

玉米市场

周度报告

(2022.4.7-2022.4.14)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26093069

招晓晴、李迎雪、姜梦娜

邮箱：xiejj@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2022. 4. 7-2022. 4. 14)

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

玉米市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总	- 1 -
第二章 本周玉米市场行情回顾	- 2 -
2.1 本周玉米现货价格分析	- 2 -
2.2 本周港口玉米行情分析	- 3 -
2.3 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 2022 年拍卖统计	- 5 -
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	- 7 -
第四章 玉米下游行业分析	- 8 -
4.1 深加工企业开工动态	- 8 -
4.2 深加工企业利润情况	- 9 -
第五章 售粮进度	- 9 -

第六章 玉米下游行业分析	- 10 -
6.1 玉米淀粉	- 10 -
6.2 生猪	- 11 -
6.3 小麦	- 12 -
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	- 15 -
第九章 玉米下周价格预测	- 16 -

本周核心观点

本周玉米市场价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整。4月14日，玉米周度均价为2795元/吨，较上周下降4元/吨，跌幅0.14%。东北地区气温开始上升，随着局部物流运输逐渐恢复，深加工厂门到货量有所增加，同时深加工下游产品行情不佳，企业控制原料成本，小幅下调玉米价格。华北地区价格有所回落，气温上升之后，水分较大玉米保管难度加大，粮点及贸易商出货意愿增强，用粮企业厂门到货有所恢复。华北地区基层余粮同比偏多，汽运物流恢复之后，供应压力将有所显现，玉米价格承压下行。南方市场价格偏弱运行，终端养殖需求表现疲弱，饲料企业玉米需求下降，采购意愿较差。目前南方各渠道玉米库存较为充足，贸易商销售心态偏弱，价格高报低走。

第一章 市场关键指标汇总

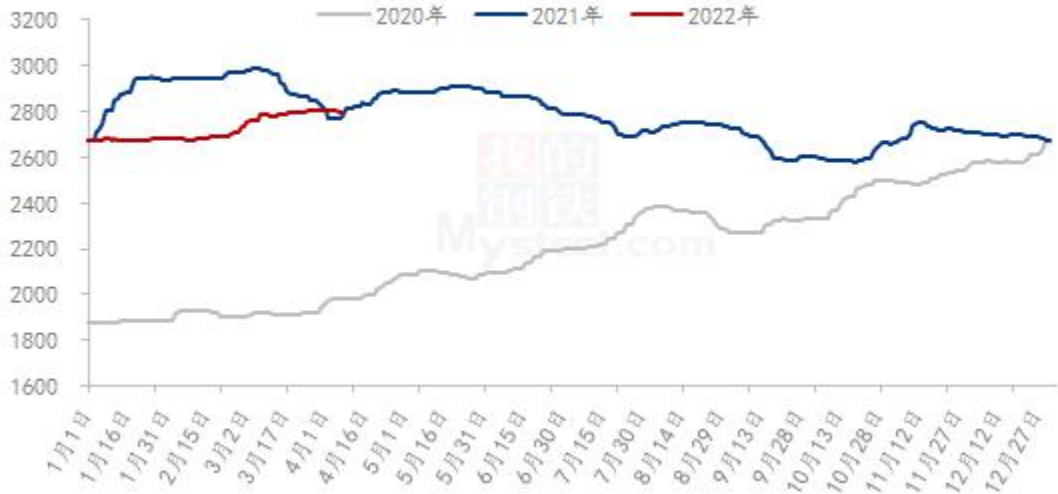
表 1 关键指标汇总

类别		本周	上周	涨跌
价格	全国地区（元/吨）	2795	2799	-4
	东北地区（元/吨）	2657	2655	2
	华北地区（元/吨）	2818	2828	-10
	内陆销区（元/吨）	3007	3017	-10
	沿海销区（元/吨）	2896	2897	-1
供应	进口玉米竞拍成交率	99.97%	100.00%	-0.03%
需求	深加工企业开工	50.38%	54.41%	-4.03%
	深加工企业玉米库存 （万吨）	454.4	441.2	13.2
	深加工企业玉米消耗量 （万吨）	91.8	95.7	-3.9
利润	山东淀粉企业利润	57	45	12

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

2020-2022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

本周东北产区玉米成交价格稳中偏弱运行，部分地区高报低走。东北多地疫情社会面清零，多地发布支持春耕备耕和工商活动的复工复产的措施，玉米市场流通性有提升迹象，加之前期小麦价格回落和华北价格走低，贸易业者挺价意向下降，意向等价贸易商继续持粮观望，部分有售粮需求的开始顺价出货。地区内深加工企业开工率下降，相应重新评估理论库存天数和新粮上市前缺口，采购心态偏向宽松，根据自身使用情况灵活调整收购价格和签单补库。市场供应略有放量，需求收缩，玉米价格小幅松动。截止至4月14日，哈尔滨地区国二等玉米市场价格2595元/吨，与上周持平；长春地区国二等玉米市场价格2640元/吨，与上周持平。各地物流和余粮情况不一，另外物流分地区缓和，市场供应预计缓增，暂无集中性售粮压力，短期市场价格稳中缓降，关注贸易环节出货节奏。

本周华北地区玉米价格稳中偏弱运行。疫情对交通的影响有所缓解，大部分购销逐渐开始恢复，贸易商出货意愿增强，深加工企业到货量尚可，在企业开工维持低位的情况，玉米价格偏弱运行。截止4月14日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考2860元/吨，较上周下调80元/吨。虽然运输条件改善，但长途跨区域调运效率依然不高，东北粮源补充有限，下周价格稳中偏弱，但下跌空间有限。

本周华中地区玉米市场价格以稳为主，局部报价略有下调。产区玉米市场运输限制略有放松，但外流依然受影响较大。北港集港无量，下海情况一般。长江沿线玉米市场购销活动平缓，下游需求短期难有明显变化。目前饲料企业按需采购为主，到货量不大，难以对市场形成强有力支撑。预计短期玉米市场价格窄幅波动。

本周西南地区玉米价格主流稳定，小幅调整。新疆二等车皮玉米成都普兴到站价3020-3030元/吨，较上周降20元/吨，甘肃二等车皮玉米成都普兴到站价格在3050-3060元/吨，稳定，东北二等车皮玉米成都普兴到站价格在3050-3060元/吨，毒素1000以内，不保毒素在3000-3030元/吨，东北产区疫情管控，车皮运输困难，四川市场东北粮源较少，重庆码头库存充足，可议价成交。下游饲料企业观望情绪浓厚，企业现货库存充足，采购积极性不佳。预计短期内玉米价格以稳为主。

本周华南地区玉米价格以稳为主，局部窄幅调整。截至4月14日，广东蛇口港二等散粮自提价格在2880元/吨，较7日价格持平。受南北价格持续倒挂支撑，部分贸易商报价暂稳，但钦州港集装箱现货偏紧，贸易商报价小幅上涨20元/吨；终端需求依旧疲软，饲料企业询采积极性欠佳，内贸玉米消费量有限，对价格支撑有限。市场购销清淡，预计短期玉米价格维持稳定。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图2 南北港口玉米价格走势图

本周北方港口玉米价格稳定运行。港口车辆管控较为严格，汽运

集港难度较大，港口玉米到货量持续低位，港口在收主体不多，多数保持观望态度，整体以消化库存为主。截止至4月14日，北方港口二等玉米平仓价格2770-2780元/吨，与上周持平。港口二等新季玉米收购价格2740-2750元/吨，与上周持平。港口到货量持续低位，影响了一部分船期的装船进度，部分船期有所延误，但目前南方饲料需求较为疲软，除个别地区优质粮供应偏紧外，其他地区供应相对宽松，南北港口玉米价格呈倒挂局面。

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）



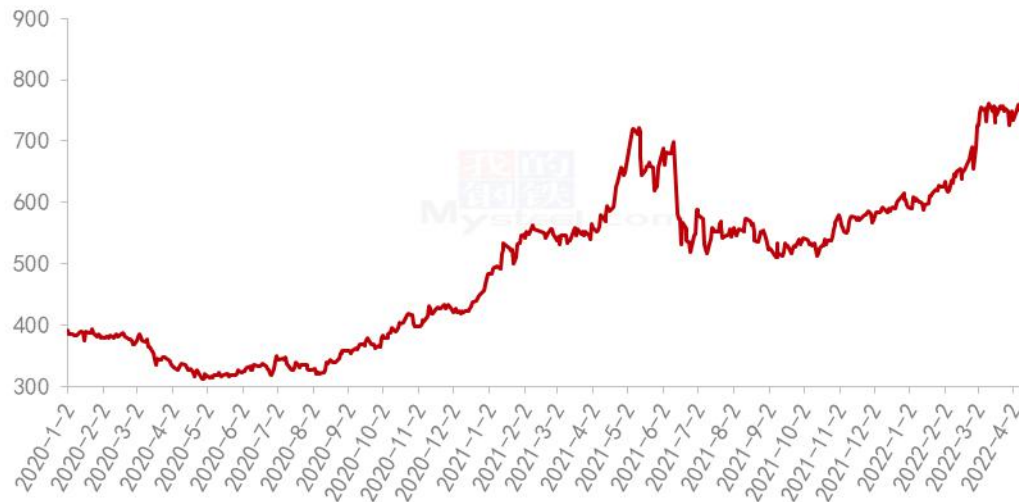
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2209 结算价格呈现先跌后涨的态势。基本面看，华北地区疫情有所缓解，深加工企业门前到货车辆尚可，玉米价格偏弱运行；销区市场主流稳定，市场购销清淡，终端需求疲软，下游饲料企业按需采购，内贸玉米消费量有限，对价格支撑有限。截至本周四（4月14日），大连盘玉米主力合约 C2209 结算价格为2937元/吨，较上周四（4月7日）跌15元/吨，跌幅0.51%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2020-2022年CBOT玉米期货结算价（美分/蒲式耳）



数据来源：钢联数据

图 4 美盘玉米期货价格走势

CBOT 玉米期货合约 4 月 13 日结算价为 778.00 美分/蒲式耳，较 6 日结算价 756.50 美分/蒲式耳上涨 21.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 778.00 美分/蒲式耳，最低价为 750.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 27.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区作物种植情况，地缘政治发展动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2022 年拍卖统计

表 2 2022 年第 15 周中储粮网拍卖成交情况

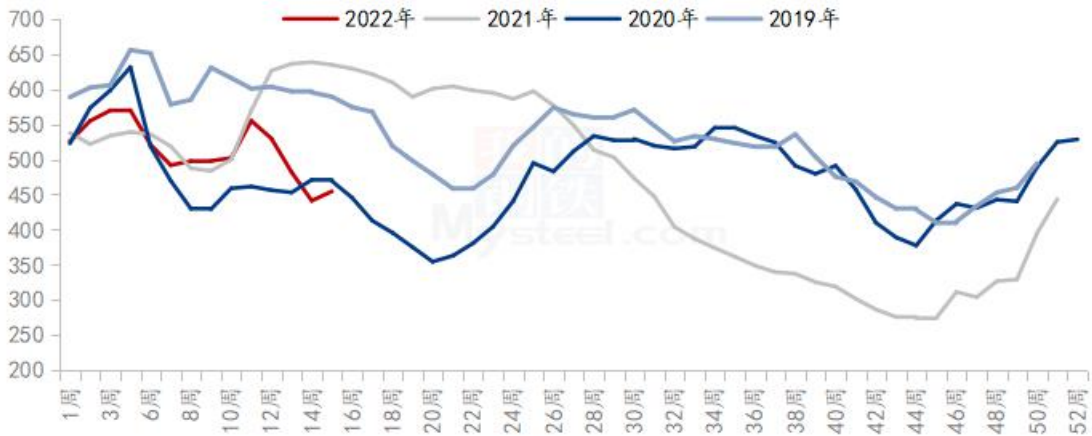
单位：万吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	2	16050	16050	100.00%
销售	14	162511	90005	55.38%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	2	7449	7447	99.97%

本周中储粮网共进行2场玉米竞价采购交易，计划采购数量16050吨，实际成交数量16050吨，采购成交率100.00%，较上周增长26.56%；共进行14场玉米竞价销售交易，计划销售数量162511吨，实际成交数量90005吨，销售成交率55.38%，较上周增长11.98%；共进行2场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量7449吨，实际成交数量7447吨，销售成交率99.97%。

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）



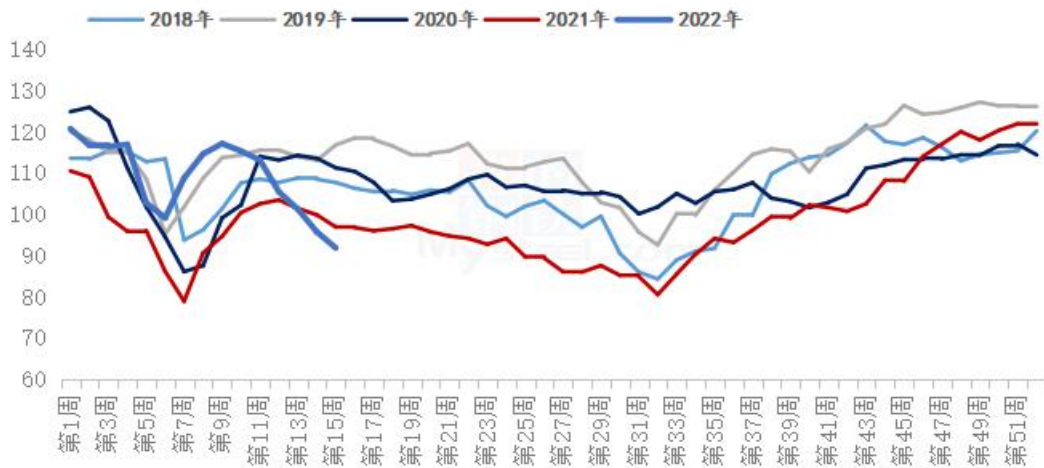
数据来源：钢联数据

图5 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，2022年第15周，截至4月13日加工企业玉米库存总量454.4万吨，较上周增加2.99%。疫情对交通的影响有所缓解，大部分购销逐渐开始恢复，贸易商出货意愿增强，深加工厂门到货量有所恢复。目前深加工下游产品行情不佳，深加工对玉米需求持续下降，部分地区企业玉米库存开始上升。

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)



数据来源：钢联数据

图 6 深加工企业玉米消耗量动态

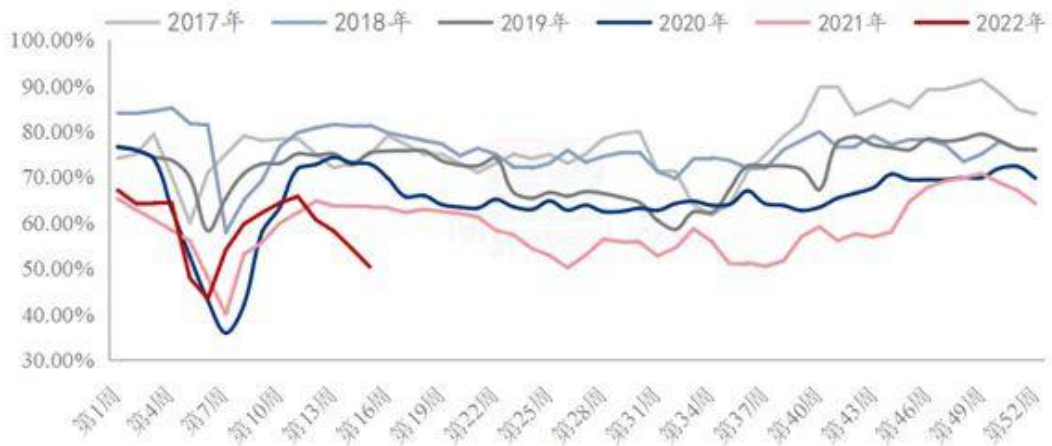
据 Mysteel 农产品统计，2022 年 15 周（4 月 7 日-4 月 13 日），全国主要 126 家玉米深加工企业（含 69 家淀粉、35 家酒精及 22 家氨基酸企业）共消费玉米 91.8 万吨，较前一周减少 3.9 万吨；与去年同比减少 5.1 万吨，减幅 5.28%。

分企业类型看，其中玉米淀粉加工企业消费占比 53.91%，共消化 49.5 万吨，较前一周减少 2.8 万吨；玉米酒精企业消费占比 27.85%，消化 25.6 万吨，较前一周减少 1.2 万吨；氨基酸企业占比 18.24%，消化 16.7 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69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率继续下降。受公共卫生事件影响，吉林个别企业影响不大，小幅开机生产；山东、河北、山西及黑龙江部分企业物流发运受阻，库存偏高，为缓解库存压力，开工有所下调，继而带动玉米淀粉整体开工率下滑。

本周（4月7日-4月13日）全国玉米加工总量为 49.48 万吨，较上周玉米用量减少 2.79 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.74 万吨，较上周产量减少 2.06 万吨。开机率为 50.38%，较上周下降 4.03%。

4.2 深加工企业利润情况

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

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 111 元/吨，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 57 元/吨，较上周升高 12 元/吨。吉林玉米淀粉成交价格小幅下探，成本端变化不大，产品走货恢复少量发运，利润表现为小幅缩水；山东玉米淀粉价格小幅偏弱运行，成交无明显放量，但原料玉米价格下跌运行，对冲副产品之后整体表现利润小幅升高。

第五章 售粮进度

表 3 全国玉米主要产区售粮进度（2022.4.14）

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	94%	93%	4481	4212	96%
吉林	76%	74%	3554	2701	90%
辽宁	94%	93%	1937	1821	96%
内蒙古	93%	92%	2785	2590	95%
河北	77%	72%	1795	1382	88%
山东	80%	76%	2387	1910	90%
河南	86%	83%	2040	1754	94%
全国	86%	84%	18979	16370	93%

备注：省平均售粮进度为市平均售粮进度加权所得

第六章 玉米下游行业分析

6.1 玉米淀粉

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



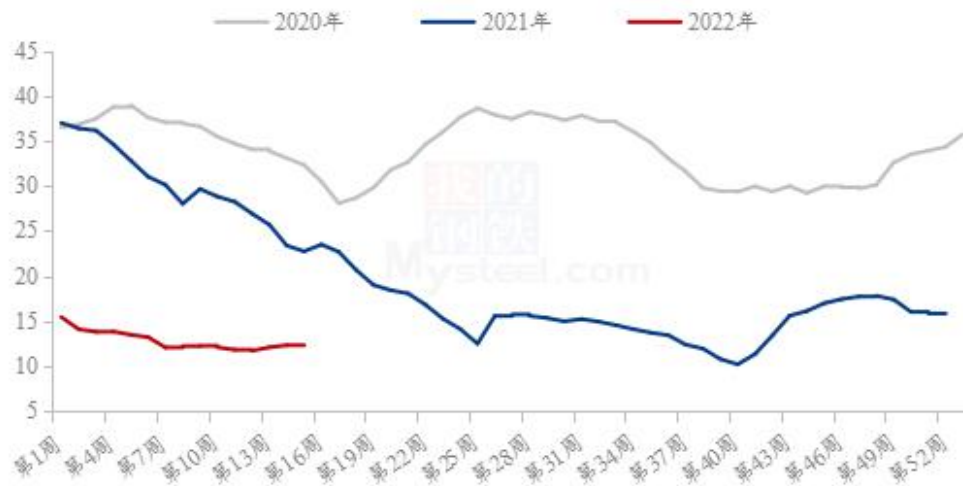
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价继续下跌，主要是河北价格下跌较为明显。由于河北前期玉米淀粉价格较高，与山东、黑龙江等地价差较高，本周河北价格逐步回落，修复区域价差。本周市场成交方面，市场反馈，上半周由于玉米价格坚挺提振下游补库积极性，且华北物流有所好转，成交明显好转。但下半周成交转淡，主要是由于玉米到货量稳步提升，原料价格下滑，下游继续呈观望态度。部分工厂受制于销售及库存压力，已逐步减产停机，供应端减量对玉米淀粉价格起到了一定的支撑作用，本周玉米淀粉价格波动幅度不大。下周价格走势仍应主要关注玉米价格及需求变化。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



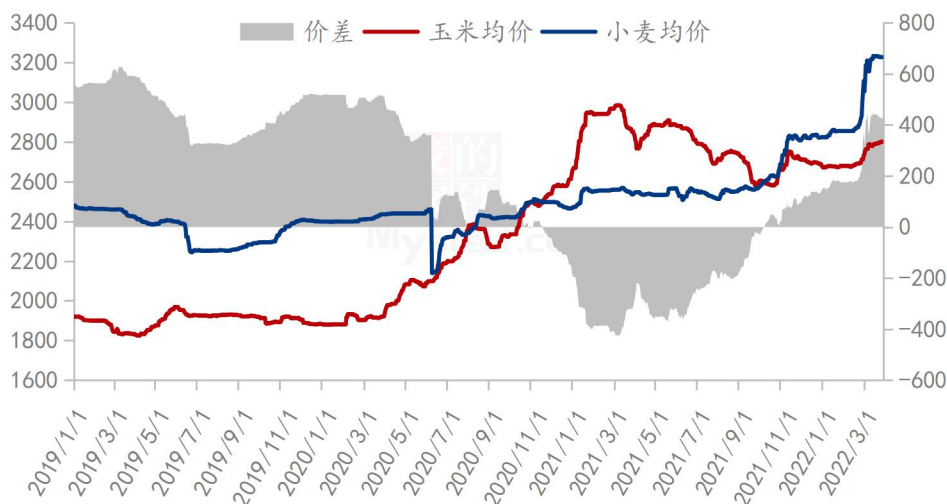
数据来源：钢联数据

图 10 生猪价格走势图

本周生猪出栏均价为 12.16 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.38%，同比下跌 46.53%。本周猪价跌后反弹，上周末价格持续下跌，近日反弹但涨幅有限，整体走势仍偏低位。主要原因在于：月中旬养殖企业出栏略有增量，而消费端难有强力支撑，价格震荡下行趋势难阻。不过周中多地疫情反复，部分区域调运受限明显，市场阶段性供应紧缺，居民囤货适度提振白条走货，猪价反弹顺势而为。但随着疫情防控形势逐渐稳定，且部分区域解封将有供应释放，而消费端表现仍较疲软；短期生猪价格偏强趋稳，后市仍有回调风险。

6.3 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 玉米小麦价差走势图

截至 4 月 14 日，全国小麦市场均价 3122 元/吨，全国玉米均价 2791 元/吨，二者价差达到 331 元/吨。

本周小麦市场价格止跌趋稳，局部反弹回涨。上周制粉企业小麦收购价格大幅下调后，粮商出货心态趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。部分企业仍有补库需求，开始上调收购价格促进上量。本周托市小麦拍卖成交均价较上周上涨 132 元/吨，涨幅 4.87%，极大提振了市场看涨情绪，小麦市场上涨范围和幅度进一步扩大，以山东地区为首，上涨 5-9 分/斤，主产区制粉企业主流收购价格 1.55-1.6 元/斤。

6.4 高粱



图 12 玉米高粱价差走势图

截至 4 月 14 日，南通港国二等玉米价格为 2880 元/吨，南通港进口高粱价格为 2900 元/吨，进口高粱价格比国产玉米价格高 20 元/吨。

本周高粱市场平稳运行，产区高粱出货价格维持稳定，外销出货整体缓慢。销区市场购销清淡，终端需求疲软。进口高粱供应量增加，加之汽运受阻，价格出现小幅下滑，天津港美梁跌幅在 1.69%，进口高粱暂无替代优势，饲料企业采购不积极。后期仍需观望交通、物流情况，短期内高粱价格仍将平稳运行。

第七章 市场心态解读

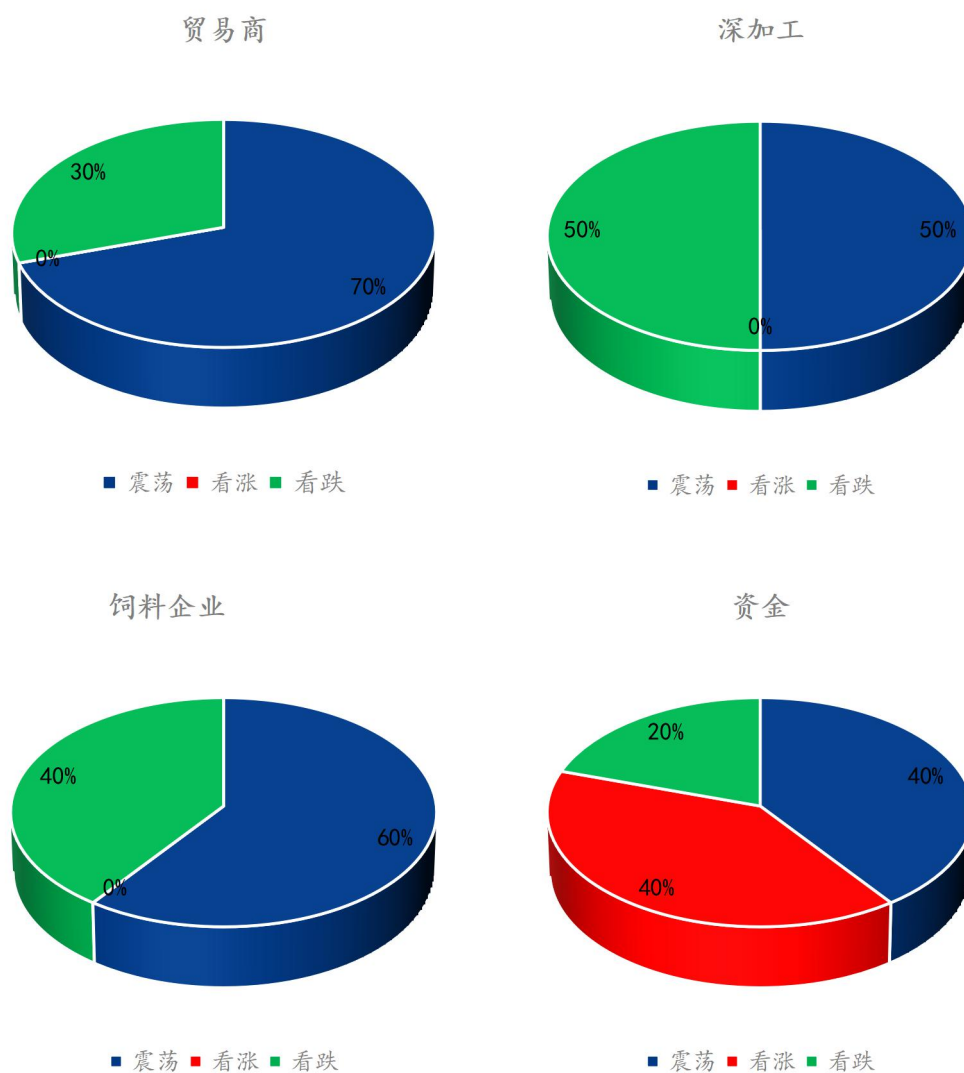
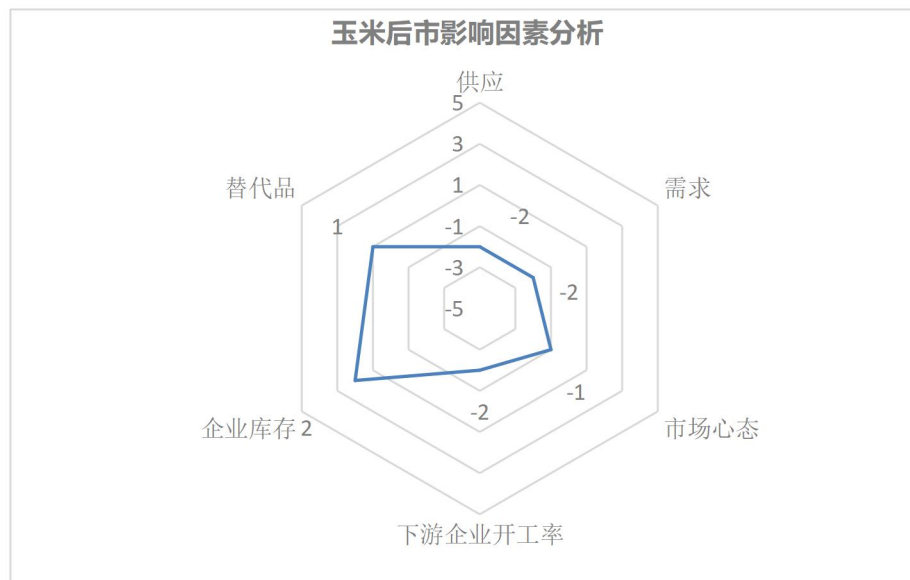


图 13 玉米市场心态调研

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



影响因素分析：

开工：深加工开工维持低位； **供应：**供应逐渐宽松；

库存：库存尚可，按需采购； **需求：**饲料养殖需求不佳；

市场心态：稳中偏弱； **替代品：**替代较少。

总结：疫情对运输的影响正在减弱，贸易商出货逐渐增加，短期供应宽松，价格稳中偏弱，但下调空间有限。

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的综合数值判定。

第九章 玉米下周价格预测

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

东北地区疫情形势好转，随着恢复物流运输以及复工复产的持续推进，深加工原料供应将得到保障，吉林玉米深加工生产形势将逐步向好。目前东北市场玉米购销仍较为清淡，物流恢复后，预计短期内玉米供应或有所增加。华北地区基层余粮同比偏多，气温上升之后，玉米上量或增加，但下游需求表现疲软，预计短期内玉米价格将承压。但小麦价格高位，进口谷物成本偏高，仍将对市场起到支撑作用，玉米价格下跌有限。

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