

玉米市场 周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)



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：021-26093069

邮箱：xiejj@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场周度报告

(2021.12.23-2021.12.30)

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.....	- 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 2021 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.....	- 11 -
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.....	- 14 -
第九章 玉米下周价格预测.....	- 15 -

本周核心观点

截至本周四（12月30日）全国玉米周度均价在2685元/吨，较上周四（12月23日）2696元/吨，下跌11元/吨，跌幅0.41%。

本周国内玉米价格偏弱运行。产区售粮进度整体仍偏慢，临近年关，近期基层售粮意愿增加，玉米供应相对宽松，用粮企业厂门到货量维持高位，陆续小幅压价收购。目前用粮企业库存明显增加，但是市场看空氛围浓厚，后期备货需求或将逐渐减弱。南方销区近期进口谷物到货相对集中，对内贸玉米价格构成压力，加之饲料企业备货需求逐渐减弱。整体而言，年底供应旺季来临，下游需求将逐渐转弱，玉米价格将偏弱运行。

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）	2685	2696	-11
	东北地区（元/吨）	2517	2528	-11
	华北地区（元/吨）	2719	2725	-6
	内陆销区（元/吨）	2907	2920	-13
	沿海销区（元/吨）	2802	2813	-11
供应	进口玉米竞拍成交率	81.06%	79.60%	1.46%
需求	深加工企业开工	68.76%	70.79%	-2.03%
	深加工企业玉米库存 （万吨）	443.4	395.4	48.0
	深加工企业玉米消耗量 （万吨）	121.3	121.9	-0.6
利润	山东淀粉企业利润 （元/吨）	-97	9	-106

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）

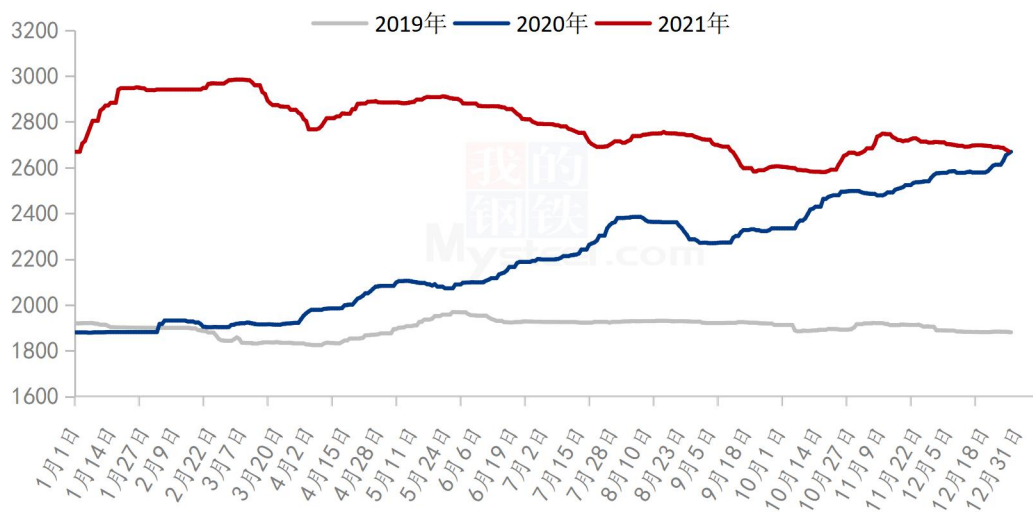


图 1 国内玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格偏弱运行。产区售粮进度整体仍偏慢，临近年关，近期基层售粮意愿增加，玉米供应相对宽松，用粮企业厂门到货量维持高位，陆续小幅压价收购。其中，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2430 元/吨，较上周下跌 20 元/吨；长春地区国二等玉米市场价格 2490 元/吨，较上周下跌 40 元/吨。年底同时也是用粮企业大量收购建库期，目前用粮企业库存明显增加，但是市场看空氛围浓厚，后期备货需求或将逐渐减弱。整体而言，供应旺季逐步兑现，玉米价格或维持偏弱运行态势。

本周华北地区玉米价格偏弱运行。随着春节临近，农户售粮积极性较前期增强，由于目前市场购销以潮粮购销为主，贸易商出货量增加，河北粮源流入山东地区较多，加上部分东北粮源补充，深加工企业门前到货量持续维持高位，企业价格连续下调，截至 12 月 30 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2624 元/吨，较上周价格下跌 60 元/吨。目前价格下调主要是潮粮供应量大造成的，干粮价格下调幅度有限，春节前供应量相对宽松，预计下周玉米价格整体继续维持偏弱运行。

本周西南地区玉米价格偏弱运行。四川市场玉米供应宽松，饲料企业订单陆续到

货，库存呈上升趋势，目前饲料企业库存可维持 30-40 天，饲料厂备货节奏逐渐放缓，逐步转为按需采购。四川玉米主要来源于东北和西北地区，宁夏车皮玉米到成都市场价格在 3040-3060 元/吨，较上周下跌 40 元/吨，东北车皮玉米到成都市场价格在 2970-2990 元/吨，较上周下跌 30 元/吨，新疆受疫情影响车皮紧张，新疆玉米汽运到成都市场价格在 3100 元/吨。

本周华中地区玉米价格市场价格呈现稳中偏弱运行态势。本周产区玉米市场价格偏弱运行，北方港口集港及下海情况尚可。南方地区玉米市场购销活动平稳，供应情况相对充足，粮商出货多以订单为主。下游企业按需采购，部分进行节前采购，心态平稳。预计短期玉米市场价格高位趋弱盘整。

本周华南地区玉米价格稳中偏弱。截至 12 月 30 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2800 元/吨，较 23 日价格下跌 30 元/吨。受港口内外贸玉米到货集中、期货市场偏弱及现货成交不畅等制约，市场整体心态维持弱势，部分贸易商为加快走货高报低走；下游饲料企业采购心态宽松，备库水平同比偏低。预计短期玉米价格稳中偏弱运行。

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偏弱运行。产地玉米集港量整体维持高位，近期港口玉米

装船需求有所下降，港口玉米库存有所上升，贸易商建库意愿相对谨慎，玉米价格小幅下跌。其中，北方港口二等玉米平仓价格 2620 元/吨，较上周下跌 30 元/吨。港口二等新季玉米收购价格 2570 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。南方用粮企业阶段性补库需求逐步接近尾声，港口装船需求将逐步减弱。近期玉米集港量维持高位，基层卖粮意愿偏强，供应压力持续下，整体对价格构成压力。预计短期内玉米价格偏弱运行，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 C2205 呈现先跌后涨的态势。基本面看，随着春节临近，产区农户售粮积极性有所提高，基层上量增加，深加工企业门前到厂车辆维持高位，企业连续下调收购价格；南方销区港口内外贸玉米到货集中及成交清淡等制约市场心态，贸易商报价偏弱。截至本周四（12 月 30 日），大连盘玉米主力合约 C2205 结算价格为 2681 元/吨，较上周四（12 月 23 日）跌 18 元/吨，跌幅 0.67%。

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 23 日结算价为 605.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 614.75 美分/蒲式耳，最低价为 605.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 9.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区玉米市场供需动态以及南美地区恶劣天气情况。

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 52 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	8	100415	79365	79.04%
销售	11	169042	41724	24.68%
购销双向	2	32002	10596	33.03%
进口玉米	2	141345	114576	81.06%

本周中储粮网共进行 8 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 100415 吨，实际成交数量 79365 吨，采购成交率 79.04%，较上周增长 13.83%；共进行 11 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 169042 吨，实际成交数量 41724 吨，销售成交率 24.68%，较上周增长 1.82%；共进行 2 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 32002 吨，实际成交数量 10596 吨，成交率 33.03%，较上周增长 33.03%；共进行 2 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 141345 吨，实际成交数量 114576 吨，销售成交率 81.06%，较上周增长 1.46%。

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）

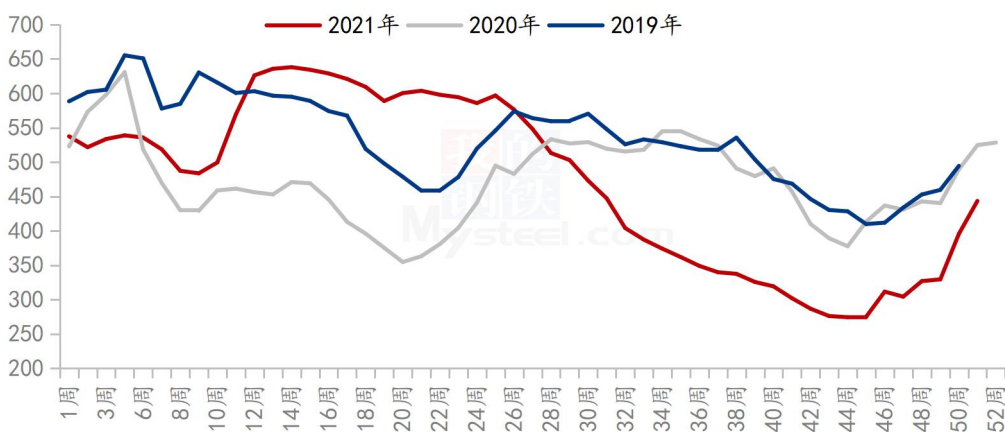


图 5 深加工企业玉米库存动态

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 52 周，截止 12 月 29 日加工企业玉米库存总量 443.4 万吨，较上周增加 12.14%。临近年关，基层卖粮意愿增加，近期用粮企业厂门到货量增加，深加工企业收购价格走低。目前东北部分企业建库计划持续进行，本周玉米库存继续大幅上升。

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)

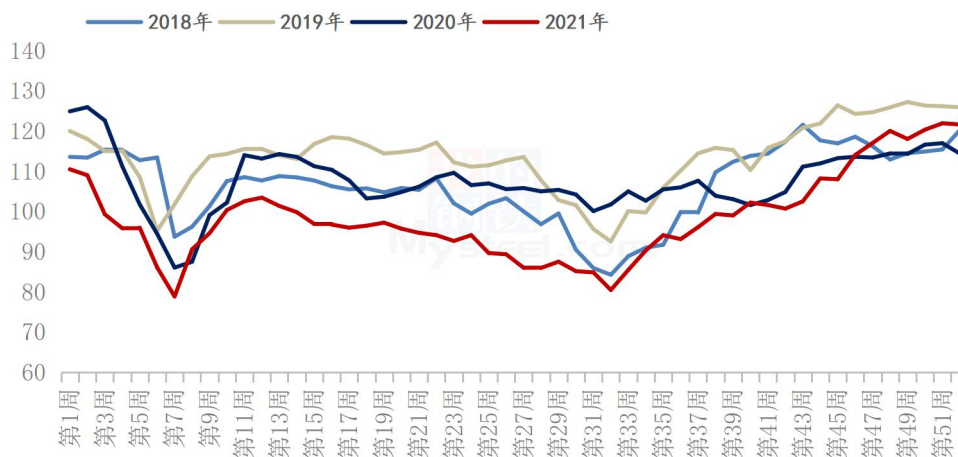


图 6 深加工企业玉米消耗量动态

数据来源: 钢联数据

据 Mysteel 农产品统计, 2021 年 52 周(12 月 23 日-12 月 29 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 121.6 万吨, 较前一周减少 0.3 万吨; 与去年同比增加 5.4 万吨, 增幅 4.63%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业消费占比 53.28%, 共消化 64.8 万吨, 较前一周减少 0.6 万吨; 玉米酒精企业消费占比 30.98%, 消化 37.7 万吨, 较前一周增加 0.6 万吨; 氨基酸企业占比 15.74%, 消化 19.2 万吨, 较前一周减少 0.3 万吨。

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，本周玉米淀粉开工率下滑；主要是山东、安徽地区部分小厂受生产利润亏损影响，停机减产。另外甘肃国维本周投产，甘肃产量增加。

本周（12月23日-12月29日）全国玉米加工总量为64.81万吨，较上周玉米用量减少0.63万吨；周度全国玉米淀粉产量为35.13万吨，较上周产量减少0.3万吨。开机率为68.76%；较上周下调0.58%。

4.2 玉米深加工企业利润情况



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 121 元/吨，较上周降低 75 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-97 元/吨，较上周降低 106 元/吨。本周原料端玉米价格小幅偏弱运行，玉米淀粉受自身基本面的拖累影响，淀粉价格仍维持偏弱态势，玉米淀粉跌幅明显大于原料玉米价格变化，本周吉林与山东淀粉利润仍明显缩水。

第五章 售粮进度

表 2 全国玉米主要产区售粮进度 (2021.12.30)

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	40%	35%	4481	1793	52%
吉林	32%	27%	3554	1149	39%
辽宁	47%	41%	1937	903	61%
内蒙古	40%	32%	2785	1106	52%
河北	30%	26%	1795	531	45%
山东	37%	34%	2387	895	42%
河南	44%	40%	2040	905	47%
全国	38%	33%	18979	7282	49%

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图 (元/吨)



图 9 玉米淀粉价格走势图

数据来源：钢联数据

本周玉米淀粉价格维持弱势运行，华北地区跌幅依旧迅猛，周跌幅超百元/吨。究其原因仍是目前玉米淀粉市场供需矛盾较为突出，需求方面：下游元旦、春节集中备货现象不明显，价格下跌趋势下贸易商采购节奏也明显放缓。工厂普遍反馈新签订单一般，随着前期订单执行至尾声，新签订单量偏低，而玉米淀粉供应量持续处于高位，导致玉米淀粉库存快速累积。库存增加后工厂为加速货物流转减轻资金压力，竞相压低成交价格吸引签单，成交可议空间放大。截至 30 日，山东玉米淀粉成交价格跌至 3130-3180 元/吨，与吉林成交价格基本持平，与黑龙江成交价格价差缩窄至 200 元/吨。山东货源优势较为明显但同时亏损程度最为严重，本周山东产量虽小幅下降但整体产量依旧处于高位，玉米淀粉供应充裕格局未改。

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 15.87 元/公斤，较上周小涨 0.02 元/公斤，环比上涨 0.13%，同比下跌 53.77%。截止 12 月 30 日，生猪出栏均价为 15.95 元/公斤，较上周四上涨 0.52 元/公斤，涨幅为 3.37%。本周猪价整体呈现震荡偏强，主要在于全国大范围降温及雨雪天气，对于北方部分区域生猪调运受限，抬升猪价；临近月底，规模场月度完成量良好，散户惜售情绪浓烈，市场供应小幅缩量，致使猪价小幅上涨。下周初处于元旦期间，养殖场出栏积极性一般，再加上元旦需求短暂提振作用，预计下周初期猪价震荡偏强运行。周下旬处于元旦节后，需求或有一定回落，白条市场或出现烂市现

象，贸易商接货积极性不佳，屠企欲压价收猪，预计节后猪价小幅回落概率性较大，整体来说，下周猪价呈现先涨后跌，窄幅震荡趋势。

6.3 小麦

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

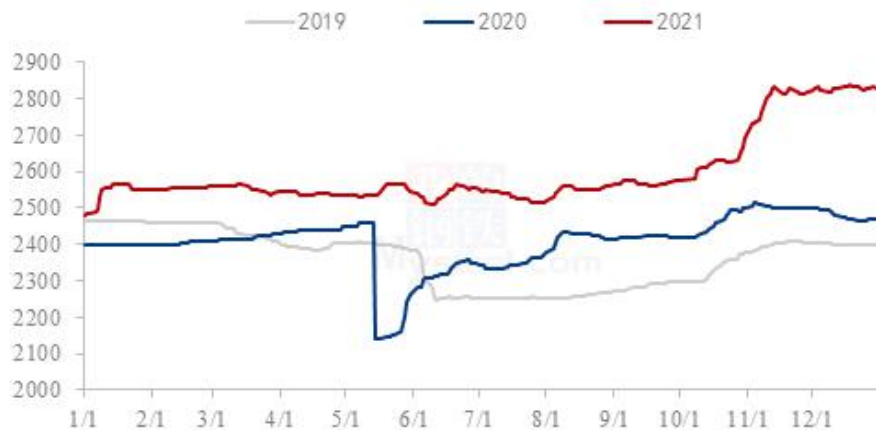


图 11 小麦价格走势

数据来源：钢联数据

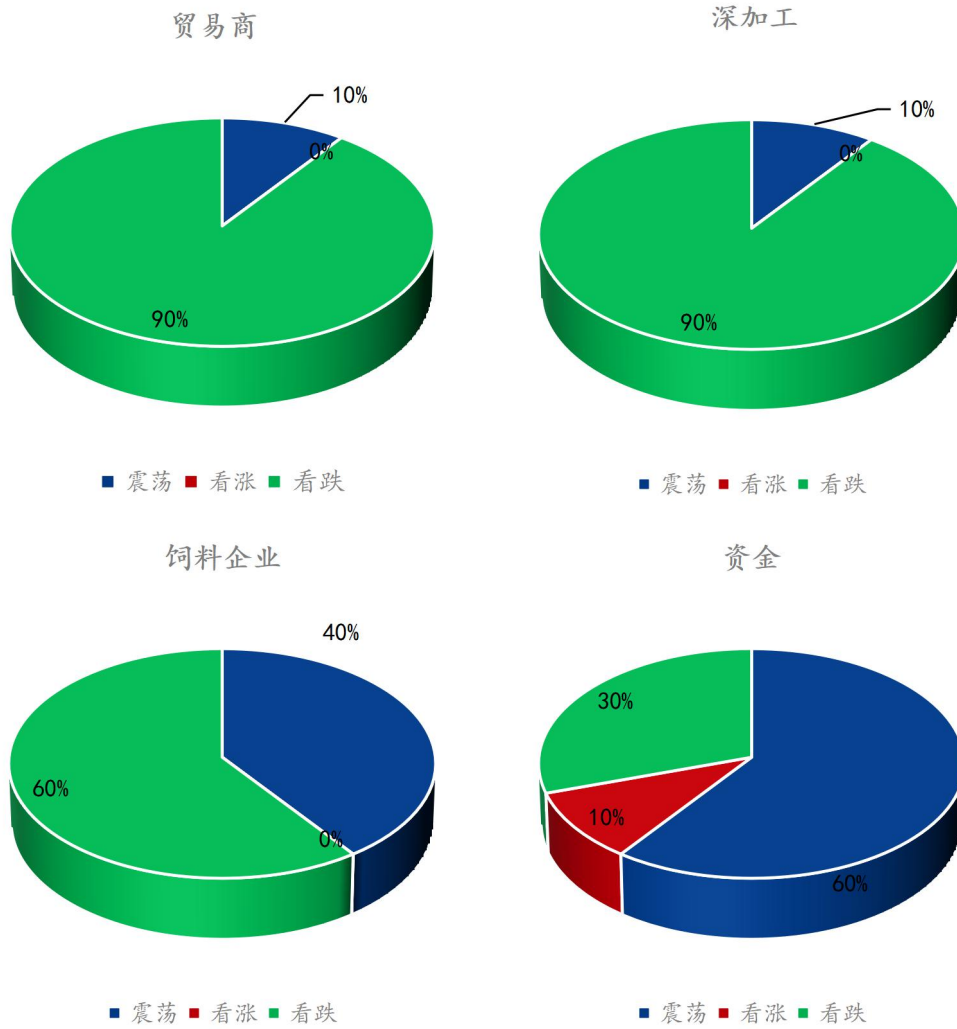
截至本周四（12月30日）全国小麦市场均价在2827元/吨，较上周四（12月23日）2826元/吨，上调1元/吨，涨幅0.04%。

本周小麦价格高位盘整，市场购销平稳。周初华北地区经历了降雪降温天气，市场散粮流通不足，部分企业为了满足生产需求，窄幅上调收购价格。有货的农户、粮商出货积极，市场散粮流通量尚可。玉米价格弱势运行，饲料企业小麦替代减少，采购满足刚需为主。托市小麦竞拍发布公告，对市场心态产生一定影响，年前小麦价格上涨乏力，关注托市竞拍结果。

6.4 高粱

本周高粱价格窄幅偏强运行，市场贸易商陆续建库存，对高粱市场价格略有利好支撑。农户售粮积极性尚可，目前农户的售粮进程约在5成。基层贸易商仍旧采取随收随走的方式，有订单的贸易商出货一般，新签订单较少，产区整体外销缓慢，下游酒厂及销区批发市场需求疲软，采购需求量较少。预计短期内高粱市场价格稳中偏弱运行。

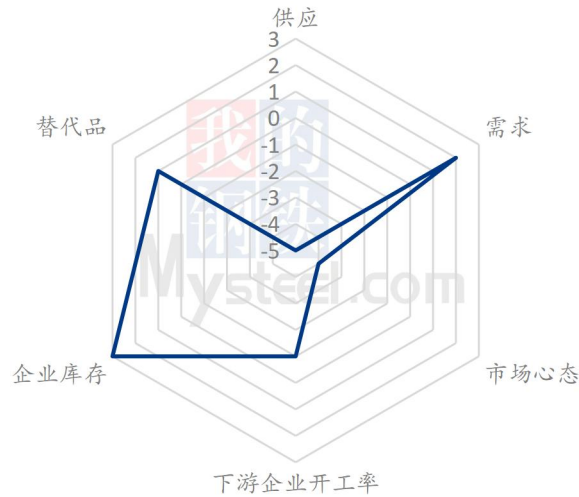
第七章 市场心态解读



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

玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：农户售粮积极性尚可；

需求：玉米淀粉利润继续下降，山东、河北地区企业亏损加剧，开工下降；

替代品：替代品使用比例较低；

库存：东北企业备货基本完成，华北企业备货需求拉动一般；

市场心态：市场心态偏弱；

总结：市场供应相对充足，节前价格维持震荡偏弱思路对待。

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）

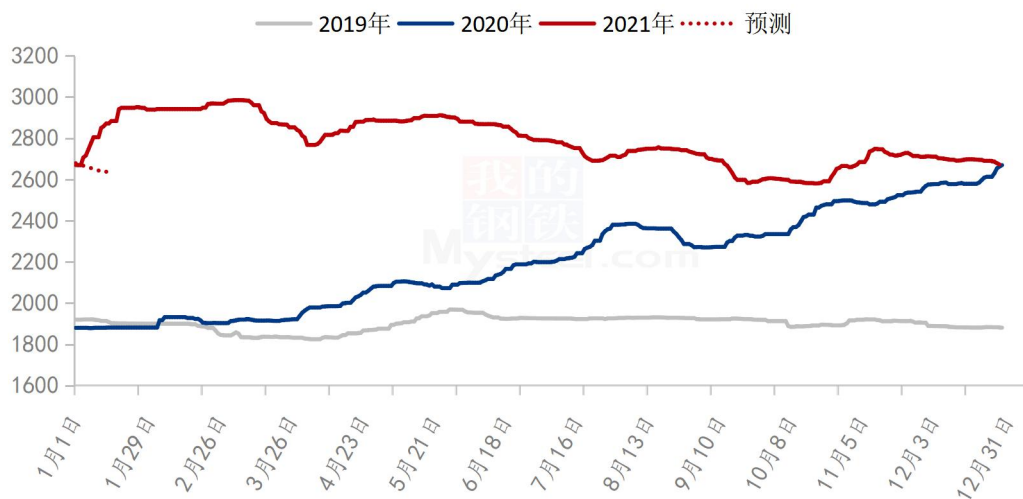


图 12 玉米价格走势预测

数据来源：钢联数据

产区方面，临近年关，基层农户售粮意愿增加，目前产区售粮进度整体仍偏慢，短期内玉米上量压力仍偏大。年底是玉米深加工下游产品需求旺季，目前深加工开机率整体维持较高水平。不过，深加工企业玉米库存迅速上升，春节前的备货需求将逐步走弱。销区方面，目前南方多数饲料企业厂内库存及渠道库存均有上升，原料供应逐渐宽松，建库需求将逐步减弱，后期将维持随采随用策略。同时，进口谷物持续到港，对内贸玉米需求有所冲击。整体而言，预计下周玉米价格仍维持偏弱运行。

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：谢晋江 021-26093069

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100