跟随产区稳中偏弱，南方港口替代品到货增多制约市场心态，部分贸易商报价下调，饲料企业保持库存稳定，随用随采为主，价格变动幅度有限。

## 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）	2720	2734	-14
	东北地区（元/吨）	2523	2529	-6
	华北地区（元/吨）	2761	2784	-13
	内陆销区（元/吨）	2957	2945	12
	沿海销区（元/吨）	2853	2874	-21
供应	进口玉米竞拍成交率	70.11	70.03%	0.08%
需求	深加工企业开工	67.78%	64.61%	3.17%
	深加工企业玉米库存 （万吨）	304.1	311.4	-7.3
	深加工企业玉米消耗量 （万吨）	117.5	114.4	3.1
利润	山东淀粉企业利润 （元/吨）	239	285	-46

## 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

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

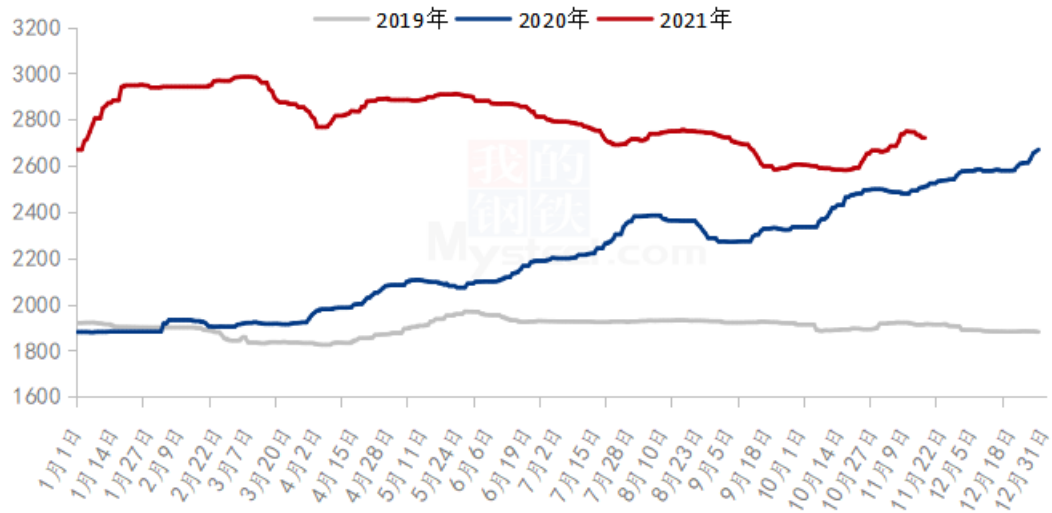


图 1 国内玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格窄幅震荡运行，市场干潮粮价格走势有所分化。部分地区大雪天气影响用粮企业厂门到货，产区深加工企业玉米收购价格小幅上涨。不过，受期价回落以及港口玉米价格下跌影响，产区市场干粮价格小幅下跌。其中，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2420 元/吨，较上周持平；长春地区国二等玉米市场价格 2520 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。用粮企业收购积极性仍谨慎，维持相对安全库存为主。贸易商随收随走，近期港口收购需求释放，往港口发货量增加。关注产区天气及基层售粮心态变化。

本周华北地区玉米价格稳中偏弱运行。深加工企业门前到货量先减后增，到货不稳定，以本地货源供应为主，部分东北货源流入华北市场，深加工企业库存水平一般，各厂家根据自身情况价格窄幅调整，本周无趋势性变化。基层售粮进度保持平稳，购销活跃度一般，贸易商多随收随走，建仓意愿不强。截至 11 月 25 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2740 元/吨，较上周价格微幅下跌 10 元/吨。华北市场购销基本维持平衡，深加工根据自身情况看量调价，暂无趋势性变化，关注东北粮源流入

情况。

本周华中地区玉米价格以稳为主。产区玉米价格高位运行，东北及华北地区涨跌互现。北方港口玉米报价呈现弱势，影响南方地区粮商心态，根据自身成本及出货情况调整销售价格。下游企业按需采购为主，上货量不大。预计短期玉米价格高位运行。

本周华南地区玉米价格稳中偏弱运行。截至 11 月 25 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2870 元/吨，较 18 日价格持平。周初受北港收购价格上涨及期货市场偏强等提振，价格稳定为主，同时港口玉米及高粱、大麦等替代品到货增量也制约市场心态，部分港口贸易商小幅下调价格；下游饲料企业补库较为谨慎，随用随采为主。预计短期内玉米价格窄幅调整为主。

本周四川地区玉米价格偏强运行。成都市场东北二等玉米成都普兴到站价 3050 元/吨，较上周上涨 30 元/吨；西北粮二等玉米成都普兴到站价 3150 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。近期产区又遭遇降雪天气，玉米外运受阻，火车皮难找，四川地区玉米流通有限。部分用粮企业，频繁调整从采购策略，改走船运，同时用粮企业采购小麦等谷物增加。市场供应偏紧，饲料企业库存普遍偏紧，短期内建库需求仍对玉米价格构成支撑。同时，现阶段运输成本较高，需关注运费变化情况。

## 2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）

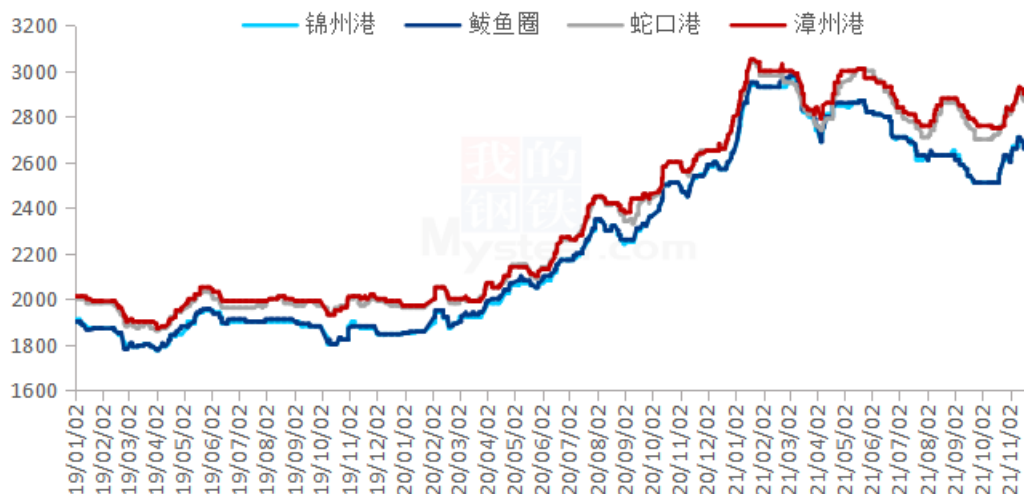


图 2 南北港口玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周北方港口玉米价格先扬后抑，整体震荡企稳。近期港口装船需求较好，港口贸易商收购较为积极，同时，近期玉米集港量同样维持高位，玉米价格保持相对稳定运行。其中，北方港口二等玉米平仓价格 2660 元/吨，较上周持平。港口一等新季玉米收购价格 2600-2630 元/吨，较上周整体持平。短期内港口收购及装船需求仍然较好，但产区余粮仍偏多，贸易商建库积极性不高，随收随走为主。预计短期内玉米价格企稳运行，关注产区基层上量情况。

### 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 C2201 呈现涨-跌-涨的走势。基本面看，华北地区深加工企业门前到厂车辆增加，企业看量灵活调整价格；东北地区部分受降雪天气影响，基层上量一般，产地玉米发港口较多；南方港口周初受北港收购价格上涨支撑，报价暂稳，随着港口预期到货增量，部分贸易商报价小幅下调。截止本周四（11 月 25 日），大连盘玉米主力合约 C2201 结算价格为 2638 元/吨，较上周四（11 月 18 日）跌 39 元/吨，跌幅 1.46%。



## 2.4 CBOT 玉米期货走势分析



图 4 美盘玉米期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周 CBOT 玉米期货合约 18 日结算价为 573.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 580.50 美分/蒲式耳，最低价为 570.75 美分/蒲式耳，盘面差价为 9.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米收货情况，基层出货进度，同时关注南美地区供应情况。

## 第三章 国内玉米供需格局分析

### 3.1 2021 年拍卖统计

表 1 2021 年第 46 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	15	202489	92484	45.67%
销售	8	126572	55632	43.95%
购销双向	2	63362	9668	15.26%
进口玉米	4	238907	167495	70.11%



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 202489 吨，实际成交数量 92484 吨，采购成交率 45.67%，较上周增长 7.56%；共进行 8 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 126572 吨，实际成交数量 55632 吨，销售成交率 43.95%，较上周增长 6.46%；共进行玉米购销双向竞价交易 2 场，计划交易数量 63362 吨，实际成交 9668 吨，成交率 15.26%，较上周下降 1.49%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 238907 吨，实际成交数量 167495 吨，销售成交率 70.11%，较上周增长 0.08%。

### 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）

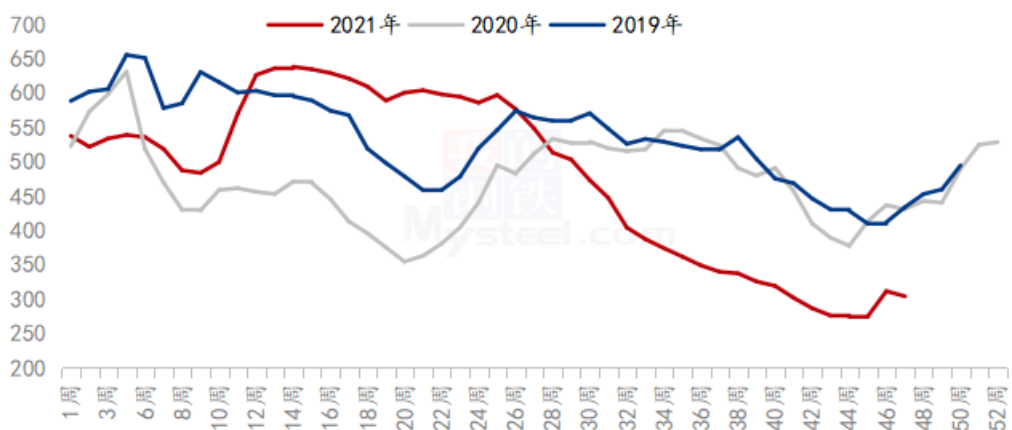


图 5 深加工企业玉米库存动态

数据来源：钢联数据

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，2021 年第 47 周，截止 11 月 24 日加工企业玉米库存总量 304.1 万吨，较上周减少 2.34%。本周深加工企业厂门到货有所减少，部分地区玉米价格止跌回升。农民卖粮积极性逐渐上升，即将进入年底卖粮高峰期，预计基层上量还会有所回升。

### 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)

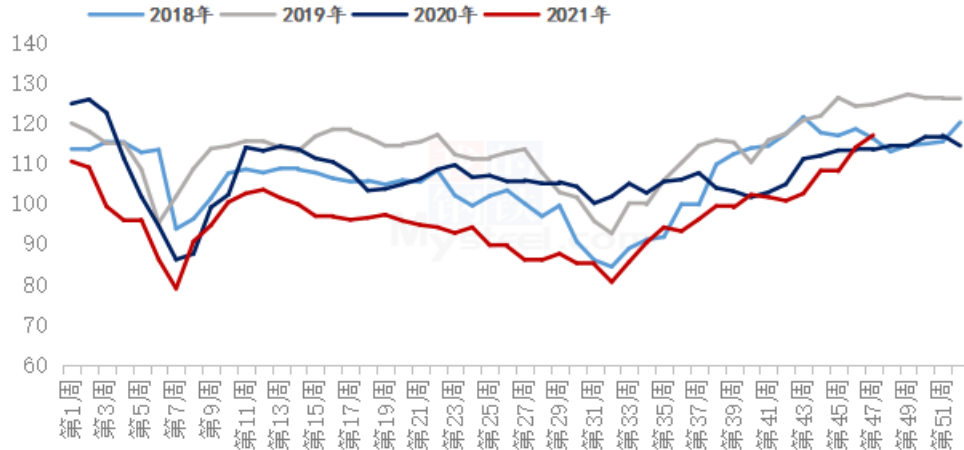


图 6 深加工企业玉米消耗量动态

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品统计，2021 年 47 周（11 月 18 日-11 月 24 日），全国主要 125 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米 117.5 万吨，较前一周增加 3.1 万吨；与去年同比增加 3.2 万吨，增幅 2.76%。

分企业类型看，其中玉米淀粉加工企业消费占比 53.9%，共消化 63.4 万吨，较前一周增加 3.1 万吨；玉米酒精企业消费占比 30.67%，消化 36.0 万吨，较前一周增持平；氨基酸企业占比 15.43%，消化 18.1 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68家玉米淀粉企业开机率走势图



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，本周玉米淀粉开工率上升明显；由于玉米淀粉加工利润可观，企业开工率积极性提升。山西、安徽、河北等中小型企业陆续复产提高产量叠加山东、黑龙江两大新产能投放，本周玉米淀粉产量继续增加。

本周（11月18日-11月24日）全国玉米加工总量为63.35万吨，较上周玉米用量增加3.14万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.91万吨，较上周产量增加1.58万吨。开机率为67.78%；较上周上调3.17%。

## 4.2 玉米深加工企业利润情况

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）

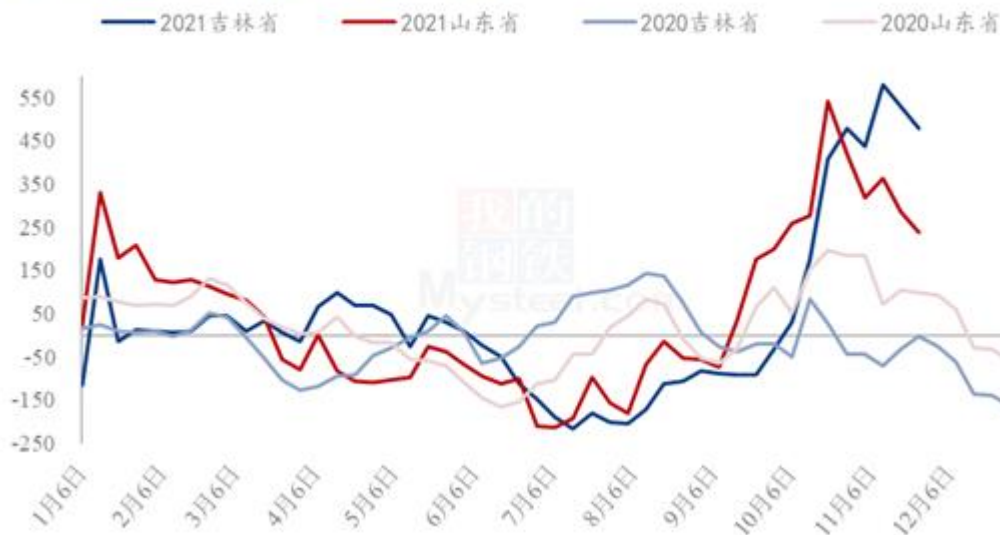


图 8 玉米淀粉区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 480 元/吨，较上周降低 50 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 239 元/吨，较上周降低 46 元/吨。本周深加工企业玉米收购价格小幅波动为主，成本支撑变化不大，主要是玉米淀粉本身价格局部下调与副产品价格的下跌，使得深加工淀粉利润出现小幅下滑。

## 第五章 售粮进度

表 2 全国玉米主要产区售粮进度 (2021.11.25)

省份	地区	本期	省平均	产量 (万吨)	已售数量 (万吨)	去年同期 进度
黑龙江	黑河	83%	26%	4481	1165	22%
	鸡西	43%				
	双鸭山	29%				
	佳木斯	24%				
	鹤岗	91%				
	伊春	24%				
	牡丹江	18%				
	哈尔滨	18%				
	绥化	22%				
	大庆	19%				
	齐齐哈尔	20%				
吉林	延边	12%	12%	3554	426	8%
	吉林	11%				
	通化	12%				
	辽源	12%				
	四平	10%				
	长春	10%				
	松原	12%				
	白城	18%				
辽宁	铁岭	13%	22%	1937	426	23%
	沈阳	13%				
	鞍山	18%				
	阜新	23%				
	锦州	39%				
	朝阳	23%				
	辽阳	18%				
	抚顺	12%				
内蒙古	呼和浩特	9%	18%	2785	501	18%
	鄂尔多斯	35%				
	巴彦淖尔	33%				
	呼伦贝尔	14%				
	兴安盟	8%				
	通辽	20%				
	赤峰	18%				
河北	张家口	9%	10%	1795	180	15%
	衡水	11%				
	邯郸	11%				
	邢台	11%				
	沧州	11%				
	保定	10%				
	石家庄	10%				

省份	地区	本期	省平均	产量 (万吨)	已售数量 (万吨)	去年同期 进度
山东	滨州	16%				
	德州	15%				
	聊城	13%				
	东营	29%				
	淄博	20%	16%	2387	382	20%
	泰安	15%				
	济宁	16%				
	菏泽	17%				
	潍坊	23%				
	青岛	10%				
河南	安阳	19%				
	濮阳	21%				
	鹤壁	20%				
	商丘	19%	20%	2040	408	21%
	周口	22%				
	驻马店	18%				
	郑州	18%				
	平顶山	20%				

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

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

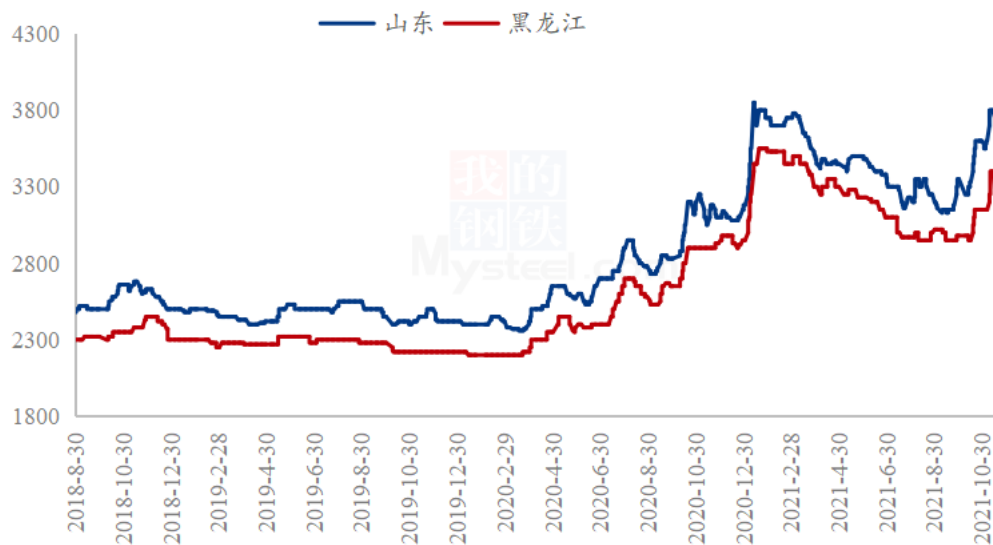


图 9 玉米淀粉价格走势

继上周山东玉米淀粉价格大幅回落后，本周山东玉米淀粉价格跌幅放缓。周末期间北方雨雪天气影响玉米上量，华北深加工厂门到货量减少，玉米收购价格上调。成本端支撑玉米淀粉价格止跌企稳，山东淀粉主流成交价格跌至 3600 后停止下探。下半周随着天气好转，玉米上货量增加收购价格小幅回落，成本支撑力度有所减弱。另外玉米淀粉市场供需格局逐步宽松，由于玉米淀粉加工利润可观，市场开工积极性提高，本周玉米淀粉产量继续上升。但需求方面暂无明显亮点，下游客户消化前期库存为主，企业库存出现累积。受此影响今日玉米淀粉价格下调 20-30 元/吨。截至 25 日当日，山东玉米淀粉主流成交价格为 3550-3600 元/吨，较上周下调 30 元/吨。东北地区本周报价虽出现明显下调，但实际成交维持稳定，主流成交价格 3200-3250 元/吨。

## 6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

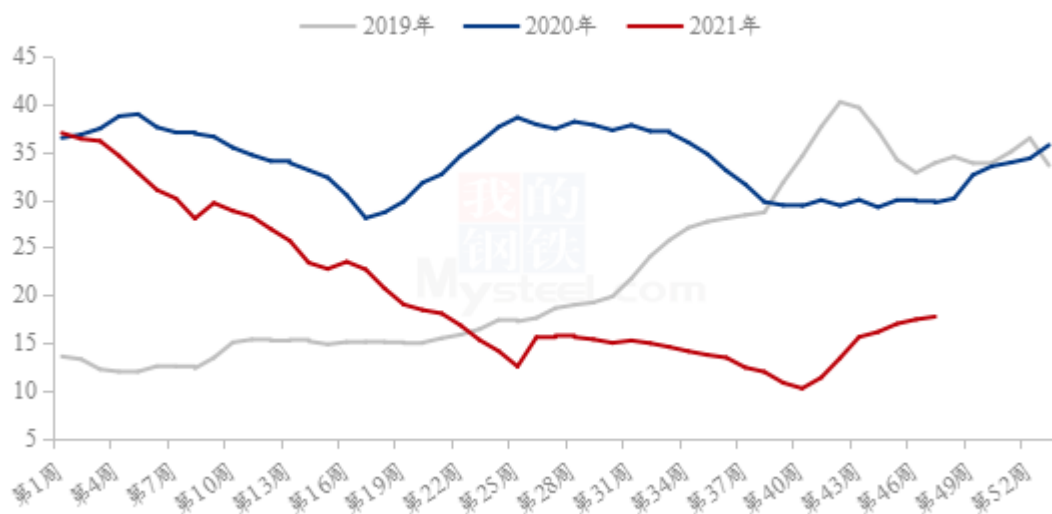


图 10 生猪价格走势

数据来源：钢联数据

本周生猪出栏均价为 17.73 元/公斤，较上周上涨 0.29 元/公斤，环比上涨 1.66%，同比下跌 40.30%。本周天气降温，市场对于大猪需求量略增，但由于南方养殖场大猪存栏偏低，再加上散户压价情绪依旧偏浓，大猪供应偏紧，屠企收猪困难，压价失败，同时大猪主要来源仍为北方猪源为主，南方带动全国猪价上涨。虽然高猪价情形下，屠企压价收猪意愿强，但是养殖场看涨情绪依旧浓烈，同时下周处于月底和月初



时期，养殖场出栏压力较小，预计下周猪价或小幅偏强。

## 6.3 小麦

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

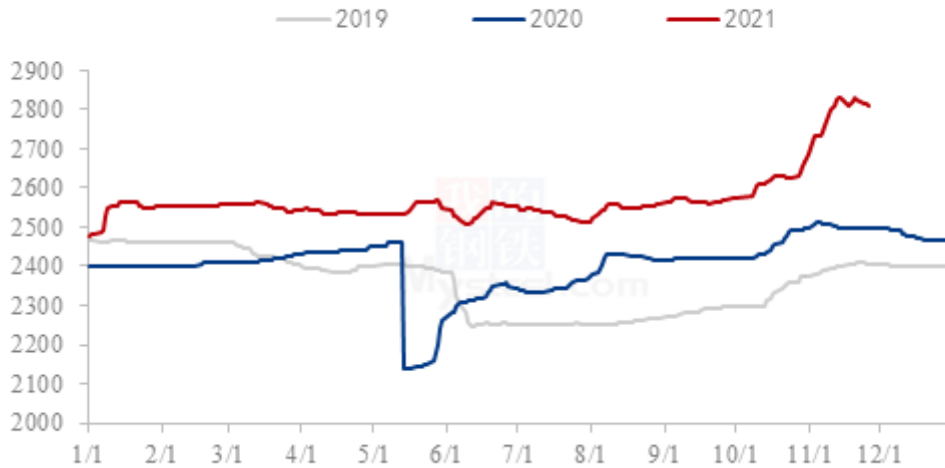


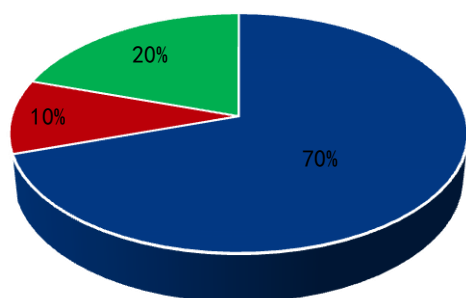
图 11 小麦价格走势

## 6.4 高粱

本周高粱市场购销运行平稳，市场出货价格维持稳定，目前东北产区高粱水分普遍偏高，贸易收购低水分高粱较为积极，当地有烘干塔的贸易商尚未上量，按订单采购。进口高粱方面，受国外价格成本支撑，港口高粱价格偏强运行。天津港美国高粱价格为 2650 元/吨，维持稳定。下游酒厂对国产高粱的需求偏弱，按需采购。下游饲料企业对进口高粱的需求较好。目前市场贸易商较为关注酒企采购情况。在正常售粮进度下，若酒厂需求量有较大提升，在需求的拉动下，高粱的价格或将稳中偏强。

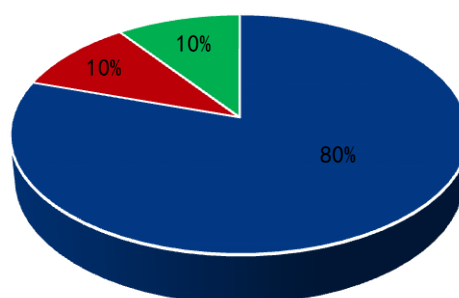
## 第七章 市场心态解读

贸易商



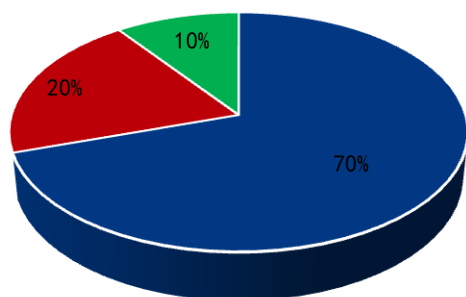
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



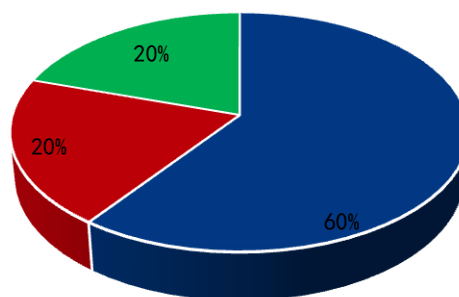
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金

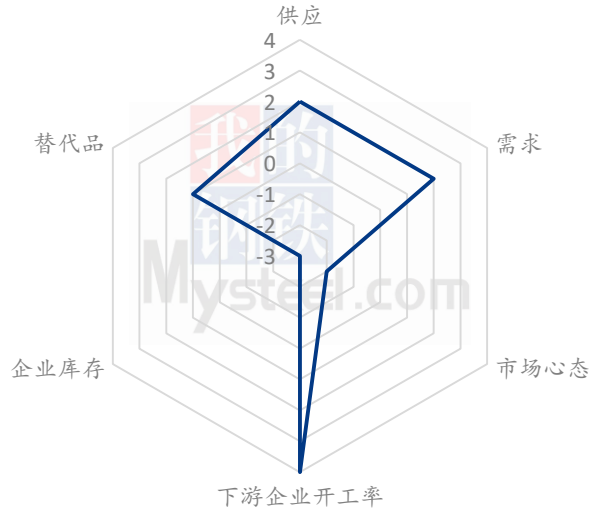


■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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：**农户售粮积极性一般，基层购销活跃度一般，供应相对平稳；

**需求：**深加工开工率回升明显，对玉米消费利好；

**替代品：**替代品使用比例下降；

**库存：**企业库存水平下降，采购积极性尚可；

**市场心态：**市场心态偏震荡对待；

**总结：**当前市场购销基本维持稳定，短期价格维持主流稳定，局部调整的局面。

#### 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

2021年玉米价格走势预测（元/吨）

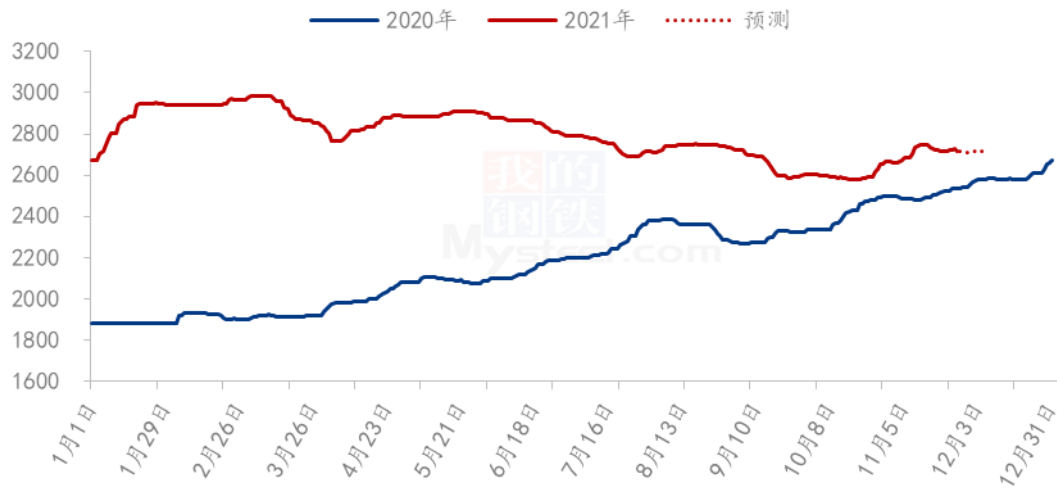


图 12 玉米价格走势预测

数据来源：钢联数据

东北辽宁、吉林地区售粮进度加快，发港口数量增多，从下游用粮企业来看，普遍采取安全库存的情况下随用随采为主，贸易商建库意愿不强。华北产区本地粮源供应相对平均，东北粮源补充华北市场，下周市场供应保持相对宽松，企业库存水平一般，下周采购积极性尚可，预计价格维持主流稳定，局部调整的局面，对于产区来说后期依然关注天气及售粮售粮心态的变化。南方销区市场当前主要跟随产区价格调整，粮源流通量一般，贸易商相对挺价，但应关注高粱等替代品和产区玉米大量到港扣的走货情况，下游企业采购保持不温不火的状态，随用随采，整体来看销区市场价格变动幅度小于产区。

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：刘栋 0533-7026632

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100