

玉米市场 周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)



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：0533-7026559

邮箱：lihongchao@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)

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（12月2日）全国玉米周度均价在 2712 元/吨，较上周四（11月25日）2720 元/吨，下跌 8 元/吨，跌幅 0.29%。

本周玉米市场高位运行，产区偏强，销区略低。东北玉米价格整体偏强运行，不同区域涨幅不一。部分粮库开库收购，少量收购价格上调，北港下海量高位带动收购需求旺盛，农户售粮节奏提升不明显，整体偏强。华北天气晴好，利于玉米购销，基层购销比较平稳，农户售粮较为平均，东北地区玉米到货量较上周减少，市场供需保持平衡。下游深加工企业库存维持低位，随用随采为主。南方市场略显弱势，港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格偏强也支撑价格，贸易商报价暂稳；下游饲料企业按需采购，观望情绪浓厚。预计短期玉米市场价格高位窄幅盘整运行。

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）	2712	2720	-14
	东北地区（元/吨）	2525	2523	2
	华北地区（元/吨）	2760	2761	-1
	内陆销区（元/吨）	2958	2957	1
	沿海销区（元/吨）	2831	2853	-22
供应	进口玉米竞拍成交率	56.74	70.11	-13.37%
需求	深加工企业开工	69.14%	67.78%	1.36%
	深加工企业玉米库存（万吨）	308.1	304.1	1.32%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	120.2	117.5	2.8

利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	155	239	-84
----	-------------------	-----	-----	-----

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)

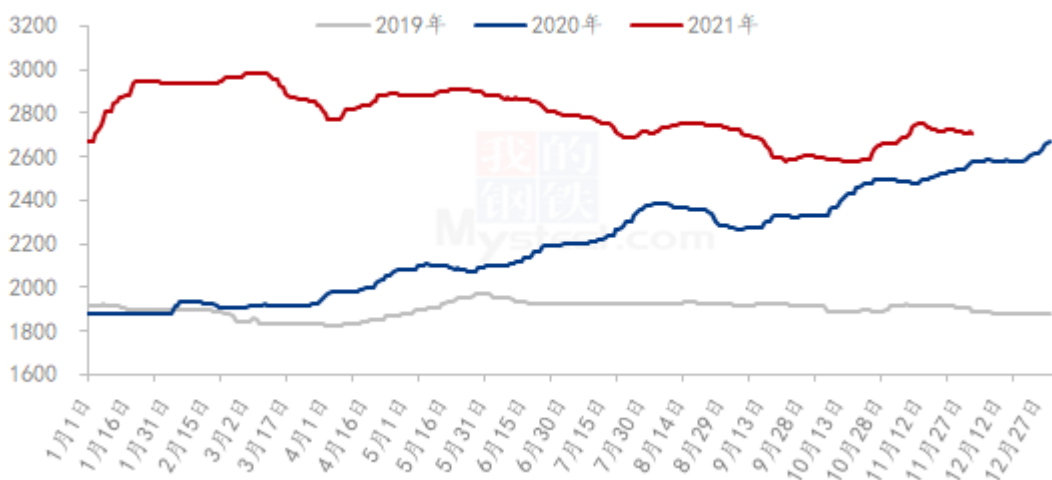


图 1 国内玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周东北玉米价格整体偏强运行，地区间价格涨幅不一。部分粮库开库收购，少量收购价格上调，北港下海量高位带动收购需求旺盛，市场收购主体增加，对市场氛围有所提振，农户售粮节奏提升不明显，玉米价格整体偏强。深加工方面维持安全库存，根据到货情况灵活调整收购价格，其中吉林地区深加工企业连续补涨。贸易环节库存量低，基本都为贸易库存，潮粮质量不佳、保管不易以及看跌元旦前后价格等因素制约收购主体建库意向。其中，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2450 元/吨，较上周上涨 30 元/吨；长春地区国二等玉米市场价格 2530 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。随着产区气温下降，地趴粮传统售粮高峰预期来临，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。华北地区天气晴好，有利于玉米购销，基层购销比较平稳，农户售粮较为平均，东北地区玉米到货量较上周减少，市场供需保

持平衡。下游深加工企业库存维持低位，随用随采为主。截至12月2日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2720元/吨，较上周微幅下调20元/吨。短期来看，贸易商手中粮源较少，企业库存维持低位等制约玉米价格下跌幅度，随着时间推移，关注农户售粮节奏变化。

本周四川地区玉米价格偏强运行。市场可流通货源偏少，供应相对偏紧，东北产地物流紧张，部分企业订单不能顺利执行，采购需求对玉米价格构成支撑。西北粮二等玉米成都普兴到站价3200元/吨，较上周上涨50元/吨。目前饲料养殖企业玉米库存整体低位，部分企业库存紧张，由于火车皮仍紧缺，短期内补库需求仍对玉米价格构成支撑。

本周华中地区玉米价格稳中略低。产区玉米市场价高位盘整，北方港口价格坚挺，但集港量增加。南方地区到货较前期略有增加，但成本方面得到支撑。粮商观望，根据成本及出货情况调整销售价格。下游企业按需采购为主。预计短期玉米市场价格高位窄幅盘整。

本周华南地区玉米价格稳中偏弱运行。截至12月2日，广东蛇口港二等散粮自提价格在2860元/吨，较11月25日价格下跌10元/吨。港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格偏强也支撑价格，贸易商报价暂稳；下游饲料企业按需采购，观望情绪浓厚。预计短期玉米价格震荡调整为主。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）

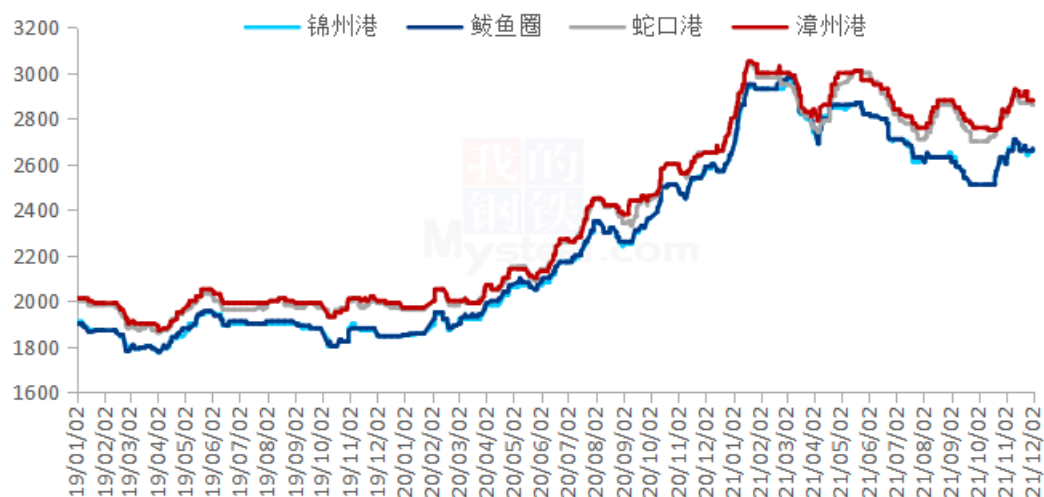


图 2 南北港口玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周北方港口玉米价格稳中有涨。南方用粮企业阶段性补库需求提振，近期港口装船需求较好，贸易商下游订单较多，整体对价格构成支撑。其中，北方港口二等玉米平仓价格 2670 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。港口一等新季玉米收购价格 2600-2630 元/吨，较上周整体持平。近期玉米集港量维持高位，但贸易商收购较为积极，短期内港口收购及装船需求仍然较好。不过，产区余粮仍偏多，贸易商建库积极性一般，仍维持随收随走策略。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 呈现震荡偏强的局面。基本面看，华北地区购销平稳，下游深加工企业库存维持低位，随用随采为主；东北地区农户整体惜售，深加工企业到货量偏少，部分提价促收；南方港口受北港收购价格偏强支撑，报价暂稳。截至本周四（12 月 2 日），大连盘玉米主力合约 C2201 结算价格为 2670 元/吨，较上周四（11 月 25 日）涨 32 元/吨，涨幅 1.21%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2019–2021年CBOT玉米期货结算价（美分/蒲式耳）



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 26 日结算价为 586.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 586.75 美分/蒲式耳，最低价为 567.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 19.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米市场供应情况，南美玉米市场生长情况，以及全球能源动态及经济发展态势。

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 48 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	14	286815	117058	40.81%
销售	8	57022	41726	73.18%
购销双向	--	--	--	--

进口玉米 4 362428 205655 56.74%

本周中储粮网共进行 14 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 286815 吨，实际成交数量 117058 吨，采购成交率 40.81%，较上周下降 4.86%；共进行 8 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 57022 吨，实际成交数量 41726 吨，销售成交率 73.18%，较上周增长 29.23%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 362428 吨，实际成交数量 205655 吨，销售成交率 56.74%，较上周下降 13.37%。

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）

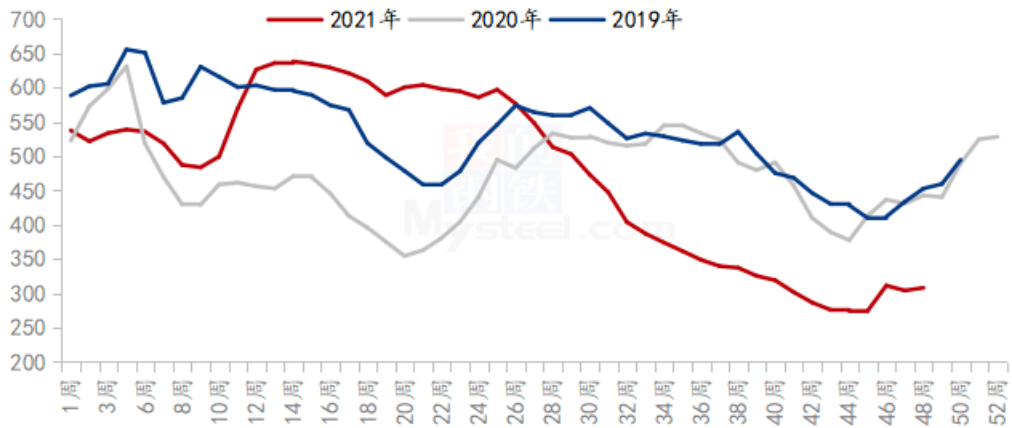


图 5 深加工企业玉米库存动态

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 48 周，截止 12 月 1 日加工企业玉米库存总量 308.1 万吨，较上周增加 1.32%。用粮企业建库积极性仍较为谨慎，仍维持随采随用为主，跟随厂门到货灵活调整价格。吉林地区深加工企业库存降至低位，基层挺价情绪较强，深加工企业厂门到货偏少，玉米收购价格频繁上调刺激到货。

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)

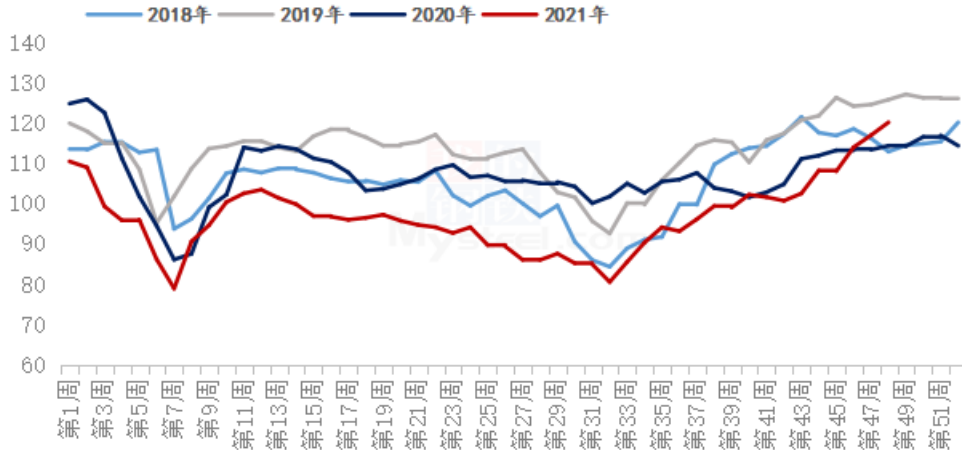


图 6 深加工企业玉米消耗量动态

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品统计，2021 年 48 周（11 月 25 日-12 月 01 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 120.2 万吨，较前一周增加 2.8 万吨；与去年同比增加 5.9 万吨，增幅 5.18%。

分企业类型看，其中玉米淀粉加工企业消费占比 53.31%，共消化 64.1 万吨，较前一周增加 0.8 万吨；玉米酒精企业消费占比 31.21%，消化 37.5 万吨，较前一周增持平；氨基酸企业占比 15.48%，消化 18.6 万吨，较前一周增加 0.5 万吨。

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

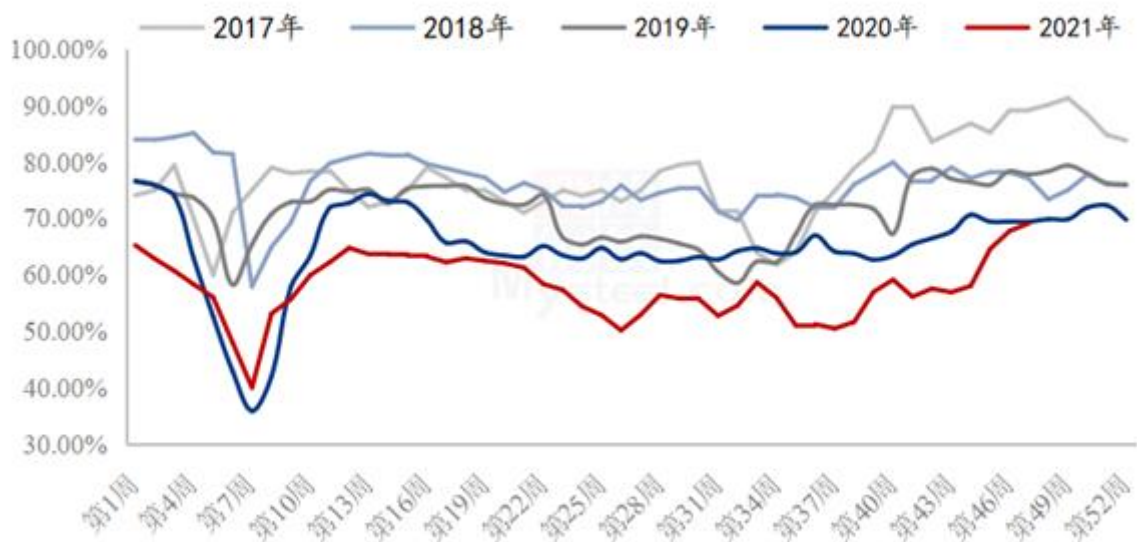


图 7 玉米淀粉企业开工走势图

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，目前玉米淀粉行业开工积极性偏高，吉林、山西、河北等企业陆续恢复生产，周度玉米淀粉开工率延续上升。

本周（11月25日-12月1日）全国玉米加工总量为 64.08 万吨，较上周玉米用量增加 0.72 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.59 万吨，较上周产量增加 0.68 万吨。开机率为 69.14%；较上周上调 1.36%。

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）

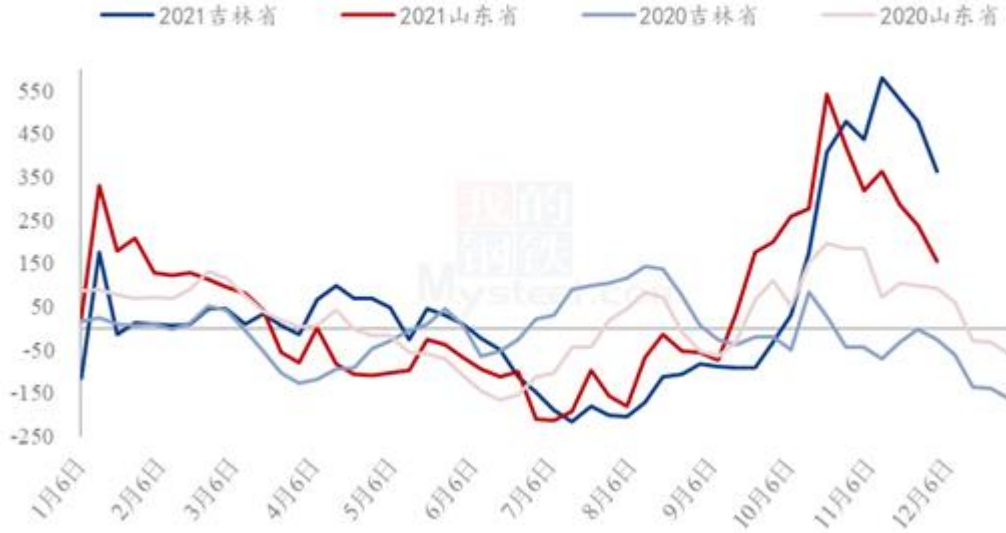


图 8 玉米淀粉区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 364 元/吨，较上周降低 116 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 155 元/吨，较上周降低 84 元/吨。近期玉米淀粉供应端持续增量，加之行业库存累库明显，北方玉米淀粉价格承压偏弱运行，副产品方面走货一般，价格下滑运行为主，整体表现吉林与山东地区玉米淀粉利润持续缩水。

第五章 售粮进度

表 2 全国玉米主要产区售粮进度 (2021.12.2)

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	88%	30%	4481	1344	25%
	鸡西	47%				
	双鸭山	34%				
	佳木斯	28%				
	鹤岗	93%				
	伊春	27%				
	牡丹江	22%				
	哈尔滨	20%				
	绥化	26%				
	大庆	22%				
	齐齐哈尔	25%				
吉林	延边	13%	13%	3554	462	24%
	吉林	12%				
	通化	13%				
	辽源	13%				
	四平	11%				
	长春	11%				
	松原	14%				
	白城	19%				
辽宁	铁岭	16%	26%	1937	504	42%
	沈阳	15%				
	鞍山	21%				
	阜新	25%				
	锦州	46%				
	朝阳	28%				
	辽阳	21%				
	抚顺	15%				
内蒙古	呼和浩特	12%	23%	2785	641	30%
	鄂尔多斯	40%				
	巴彦淖尔	39%				
	呼伦贝尔	18%				
	兴安盟	11%				
	通辽	23%				
	赤峰	25%				
河北	张家口	11%	13%	1795	233	29%
	衡水	12%				
	邯郸	13%				
	邢台	13%				
	沧州	15%				
	保定	12%				
	石家庄	13%				

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	19%				
	德州	18%				
	聊城	16%				
	东营	32%				
	淄博	23%	19%	2387	454	28%
	泰安	18%				
	济宁	18%				
	菏泽	20%				
	潍坊	27%				
	青岛	12%				
河南	安阳	22%				
	濮阳	24%				
	鹤壁	24%				
	商丘	21%	23%	2040	469	32%
	周口	25%				
	驻马店	22%				
	郑州	21%				
	平顶山	24%				

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）

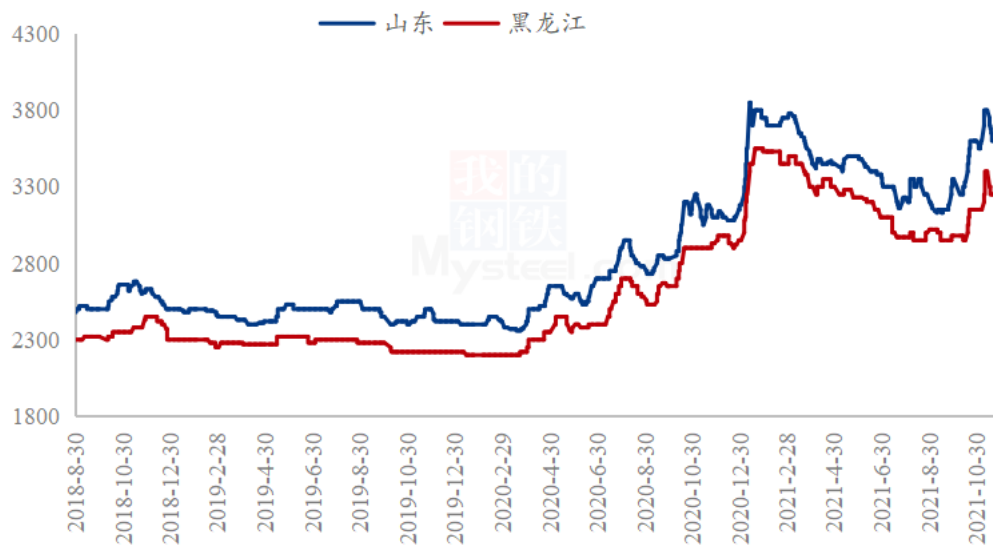


图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格继续下滑，截至2日当日，山东玉米淀粉主流成交价格为3450-3500元/吨，较上周下调100元/吨左右；黑龙江主流成交价格3200元/吨，较上周下调50元/吨。一方面，周末期间天气较好，玉米上货量持续增加导致玉米价格出现回落，成本端支撑力度稍弱。另一方面，下游市场持观望态度，采购积极性一般，淀粉成交较为清淡，为消化库存企业竞价吸引成交。本周市场成交主要以终端大客户采购为主，民营市场暂未起量。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

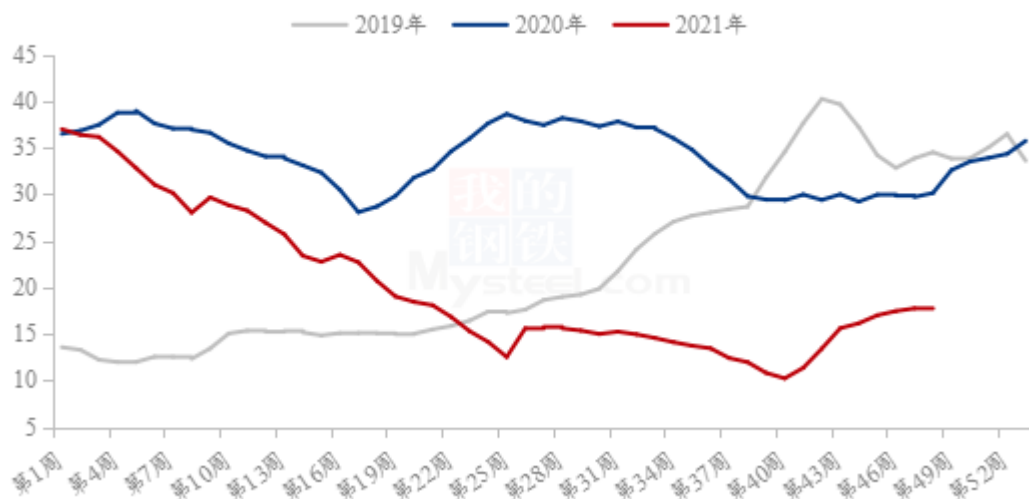


图10 生猪价格走势

数据来源：钢联数据

本周生猪出栏均价为17.81元/公斤，较上周小幅上涨0.08元/公斤，环比上涨0.45%，同比下跌40.88%。截止12月2日，生猪出栏均价为17.68元/公斤，较上周四下跌0.40元/公斤，后续终端需求对于毛猪高价表现不佳，白条量价齐低，屠企压价收猪，但受限于养殖场挺价出栏，供需博弈，猪价周度调整幅度有限，整体维持高位震荡运行。下周北方散户出栏积极性有所增加，栏内大猪或将陆续出栏；同时规模场月度计划量大于11月，部分规模场出栏节奏或将提前，整体供应宽松；而当前南方腌腊需求较为分散，对于需求支撑有限，预计下周猪价震荡偏弱运行。

6.3 小麦

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

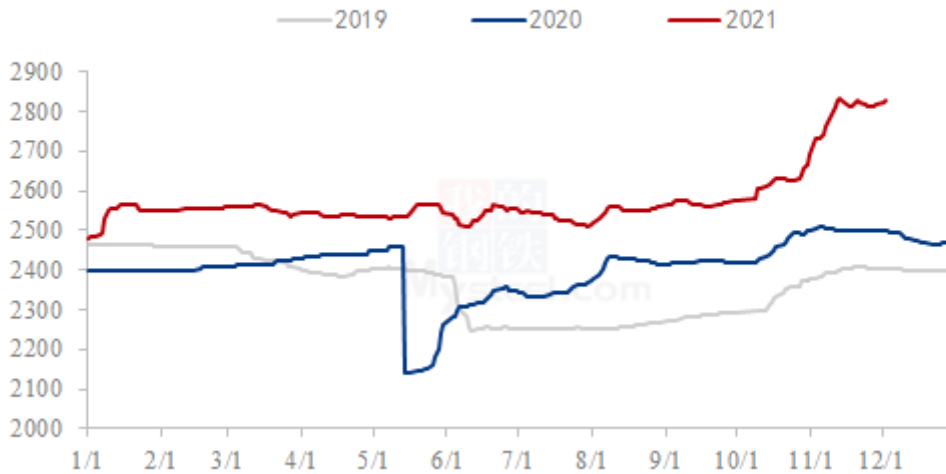


图 11 小麦价格走势

截至本周四（12月2日）全国小麦市场均价在2827元/吨，较上周四（11月25日）2812元/吨，上调15元/吨，涨幅0.53%。

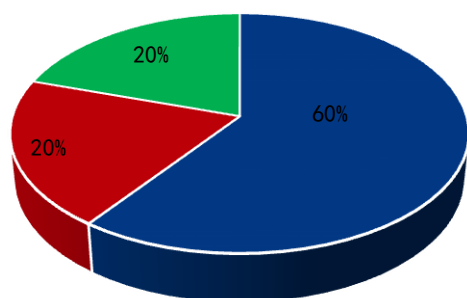
本周小麦价格整体呈现温和上涨态势。由于前期粮商收购成本较高，因此在市场价格落到一定程度后出货积极性开始减弱，市场粮源供应减少后价格又开启上涨模式。近期部分制粉企业年前补库意愿积极，小麦收购价格不断上调吸引粮源。随着玉米小麦价差缩减，小麦替代优势减弱，饲料企业收购小麦满足刚需为主。粮商出货趋于谨慎，观望氛围浓厚。预计近期小麦价格持续稳中偏强的态势，需求疲软情况下上涨空间有限，关注托市小麦竞拍动态。

6.4 高粱

本周高粱价格偏弱运行，市场购销平淡。东北产区高粱水分偏高，基层贸易商收购不积极，有烘干塔的贸易商按订单采购，整体上货量不大，市场观望情绪浓厚。火运车皮紧张，下游需求不旺都导致东北产区外销出货缓慢。进口高粱价格偏强运行。短期内市场供两弱，高粱价格将维持稳定运行。

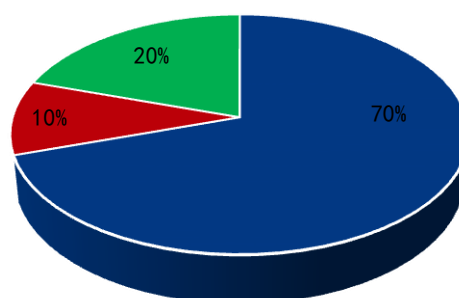
第七章 市场心态解读

贸易商



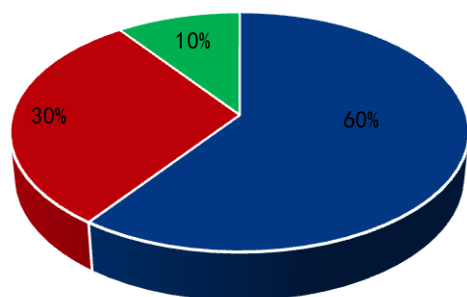
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



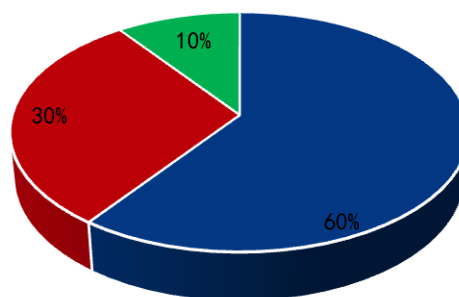
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金

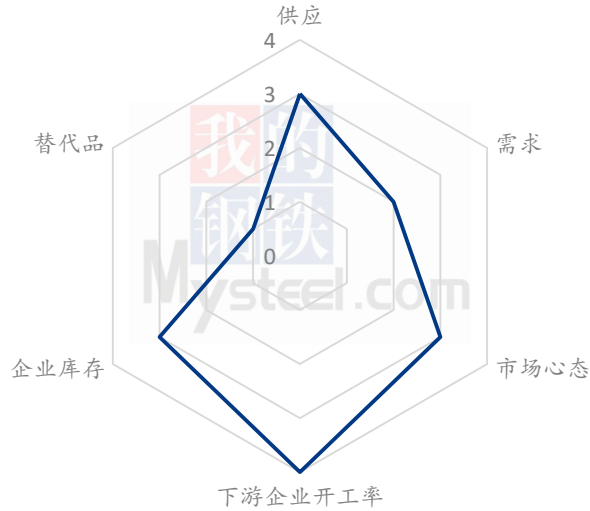


■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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

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，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：企业库存水平处于低位，利好玉米价格；

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，渠道库存和深加工企业低位制约价格下跌空间，玉米价格偏震荡思路对待。

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）

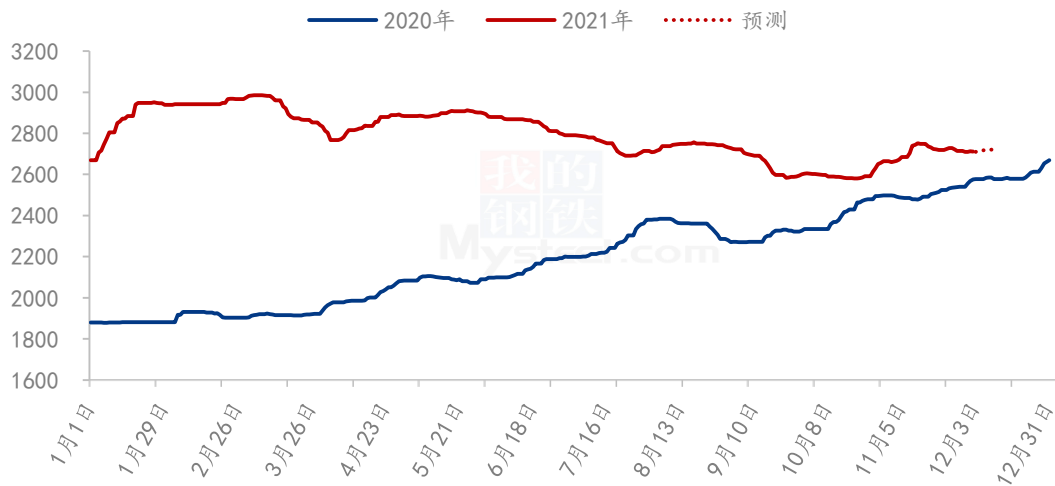


图 12 玉米价格走势预测

数据来源：钢联数据

东北地区玉米市场基层供应依然偏紧，售粮进度暂未出现明显提升。贸易环节暂无大量收购存货意向，随收随走为主，目前贸易环节建库积极性不高。深加工企业根据到货情况进行调整，部分地区收购积极性尚可。北方港口集货量尚可，市场整体需求气氛相对积极。华北地区基层售粮进度同样不快，市场供应较为平稳，下游深加工企业根据到货车辆调整收购价，目前报价以稳为主。南方销区玉米市场价格一方面受产区价格影响，另一方面受当地市场流通及下游需求影响。目前到港货量略有增加，但产区价格维持高位，加上下游企业按需采购，整体价格窄幅调整。

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