

玉米市场 月度报告

(2022年4月)



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

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2022年4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

玉米市场月度报告	- 2 -
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 本月玉米现货价格分析	- 2 -
2.2 本月港口玉米行情分析	- 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 中国玉米供需平衡表	- 5 -
3.2 2022 年拍卖统计	- 6 -
3.3 玉米进口数据分析	- 7 -
3.4 南北港玉米库存分析	- 7 -
3.5 深加工企业玉米库存分析	- 9 -
3.6 深加工企业玉米消费量分析	- 10 -
3.7 饲料市场生产情况	- 10 -

3.8 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	- 18 -
第七章 市场心态解读	- 19 -
第八章玉米后市影响因素分析	- 20 -
第九章 玉米下月价格预测	- 21 -



本月核心观点

本月玉米价格稳中偏强运行。本月初受新冠疫情影响，多地玉米物流基本停滞，产区玉米外流受阻，市场购销较为清淡，深加工到货维持低位，整体以消化库存为主，玉米价格偏强运行。中旬之后，随着各地疫情逐步得到控制，尤其是产区疫情防控形势好转，汽运物流逐步恢复，华北地区深加工企业到货量增加，供应偏紧局面得到缓解，玉米价格有所回落。不过市场收购主体普遍有一定建库需求，尤其是东北深加工企业收购积极性较高，频繁上调价格刺激到货。本月连盘玉米期价继续冲高，带动港口贸易商收购积极性同样较高，与产区形成抢粮局面。

第一章 市场关键指标汇总

表 1 关键指标汇总

类别	本月	上月	涨跌	
价格	全国地区 (元/吨)	2801	2786	15
	东北地区 (元/吨)	2668	2646	22
	华北地区 (元/吨)	2797	2790	7
	内陆销区 (元/吨)	3009	3002	7
	沿海销区 (元/吨)	2902	2889	13
供应	进口玉米竞拍成交率	99.99	85.20	14.79
	进口玉米量 (万吨)	241	193	48
需求	出口玉米量 (吨)	0	0	0
	深加工企业开工	51.52%	64.30%	-12.78%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	485.4	481.7	3.7
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	375.2	435	-59.8
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	45	123	-78

第二章 本月玉米市场行情回顾

2.1 本月玉米现货价格分析

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

本月东北玉米市场价格前弱后强，下旬价格涨幅加大。上旬受新冠疫情影响，多地玉米物流基本停滞，市场收购主体较少。另外气温升高不利于基层粮源保管，而物流缓解无确定日期，加之小麦价格回落，产区贸易商阶段性看跌预期较强，部分有售粮需求的贸易商开始出货，局部高报低走成交。下旬随着港口解封和华北地区物流转好，市场收购主体增加，而农户忙于春耕，自然干粮售粮节奏低于预期，贸易商预期由空转多，控制出货节奏，需求恢复节奏略快于供应，推动玉米价格上行。截止至4月29日，哈尔滨地区国二等玉米市场价格2640元/吨，较月初上涨50元/吨；长春地区国二等玉米市场价格2660元/吨，较月初上涨20元/吨。市场看涨氛围热烈，暂无利空因素，预计5月份玉米价格偏强运行，关注大厂销售节奏和计划。

本月华北地区玉米价格重心下调。本月初受新冠疫情影响，运输受阻，深加工到货维持低位，价格偏强运行，随着疫情环节，运输条件改善，厂家到货量增加，玉米价格快速回落。下半个月市场购销相对稳定，下游厂家每天报备到货车辆，贸易商出货也相对平均，货源供应以本地货源为主，市场购销达到相对平衡，玉米价格维持主流稳定，局部地区持窄幅调整的局面。截止4月29日，山东潍坊寿光玉米价格参考2870元/吨，较上月价格下跌30元/吨。下月重点关注跨区域运输条件的恢复情况和麦收之前贸易商出货节奏的变化，预计价格维持震荡行情的可能性较大。

本月华中地区玉米市场价格先稳后强，购销活动逐步趋于活跃。中上旬产区市场物流运输方面相对不畅，随着下旬产区物流运输逐步恢复，北方港口集港量逐步增加。随着产区供应恢复，报价坚定，销区粮商报价呈现稳中偏强态势。下游饲料企业按需采购，部分节前少量补库。预计下月玉米市场购销活跃，价格偏强运行。

本月西南地区玉米市场价格主流稳定，小幅波动。4月西南玉米市场月初比较稳定，因需求较差，月中玉米价格出现小幅低落，月末受产区玉米价格偏强运行影响，各产区玉米报价坚挺。今日新疆二等车皮玉米成都普兴到站价 3070-3080 元/吨，低毒素，较月中上涨 50 元/吨。甘肃二等车皮玉米成都普兴到站价 3070-3080 元/吨，较月中上涨 20 元/吨，宁夏一等集装箱成都普兴到站价格 3060-3070 元/吨，稳定。下游饲料企业观望情绪浓厚，节前建库基本完成，关注五一节后玉米态势。

本月华南地区玉米价格总体先稳后涨。上旬南北价格持续倒挂支撑价格，贸易商报价暂稳；中旬后期货市场大幅上涨及到货成本居高等提振价格，贸易商报价心态偏强，现货价格小幅上涨；终端需求持续低迷，下游饲料企业维持按需采购，滚动补库的策略，部分饲料企业五一节前有备库需求，少量采购为主。截至 4 月 29 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2930 元/吨，较上月底（3 月 31 日）价格上涨 40 元/吨，涨幅 1.38%。预计短期玉米价格以稳为主，局部窄幅调整。

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偏强运行。本月初，产区疫情对物流环节影响较大，吉林地区玉米外流难度较大，港口到货量持续低位，购销相对清淡，港口整体以消化库存为主。同时，本月连盘玉米期价继续冲高，带动港口贸易商收购积极性同样较高，与产区形成抢粮局面。。截止至4月底，北方港口一等玉米收购价格 2820 元/吨，较月初上涨 60 元/吨。进口谷物成本大幅上涨，俄乌局势不稳定导致国际粮价大幅上涨，目前广东港进口玉米成本在 3200 元/吨以上，比国产玉米高 300 元/吨，是一个明显的支撑。不过各渠道库存相对充足，且近期下游饲料养殖需求仍较差，对玉米价格上涨也有一定拖累。

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）



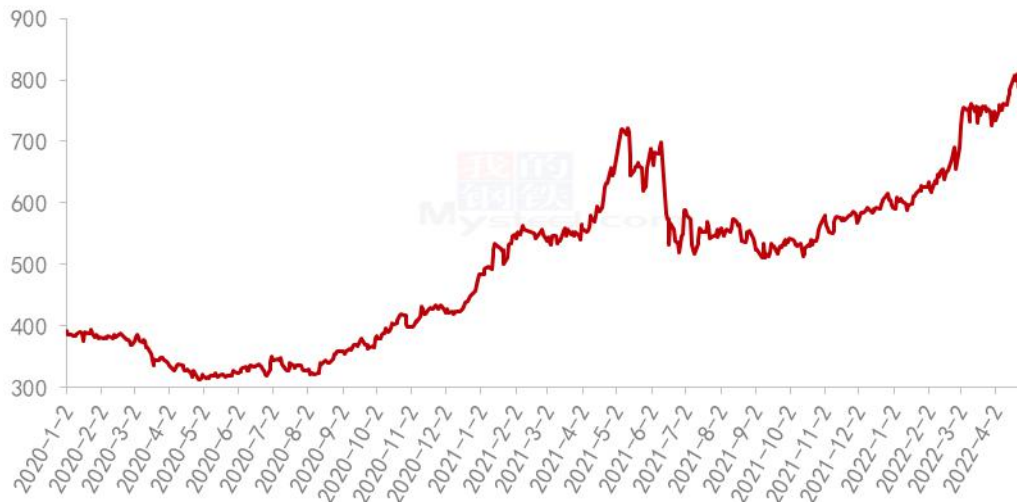
数据来源：钢联数据

图 3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2209 结算价格走势震荡。基本面看，月初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；中下旬，东北产区挺价氛围较强，另北港解封，市场收购主体增加，价格稳中偏强；月底东北地区市场收购活跃度尚可，港口到货量有所回升，企业收购积极性尚可，现货价格坚挺，销区市场受东北产区价格影响，价格稳中偏强运行。截至本月底（4月29日），大连盘主力合约 C2209 结算价格为 3027 元/吨，较上月底（3月31日）结算价格涨 184 元/吨，涨幅 6.47%。

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

本月 CBOT 玉米期货主力合约 4 月 28 日结算价为 813.50 美分/蒲式耳，本月最高价为 813.50 美分/蒲式耳，最低价为 735.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 78.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区种植情况，南美地区新季作物收获动态，地缘政治发展情况。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 中国玉米供需平衡表

表：中国玉米供需平衡表（单位：万吨，万公顷，吨/公顷）

年度	17/18	18/19	19/20	20/21（预）	21/22（4月预）
播种面积	4240	4213	4128	4043	4350
收获面积	4070	4002	3922	3881	4089
单产	6.23	6.21	6.13	6.15	6.26
产量	25359	24855	24039	23870	25597
期初库存	18755	13931	11616	8055	7878
进口量	350	448	760	2956	2200

总供给	44464	39233	36416	34880	35676
饲料消费	20500	17500	18500	18200	18800
工业消费	5835	6055	5980	5500	5500
食用酒精及乙醇	1745	1836	1720	1600	1900
种食及损耗	2451	2224	2159	1700	1800
出口量	2	2	2	2	2
总需求	30533	27617	28361	27002	28002
年度结余	-4824	-2314	-3562	-176	-205
期末库存	13931	11616	8055	7878	7674

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，产量较上月保持不变。4 月份预计，2021/22 年度我国玉米进口量 2200 万吨，较上月下调 100 万吨，同比减少 756 万吨，减幅 25.6%。消费方面，饲料消费 18800 万吨，较上月保持不变。小麦和陈化稻谷相继停拍对玉米饲料需求有一定促进作用，但饲料养殖形势不佳饲料，能量原料需求整体萎缩，抵消了这一部分增量。另外，21/22 年度工业消费量 5500 万吨，较上月下调 100 万。饲料养殖形势严峻，同时也影响了添加剂消费。另外，食用酒精及乙醇消费 1900 万吨，较上月上调 100 万吨。预估 21/22 年度结余量为-205 万吨。

3.2 2022 年拍卖统计

表 3 2022 年 4 月中储粮网拍卖成交情况

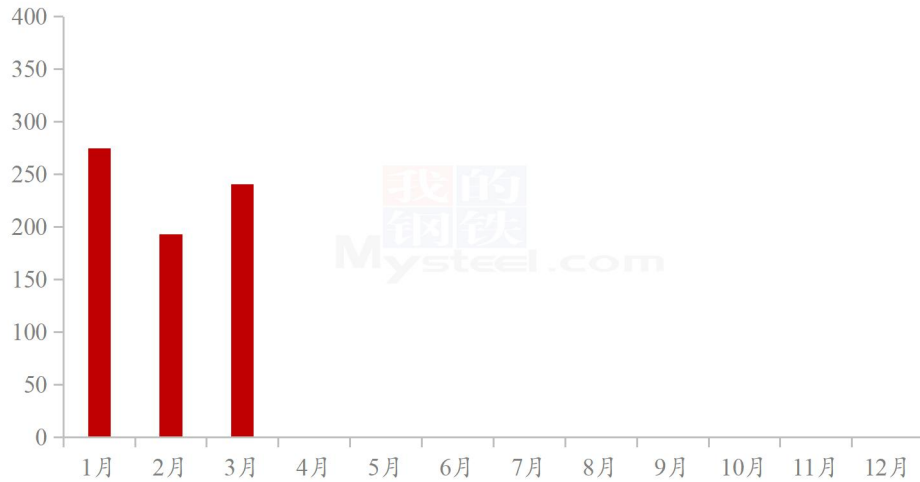
单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	18	164507	125572	76.33%
销售	62	763876	471145	61.68%
购销双向	2	24590	24590	100.00%
进口玉米	5	13417	13415	99.99%

本月中储粮网共进行 18 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 164507 吨，实际成交数量 125572 吨，采购成交率 76.33%，较上月增长 30.03%；共进行 62 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 763876 吨，实际成交数量 471145 吨，销售成交率 61.68%，较上月下降 8.22%；共进行玉米购销双向竞价交易 2 场，计划交易数量 24590 吨，实际成交 24590 吨，成交率 100.00%，较上月增长 51.95%；共进行 5 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 13417 吨，实际成交数量 13415 吨，销售成交率 99.99%，较上月增长 14.79%。

3.3 玉米进口数据分析

2022年我国玉米进口量情况（万吨）



数据来源：海关总署

图 5 2022 年中国玉米进口情况

据海关数据统计，2022年3月份我国共进口玉米241万吨，进口量环比增长24.87%，同比2021年3月份增长24.87%；2022年1-3月份累计进口玉米710万吨，与去年同期相比增长5.65%。

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）



图 6 南北港口库存及下海量

根据 Mysteel 玉米团队统计，截止至 4 月底，北方港口四港玉米库存共计约 363 万吨，较月初下降 27 万吨，同比偏高 34 万吨。3 月中下旬开始，受疫情影响，产区玉米外流难度较大，北方港口整体是以消化库存为主，近期港口玉米集港量有所增加。4 月份北方港口玉米装船量 123 万吨，同比增加 77 万吨。港口装船需求好于去年。

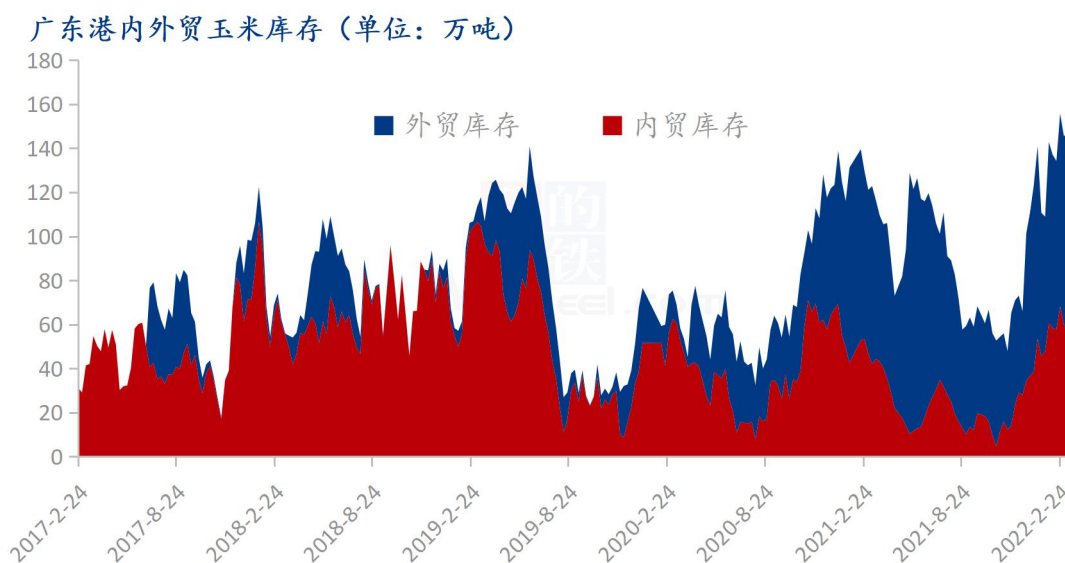
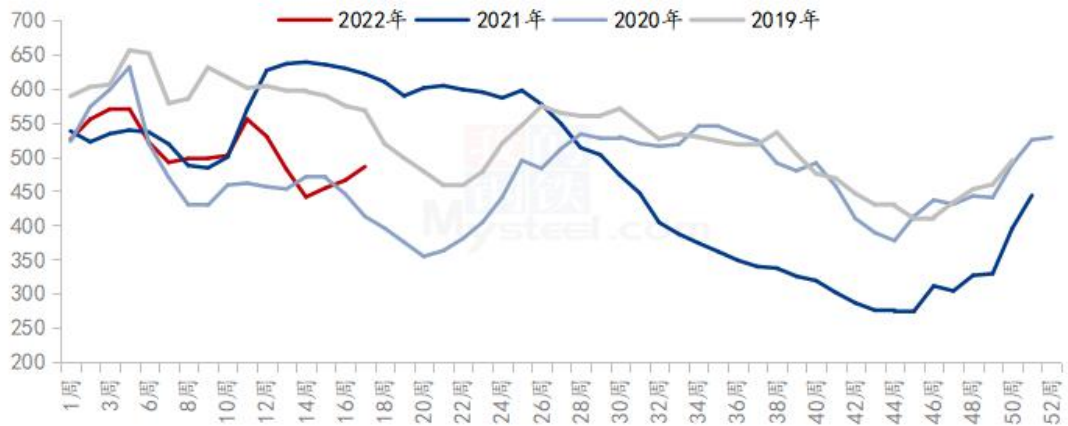


图 7 广东港口内外贸玉米库存

截止至 4 月底，南方港口内外贸库存共计 122 万吨，同比增加 50 万吨。俄乌局势不稳定导致国际粮价大幅上涨，进口谷物成本大幅上涨，目前广东港进口玉米成本在 3200 元/吨以上，比国产玉米高 300 元/吨，是一个明显的支撑；同时国产小麦价格居高不下，目前主产区小麦、玉米价差在 550 元/吨左右，这种价差让小麦基本“告别”饲料领域。今年玉米相关品种替代形势明显不及去年，下游饲料企业对玉米需求量仍较大。

3.5 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）



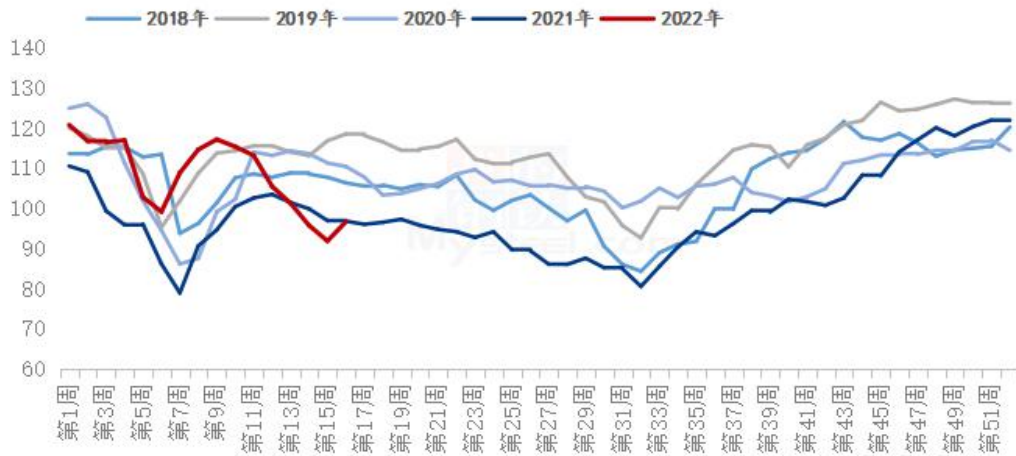
数据来源：钢联数据

图 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 4 月底，加工企业玉米库存总量 485.4 万吨，月环比上涨 3.7 万吨，降幅 0.76%。本月中旬之后，主产区疫情防控形势良好，东北及华北地区复工复产进展顺利，汽运物流陆续恢复，深加工企业玉米到货量有所上升，玉米库存开始止跌回升。深加工企业产品走货加快，企业玉米淀粉库存压力得到缓解，深加工企业开机率持续上升。目前深加工企业玉米库存同比仍偏低，短期内，深加工仍有收购建库需求。

3.6 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

4月份国内深加工企业玉米消费量下降。根据Mysteel农产品跟踪数据显示,2022年4月,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375.2万吨,较上月减少59.8万吨,与去年同比减少14.4万吨。山东及吉林省深加工企业受新冠疫情影响较大,多数企业停工停产。4月下旬之后,随着疫情形势好转,以及深加工利润好转,深加工企业开工率有所回升。

3.7 饲料市场生产情况

2022年3月,全国工业饲料总产量2336万吨,环比增长18.3%,同比增长2.4%。从品种看,猪饲料产量1011万吨,环比增长9.3%,同比下降2.2%;蛋禽饲料产量262万吨,环比增长13.0%,同比增长0.1%;肉禽饲料产量730万吨,环比增长19.1%,同比增长0.7%;水产饲料产量185万吨,环比增长130.9%,同比增长42.9%;反刍动物饲料产量125万吨,环比增长18.2%,同比增长17.2%。

3.8 玉米出口数据分析

2020-2022年玉米月度出口量（万吨）

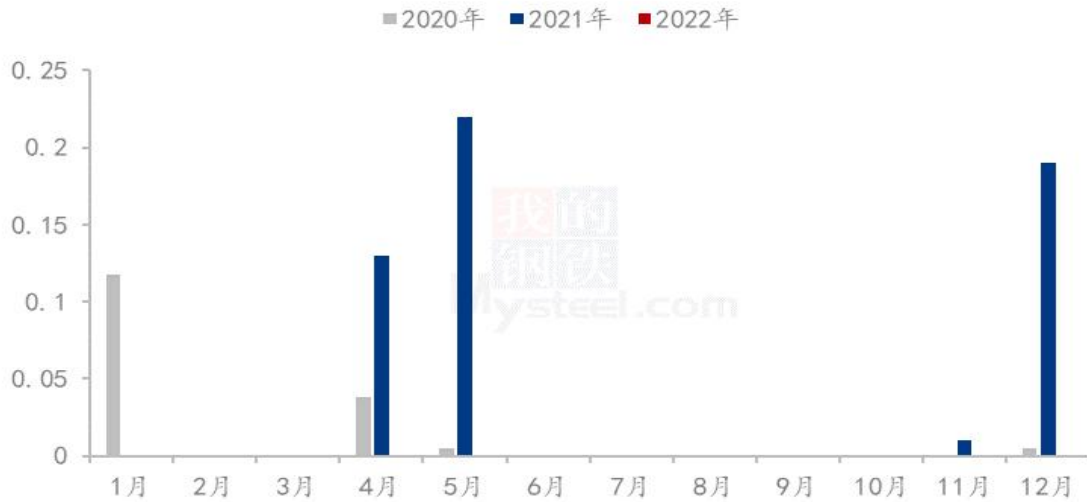


图 10 2022 年中国玉米出口情况

数据来源：海关总署

据海关数据统计，2022年1、2、3月份玉米暂没有出口情况。

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69家玉米淀粉企业开机率走势图

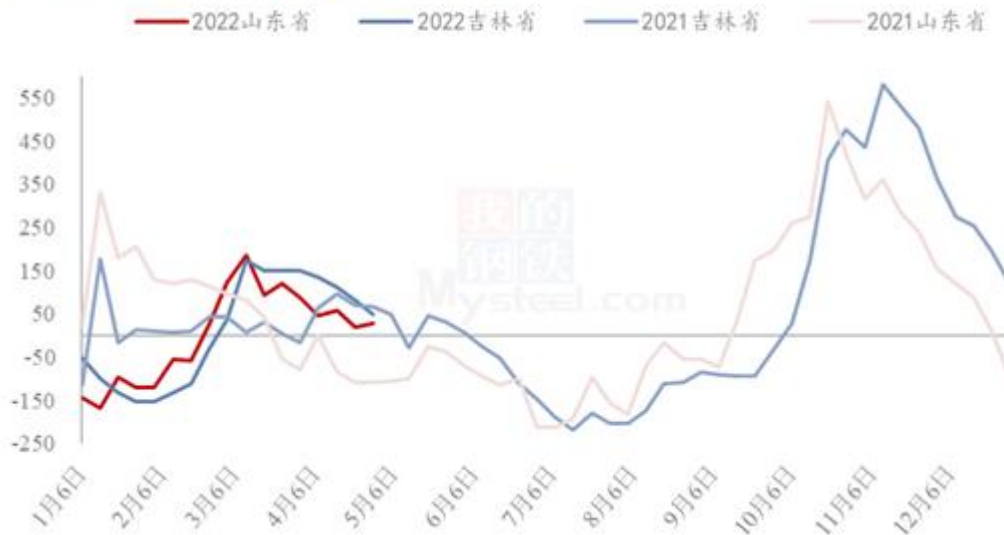


图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2022 年 4 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 113.04 万吨，环比 3 月减少 28.33 万吨，降幅 20.07%。4 月份玉米淀粉行业开工为 51.52%，环比下降 12.78%。受新冠疫情对物流运输不畅与玉米淀粉行业库存高位影响，4 月玉米淀粉产量环比 3 月减量明显。

4.2 玉米深加工企业利润情况

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



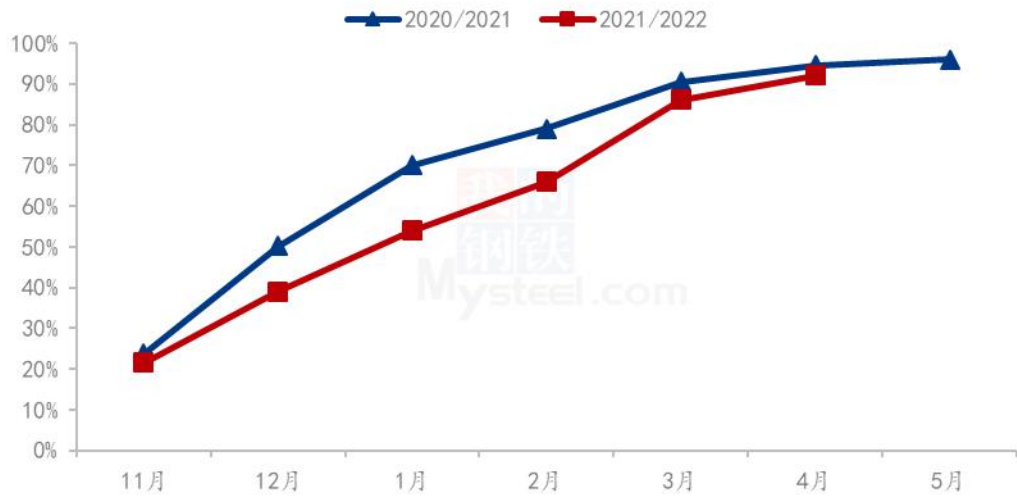
数据来源：钢联数据

图 12 深加工企业玉米消耗量动态

本月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 102 元/吨，环比上月降低 54 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 45 元/吨，环比上月升高降低 78 元/吨。4 月玉米淀粉市场价格转弱运行，原料玉米价格整体表现偏强，副产品冲高回落，淀粉利润收缩。

第五章 售粮进度

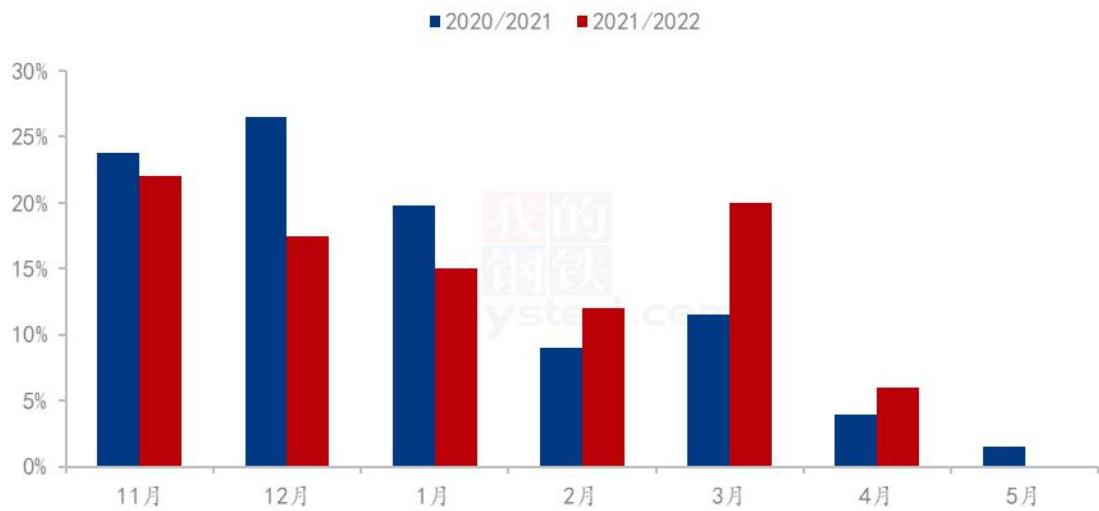
东北地区月度累计售粮进度



数据来源：钢联数据

图 13 东北地区月度累计售粮进度

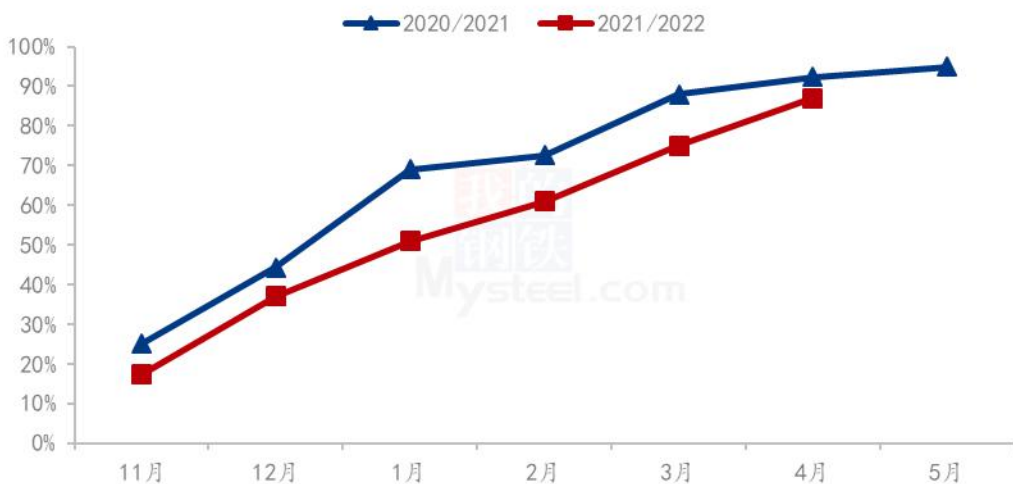
东北地区月度售粮进度



数据来源：钢联数据

图 14 东北地区月度售粮进度

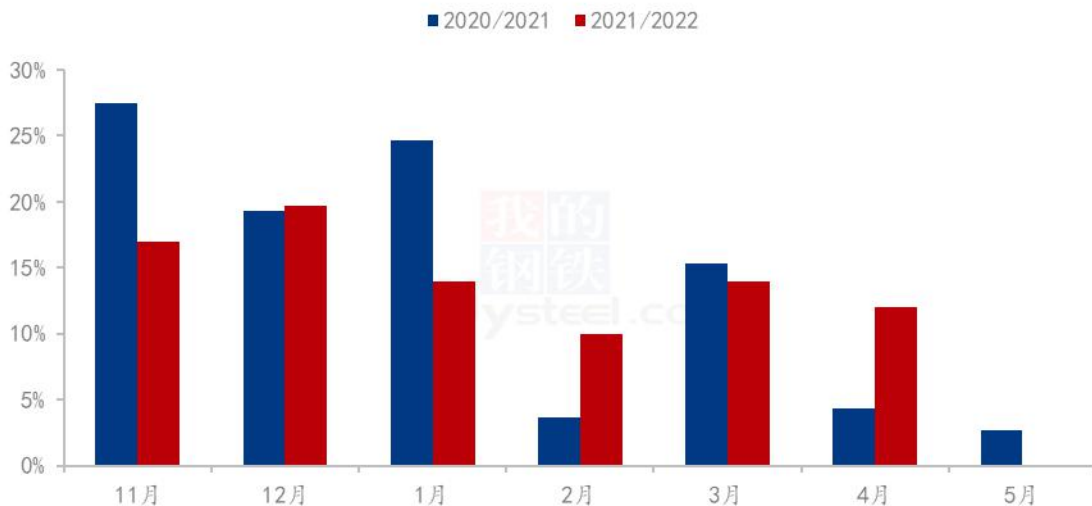
华北地区月度累计售粮进度



数据来源：钢联数据

图 15 华北地区月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度



数据来源：钢联数据

图 16 华北地区月度售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，截至 4 月 29 日，东北地区累计售粮进度 92%，去年同期 95%。分省份来看，黑龙江 95%，去年同期 97%，吉林 85%，去年同期 92%，辽宁 93%，去年同期 97%，内蒙古 95%，去年同期 96%。华北地区累计售粮进度 87%，去年同期 92%。分省份来看，河北 84%，去年同期 90%，山东 86%，去年同期 92%，河南 92%，去年同期 96%。

第六章 玉米下游及相关产品分析

6.1 玉米淀粉

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



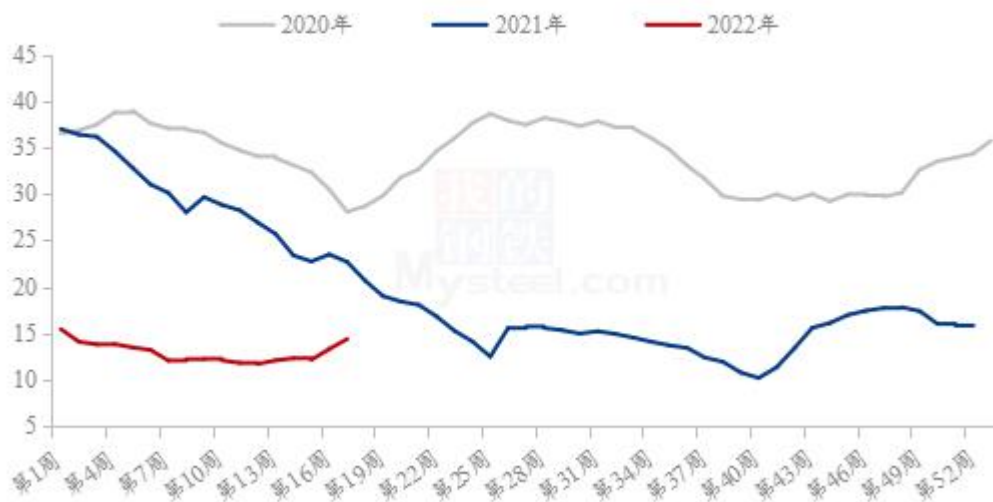
数据来源：钢联数据

图 17 玉米淀粉价格走势

4月玉米淀粉价格呈现由强转弱的趋势，月底价格受玉米强预期的影响，止跌小幅反弹，整体坚挺运行。本月全国玉米淀粉主流成交均价为3232元/吨，环比3月均价下跌43元/吨，跌幅1.31%。供应方面，玉米淀粉企业受新冠疫情造成的物流运输不畅影响库存压力升至高位，倒逼深加工企业限产停机数量增加，本月玉米淀粉供应减量明显；需求方面，淀粉糖、箱板纸/瓦楞纸开工同样受到新冠疫情出现偏弱运行态势，利空玉米淀粉消费；玉米淀粉企业下旬签单走货量少，中旬开始，下游及贸易商刚需签单补货，使得玉米淀粉行业库存压力小幅缓解，加之月底物流运输得到缓解，淀粉走货持续好转，玉米淀粉市场签单价格维持坚挺运行。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



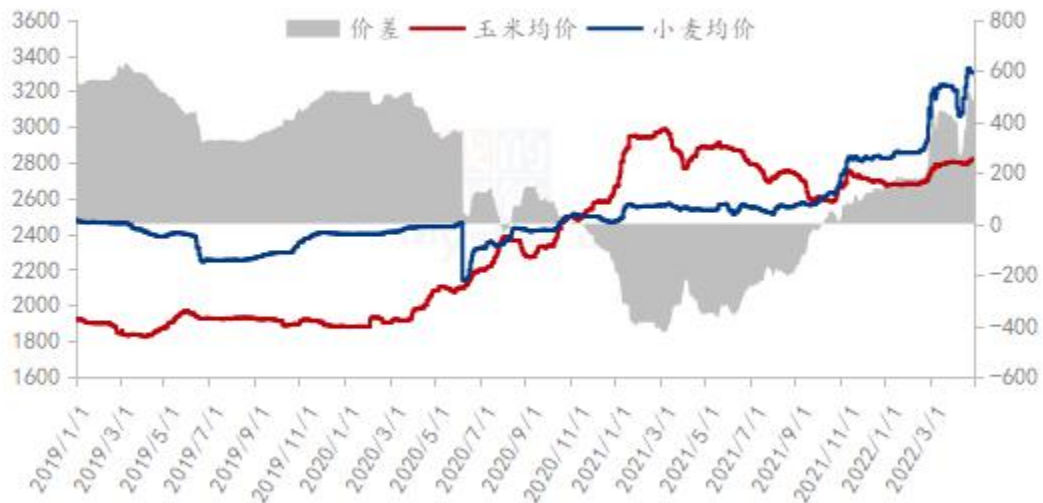
数据来源：钢联数据

图 18 生猪价格走势

本月生猪出栏均价为 13.11 元/公斤，较上月上涨 1.14 元/公斤，环比上涨 9.52%。本月猪价大幅上涨，上半旬行情平稳运行、猪价窄幅震荡；而月末猪价涨幅较大，虽大涨后走势跌宕起伏，但整体重心仍明显上移。主要是市场产能调减预期有所增加，业者多预估社会场产能大幅去化，仔猪补栏及育肥积极性提升明显。月内多地新冠疫情出现反复，市场整体贸易流通限制较大，生猪运输量减少；成本方面持续承压，养殖端减量推涨情绪较强，导致市场短期供应偏紧，猪价回升态势迅猛。猪价大涨后，终端产品价格涨幅少，压价情绪使猪价放缓抬升步伐。当前月度轮换之际，养殖企业整体出栏节奏偏缓，价格行情仍偏强运行；但五一假期消费恢复难及预期，后市价格仍有下跌调整，预计下月猪价整体水平仍偏强震荡。

6.3 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

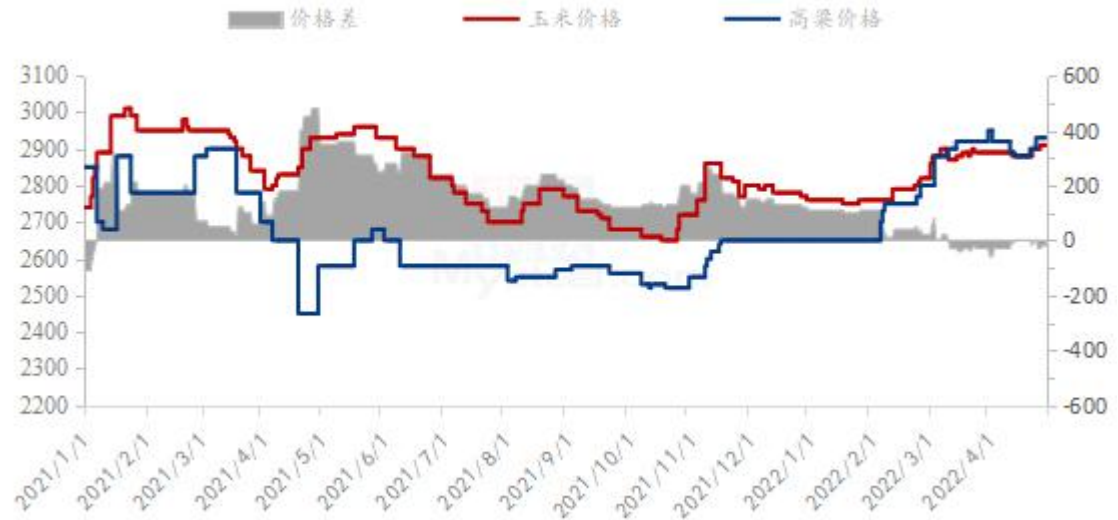
图 19 小麦玉米价差走势图

4 月份全国小麦市场均价在 3205 元/吨，较 3 月份价格 3210 元/吨，环比下跌 5 元/吨，跌幅 0.16%。较去年 4 月份均价 2537 元/吨，同比上涨 668 元/吨，涨幅 26.33%。

本月小麦市场价格波动频繁，市场购销活跃。月初某大型企业带头落价，再加上连续四周托市小麦拍卖成交均价呈下滑趋势，市场看跌氛围浓厚，众企业收购价格纷纷跟跌，小麦价格大幅回落。中下旬国家托市小麦停拍，基层粮源基本见底，粮商手中仅剩粮源多为前期地储拍卖小麦，成本较高，挺价情绪明显，市场观望氛围浓厚。同时各地区中储粮、储备粮拍卖再次刷新历史高点，进一步提振市场看涨情绪。制粉企业仍有补库需求，不断上调收购价格，竞价吸量。月底制粉企业经过集中补库后，收购价格高位回落。部分企业新麦上市前仍有补库需求，收购价格暂稳，个别企业出现上调迹象，企业根据自身库存和上量情况灵活调整收购价格。

6.4 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 玉米高粱价差走势图

本月高粱价格整体稳定，产区高粱价格整体稳定，个别产区小幅上涨 0.02 元/斤，涨幅在 1.28% 左右。产区汽运恢复缓慢，火运出货稳定，高粱整体外销出货稍有好转。进口高粱先跌后稳，本月进口高粱到港数量较多，港口高粱库存尚可。销区市场按需补货，中小型酒厂停工较多，酿造需求整体偏弱。传统酒厂采购备货期已过，但玉米价格偏强运行，支撑产区高粱价格，预计短期高粱价格维持稳定。

第七章 市场心态解读

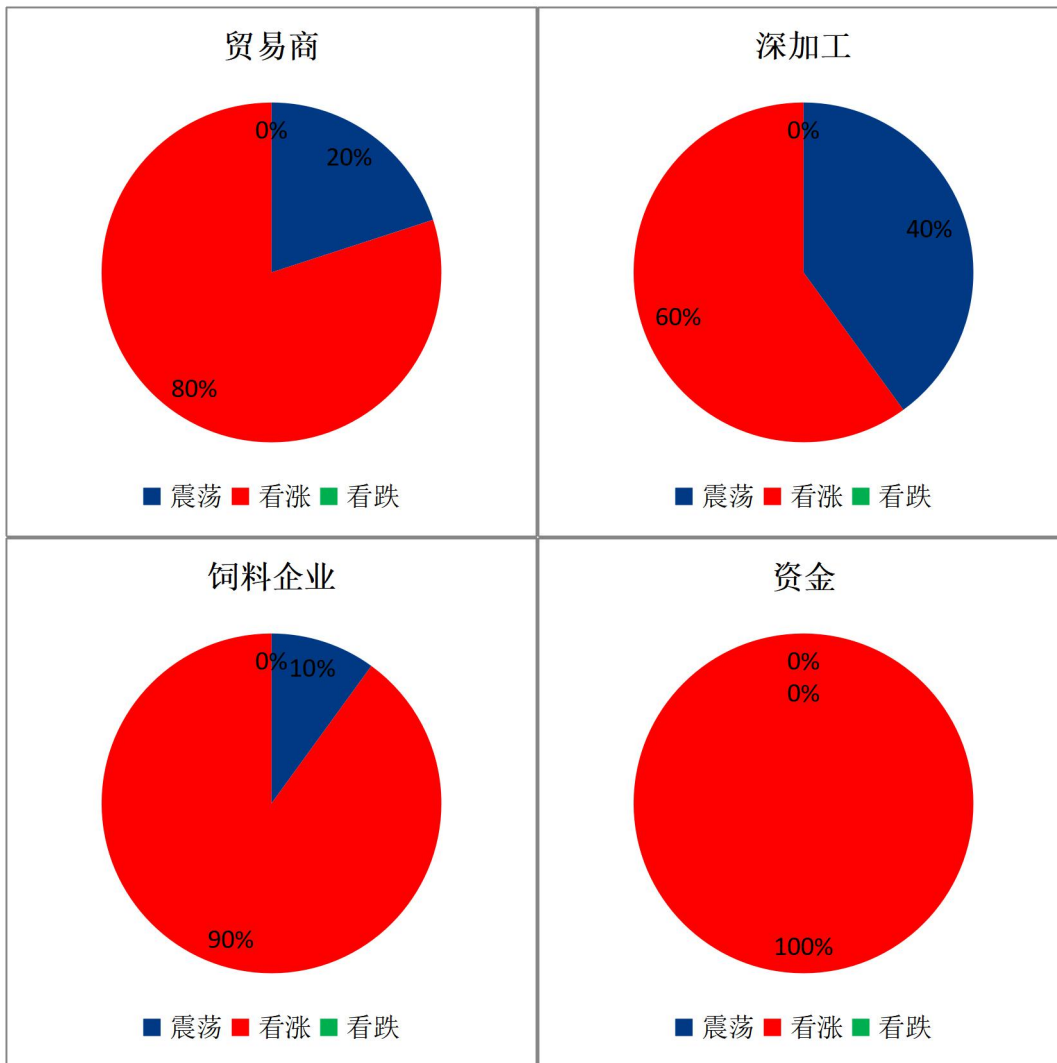
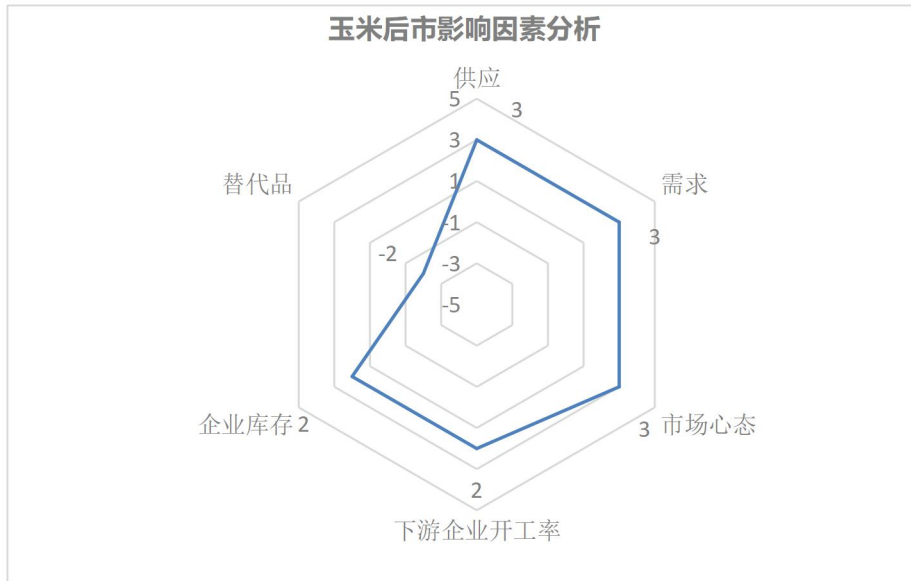


图 21 市场心态解读

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



影响因素分析：

开工：深加工开工率稳步回升；

供应：东北粮源逐渐减少；关注华北贸易商出货节奏；

库存：库存尚可，部分企业继续建库意愿尚可；

需求：收购主体多，但终端消费低迷。

市场心态：市场看涨心态依然较强；

替代品：部分饲料依然使用进口玉米粉和糙米。

总结：关注市场看涨情绪较高，在粮源逐渐减少的情况下，供应逐渐趋紧，玉米价格整体偏强运行，但注意各地区之间的差异。

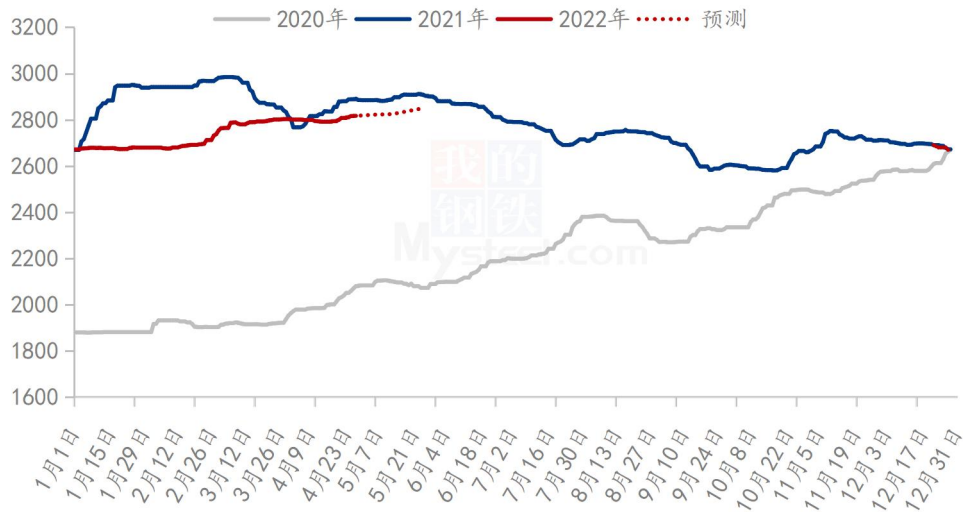
影响因素及影响力值说明

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 玉米下月价格预测

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 22 玉米价格走势预测

进入5月份，深加工消费持续回暖，深加工企业普遍有建库需求。同时，目前饲料企业能量原料库存多数能维持1个月左右，在替代品价格普遍高位情况下，国产玉米在饲料领域的使用量将增加，预计5月份饲料企业有一定采购需求。展望5月份玉米行情，玉米期现价差较大，期货升水较多，支撑市场看涨情绪。同时，在多方利好因素共振下，玉米价格仍有上涨空间。

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