

玉米市场

周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



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. 8. 25-2022. 9. 1)

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 | - 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 2022 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 - |
| 3.4 饲料企业库存分析 | - 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 深加工企业利润情况 | - 10 - |

| | |
|---------------------|--------|
| 4.3 玉米淀粉..... | - 11 - |
| 4.4 生猪..... | - 12 - |
| 第五章 生长进度..... | - 13 - |
| 第六章 玉米相关产品行业分析..... | - 14 - |
| 6.1 小麦..... | - 14 - |
| 6.2 高粱..... | - 15 - |
| 第七章 市场心态解读..... | - 16 - |
| 第八章 玉米后市影响因素分析..... | - 17 - |
| 第九章 玉米后市预测..... | - 17 - |

本周核心观点

本周全国玉米市场价格止跌反弹，周均价 2751 元/吨，较上周上涨 12 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，大贸易商出库压力下降，受减产题材炒作，期价上涨，市场心态开始企稳，下游采购意愿上升，对价格构成支撑。华北市场基层低价惜售，玉米上量明显减少，深加工企业到货量较少，加之库存偏低，大幅提价吸引到货。销区市场稳中偏强，期货价格上涨和南港库存下降刺激贸易商报价走强，玉米逐渐回到成本线以上。

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 | 2751 | 2739 | 12 |
| 供应 | 78.28% | 39.94% | 38.34% |
| 需求 | 30.74 | 30.43 | 0.31 |
| | 47.43% | 43.46% | 3.97% |
| | 282.1 | 307.9 | -25.8 |
| | 92.5 | 88.1 | 4.4 |
| 利润 | -74 | -41 | -33 |

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

表 2 全国玉米各地区周度价格对比

单位：元/吨

| 地区 | 市场 | 本周均价 | 上周均价 | 周涨跌 | 周涨跌幅 |
|----|------|------|------|-----|--------|
| 东北 | 黑龙江 | 2538 | 2541 | -3 | -0.10% |
| | 吉林 | 2644 | 2644 | 0 | 0.00% |
| | 辽宁 | 2684 | 2682 | 2 | 0.08% |
| | 内蒙古 | 2683 | 2670 | 13 | 0.48% |
| 华北 | 河北 | 2735 | 2709 | 27 | 0.98% |
| | 山东 | 2737 | 2697 | 40 | 1.47% |
| | 河南 | 2727 | 2714 | 14 | 0.51% |
| | 安徽 | 2714 | 2719 | -5 | -0.19% |
| 华中 | 湖南 | 2890 | 2868 | 22 | 0.77% |
| | 湖北 | 2880 | 2856 | 24 | 0.85% |
| | 江西 | 2860 | 2836 | 24 | 0.86% |
| 西南 | 云南 | 3090 | 3090 | 0 | 0.00% |
| | 贵州 | 3086 | 3080 | 6 | 0.19% |
| | 四川 | 3016 | 3003 | 13 | 0.43% |
| 华东 | 江苏 | 2833 | 2822 | 11 | 0.41% |
| | 浙江 | 2881 | 2869 | 11 | 0.40% |
| | 上海 | 2790 | 2771 | 19 | 0.67% |
| 港口 | 锦州港 | 2709 | 2700 | 9 | 0.32% |
| | 鲅鱼圈港 | 2704 | 2700 | 4 | 0.16% |
| | 钦州港 | 2867 | 2850 | 17 | 0.60% |
| | 漳州港 | 2883 | 2863 | 20 | 0.70% |
| | 南通港 | 2826 | 2797 | 29 | 1.02% |
| | 宁波港 | 2871 | 2850 | 21 | 0.75% |
| | 蛇口港 | 2834 | 2803 | 31 | 1.12% |
| 全国 | | 2751 | 2739 | 12 | 0.44% |

备注：周均价为上周五至本周四日价格平均。

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

本周东北市场玉米价格稳中有涨，大贸易商出库压力下降，受减产题材炒作，期价上涨，市场心态开始企稳，下游采购意愿上升，对价格构成支撑。截至9月1日，黑龙江哈尔滨市场国二等玉米装车价格2590元/吨，较上周上涨10元/吨，吉林长春市场国二等玉米装车价格2640元/吨，较上周持平。目前下游需求表现仍然疲软，仍然以滚动补库为主，但随着渠道库存下降，供应压力有限，市场心态稳定，预计短期玉米价格维持稳中偏强局面。

本周华北地区玉米价格先涨后跌。从上周末开始，华北地区贸易商出货持续减少，深加工库存消耗较大，库存维持低位，短期有补库需求，玉米价格快速上涨，但实际成交量一般。从本周三开始，深加工到货量开始增加，玉米价格再次下跌。截至至9月1日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2746元/斤，较上周价格上涨56元/吨。

当前贸易商手中依然有余粮，加上春玉米补充，市场供应尚可，关键看贸易商出货节奏，虽然华北玉米有减产的预期，但贸易商收购态度偏谨慎，预计价格短期维持震荡行情。

本周销区玉米市场主流稳定，局部小幅上调。销区港口玉米价格受期货影响较大，前期期货盘面大涨带动港口贸易商挺价情绪，玉米价格上涨，随着期货盘面涨势暂缓，港口价格渐渐稳定。截止到9月1日，广东蛇口港二等散粮玉米自提价格为2860元/吨，较上周四（8月25日）上涨50元/吨。销区养殖需求疲软，加上新季玉米即将上市，大部分饲料企业随用随采，维持安全库存，玉米价格上涨动力不足。

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中有涨。港口到货量维持低位，玉米下海船只增多，港口库存下降，逐渐对价格构成支撑。近期港口玉米主要以订单到货为主。下游采购增多，玉米走货有所加快，部分优质玉米价格偏强运行。截止至8月25日，北方港口二等玉米平仓价格2690-2700元/吨，与上周持平。目前期价低位反弹，产区贸易商心态逐渐稳定，大贸易商处余粮有限，后期供应压力或下降。受新季玉米减产预期影响，玉米价格或稳中偏强运行。

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）



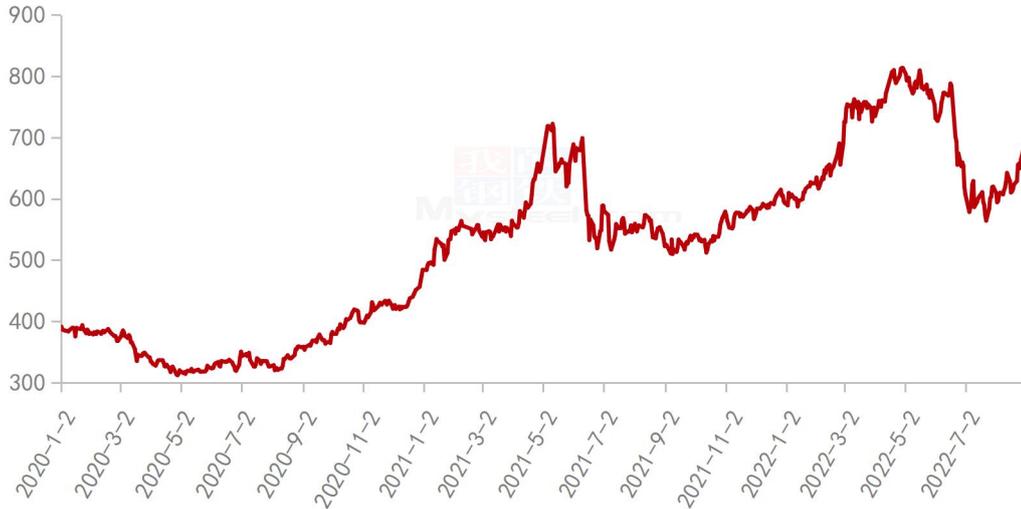
数据来源：钢联数据

图 3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2209 结算价格偏强运行。基本面看，东北降温明显，而新季玉米在生长关键期，市场对于新作的生长情况非常关注，看涨情绪增强；南方销区市场价格受期货影响较大，本周有明显上涨，蛇口港较上周上涨 50 元/吨。截至本周四（9 月 1 日），大连盘玉米主力合约 C2209 结算价格为 2791 元/吨，较上周四（8 月 25 日）上涨 52 元/吨，涨幅 1.90%。

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 8 月 31 日结算价为 670.50 美分/蒲式耳，较 24 日结算价 657.25 美分/蒲式耳上涨 13.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 683.00 美分/蒲式耳，最低价为 664.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 18.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美作物生长发展动态，全球产区天气情况。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2022 年拍卖统计

表 3 中储粮网拍卖成交情况

单位：吨

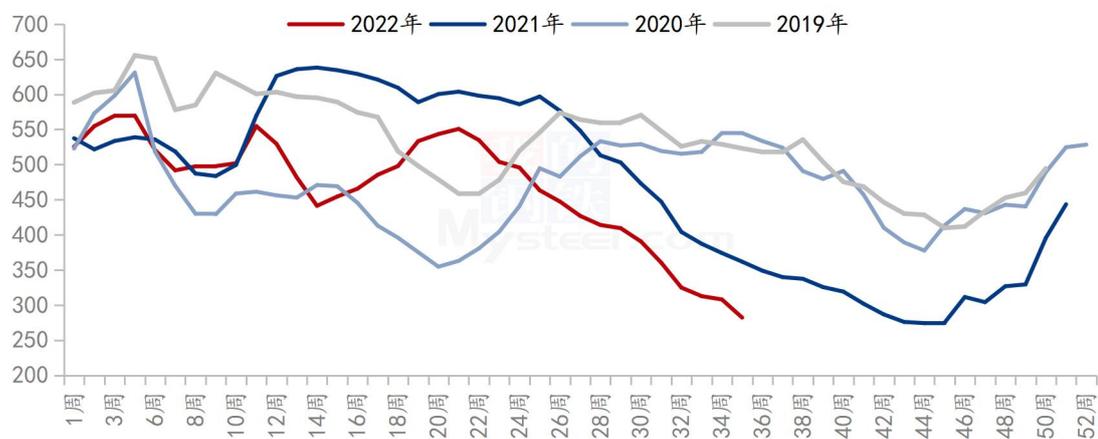
| 拍卖类型 | 拍卖场次 | 交易数量 | 实际成交 | 成交率 |
|------|------|--------|--------|--------|
| 采购 | 4 | 24310 | 12370 | 50.88% |
| 销售 | 30 | 198984 | 118460 | 59.53% |
| 购销双向 | 14 | 167676 | 121622 | 72.53% |
| 进口玉米 | 1 | 39398 | 30840 | 78.28% |

本周中储粮网共进行 4 场竞价采购交易，计划采购数量 24310 吨，实际成交数量

12370 吨，采购成交率 50.88%，较上周下降 1.45%；共进行 30 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 198984 吨，实际成交数量 118460 吨，销售成交率 59.53%，较上周增长 9.6%；共进行 14 场玉米购销双向竞价交易，计划投放数量 167676 吨，实际成交数量 121622 吨，成交率 72.53%，较上周下降 1.06%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 39398 吨，实际成交数量 30840 吨，销售成交率 78.28%，较上周增长 38.34%。

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）



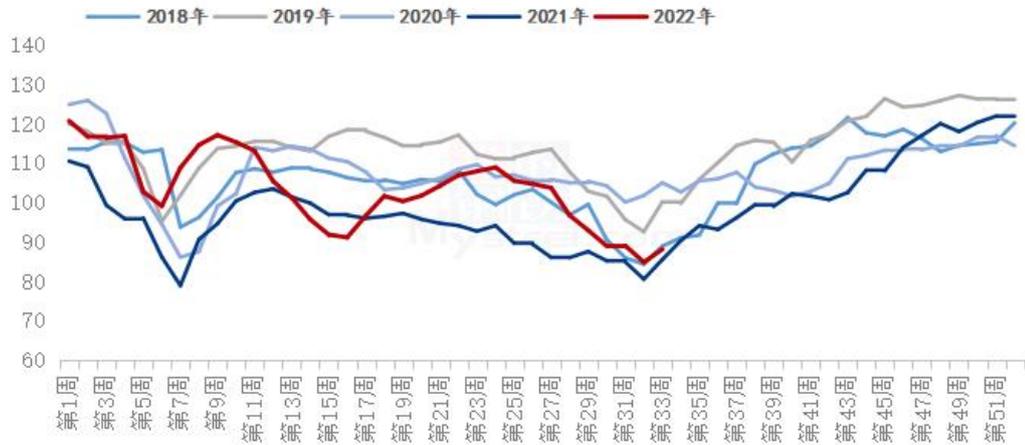
数据来源：钢联数据

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 35 周，截止 8 月 31 日加工企业玉米库存总量 282.1 万吨，较上周下降 8.38%。东北多数企业以消化库存为主，停收企业增多，当地贸易商出库压力下降，深加工企业厂门到货下降。华北地区贸易商挺价惜售，深加工企业厂门到货量下降，深加工库存消耗较大，库存维持低位。

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 35 周(8 月 25 日-8 月 31 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 92.5 万吨,较前一周增加 4.4 万吨;与去年同比减少 1.6 万吨,减幅 1.69%。

分企业类型看,其中玉米淀粉加工企业消费占比 54.09%,共消化 50.0 万吨,较前一周增加 3.4 万吨;玉米酒精企业消费占比 29.68%,消化 27.5 万吨,较前一周增加 0.6 万吨;氨基酸企业占比 16.23%,消化 15.0 万吨,较前一周增加 0.4 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况

单位:天

| 地区 | 本周 | 上周 | 去年同期 | 周环比 | 较去年同比 |
|----|-------|-------|-------|--------|---------|
| 东北 | 36.88 | 37.38 | 31.50 | -1.34% | 17.06% |
| 华北 | 25.48 | 25.14 | 21.29 | 1.33% | 19.69% |
| 华中 | 37.67 | 37.00 | 33.67 | 1.80% | 11.88% |
| 华南 | 21.92 | 20.92 | 21.17 | 4.78% | 3.54% |
| 西南 | 32.00 | 30.83 | 35.67 | 3.78% | -10.28% |

| 地区 | 本周 | 上周 | 去年同期 | 周环比 | 较去年同比 |
|----|-------|-------|-------|--------|---------|
| 华东 | 30.50 | 31.33 | 35.00 | -2.66% | -12.86% |
| 全国 | 30.74 | 30.43 | 29.71 | 1.00% | 3.45% |

根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 9 月 1 日，饲料企业玉米平均库存 30.74 天，周环比上涨 0.31 天，涨幅 1.00%，较去年同期上涨 3.45%。

分地区看，东北及华东地区饲料企业玉米库存量下降，东北地区因新粮上市临近，饲料企业继续控制库存水平。华东地区港口现货价格上涨，饲料企业签单意向下降，采购糙米意向提升，玉米库存下降。华北、华中、华南以及西南地区饲料企业库存较上周提升，主要因玉米价格小幅上调，部分饲料企业看跌预期有限，少量采购，华南部分港口进口船只放行，也补充企业玉米库存。另外，本周个别企业限电，开工率不足，理论玉米库存天数小幅提升。

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小幅回升，主要是山东、河北及黑龙江等地产量增加。

本周（8月25日-8月31日）全国玉米加工总量为 50.03 万吨，较上周玉米用量增加 3.38 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 24.23 万吨，较上周产量增加 2.03 万吨。开机率为 47.43%，较上周上升 3.97%。

4.2 深加工企业利润情况

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



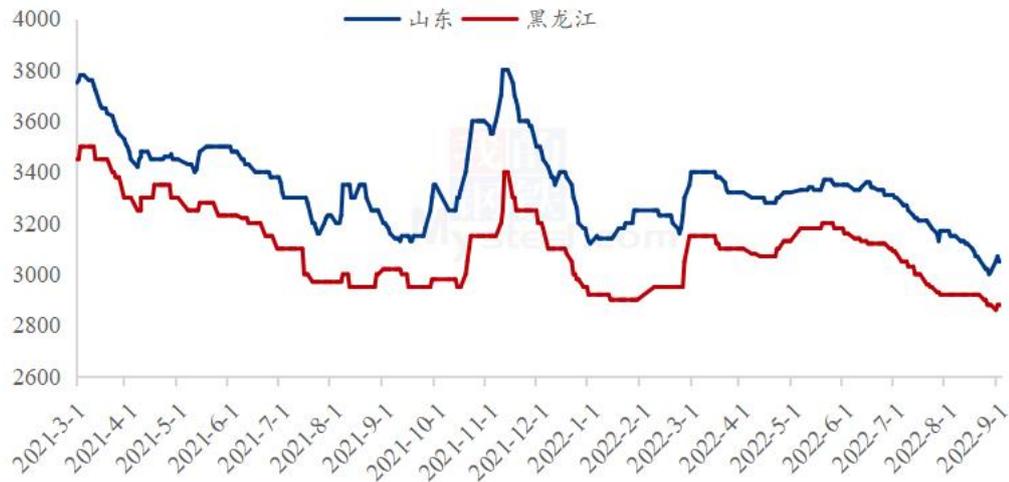
数据来源：钢联数据

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-125 元/吨，较上周升高 13 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-58 元/吨，较上周降低 17 元/吨。山东玉米价格涨幅明显，成本升高，吉林玉米价格维持稳定运行，副产品方面市场价格继续升高，整体表现山东利润收窄，吉林淀粉企业利润好转。

4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



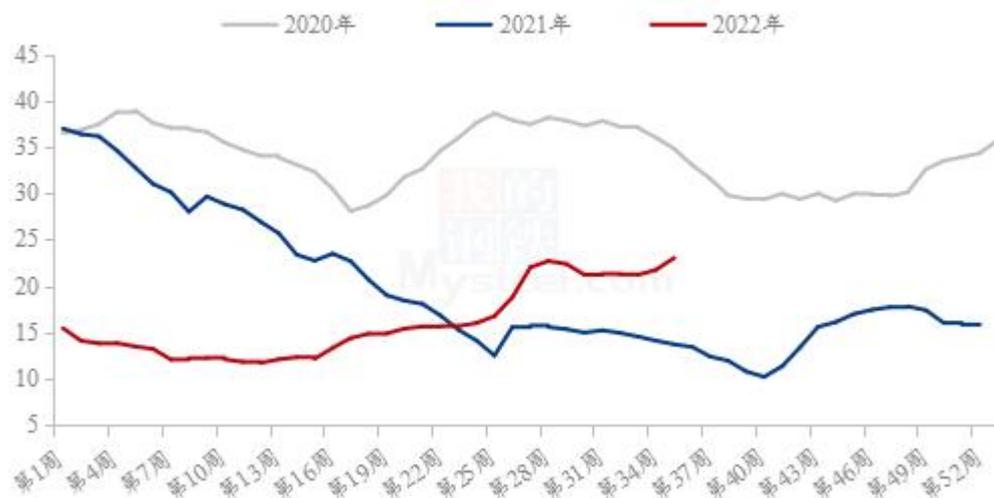
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格触底反弹，且反弹幅度较为明显。受需求偏弱及原料玉米下跌双重利空因素影响，上周山东玉米淀粉主流成交价格下探至2980元/吨。价格跌至3000元/吨以下后上游企业挺价心态明显增强，下游企业采购积极性也有所增加。8月末天气转凉，下游食品及医药发酵企业开工率提高，存刚需补库需求。上周五至周末期间工厂普遍反馈接单良好，试探性提涨20元/吨报价。叠加周末期间华北玉米到货量锐减，玉米收购价格持续上行继续推涨玉米淀粉价格，本周华北玉米淀粉价格涨幅达50元/吨左右。但近两日市场反馈集中补库完毕后市场成交量开始下降，3070元/吨价格点位或难以支撑。

4.4 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

本周生猪出栏均价为 23.04 元/公斤，较上周上涨 1.28 元/公斤，环比上涨 5.88%，同比上涨 67.93%。本周猪价走势偏强上行，上周末市场推涨明显，随后略有回调但幅度较小，而 9 月第一天再次出现明显涨势。主要是月底月末养殖场出栏节奏放缓，市场短期猪源供应偏紧，且部分规模企业上半年出栏节奏尚可，后续整体出栏压力不大。不过猪价大幅上行后下游需求暂无匹配表现，终端压价情绪有所增强，且考虑到猪肉抛储政策影响，届时价格或有小幅回落。整体来看，进入 9 月，随着天气转凉加之学校开学，需求端恢复预期有所好转，价格虽有回调预期，但整体仍将偏强运行。

第五章 生长进度

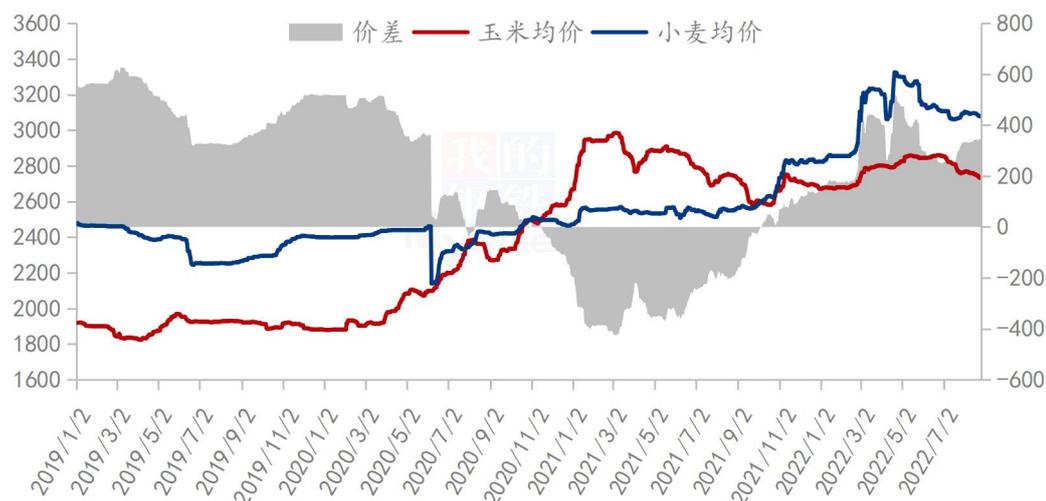


数据来源: 中央气象台

第六章 玉米相关产品行业分析

6.1 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

截至本周（8月26日-9月1日）全国小麦市场均价在3078元/吨，较上周（8月19日-8月25日）3082元/吨，下跌4元/吨，跌幅0.13%。

本周小麦市场价格温和上涨，市场购销积极。前期小麦价格落至低位水平，企业门前到货减少。随着天气转凉，学生陆续开学以及中秋节的到来，企业阶段性补库需求提升，小幅提价促收。基层农户惜售依旧，粮商收购上量稀少，出货趋于谨慎。供需博弈下小麦价格小幅回暖。预计下周小麦价格延续上涨行情。

6.2 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

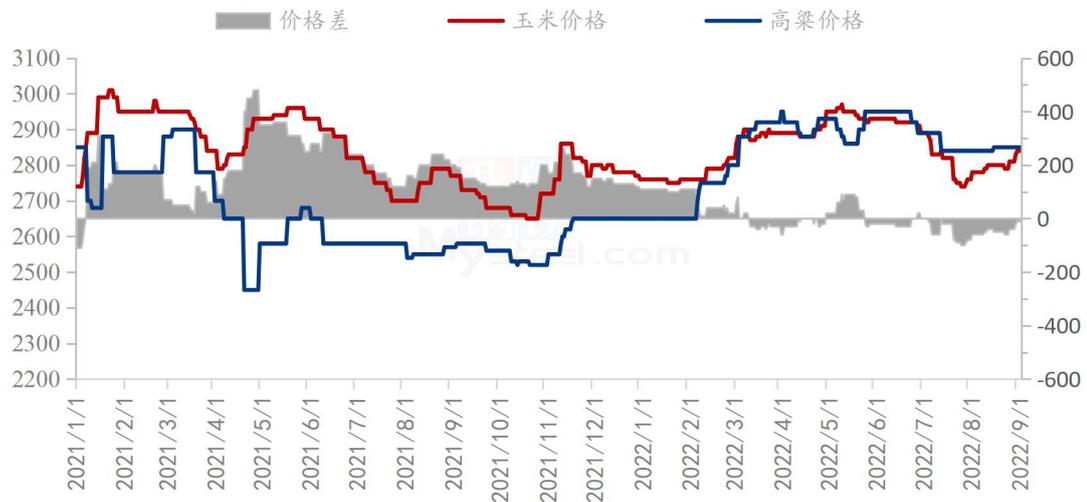


图 12 玉米高粱价差走势图

截至9月1日，南通港玉米价格2840元/吨，进口高粱价格2850元/吨，玉米价格较高粱低10元/吨。

本周东北产区高粱市场价格稳中偏强，下游需求逐渐启动，市场贸易商出货好转，华东、华中部分产区糯高粱少量上市，价格较上周偏低，贸易商操作较为谨慎，仍未建库存。后期随着酒厂开工数量增加，需求回升，需求缺口仍然存在，短期内高粱价格稳窄幅上涨。本周外盘价格上涨，港口高粱现货价格维持稳定，预计短期进口高粱价格平稳运行。

第七章 市场心态解读

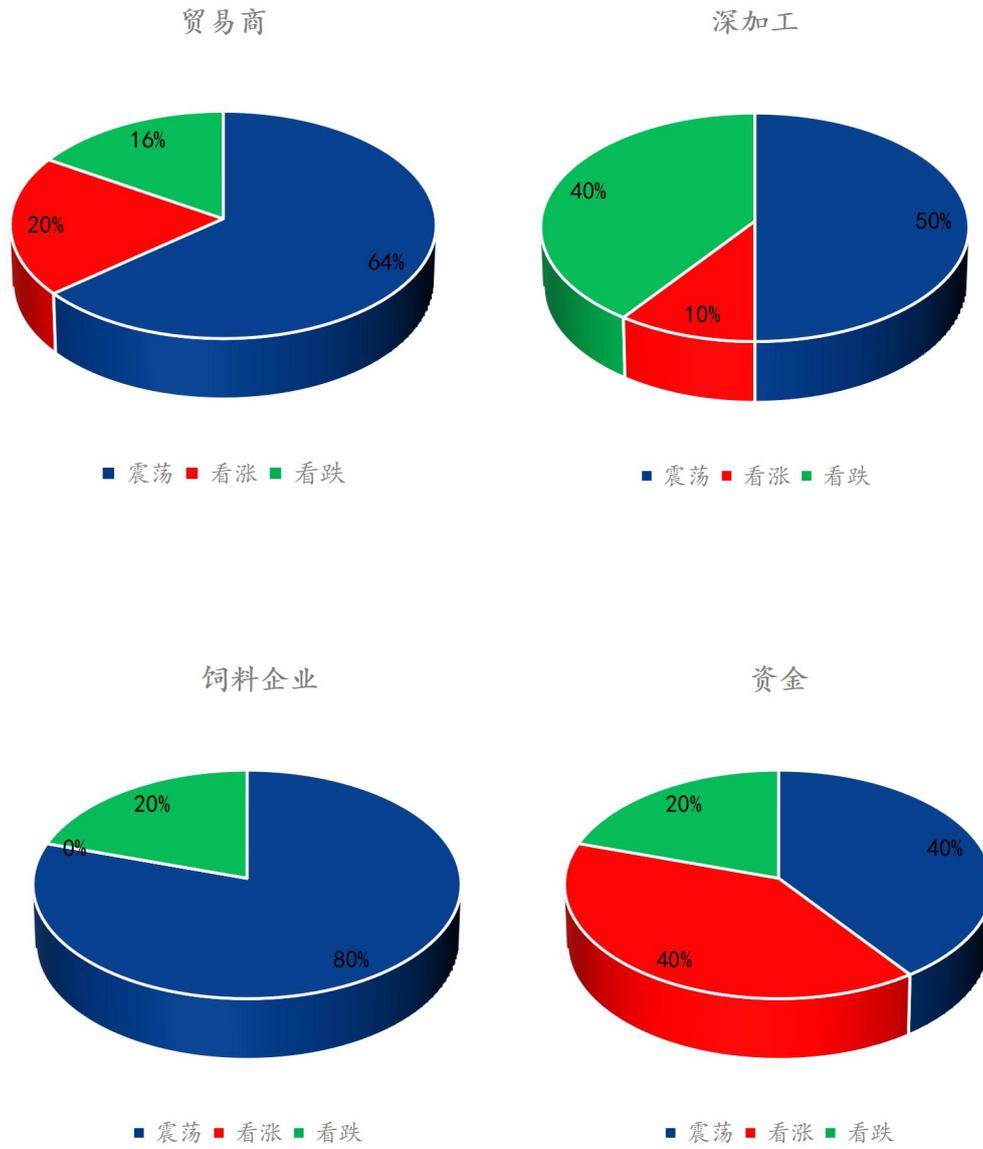
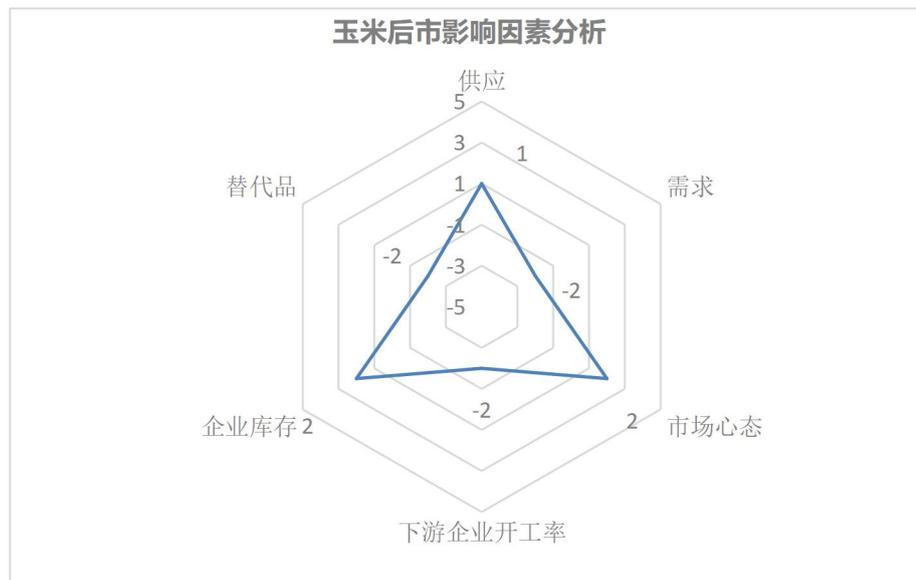


图 13 玉米市场心态调研

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：产区余粮减少，呈现区域化运行特点；

库存：深加工库存低位，饲料企业库存尚可；

需求：深加工和饲料需求变化不大；

市场心态：对玉米市场持谨慎乐观的态度；

替代品：主要为糙米替代。

总结：产区余粮整体不断减少，价格继续震荡筑底，区域行情分化。市场利好因素逐渐增加。关注新玉米生长情况和定产情况。

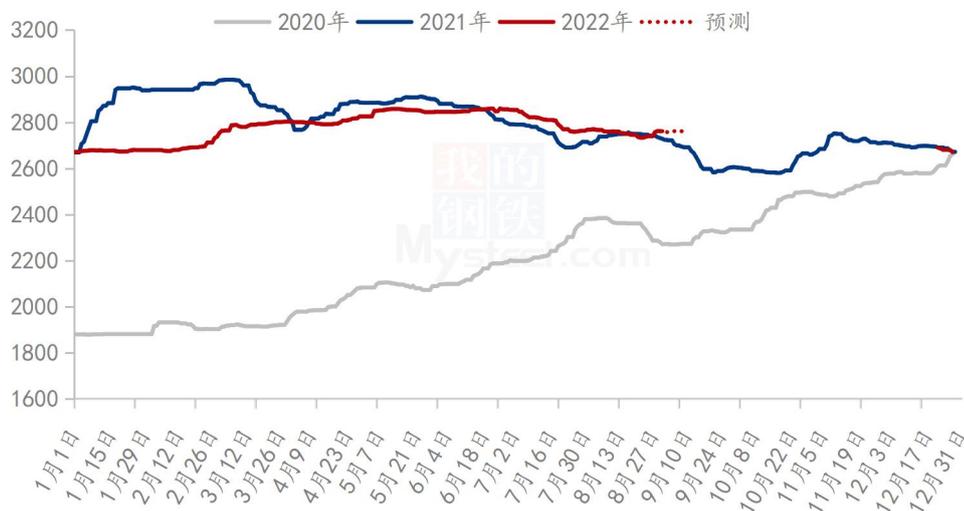
影响因素及影响力值说明

| | | | |
|---|------|----|------|
| 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 玉米后市预测

2020-2022年全国玉米均价走势预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

供应面来看，余粮不断减少，贸易商出货积极性降低，挺价意愿增强。从需求面来看，下游生猪压栏、二次育肥增多，但存栏仍在低位，玉米饲料养殖需求仍疲软深；加工开工率回升，但依然处于低位，对玉米提振有限。

短期内用粮企业仍然以滚动补库为主，但随着渠道库存下降，供应压力有限，市场心态稳定，预计下周玉米价格保持稳定，局部偏强运行。

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