

玉米市场 周度报告

(2021.12.16-2021.12.23)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、招晓晴、李迎雪、姜美娜

邮箱：chenqingqing@mysteel.com

电话：0533-7026116

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场周度报告

(2021.12.16-2021.12.23)

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.....	- 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.....	- 14 -
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23日）全国玉米周度均价在2696元/吨，较上周四（12月16日）2694元/吨，上涨2元/吨，涨幅0.07%。

本周玉米市场主流持稳，产销区价格走势略有分化。东北地区基层售粮节奏提升，地区内深加工企业启动节前建库，优质玉米干粮较少，市场价格高点略有上涨。华北地区本地玉米开始上量，东北粮源流入量减少，深加工有建库需求，压价谨慎，企业收购价格小幅波动调整。南方市场玉米陆续到货，现货供应量提升，下游规模饲料企业春节备货签单完成，市场需求下降，玉米价格小幅走低。预计短期内供应端继续放量，需求面表现相对平稳，玉米价格震荡偏弱。

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）	2696	2694	2
	东北地区（元/吨）	2528	2522	6
	华北地区（元/吨）	2725	2720	5
	内陆销区（元/吨）	2920	2933	-13
	沿海销区（元/吨）	2813	2819	-6
供应	进口玉米竞拍成交率	79.60%	45.64%	33.96%
需求	深加工企业开工	70.79%	69.87%	0.92%
	深加工企业玉米库存 （万吨）	395.4	329.3	20.07%
	深加工企业玉米消耗量 （万吨）	121.9	120.3	1.6
利润	山东淀粉企业利润 （元/吨）	9	87	-78

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）

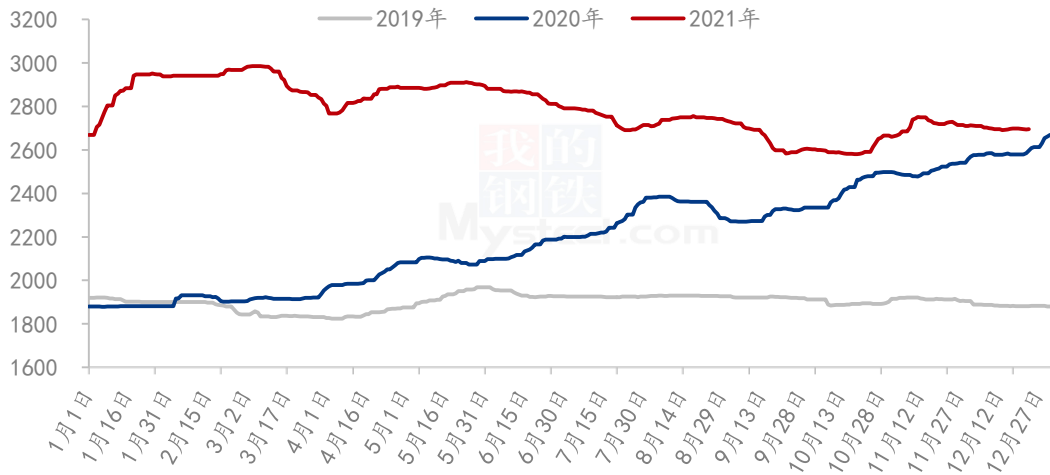


图 1 国内玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格稳中有涨。气温下降和春节临近，农户售粮节奏提升，地区内深加工企业陆续启动春节前建库，供应与需求都有放量，因农户要价坚定，干粮成本难降，部分地区优质玉米干粮价格小幅上涨。其中，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2450 元/吨，较上周持平；长春地区国二等玉米市场价格 2530 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。地区内整体售粮节奏同比偏慢，但区域间相差较大，多数地区贸易商主流看跌后市，建库意向低，局部市场基层售粮节奏较快，贸易商被动建库。

本周华北地区玉米价格总体维持稳中偏弱。华北内部粮源流通加快，部分东北玉米货源补充华北市场，深加工到货量维持高位，下游深加工企业价格下调，库存水平较上周提升。基层农户售粮意愿较上周好转，但市场干粮依然较少，加上贸易商对春节前后玉米价格持看跌心态，建库意愿不强。截至 12 月 23 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2684 元/吨，较上周价格下跌 20 元/吨。节前农户售粮意愿增强，下游企业逐渐开始节前备货，呈现供需双增的局面，但供应面影响更大，预计节前价格维持震荡偏弱运行。

本周西南地区玉米价格下降。四川地区各饲料厂库存上升，供应宽松，玉米价格

小幅下降，目前四川玉米主要来源于东北和西北，西北粮源发火车皮，成都普兴青龙场到站价 3080-3100 元/吨，东北船运玉米到成都市场的价格 3010-3030 元/吨，东北火车皮玉米到成都市场的价格 3000-3020 元/吨，按毒素定价。短期内刚性采购需求仍在，持续关注四川玉米市场情况。

本周华中地区玉米价格以稳为主，局部略降。近期产区玉米报价呈现弱勢，北方港口出货情况表现平稳。南方玉米到货略有增加，粮商根据成本及销售情况调整出货价格。下游企业按需采购为主，预计短期玉米市场价格高位盘整。

本周华南地区玉米价格以稳为主。截至 12 月 23 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2830 元/吨，较 16 日价格持平。港口到货增量、成交偏淡及期货市场走弱等制约市场心态，同时南北价格倒挂也支撑价格，贸易商报价暂稳。下游饲料企业主要用进口玉米及谷物作为替代，部分有建库需求。预计短期价格稳中偏弱运行。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）

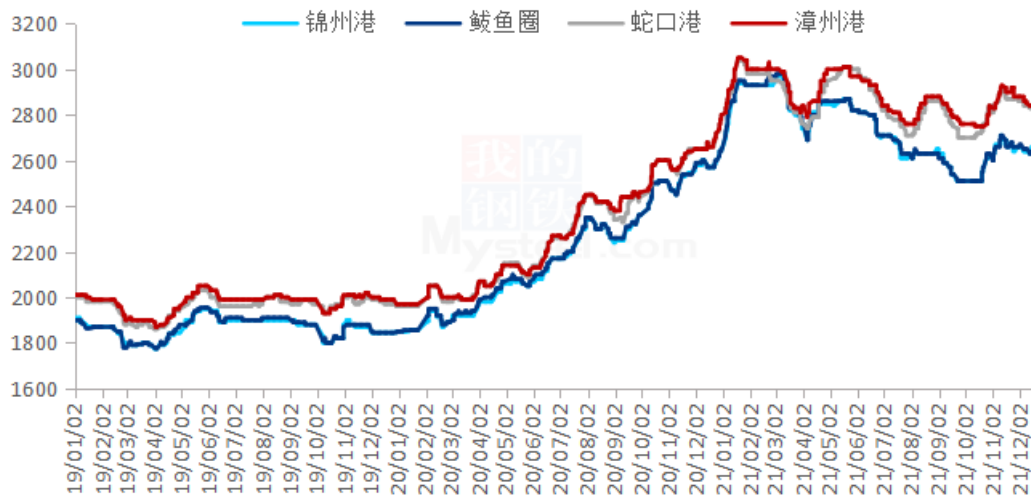


图 2 南北港口玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周北方港口玉米价格稳中有跌。产地玉米集港量整体维持高位，近期港口玉米装船需求同样较为集中，港口玉米库存有所上升，贸易商建库意愿仍然谨慎，玉米价格小幅下跌。其中，北方港口二等玉米平仓价格 2650 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。港口二等新季玉米收购价格 2590 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。南方用粮企业阶段性补库

需求提振，港口装船需求较好。近期玉米集港量维持高位，基层卖粮意愿偏强，但贸易商手中订单同样较多，整体对价格构成支撑。预计短期内玉米价格以稳为主，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，华北地区深加工企业门前到厂车辆维持高位，企业下调收购价格；东北地区逐渐进入基层售粮旺季，玉米上量增加，现货市场或稳中偏弱运行；南方销区港口到货集中、成交偏淡等制约市场心态，同时南北价格倒挂也支撑价格，贸易商报价暂稳。截至本周四（12月23日），大连盘玉米主力合约 C2205 结算价格为 2699 元/吨，较上周四（12月16日）跌 34 元/吨，跌幅 1.24%。

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 16 日结算价为 591.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 602.5 美分/蒲式耳，最低价为 591.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 11.50 美分/蒲式耳。基本面关注美洲地区玉米市场下游需求情况，南美地区天气情况以及大宗商品价格动态。

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 51 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	158626	103443	65.21%
销售	19	218894	50043	22.86%
购销双向	1	8510	0	0.00%

进口玉米 2 140195 111602 79.60%

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 158626 吨，实际成交数量 103443 吨，采购成交率 65.21%，较上周下增长 2.32%；共进行 19 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 218894 吨，实际成交数量 50043 吨，销售成交率 22.86%，较上周下降 45.19%；共进行 1 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 8510 吨，实际成交数量 0 吨，成交率 0.00%；共进行 2 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 140195 吨，实际成交数量 111602 吨，销售成交率 79.60%，较上周增长 33.96%。

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）

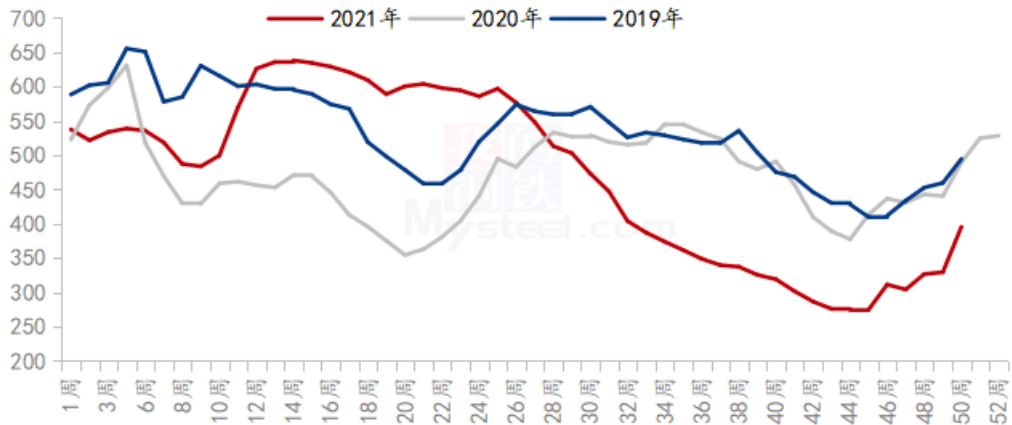


图 5 深加工企业玉米库存动态

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 51 周，截止 12 月 22 日加工企业玉米库存总量 395.4 万吨，较上周增加 20.07%。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。目前东北部分企业开始建库，本周玉米库存明显上升。

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)

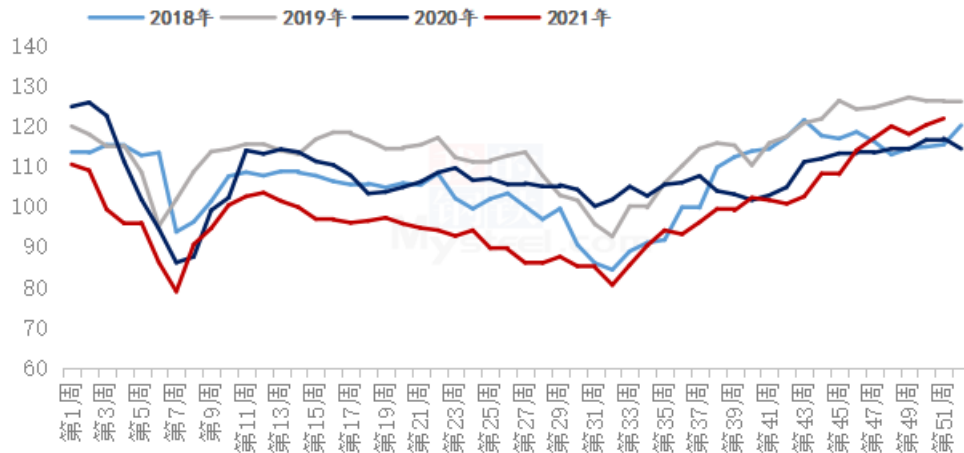


图 6 深加工企业玉米消耗量动态

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品统计，2021 年 51 周（12 月 16 日-12 月 22 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 121.9 万吨，较前一周增加 1.6 万吨；与去年同比增加 7.6 万吨，增幅 6.61%。

分企业类型看，其中玉米淀粉加工企业消费占比 53.66%，共消化 65.4 万吨，较前一周增加 0.7 万吨；玉米酒精企业消费占比 30.38%，消化 37.1 万吨，较前一周增加 1.0 万吨；氨基酸企业占比 15.95%，消化 19.5 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

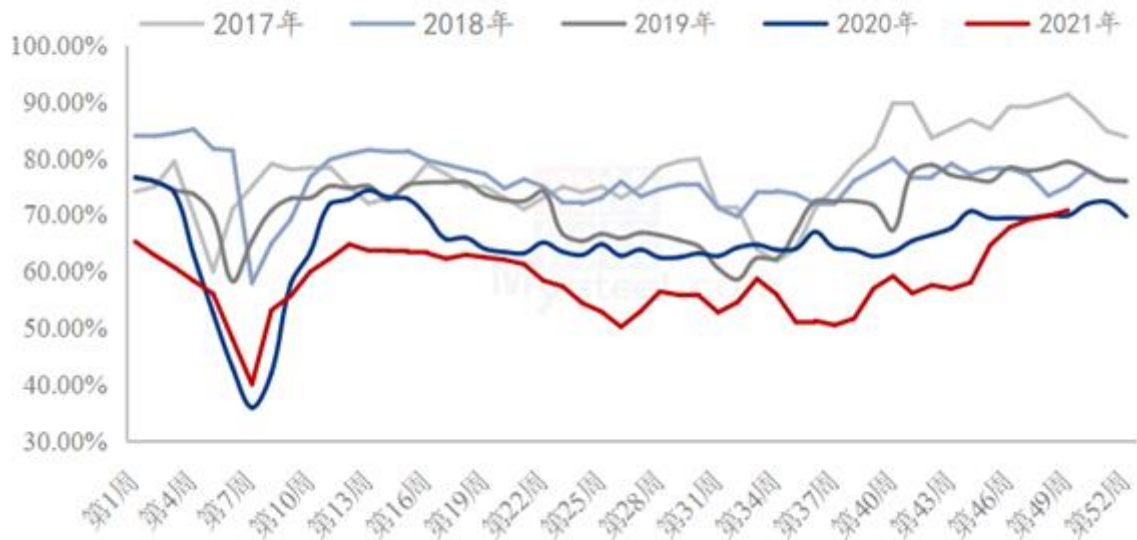


图 7 玉米淀粉企业开工走势图

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调查数据显示，随着河北地区企业开工恢复，本周玉米淀粉开工率延续小幅上升。

本周（12月16日-12月22日）全国玉米加工总量为 65.44 万吨，较上周玉米用量增加 0.70 万吨；全国玉米淀粉产量为 35.42 万吨，较上周产量增加 0.46 万吨。开机率为 70.79%；较上周上调 0.92%。

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

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 196 元/吨，较上周降低 59 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 9 元/吨，较上周降低 78 元/吨。本周原料端玉米价格波动变化不大，玉米淀粉自身持续受供大于求的影响，玉米淀粉市场价格持续下行为主，本周副产品方面受需求面的拖累价格小幅下探，使得吉林与山东玉米淀粉企业利润持续缩水。

第五章 售粮进度

表 2 全国玉米主要产区售粮进度 (2021.12.23)

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	35%	32%	4481	1578	47%
吉林	27%	21%	3554	962	36%
辽宁	41%	34%	1937	785	57%
内蒙古	32%	27%	2785	881	47%
河北	26%	20%	1795	471	41%
山东	34%	27%	2387	801	38%
河南	40%	31%	2040	814	43%
全国	33%	28%	18979	6293	45%

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）

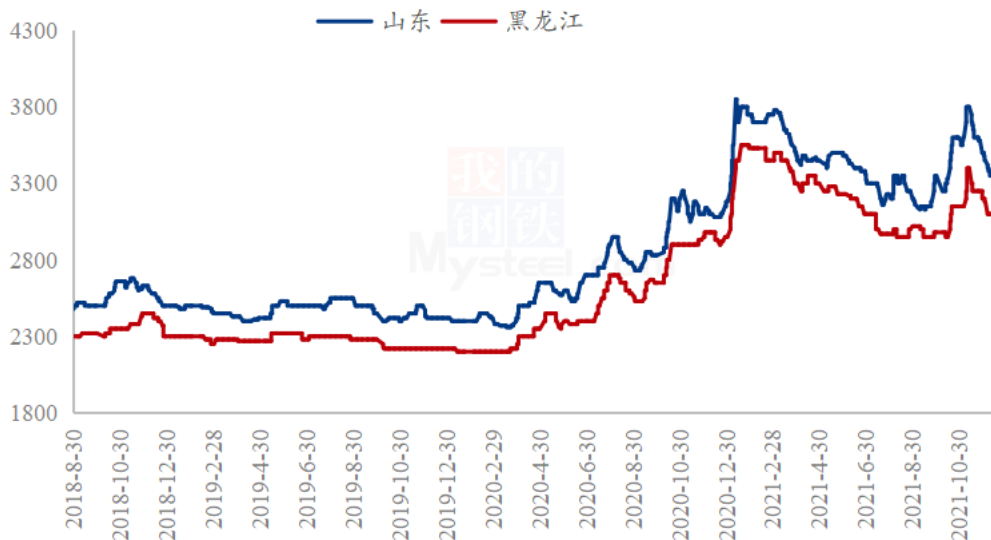


图9 玉米淀粉价格走势图

本周玉米淀粉价格继续下跌，此次下跌已跌破12日成交低点（3300元/吨），仍在继续下行，下跌幅度较大。目前玉米淀粉市场供需矛盾较为突出，高供应能力与低需求无法匹配导致价格持续下跌。供应方面，全国玉米淀粉产量连续6周突破30万吨，市场供应充裕。为减轻销售压力以防库存累积，上游企业互相竞价抢单，导致价格下跌速度较快。另外，需求方面春节备货预期未明显爆发，一方面今年春节过节时间较早，需求量较往年同期相比有所降低；另外11月下游工厂恐慌性备货，一定程度上提前消化了12月的消费需求。据市场反馈，本周新签订单量极为惨淡，市场情绪较为悲观，加速玉米淀粉价格进一步下跌。截至23日，山东玉米淀粉成交价格跌至3250元/吨，部分小厂已进入亏损阶段。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

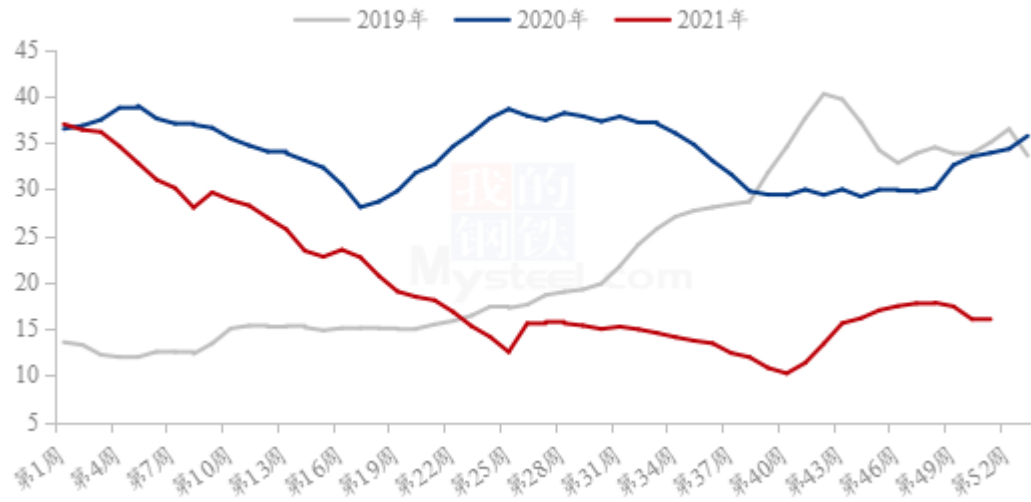


图 10 生猪价格走势

数据来源：钢联数据

本周生猪出栏均价为 15.85 元/公斤，较上周下跌 0.18 元/公斤，环比下跌 1.12%，同比下跌 53.24%。截止 12 月 23 日，生猪出栏均价为 15.43 元/公斤，较上周四下跌 0.81 元/公斤，跌幅为 4.99%。本周猪价持续走低主要受以下两方面因素影响，一是养殖场出栏压力大，降价出栏，散户大猪出栏积极性较高，市场供应整体增加，供大于求；二是冬至过后，南方部分白条批发市场存货量大，贸易商接货积极性不佳，屠企发外围市场优势甚小，只能依靠本地市场，需求支撑有限，宰量明显下滑，市场利好因素匮乏，本周猪价持续走低。前期猪价持续下跌，今日多地实际成交价止跌企稳，下周散户扛价惜售情绪渐浓，出猪意愿降低；同时下周多地或迎来降温天气以及元旦节前备货影响，终端需求或有一定支撑，整体来说，下周部分低价区猪价或小幅上涨，全国猪价或震荡调整。

6.3 小麦

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

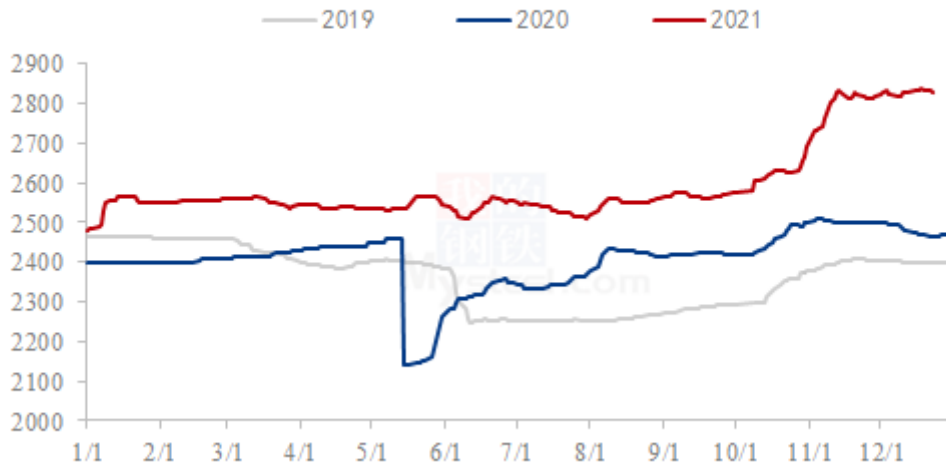


图 11 小麦价格走势

截至本周四（12月23日）全国小麦市场均价在2826元/吨，较上周四（12月16日）2834元/吨，下调8元/吨，跌幅0.28%。

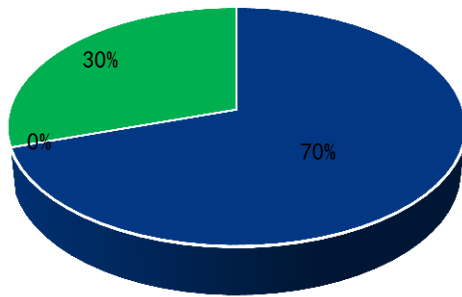
本周小麦价格整体呈现缓跌态势，市场购销平稳。临近年关，农户、粮商出货，逢高获利了结，市场散粮流通量尚可。制粉企业面粉订单惨淡，小麦收购积极性减弱，根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。饲料企业收购满足刚需为主，玉米价格偏弱运行，小麦饲料用量减少。供需博弈下，小麦价格稳中偏弱运行。

6.4 高粱

本周高粱价格窄幅下行，市场购销延续平淡。本周高粱产区农户售粮进度较前两周较快，东北产区售粮进程约在4-5成，产区高粱水分普遍较高，基层贸易商随收随走为主。有烘干塔贸易商少量建库存，库存量约在3000吨上下。临近元旦，下游酒厂资金压力增大，采购不积极。销区批发市场终端用户需求疲软，批发商报价稳定，出货不快。预计短期内高粱市场价格稳中偏弱运行。

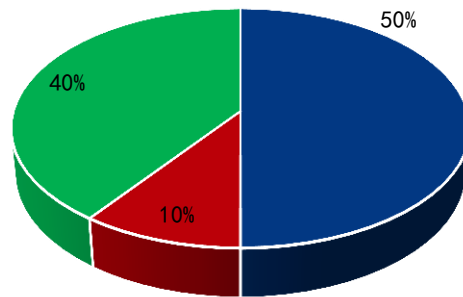
第七章 市场心态解读

贸易商



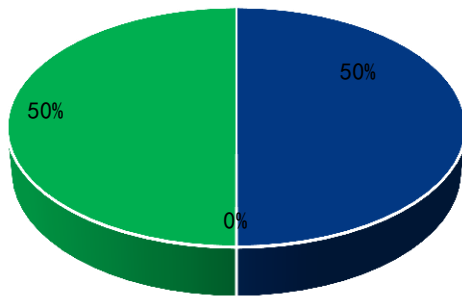
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



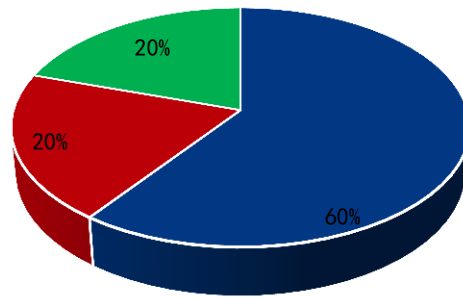
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金

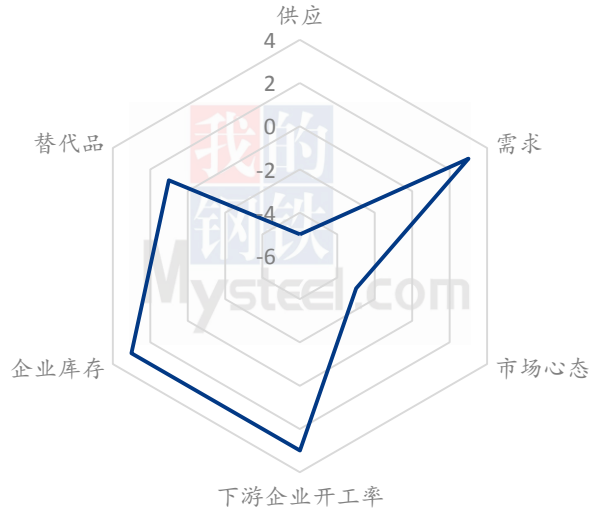


■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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：农户售粮积极性逐渐加快；

需求：玉米淀粉利润继续下降，但深加工依然处于盈利状态，开工率维持高位；

替代品：替代品使用比例下降；

库存：本周下游企业库存整体增加，节前仍有备货需求；

市场心态：市场心态偏弱；

总结：农户售粮积极性逐渐加快，下游企业高开工率和节前备货支撑下游需求，市场心态偏弱，供应面影响更大，价格震荡偏弱。

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）

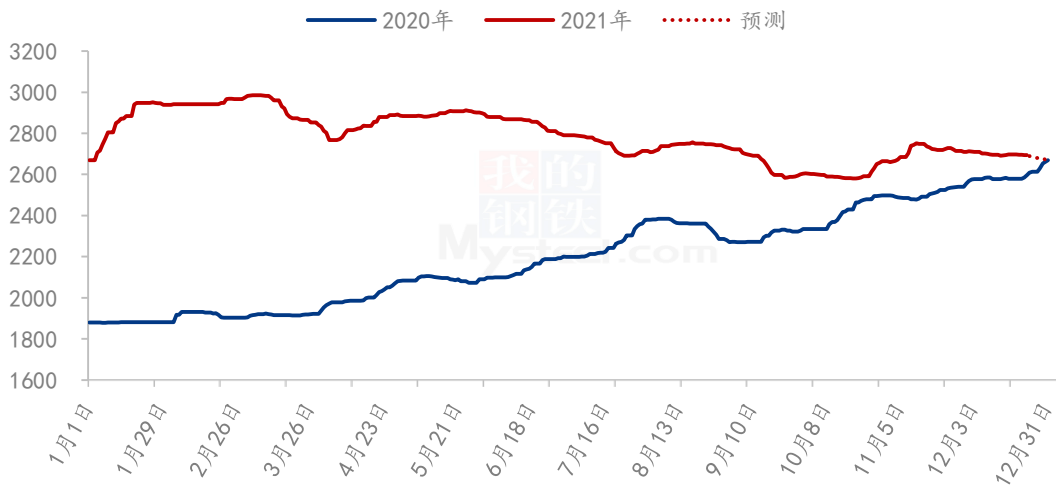


图 12 玉米价格走势预测

数据来源：钢联数据

东北地区农户仍有一定惜售心理，但是售粮面增加，供应端逐渐提升，下游企业控制备货节奏，贸易商主流随收随走，建库意向低，玉米市场供应趋向宽松，但底端受到需求支撑，降幅有限。华北深加工企业门前到货量提升，但本周末地区有降温、降雪天气，影响物流及基层售粮，玉米价格震荡偏弱。南方销区市场玉米需求回落，饲料企业库存提升，加之饲料需求疲软，玉米采购按需补库为主，需求支撑力不足，玉米价格或跟随产品偏弱运行。

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：李迎雪 0533-7026533

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100