

玉米市场 月度报告

(2021年10月)



我的农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、招晓晴、李迎雪

电话：021-66896674

邮箱：chenqingqing@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场月度报告

(2021 年 10 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

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 本月玉米现货价格走势.....	- 2 -
2.2 本月港口玉米行情分析.....	- 3 -
2.3 大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	- 6 -
3.1 本月中国玉米年度供需平衡表.....	- 6 -
3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计.....	- 7 -
3.3 玉米进口数据分析.....	- 7 -
3.4 南北港玉米库存分析.....	- 8 -
3.5 深加工企业开工动态.....	- 9 -
3.6 深加工企业玉米库存分析.....	- 10 -
3.7 深加工企业玉米消费量分析.....	- 10 -
3.8 饲料市场生产情况.....	- 11 -
3.9 玉米出口数据分析.....	- 11 -
第四章 玉米下游利润分析	- 12 -
4.1 玉米深加工企业利润情况.....	- 12 -
第五章 玉米下游及相关产品分析	- 13 -
5.1 生猪.....	- 13 -
5.2 高粱.....	- 13 -
第六章 市场心态解读	- 14 -
第七章 玉米后市影响因素分析	- 15 -
第八章 玉米下月价格预测	- 16 -

本月核心观点

本月玉米价格先跌后涨。东北产区新粮陆续收割，市场新陈粮叠加供应，而下游需求疲软，上旬贸易商低价刺激出货，下旬受运力偏紧、地趴粮农户惜售等因素支撑，玉米干粮供应偏紧，市场价格上涨。华北市场玉米价格走势较东北地区一致，农户低价惜售和忙于播种小麦，下旬价格止跌反弹，反弹时间略早于东北产区。南方销区玉米与小麦比价关系回归，饲料玉米需求略有增加，下旬物流偏紧，部分采购企业少量增加订单，现货玉米供应偏紧，加之到货成本增加，玉米价格持续走高。

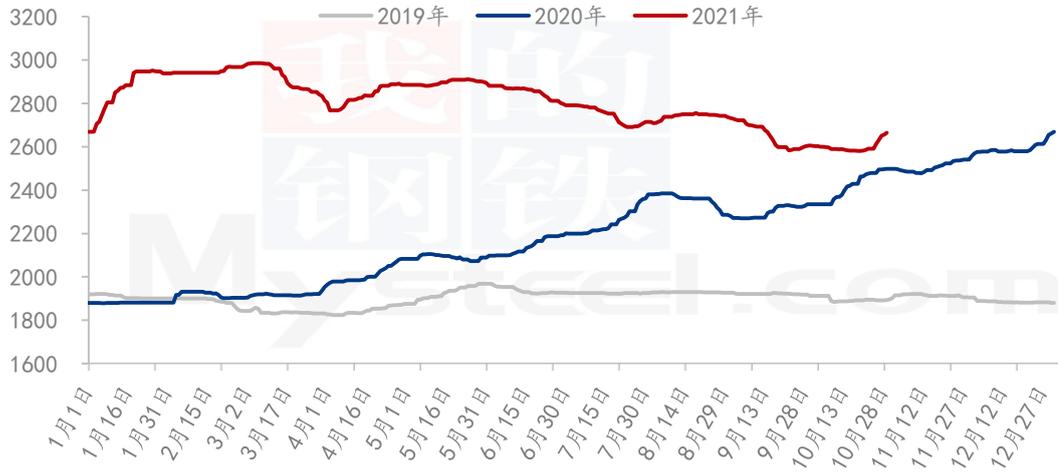
第一章 市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国地区 (元/吨)	2595	2652	-57
	东北地区 (元/吨)	2451	2489	-38
	华北地区 (元/吨)	2628	2689	-61
	内陆销区 (元/吨)	2786	2834	-48
	沿海销区 (元/吨)	2712	2769	-57
供应	进口玉米竞拍成交率	38.02%	8.48%	+29.54%
	进口玉米量 (万吨)	353	323	+30
需求	出口玉米量 (吨)	0	0	0
	淀粉企业开工	58.6%	51.80%	+6.8%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	275.9	337.3	-61.4
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	407.0	387.6	+19.4
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	374	84	+290

第二章 本月玉米 市场行情回顾

2.1 本月玉米现货价格走势

2019-2021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

本月东北地区玉米价格偏强运行。下游需求有所恢复，加之近期物流紧张，产区粮源外流困难，部分仍具备外流条件地区玉米价格坚挺。截止至 10 月底，哈尔滨玉米市场价格为 2450 元/吨，较月初上涨 80 元/吨；吉林长春地区二等玉米购销价格 2540 元/吨，较月初上涨 90 元/吨。运输成本上涨，加之销区玉米供应偏紧，下游采购积极性偏高。但产区新粮上市偏慢，潮粮烘干成本较高，贸易商收购偏谨慎，随收随走，消化库存为主。同时，由于大量粮源仍集中在基层，本地深加工企业采购积极性一般，仅部分有收购需求的企业小幅上调价格，潮粮价格仍在低位运行。

本月华北地区玉米价格总体先跌后涨。月初玉米购销尚可，受新粮上市利空影响，玉米价格维持震荡偏弱运行。国庆节期间连续阴雨天气，供应量减少，深加工企业玉米价格逐渐止跌企稳。下旬农户基本收割完毕，惜售情绪较浓，基层购销无量，深加工企业经过前期消耗，补库意愿较强，价格快速上涨。截至 10 月 29 日，山东潍坊深加工玉米价格参考 2742 元/吨，较月初上涨 22 元/吨。基层农户售粮进度偏慢，关注农户售粮进度变化。

本月华中地区玉米市场价格呈现稳中上涨态势。市场流通量不大，供应偏紧，交投气氛平淡。产区玉米价格逐步上涨，中下旬北方港口价格涨幅明显。一方面运输成

本增加，另一方面车皮、车辆等运输其他产品，玉米运输减少，南方地区玉米到货偏紧，下游企业逐步提高收购价格。预计玉米市场价格延续高位运行，关注北方新粮上市量及运输条件的改变。

本月四川区域玉米价格偏强运行，销区市场玉米供应趋于紧张，下游用粮企业拿货积极性较高，采购数量增多，形成阶段性行情偏强局面，以成都市场为例，截止10月29日，成都普兴到站主流价格2950元/吨，较月初上涨110元/吨。下游饲料企业增加部分玉米使用比例。但近期物流紧张，产区发货困难，物流运费上涨。饲料企业通过采购多方粮源，加强原料供应渠道，缓解目前原料紧张局面。但随着玉米到货成本偏高，饲料企业也在重新考虑采购其他谷物，对未来玉米价格有一定抑制。

本月华南地区玉米市场稳中偏强运行。国庆放假期间，现货购销清淡，受到货成本企稳影响，贸易商报价暂稳；节后部分下游饲料企业有补库需求，但整体采购量较少，对价格支撑有限；中下旬，港口现货紧缺、期货市场走强、海运费上涨及北港收购价格偏强等提振，贸易商报价心态持续增强，价格上涨，下游饲料企业按需采购，维持安全库存，观望心态浓厚。截至10月29日，广东蛇口港二等散粮自提价格在2840元/吨，较上月底（9月30日）价格上涨140元/吨，涨幅5.19%。预计短期内玉米价格偏强运行，11月中旬港口上量后价格或有下调。

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图

本月北方港口玉米价格偏强弱运行。南方玉米需求有所回暖，北方港口走货情况有所好转，港口贸易商采购走货需求增加。截止至 10 月底，北方港口一等玉米收购价格 2610 元/吨，较月初上涨 150 元/吨。目前北方港口玉米库存持续降至低位，同时物流紧张，运输成本上涨，港口收购主体纷纷提价刺激玉米到货。11 月份新粮上量将增加。需重点关注产区天气及物流情况。

2.3 大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 C2201 结算价格走势震荡。基本面看，华北地区先跌后涨，受前期阴雨天气影响，供应量减少，部分深加工企业提价促收；东北地区新粮上市偏慢，贸易商收购谨慎，深加工企业采购积极性一般，仅部分有收购需求的企业小幅上调价格；南方地区稳中偏强，受港口现货紧缺、北港收购价格偏强等提振，贸易商报价坚挺。截止本月底（10 月 29 日）大连盘主力合约 C2201 结算价格为 2610 元/吨，较上月底(9 月 30 日)涨 113 元/吨，涨幅 4.53%。

2.4 cbot 玉米期货走势分析



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 1 日结算价为 541.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 562.75 美分/蒲式耳，最低价为 512.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 50.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区秋粮收获情况，以及大宗商品、能源等动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 本月中国玉米年度供需平衡表

我的钢铁 Mysteel.com		中国玉米供需平衡表				
年度	18/19	19/20	20/21 (预)	21/22 (10月)	21/22 (9月)	
播种面积	4213	4128	4043	4350	4350	
收获面积	4002	3922	3881	4089	4176	
单产	6.21	6.13	6.15	6.26	6.41	
产量	24855	24039	23870	25597	26768	
期初库存	6200	2900	3560	3223	3223	
国储供给量	8231	7217	1995	2100	2100	
进口量	448	760	2900	2000	2000	
总供给量	39734	34916	32325	32920	34091	
饲料消费	19500	19500	18200	18800	19000	
工业消费	6055	5980	5500	5600	5500	
食用酒精及乙醇	1836	1720	1600	1700	1600	
种食及损耗	2224	2159	1700	1800	1800	
国储入库量	400	500	1400	1600	2000	
出口量	2	2	2	2	2	
总需求	30017	29861	28402	29502	29902	
年度结余	9717	5055	3923	3418	4189	
期末流转库存	2900	3560	3223	2418	3189	
期末非流转库存	7217	1995	2100	2600	3000	
库存消费比	32.37%	16.93%	13.81%	11.59%	14.01%	
单位：万公顷，万吨，吨/公顷						

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，华北玉米收获期遭遇连续强降水，波及华中、华北黄淮主要玉米产地，对玉米收获面积及玉米质量产生较大影响。根据调研综合预估，21/22年度玉米产量2.54亿吨，较上月下调1200万吨。消费方面，预估21/22年度饲料消费下降200万吨，当前生猪养殖不佳，肉禽养殖也处于亏损状态，加之10月份玉米价格迅速上涨，小麦等替代品价值仍具优势，对玉米饲料消费产生一定影响。预估21/22年度期玉米工业消费上调100万吨，食用酒精及乙醇上调100万吨，主要因为21/22年度玉米淀粉及酒精产能有所增加，乙醇企业玉米使用比例有所回升。

3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计

2021年10月中储粮网拍卖情况				
拍卖类型	拍卖场次	交易数量 (吨)	实际成交 (吨)	成交率
采购	37	743824	311827	41.92%
销售	77	1319412	673816	51.07%
购销双向	18	370680	242886	65.52%
进口玉米	8	640646	243561	38.02%

本月中储粮网共进行 37 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 743824 吨，实际成交数量 311827 吨，采购成交率 41.92%，较 9 月下降 44.95%；共进行 77 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1319412 吨，实际成交数量 673816 吨，销售成交率 51.07%，较 9 月增长 21.56%；共进行 18 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 370680 吨，实际成交数量 242886 吨，成交率 65.52%，较 9 月增长 11.03%；共进行 8 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 640646 吨，实际成交数量 243561 吨，销售成交率 38.02%，较 9 月增长 29.54%。

3.3 玉米进口数据分析



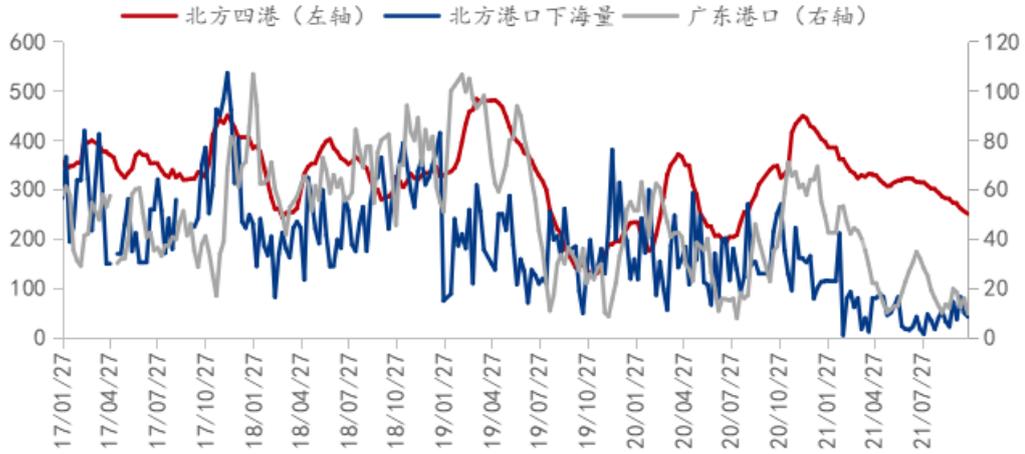
数据来源：钢联数据

图 5 玉米进口量

据海关数据统计，2021 年 9 月份我国共计进口玉米 353 万吨，进口量环比增长 9.29%；同比 2020 年 9 月份增长 226.85%。截止到 2021 年 9 月份，我国共计进口玉米 2493 万吨，同比 2020 年 1-9 月增长 273.20%。

3.4 南北港玉米库存分析

南北港口库存及下海量 (万吨)

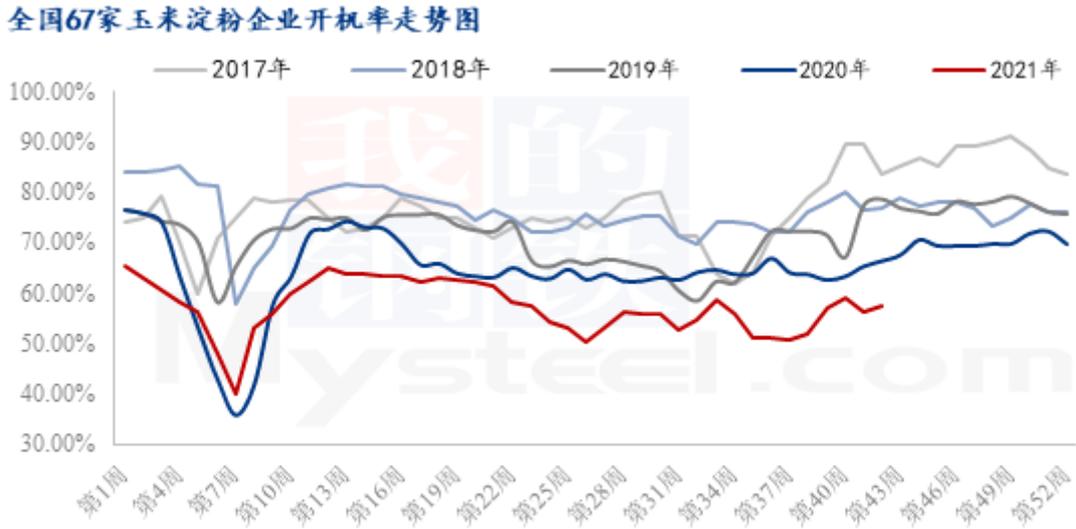


数据来源：钢联数据

图 6 南北港口库存及下海量

本月南北港口库存呈下降趋势。截止至 10 月底，北方港口四港玉米库存共计约 251 万吨，较月初下降 22 万吨，月环比降幅 8.1%。广东港口内贸结转玉米库 9.8 万吨，较月初下降 10 万吨。本月北方港口装船需求有所好转，本月北方港口玉米装船量 51 万吨，较上月增加 15 万吨。截止至 10 月底，南方港口内贸库存为 9.8 万吨，外贸库存为 46.2 万吨。其中，内贸库存下降明显，主要因为本月下旬内贸走货需求有所好转。

3.5 深加工企业开工动态



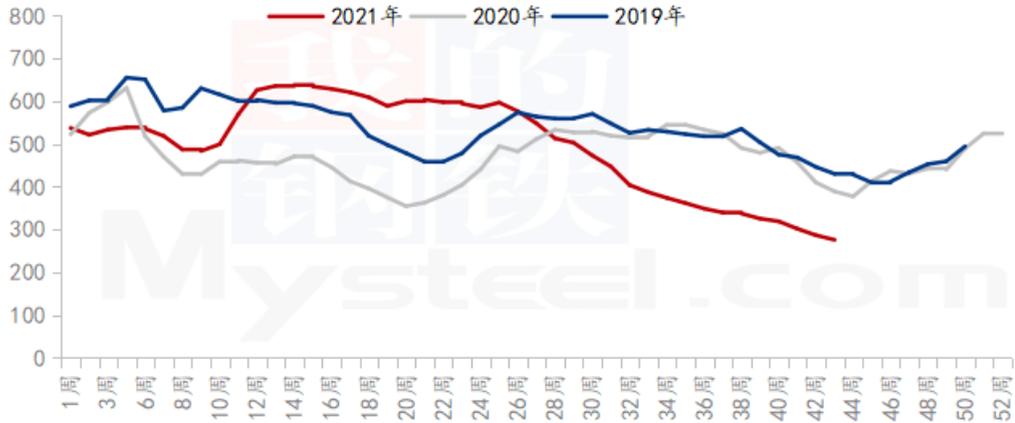
数据来源：钢联数据

图7 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，10 月份玉米淀粉行业开工为 58.6%，环比升高 6.8%。2021 年 10 月，全国 66 家玉米淀粉生产企业总产量为 119.45 万吨，环比 9 月增加 14.94 万吨，增幅为 14.29%。分区域看，与 9 月份相比，除陕西黑龙江等地小幅下降外，山东吉林内蒙安徽等地产量明显提升，尤其是山东及吉林地区产量恢复较为明显。9 月受限电限产及加工利润亏损严重等因素影响，山东及吉林企业开工不稳定。10 月玉米淀粉产量有效提升，11 月、12 月预计产量增幅有限。

3.6 深加工企业玉米库存分析

全国深加工企业玉米库存统计情况 (万吨)



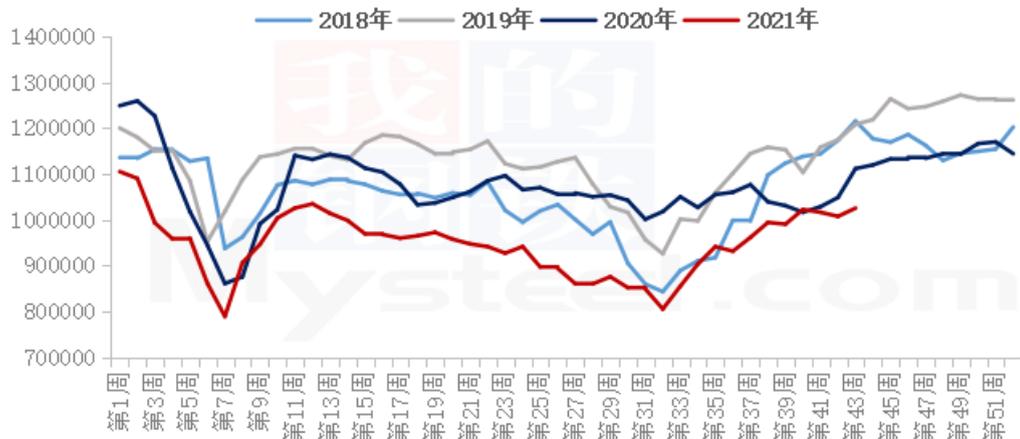
数据来源: 钢联数据

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 9 月底, 深加工企业玉米库存总量 275.9 万吨, 月环比下降 18.2%。东北玉米库存继续下降, 目前部分企业库存已经降到安全库存附近, 受各地降雨天气影响, 玉米收割期有所推迟, 同时基层挺价惜售情绪较强, 产区基层玉米上市进度偏慢。深加工企业收购需求一般, 多数跟随到货量调整收购价格。

3.7 深加工企业玉米消费量分析

全国玉米深加工周度消耗量跟踪(吨)



数据来源：钢联数据

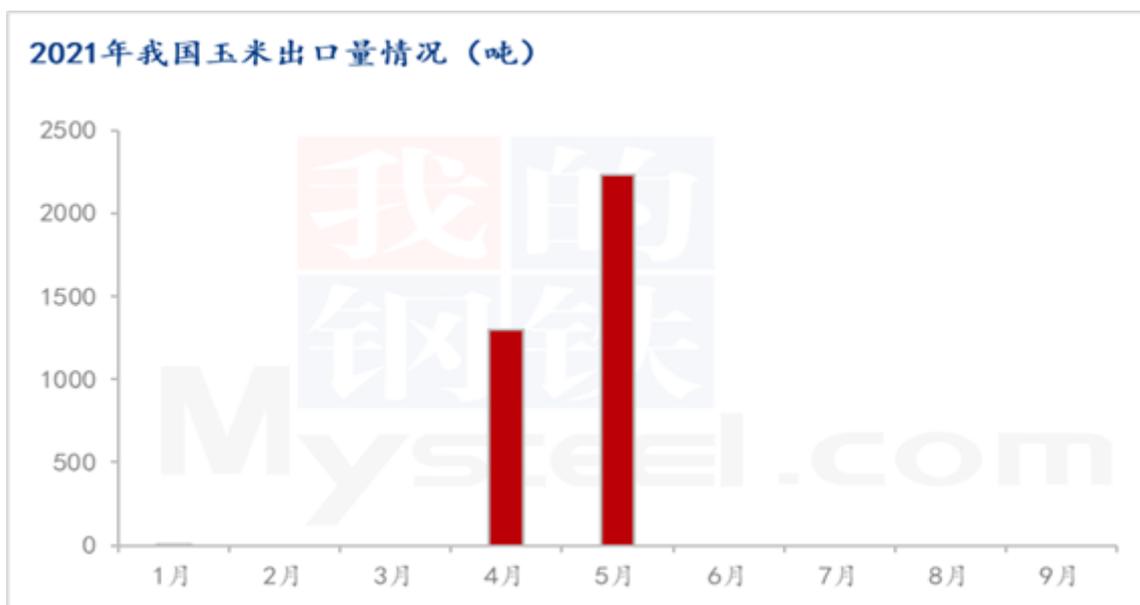
图 9 深加工企业玉米消耗量动态

10 月份国内深加工企业玉米消费量增加。根据 Mysteel 农产品跟踪数据显示，2021 年 10 月，全国主要 122 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米 407 万吨，较上月增加 19.4 万吨；与去年同比减少 13 万吨。10 月份玉米深加工行业限电限产情况有所缓解，玉米淀粉企业开工率有所恢复，同时酒精企业水稻玉米用量有所增加。进入年底旺季，预计 11 月份玉米深加工消费仍维持小幅增长态势。

3.8 饲料市场生产情况

2021 年 9 月，全国工业饲料总产量 2627 万吨，环比下降 3.5%，同比增长 2.7%。从品种看，猪饲料产量 1099 万吨，环比下降 1.7%，同比增长 19.9%；蛋禽饲料产量 262 万吨，环比下降 2.3%，同比下降 11.9%；肉禽饲料产量 768 万吨，环比下降 4.3%，同比下降 14.4%；水产饲料产量 340 万吨，环比下降 11.2%，同比增长 15.9%；反刍动物饲料产量 124 万吨，环比增长 4.6%，同比增长 4.1%。

3.9 玉米出口数据分析



数据来源：钢联数据

图 10 玉米出口量

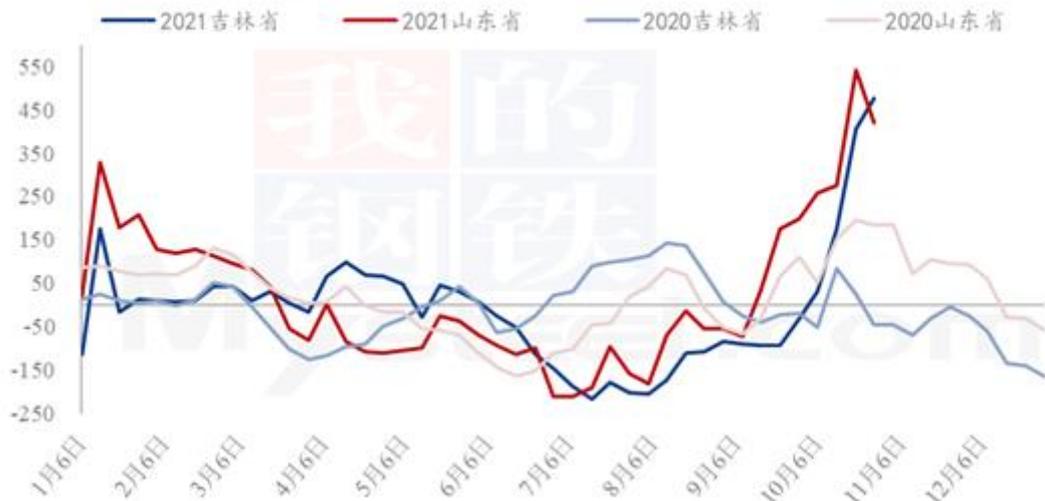
据海关数据统计，2021 年 9 月份我国玉米没有出口情况。截止到 2021 年 9 月

份，我国玉米累计出口量约 3532.74 吨，累计同比增长 118.75%。。

第四章 玉米下游利润分析

4.1 玉米深加工企业利润情况

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

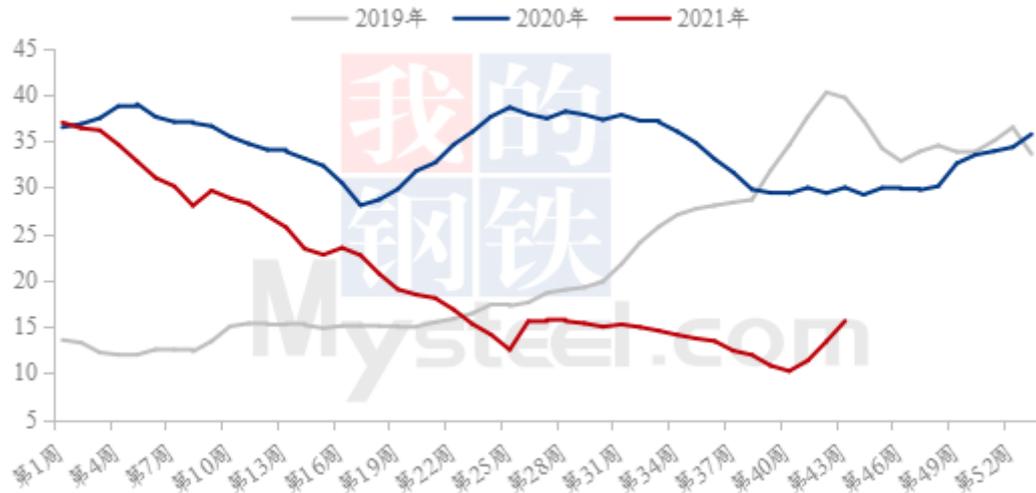
图 11 深加工企业玉米消耗量动态

本月吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 272 元/吨，环比上月升高 349 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 374 元/吨，环比上月升高 290 元/吨。本月华北与东北玉米淀粉价格持续上涨，副产品价格高位运行，成本端增幅有限，整体表现为淀粉利润出现大幅好转。

第五章 玉米下游及相关产品分析

5.1 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 12 生猪价格走势

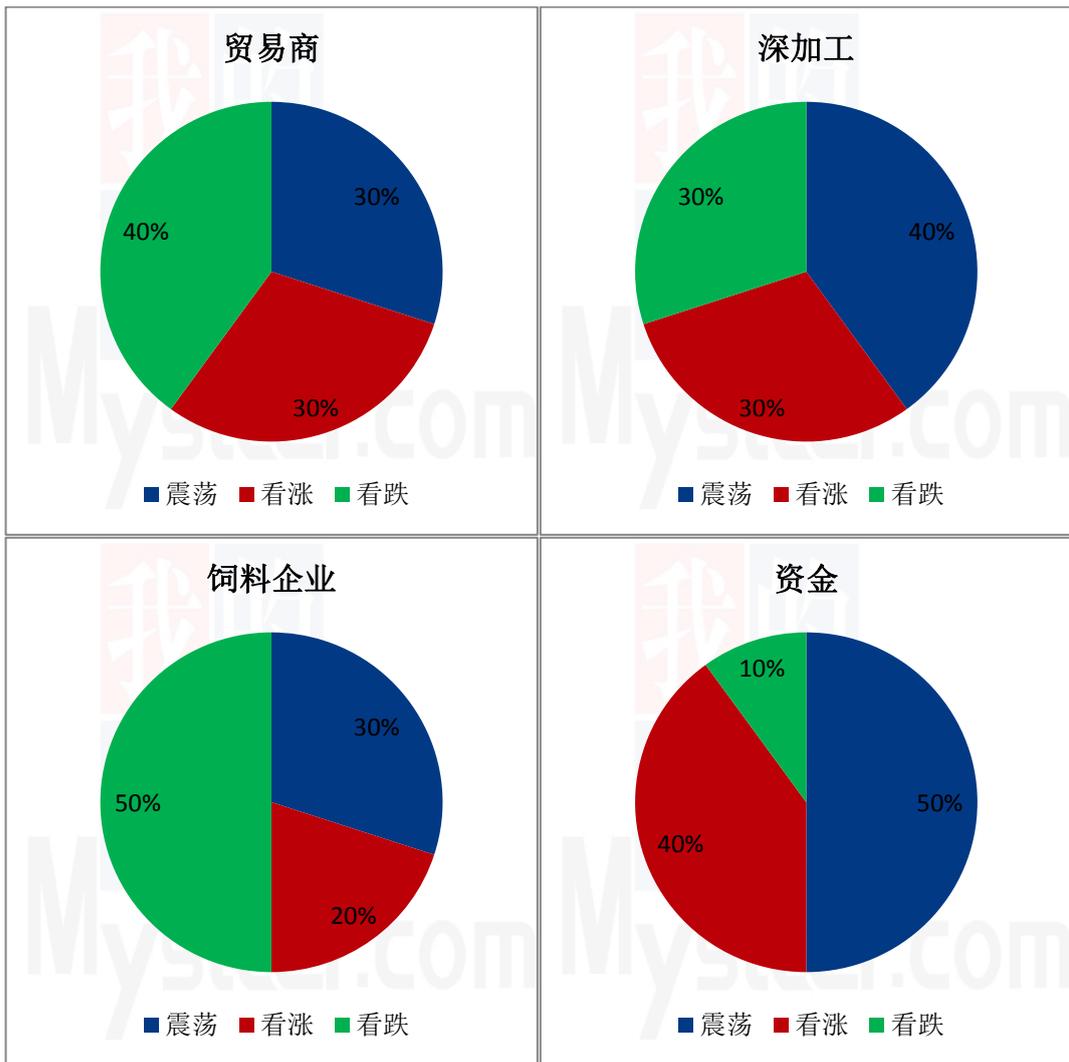
本月生猪出栏均价为 12.72 元/公斤，较上月上涨 0.40 元/公斤，环比上涨 3.28%。本月猪价先跌后涨，国庆期间跌幅较大，部分区域跌入“4 字头”，养殖户进入深度亏损，损失严重。后续收储成交情况良好以及天气转凉等契机下，市场对大肥需求度上升，而大猪供不应求，散户扛价惜售，出栏意愿低，致使猪价出现较大涨幅，短短 20 余天，涨幅过半。目前来说，终端白条走货速度放缓，其中云南、广东、上海等部分消费区域出现烂市现象，高价白条接受度一般。养殖场抬价情绪依旧较为浓烈，而部分屠企圈存量大，今日开始出现缩量压价现象。11 月集团场计划量较 10 月有一定增长，同时腌腊季等传统需求将开启，供需博弈激烈，预计 11 月猪价震荡运行。

5.2 高粱

本月国产陈高粱持续下跌。月初全国高粱均价在 1.78 元/斤，截止至 10 月 29 日，全国高粱均价在 1.66 元/斤，价格下跌 0.12 元/斤，跌幅 6.74%。东北产区新季高粱均已成熟，贸易商收购价格从月初的 1.6 元/斤，下跌至目前的 1.3 元/斤。农户惜售情绪较为强烈，贸易商收购谨慎，未出现大量存货的情况。糯高粱市场价格先涨后稳，其中红缨子价格价格上涨 0.2-0.3 元/斤。涨幅在 5.88-8.82%之间。截止至 10 月

29日红缨子高粱净粮装车价 3.65 元/斤。进口高粱价格较为稳定，截止至 10 月 29 日，天津港美梁价格为 2520 元/吨。价格下跌 20 元/吨。各港口价格维持稳定，下游需求缓慢。11 月份酒厂将进入新一轮的备货阶段。但今年高粱的供应量增加，烘干成本增加，运费上涨，市场利空因素多。预计后期高粱价格将持续下跌。

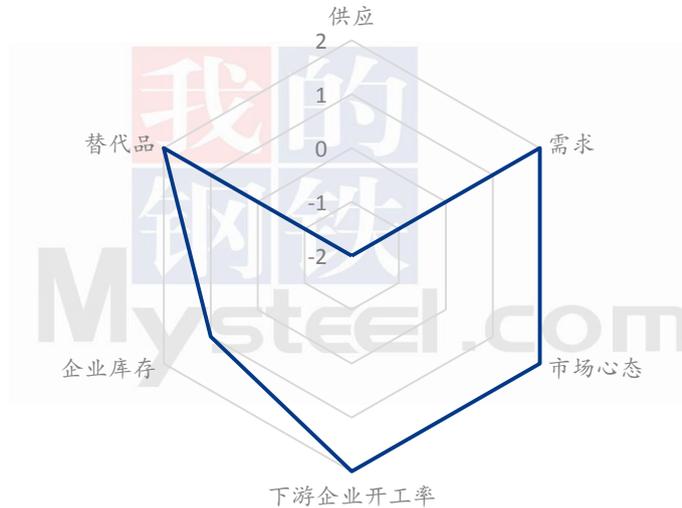
第六章 市场心态解读



样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

第七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：产区收割完毕，但渠道库存不足，关注农户售粮意愿；

需求：深加工开工回升，玉米消费微幅增加；

替代品：替代品使用比例下降；

库存：企业库存处于低水平，补库意愿较强；

市场心态：底部基本确认，市场看涨心态逐渐恢复；

总结：产区收割完毕，关注东北玉米上市影响，产区有效供应与需求之间博弈程度加深。

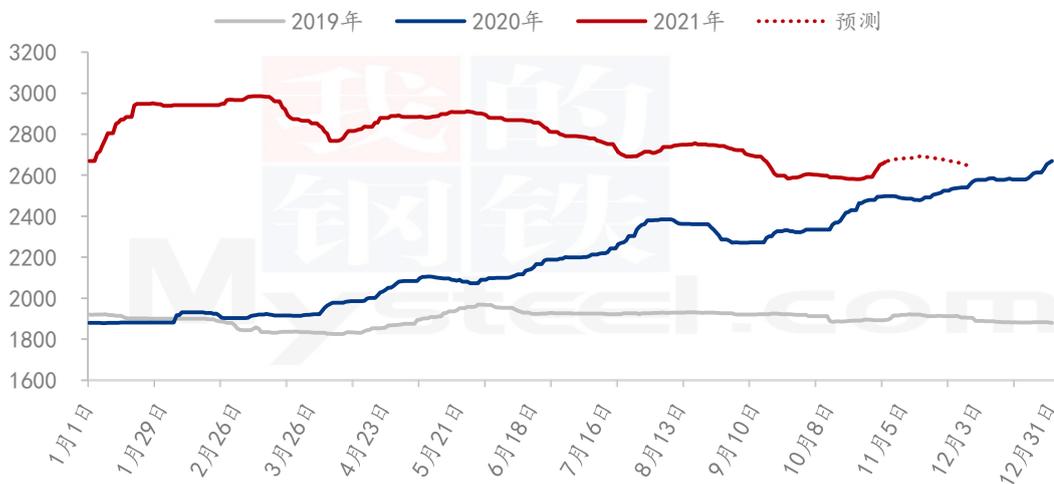
影响因素及影响力值说明

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。

第八章 玉米下月价格预测

2021年玉米价格走势预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 13 玉米价格走势预测

预计 11 月玉米市场行情中上旬全国各区域价格以缓涨为主，局部报价涨幅较大，但高价成交量少，下旬触顶回落。东北本轮价格上行或强化贸易商存粮和农户惜售情绪，供应阶段性偏紧，价格仍有一定上行空间，下旬随着地趴粮开始销售，价格有回落风险，关注物流情况。华北贸易渠道库存较低，市场供应主要看基层售粮节奏，价格震荡为主，下探阻力较大。南方销区饲料企业使用小麦等替代品意向提升，下月上旬随着订单到货，玉米采购需求或下降，跟涨产区的动力相对不足。

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：陈庆庆 0533-7026116

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100