

玉米市场 月度报告

(2021年11月)



我的农产品

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

玉米市场月度报告

(2021 年 11 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

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 本月玉米现货价格走势.....	- 2 -
2.2 本月港口玉米行情分析.....	- 3 -
2.3 大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 本月中国玉米年度供需平衡表.....	- 5 -
3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计.....	- 6 -
3.3 玉米进口数据分析.....	- 7 -
3.4 南北港玉米库存分析.....	- 8 -
3.6 深加工企业玉米库存分析.....	- 9 -
3.7 深加工企业玉米消费量分析.....	- 10 -
3.8 饲料市场生产情况.....	- 10 -
3.9 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	- 15 -
6.1 玉米淀粉.....	- 15 -
6.2 生猪.....	- 16 -
6.3 小麦.....	- 17 -
6.4 高粱.....	- 17 -
第六章 市场心态解读	- 18 -

第七章玉米后市影响因素分析	- 19 -
第八章 玉米下月价格预测	- 20 -

本月核心观点

本月玉米价格先涨后跌。月初受天气影响较大，产区经历普遍降雪，加上农户本来惜售的心理，市场有效供应不足，价格连续上涨。中旬天气影响逐渐退去，价格涨至相对高点后，农户售粮积极性增加，市场购销活跃度增强，价格开始稳中偏弱运行。产区农户售粮进度较为平均，东北地区地方储备陆续发布收购通知，价格高于市场价格，对市场有一定提振作用。华北市场下游采购维持看量调价的策略，在渠道库存较低的情况，价格大幅下跌空间有限，整体维持震荡偏强走势。

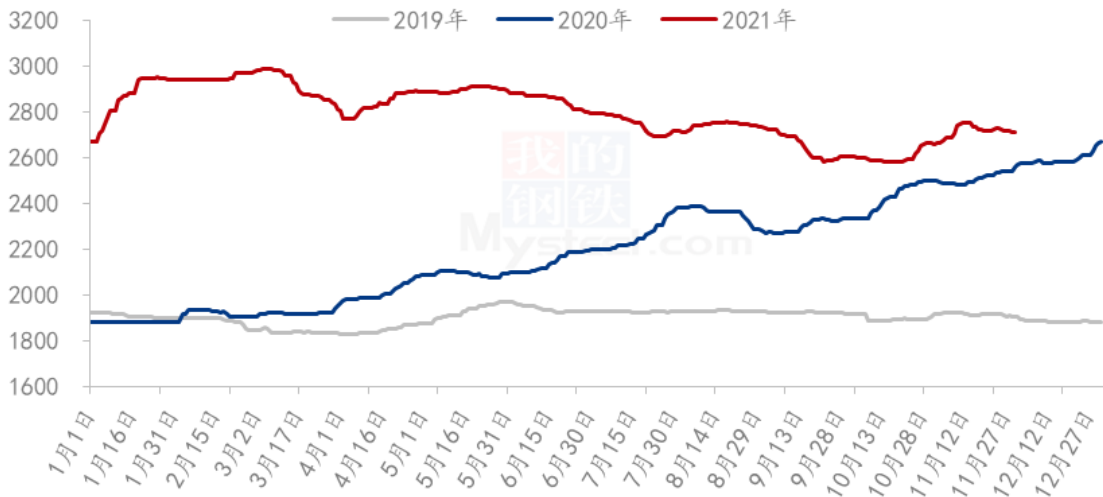
第一章 市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国地区 (元/吨)	2714	2595	119
	东北地区 (元/吨)	2518	2451	67
	华北地区 (元/吨)	2753	2628	125
	内陆销区 (元/吨)	2927	2786	141
	沿海销区 (元/吨)	2840	2712	128
供应	进口玉米竞拍成交率	73.80	38.02%	35.78%
	进口玉米量 (万吨)	130	353	-233
需求	出口玉米量 (吨)	0	0	0
	淀粉企业开工	67.3%	58.6%	8.7%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	304.1	275.9	28.2
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	447	407	40
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	301	374	-73

第二章 本月玉米 市场行情回顾

2.1 本月玉米现货价格走势

2019-2021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

本月东北地区玉米价格稳中偏弱运行。经过月初一轮降雪天气之后，产区气温整体偏高，基层粮源不易储存，雪后部分地区基层潮粮出现发热和霉变，基层农户被动售粮。基层上量增加，对玉米价格构成压力。截止至 11 月底，哈尔滨玉米市场价格为 2450 元/吨，较月初持平；吉林长春地区二等玉米购销价格 2510 元/吨，较月初下跌 30 元/吨。产区售粮进度整体偏慢，农民对优质粮仍挺价惜售。但用粮企业及贸易商收购积极性一般，随采随用，随收随走为主，整体对玉米价格构成抑制。不过，近期港口走货需求较好，产区往港口发货增多。对玉米价格构成支撑。整体而言，后期仍需关注天气情况，逐渐进入卖粮旺季，预计玉米价格仍是承压局面。

本月华北地区玉米价格总体先涨后跌。月初受天气影响，华北地区农户依然忙于播种小麦，加上收割成本的增加，农户惜售等因素，基层购销清淡，农户售粮积极性较差，玉米供应偏紧，玉米价格偏强运行。11 月 10 日达到相对高点，中旬农户售粮意愿好转，本地贸易商出货增强，加上东北货源补充，企业到货整体维持高位，价格稳中偏弱运行。截至 11 月 30 日，山东潍坊深加工玉米价格参考 2720 元/吨，较月初下跌 50 元/吨，关注农户售粮节奏的变化。

本月华中地区玉米市场整体呈现上涨态势，中间出现小幅回调。本月火车运输方

面不畅，汽运到货量不大。华中内陆产区玉米质量一般，价格处于相对高位，下游企业收购一般。销区粮商根据自身到货成本及出货情况调整销售价格，下游企业则按需采购为主。目前玉米价格延续高位运行，市场关注火车运输、港口集货量、在途船只、产区价格波动等多方面动态。

本月四川区域玉米价格偏强运行。销区市场玉米供应趋于紧张，但产区火车皮持续发不出，用粮企业玉米库存偏紧。采购需求支撑玉米价格上涨。截止 11 月底，成都普兴到站西北玉米价格 3200 元/吨，较月初上涨 200 元/吨。下游饲料企业增加部分玉米使用比例。但近期物流紧张，产区发货困难，物流运费上涨。饲料企业通过采购多方粮源，加强原料供应渠道，缓解目前原料紧张局面。但随着玉米到货成本偏高，饲料企业也在重新考虑采购其他谷物，也在一定程度上限制玉米价格上涨空间。

本月华南地区玉米价格先涨后跌。月初北方降雪天气影响物流，北港集港量维持低位，南方港口现货供应偏紧，叠加到货基本以订单合同为主，贸易商报价心态偏强，价格快速上涨；中旬受北港收购价格下调及期货市场走弱影响，报价小幅下调；下旬到货增量缓解港口现货偏紧局面，同时到货成本止跌反弹也支撑价格，报价趋稳。下游饲料企业依旧按需采购，观望情绪浓厚。截至 11 月 30 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2870 元/吨，较上月底（10 月 29 日）价格上涨 30 元/吨，涨幅 1.06%。预计短期内玉米价格震荡调整为主。

2.2 本月港口玉米行情分析

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

本月北方港口玉米价格稳中有涨。产区上量增加，但南方饲料企业采购玉米需求明显回暖，北方港口发船数量明显增多，港口贸易商收购需求增加，对玉米价格构成支撑。截止至 11 月底，北方港口一等玉米收购价格 2620 元/吨，较月初上涨 10 元/吨。近期港口装船需求仍然较多，短期内港口收购需求仍然较好，但产区余粮仍偏多，玉米集港量也同样较大，贸易商建仓积极性不高，随收随走为主。预计短期内玉米价格企稳运行，12 月份部分进口玉米到货，加上售粮旺季来临，玉米价格仍承压，关注产区基层上量情况。

2.3 大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

本月大连盘玉米主力合约 C2201 结算价格走势震荡。基本面看，月初产区受雨雪天气影响，深加工企业门前到厂车辆维持低位，企业提价促收，南方港口可售现货紧缺，贸易商报价心态偏强；中下旬产区新季玉米上量，深加工企业门前到厂车辆增加，企业看量灵活调整价格，南方港口下旬到货增量缓解港口现货偏紧局面，同时到货成本止跌反弹也支撑价格，报价趋稳。截至本月底（11 月 30 日），大连盘主力合约 C2201 结算价格为 2660 元/吨，较上月底(10 月 29 日)涨 50 元/吨，涨幅 1.92%。

2.4 cbot 玉米期货走势分析



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 1 日结算价为 579.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 586.75 美分/蒲式耳，最低价为 551.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 35.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区秋粮供应情况，全球玉米需求情况，及大宗商品动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 本月中国玉米年度供需平衡表

年度	18/19	19/20	20/21 (预)	21/22 (11 月预)	21/22 (10 月预)
播种面积	4213	4128	4043	4259	4259
收获面积	4002	3922	3881	4089	4089
单产	6.21	6.13	6.15	6.26	6.26
产量	24855	24039	23870	25595	25595
期初库存	13931	11616	8055	7822	7822
进口量	448	760	2900	2000	2000
总供给	39233	36416	34824	35417	35417

年度	18/19	19/20	20/21 (预)	21/22 (11 月预)	21/22 (10 月预)
饲料消费	17500	18500	18200	18800	18800
工业消费	6055	5980	5500	5700	5600
食用酒精 及乙醇	1836	1720	1600	1900	1700
种食及损 耗	2224	2159	1700	1800	1800
出口量	2	2	2	2	2
总需求	27617	28361	27002	28202	27902
年度结余	-2314	-3562	-232	-607	-307
期末库存	11616	8055	7822	7215	7515

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，华北玉米收获期遭遇连续强降水，波及华中、华北黄淮主要玉米产地，对玉米收获面积及玉米质量产生较大影响。根据调研综合预估，21/22 年度玉米产量 2.54 亿吨，较上月下调 1200 万吨。消费方面，预估 21/22 年度饲料消费下降 200 万吨，当前生猪养殖不佳，肉禽养殖也处于亏损状态，加之 10 月份玉米价格迅速上涨，小麦等替代品价值仍具优势，对玉米饲料消费产生一定影响。预估 21/22 年度期玉米工业消费上调 100 万吨，食用酒精及乙醇上调 100 万吨，主要因为 21/22 年度玉米淀粉及酒精产能有所增加，乙醇企业玉米使用比例有所回升。

3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计

表 1:2021 年 11 月中储粮网拍卖成交情况 (吨)

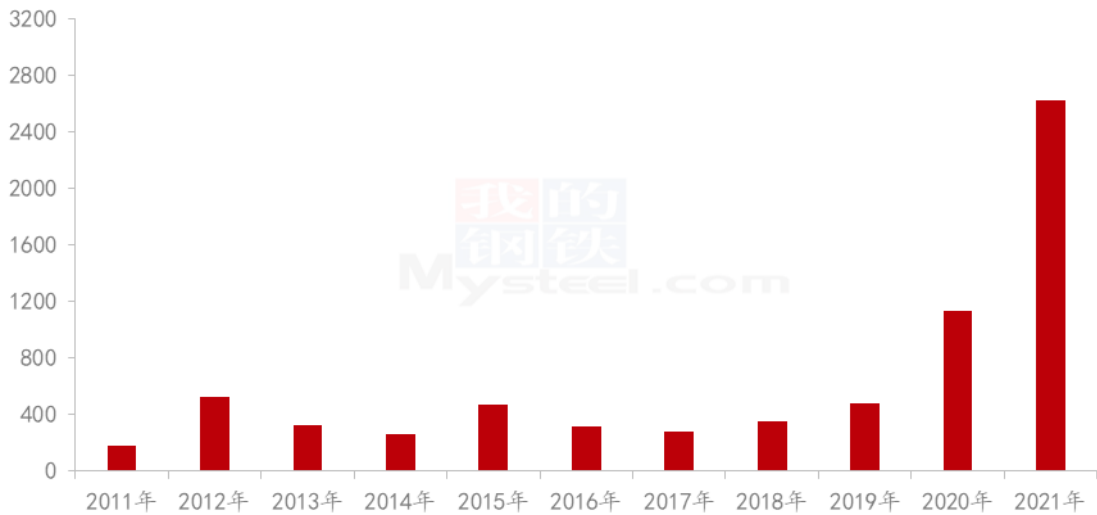
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	44	849660	268713	31.63%
销售	56	1133998	528241	46.58%
购销双向	14	424754	135278	31.85%
进口玉米	17	1138581	840317	73.80%

本月中储粮网共进行 44 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 849660 吨，实际成

交数量 268713 吨，采购成交率 31.63%，较上月下降 10.29%；共进行 56 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1133998 吨，实际成交数量 528241 吨，销售成交率 46.58%，较上月下降 4.49%；共进行玉米购销双向竞价交易 14 场，计划交易数量 424754 吨，实际成交 135278 吨，成交率 31.85%，较上月下降 33.67%；共进行 17 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 1138581 吨，实际成交数量 840317 吨，销售成交率 73.80，较上月增长 35.78%。

3.3 玉米进口数据分析

2011年-2021年我国玉米进口情况（万吨）



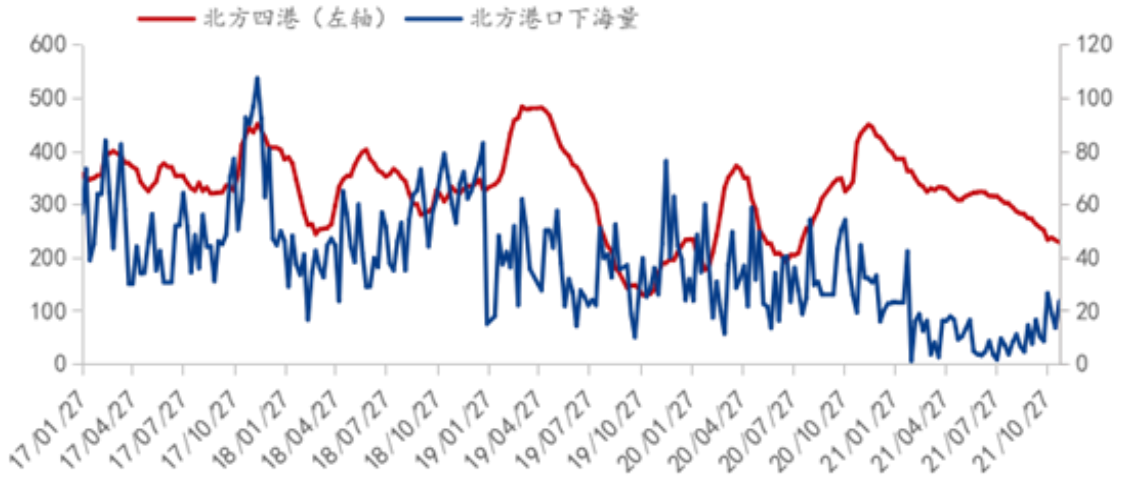
数据来源：钢联数据

图 5 玉米进口量

据海关数据统计，2021 年 10 月份我国共计进口玉米 130 万吨，进口量环比下降 63.17%；同比 2020 年 10 月份增长 14.04。截止到 2021 年 10 月份，我国共计进口玉米 2623 万吨，同比 2020 年 1-10 月增长 235.85%。

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

广东港内外贸玉米库存（单位：万吨）

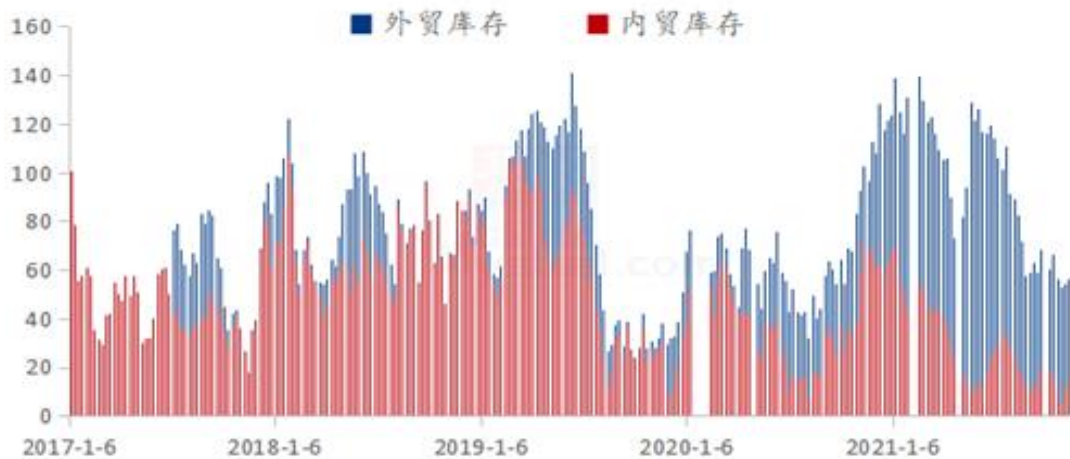


图 7 广东港口内外贸玉米库存

本月南北港口库存呈下降趋势。根据 Mysteel 玉米团队统计，截止至 11 月底，北方港口四港玉米库存共计约 228 万吨，较月初下降 23 万吨，月环比降幅 9.2%。广东港口内贸结转玉米库 14.1 万吨，较月初下降 4.3 万吨。本月北方港口装船需求有所好转，本月北方港口玉米装船量 81 万吨，较上月增加 30 万吨。截止至 11 月底，南方港口内贸库存为 14.1 万吨，外贸库存为 51.2 万吨。广东港玉米库存有所恢复，近期

南方走货需求较好。

3.6 深加工企业玉米库存分析



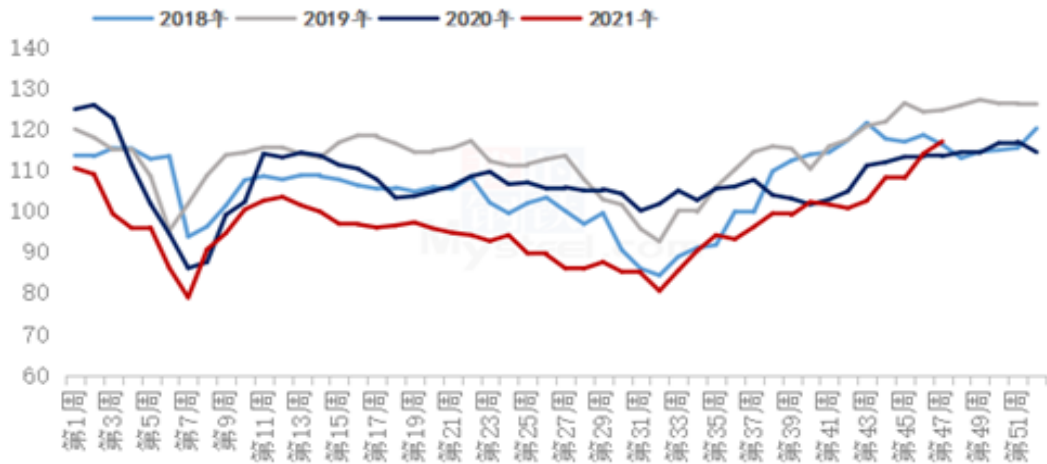
数据来源：钢联数据

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 11 月底，304.1 万吨，月环比增幅 10.2%。11 月份玉米深加工企业库存有所上升，产区新粮上市增加，用粮企业厂门到货量增多，之前深加工库存持续低位，部分企业增加了一定库存。目前产区基层玉米上市进度偏慢，基层余粮仍偏多，深加工企业收购建库积极性不高，维持随采随用为主，多数跟随到货量调整收购价格。

3.7 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

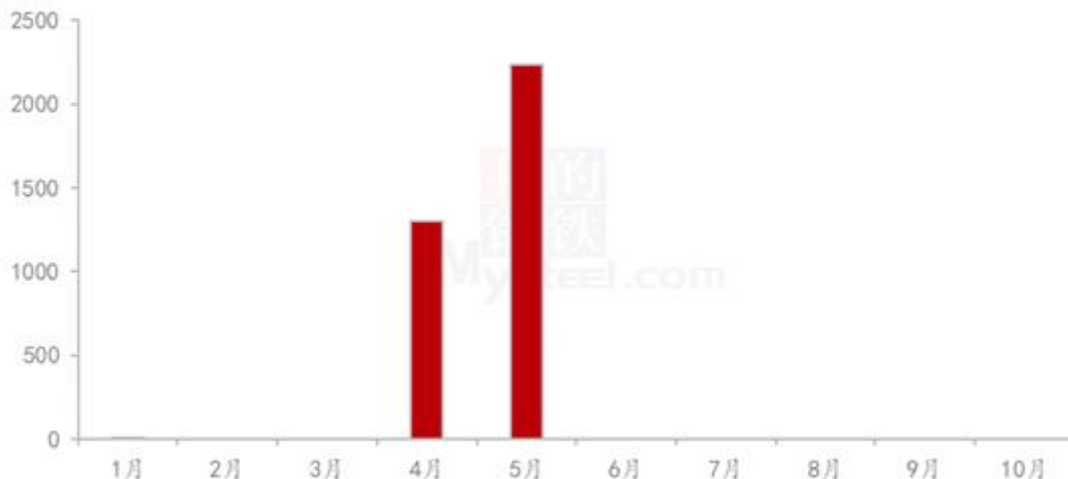
10 月份国内深加工企业玉米消费量增加。根据 Mysteel 农产品跟踪数据显示, 2021 年 10 月, 全国主要 122 家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米 447 万吨, 较上月增加 40 万吨; 与去年同比减少 5 万吨。11 月份部分新厂开始投产, 玉米消费整体增加。同时, 进入年底下游需求旺季, 淀粉需求情况较上月明显增加, 酒精企业水稻用量下降, 玉米使用增加, 对玉米深加工需求构成支撑。

3.8 饲料市场生产情况

2021 年 10 月, 全国工业饲料总产量 2520 万吨, 环比下降 4.1%, 同比增长 0.2%。从品种看, 猪饲料产量 1091 万吨, 环比下降 0.7%, 同比增长 8.8%; 蛋禽饲料产量 261 万吨, 环比下降 0.5%, 同比下降 9.8%; 肉禽饲料产量 771 万吨, 环比增长 0.5%, 同比下降 10.3%; 水产饲料产量 233 万吨, 环比下降 31.4%, 同比增长 16.0%; 反刍动物饲料产量 129 万吨, 环比增长 4.3%, 同比增长 4.6%。

3.9 玉米出口数据分析

2021年我国玉米出口量情况（吨）



数据来源：钢联数据

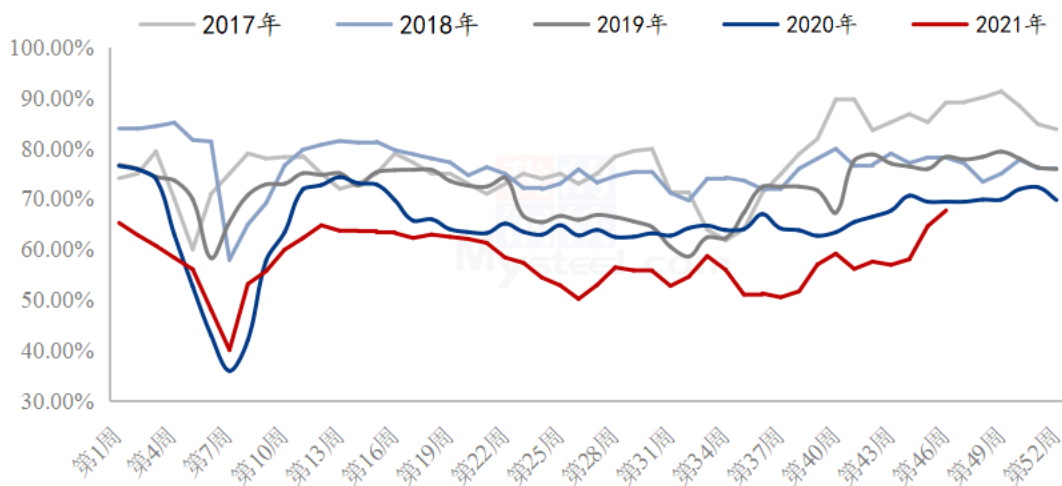
图 10 玉米出口量

据海关数据统计，2021年10月份我国玉米没有出口情况。截至2021年10月份，我国玉米累计出口量约3532.74吨，累计同比增长118.75%。

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

全国68家玉米淀粉企业开机率走势图



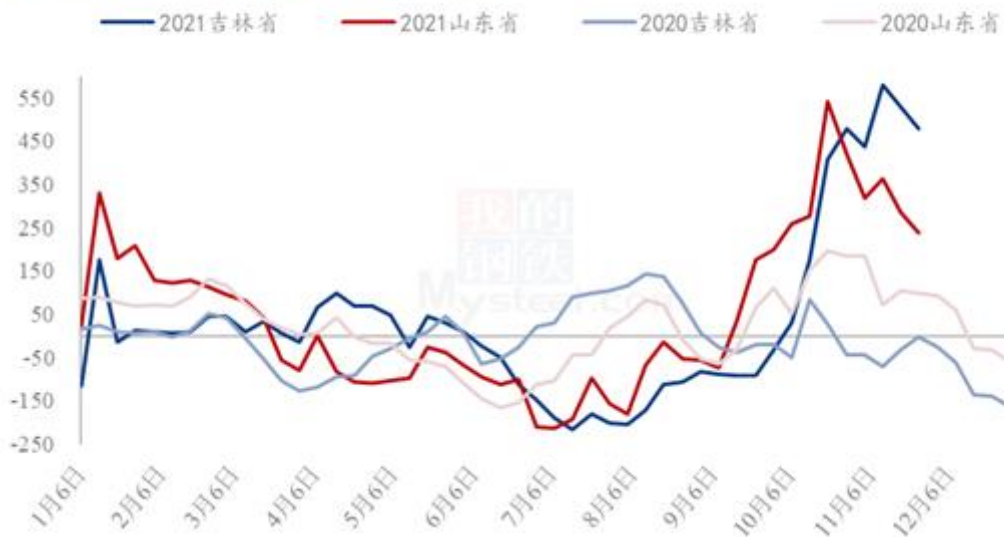
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2021 年 10 月，全国 68 家玉米淀粉生产企业总产量为 137.3 万吨，环比 10 月增加 17.85 万吨，增幅为 15.4%；11 月份玉米淀粉行业开工为 67.3%，环比升高 8.7%。分区域看，山东、黑龙江、山西等区域产量提升较为明显，限电限产影响减弱且生产利润可观企业开工积极性较高，11 月玉米淀粉产量明显增加，预计 12 月玉米淀粉产量继续维持高位。

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）



数据来源：钢联数据

图 12 深加工企业玉米消耗量动态

本月吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 507 元/吨，环比上月升高 235 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 301 元/吨，环比上月降低 73 元/吨。本月华北地区玉米价格高位震荡运行，对玉米淀粉利润支撑不足；东北地区玉米价格稳定运行为主，11 月上旬淀粉价格上涨运行，表现为玉米淀粉利润环比出现好转。

第五章 售粮进度

东北地区月度累计售粮进度

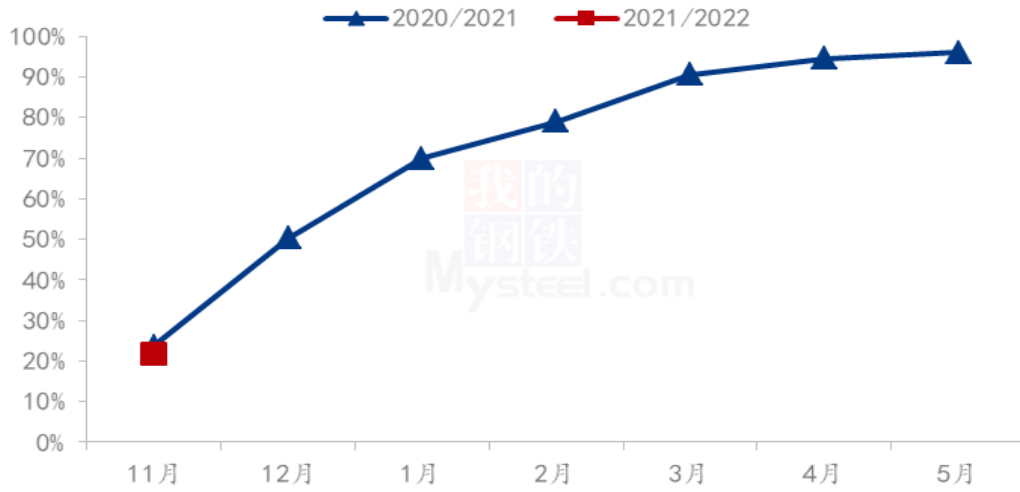


图 13 东北地区月度累计售粮进度

东北地区月度售粮进度

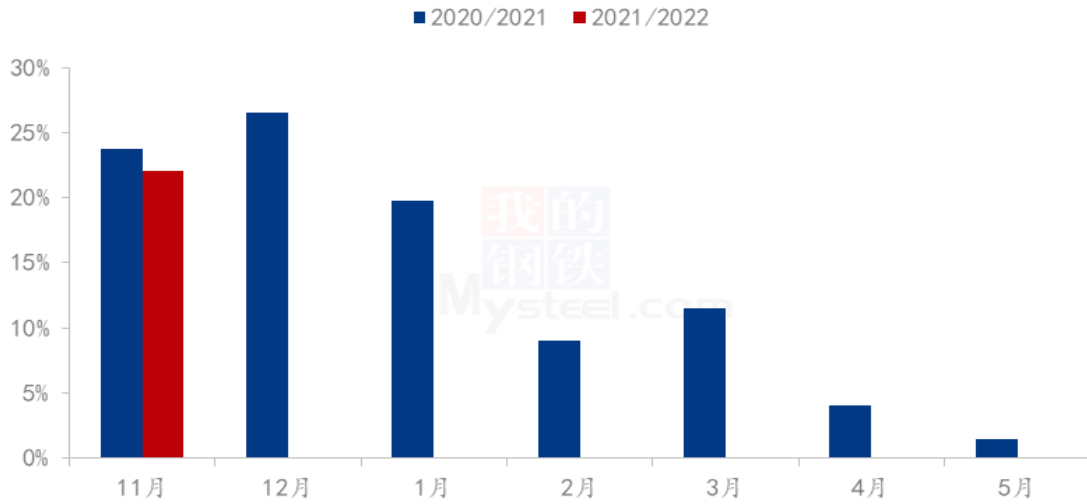


图 14 东北地区月度售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

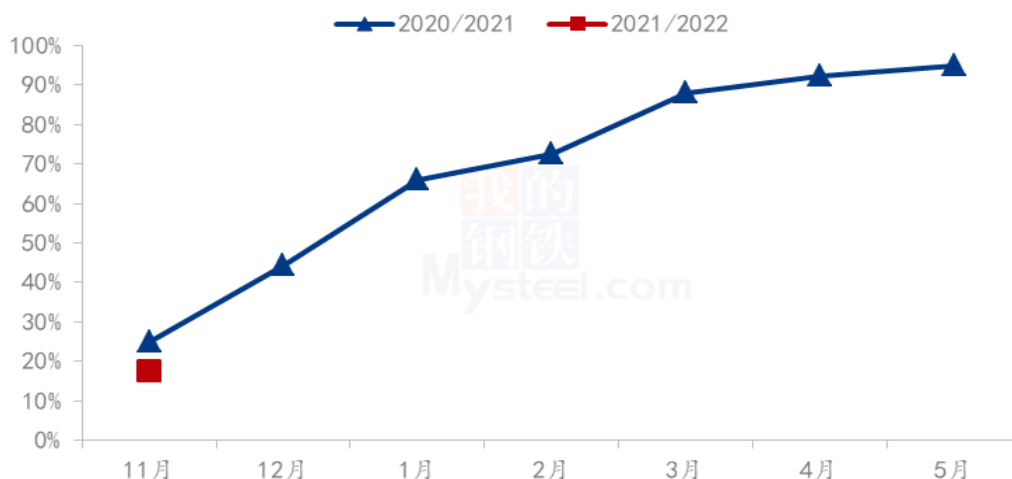


图 15 华北地区月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度

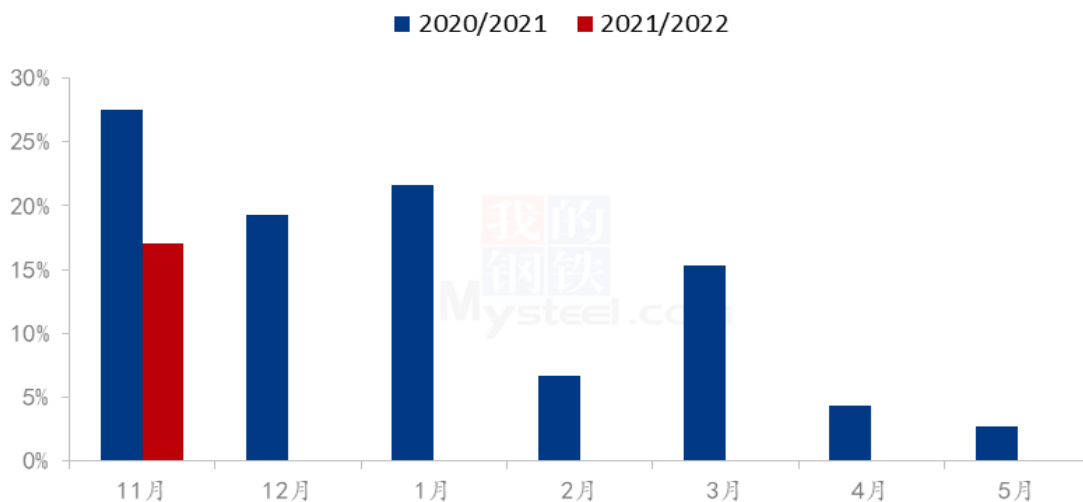


图 16 华北地区月度售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，11 月份东北地区累计售粮进度 22%，去年同期 24%。分省份来看，黑龙江 28%，去年同期 23%，吉林 13%，去年同期 14%，辽宁 25%，去年同期 26%，内蒙古 20%，去年同期 22%。11 月份华北地区累计售粮进度 17%，去年同期 25%。分省份来看，山东 18%，去年同期 27%，河北 12%，去年同期 20%，河南 22%，去年同期 28%。

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）

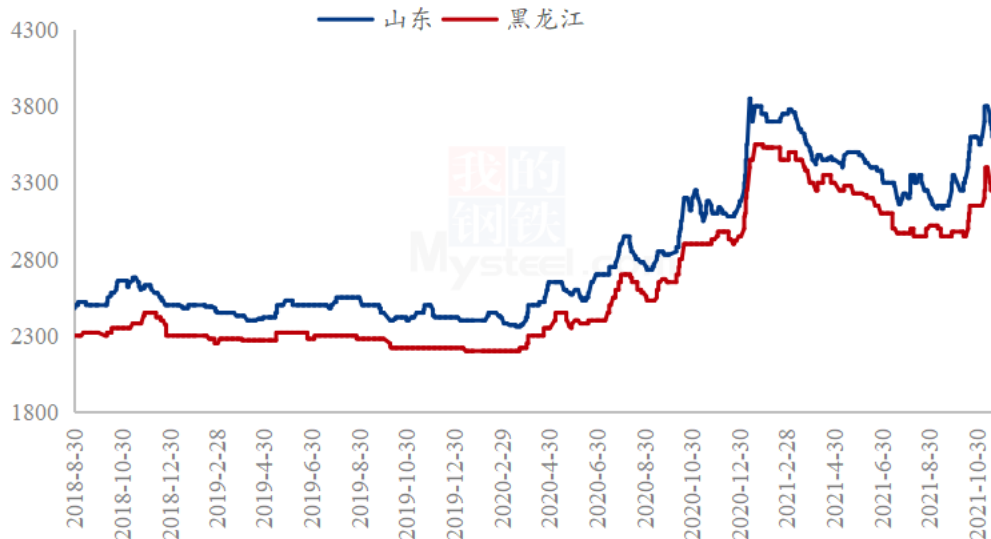
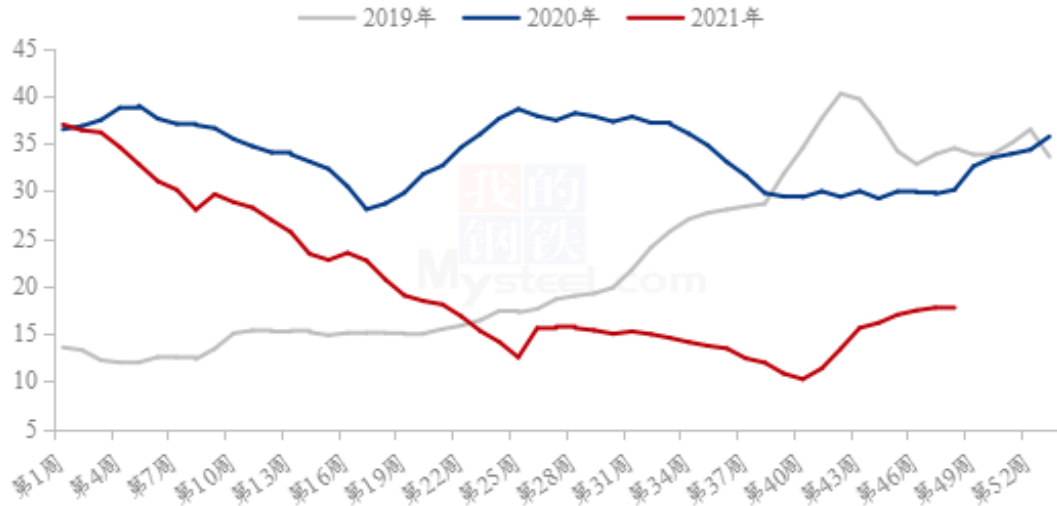


图 17 玉米淀粉价格走势图

11月玉米淀粉价格先扬后抑，截至30日，全国玉米淀粉均价为3527元/吨，价格较10月30日下调6元/吨，跌幅较小。11月上旬受寒潮天气影响，北方雨雪天气对道路运输造成严重影响，深加工玉米到货量持续减少原料价格上涨，提振淀粉企业挺价积极性。另一方面，北方降雪导致南方港口到货量较少，销区货源偏紧采购意愿偏强继续驱动玉米淀粉价格上涨。11月12日，山东玉米淀粉价格上涨至3800元/吨，黑龙江玉米淀粉价格涨至3400元/吨。进入下旬，随着天气好转玉米上货量逐步增加原料价格回落，市场看空情绪蔓延玉米淀粉高价成交不畅，价格逐步回落。截至11月30日，山东玉米淀粉成交价格跌至3500元/吨，黑龙江跌至3200元/吨，较高点下调200-300元/吨。

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

本月生猪出栏均价为 17.29 元/公斤，较上月上涨 4.57 元/公斤，环比上涨 35.92%。本月猪价上涨主要受前期猪价过低，养殖户压栏惜售，再加上月初天气降温，南方部分区域腌腊季提前开始，带动一定需求提升，当时南方市场大猪供应偏紧，大猪价格带动标猪上涨，屠企压价失败，致使猪价维持较强涨势。当前多地白条市场反馈走货一般，成交较差，南方白条烂市，剩货不断，屠企亏损严重，压价收猪力度强；同时部分北方散户压栏情绪减轻，开始加大出栏力度，预计 12 月生猪出栏量大于 11 月，12 月猪价或呈现震荡偏弱走势。

6.3 小麦

2019年-2021年主产区小麦价格走势图（元/吨）

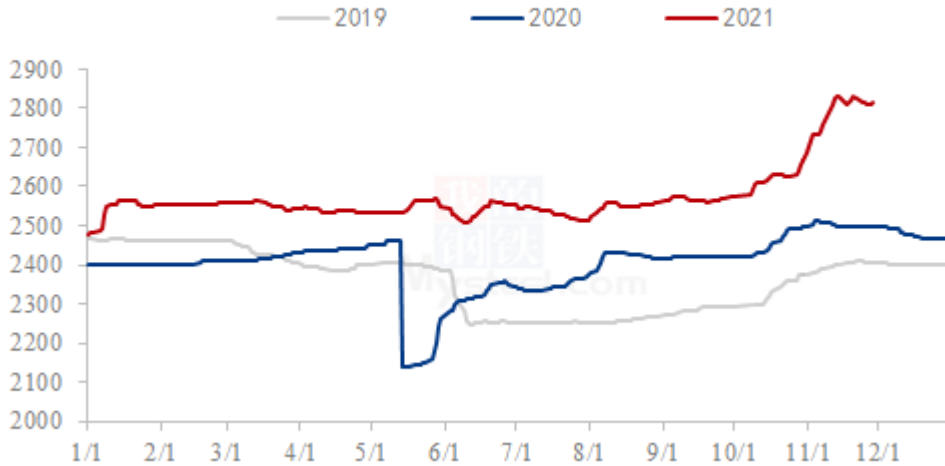


图 19 小麦价格走势图

本月小麦市场价格整体呈现上涨态势，市场购销积极。月初粮商看涨情绪浓厚，捂粮待涨，市场粮源供应紧俏。随着天气转凉，加之疫情等因素的影响，面粉需求旺盛，提振制粉企业小麦收购积极性，市场价格上涨幅度加大，速度加快。托市小麦竞拍迟迟未开启，市场观望氛围浓厚。中旬随着小麦价格不断上涨，部分粮商惜售心态有所松动，出库意愿积极。制粉企业满足收购需求后开始下调收购价格，由于前期粮商收购成本较高，因此在市场价格落到一定程度后出货积极性开始减弱，市场粮源供应减少后市场价格又开启上涨模式。下旬面粉囤货热潮趋于平静，制粉企业面粉走货滞缓，高价收购小麦积极性减弱，满足生产需求后窄幅下调收购价格。饲料企业本月小麦需求整体表现平稳，收购价格随行就市为主。小麦市场价格在供需博弈之下震荡调整。

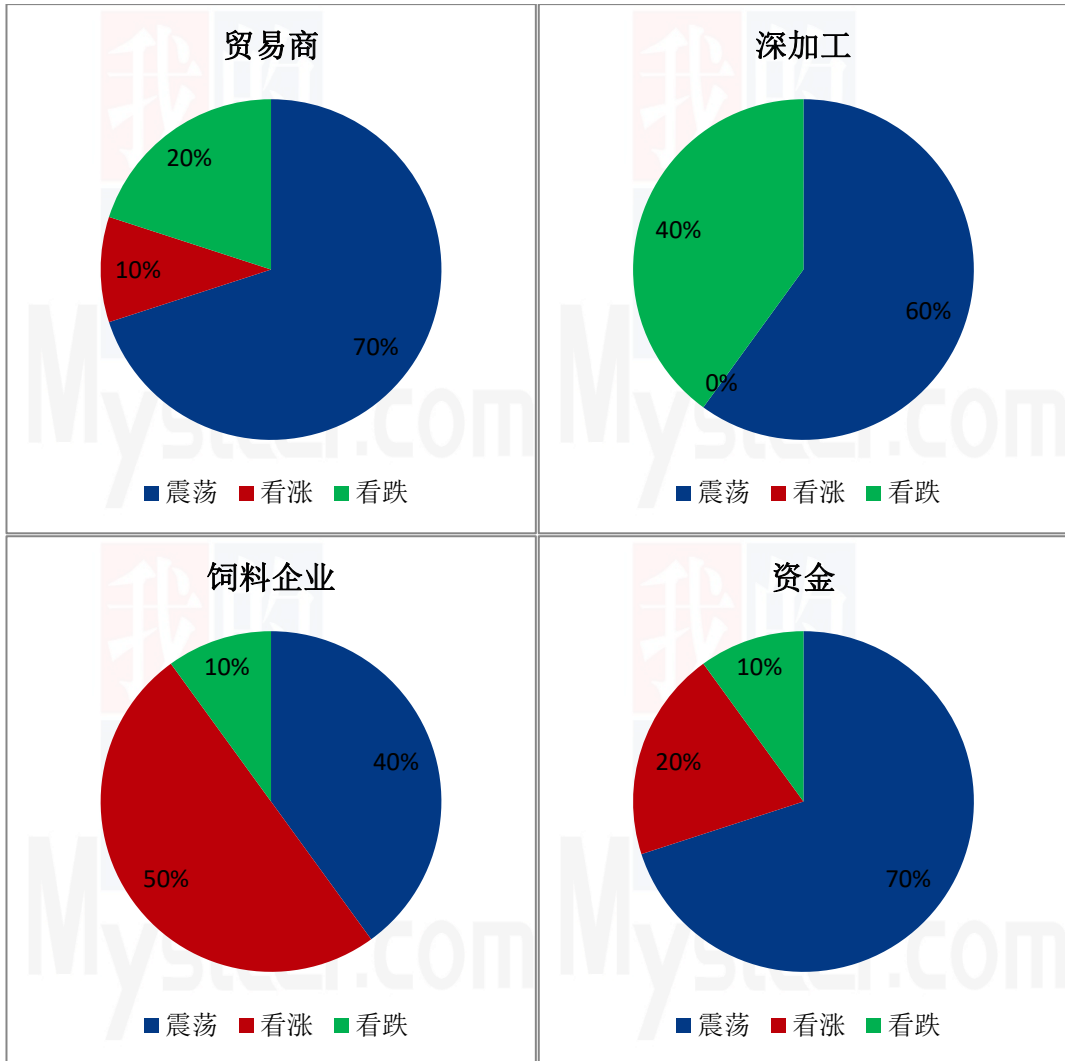
6.4 高粱

本月高粱价格呈现先涨后稳的趋势。11月全国高粱均价在1.51元/斤，价格较10月份下跌0.15元/斤，跌幅9.93%。东北产区整体售粮进度较慢，目前售粮进度约在3成。下游酒厂以按需采购为主。进口高粱价格上涨明显，截至11月30日，天津港美粱价格为2650元/吨。价格上涨130元/吨，涨幅5.16%。

玉米价格对高粱的支撑不足。进口高粱价格偏强运行，虽然大部分流向饲料企业作为玉米的能量饲料替代，但在一定程度上对国产高粱有一定的价格支撑。后期在基

层农户正常售粮进度和下游酒厂启动备货的背景下，后期高粱的价格将维持平稳运行。

第六章 市场心态解读



样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

第七章玉米后市影响因素分析

玉米后市影响因素分析

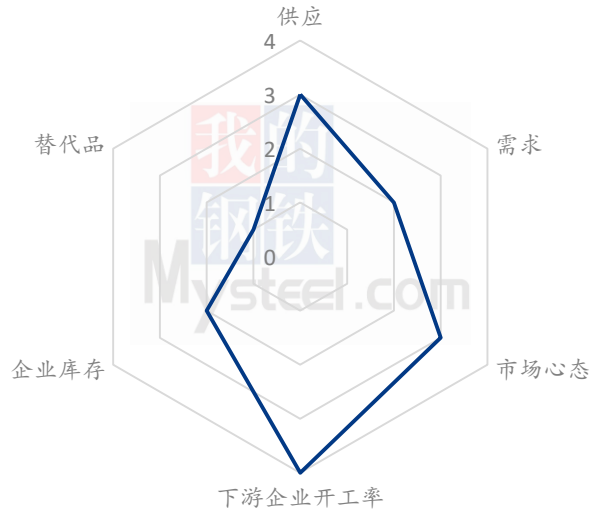


图 20 玉米后市影响因素分析

影响因素分析：

供应：售粮积极性一般，进度偏慢；

需求：深加工开工维持高位，玉米消费增加；

替代品：替代品使用比例下降；

库存：企业保持安全库存，随用随采为主；

市场心态：渠道库存较低的情况下，市场心态较为谨慎；

总结：供需相对平衡，玉米价格震荡偏强运行。

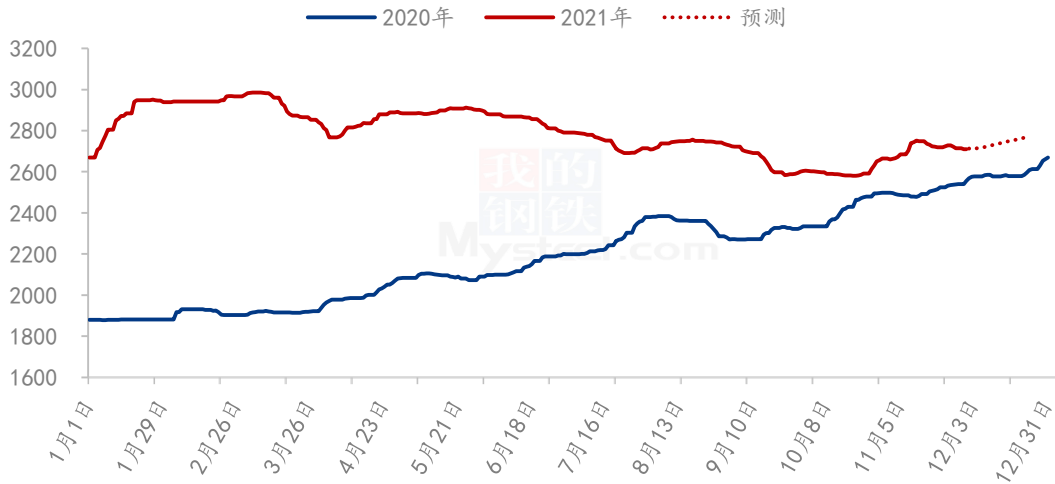
影响因素及影响力值说明

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。

第八章 玉米下月价格预测

2021年玉米价格走势预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 21 玉米价格走势预测

预计 12 月份玉米价格维持震荡偏强运行。产区农户售粮进度较为平均，季节性售粮高峰未到，市场供应有序，各市场参与者对玉米做中长期库存的预期较弱，终端消费企业多保持安全库存，随用随采为主。东北地区地方储备陆续发布收购通知，价格高于市场价格，对市场有一定提振作用。华北市场下游采购维持看量调价的策略，在渠道库存较低的情况，价格大幅下跌空间有限，整体维持震荡偏强走势。南方销区市场受物流因素影响较大，北港到货持续维持相对高位，下月华南港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格上涨也支撑价格，预计玉米价格震荡调整为主，关注产区价格变化。

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 0533-7026116

资讯监督：王涛 0533-7026886

资讯投诉：陈杰 021-26093100