

玉米市场 月度报告

(2022年1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、姜梦娜

电话：0533-7026116

邮箱：chenqingqing@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场月度报告

(2022年1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	- 5 -
3.1 本月中国玉米年度供需平衡表.....	- 5 -
3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计.....	- 6 -
3.3 玉米进口数据分析.....	- 7 -
3.4 南北港玉米库存分析.....	- 7 -
3.6 深加工企业玉米库存分析.....	- 9 -
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.....	- 10 -
3.9 玉米出口数据分析.....	- 10 -
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.....	- 17 -
第六章 市场心态解读	- 18 -

第七章玉米后市影响因素分析	- 19 -
第八章 玉米下月价格预测	- 20 -

本月核心观点

本月全国玉米市场整体震荡偏弱运行，区域间走势分化，其中东北产区价格高位震荡，华北市场价格跌幅较大，内陆和沿海地区受产区发货成本及物流运费下降影响，玉米价格亦有明显下行。春节前基层农户售粮积极性显著提高，玉米供应量增加。下游需求方面，饲料企业和深加工企业启动春节备货，东北地区贸易环节建库需求在下旬释放，对地区价格有一定支撑。春节前售粮进度较预计偏快，一定程度上缓和春节后市场业者看跌预期，但同比售粮偏慢仍对阶段性价格形成利空，关注春节后企业补库力度及农户售粮节奏。

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）	2676	2682	-6
	东北地区（元/吨）	2517	2515	2
	华北地区（元/吨）	2701	2716	--15
	内陆销区（元/吨）	2886	2904	-18
	沿海销区（元/吨）	2791	2799	-8
供应	进口玉米竞拍成交率	51.37%	56.84%	-5.47%
	进口玉米量（万吨）	133	79	54
需求	出口玉米量（吨）	1871.8	101	1770.8
	淀粉企业开工	64.3%	70.4%	-6.1%
	深加工企业玉米库存（万吨）	569.7	443.4	126.3
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	471	482	-11

利润

山东淀粉企业利润（元/吨）

-133

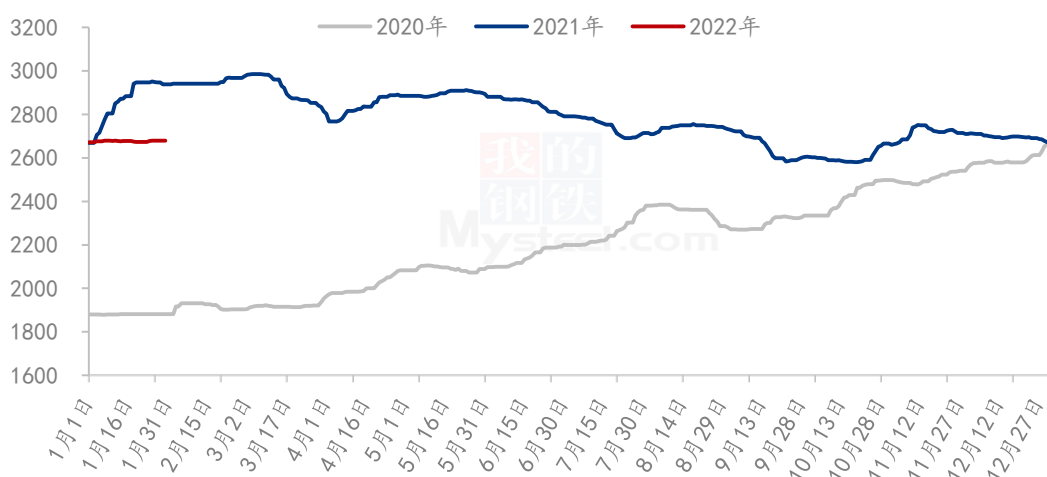
30

-163

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

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

本月东北地区玉米购销两旺，价格高位震荡，优质粮涨价拉动产区价格高点上涨 20 元/吨。地区内供应和需求大致持衡，农户售粮意向较高，尤其是地趴粮农户认价售粮，中上旬地区内深加工企业启动春节备货，中旬后贸易商开始择优建库，需求对价格支撑力尚可。另外部分粮库收购较为积极，提振优质粮价格。截止至 1 月底，哈尔滨玉米市场价格为 2450 元/吨，较月初上涨 20 元/吨；吉林长春地区二等玉米购销价格 2510 元/吨，较月初上涨 20 元/吨。因 1 月份农户售粮进度较快，东北地区售粮进度过半，缓和了春季后贸易业者看跌预期，一定程度利好对节后玉米行情。

本月华北地区玉米价格先跌后涨。随着春节临近，农户售粮意愿逐渐增强，同时东北货源补充市场，市场供应相对宽松，玉米价格维持震荡偏弱运行。下旬受天气影响，深加工到货量减少，企业价格快速上升，月底企业建库完成后保持库存水平稳定，按需采购，价格整体稳定，局部调整。截至 1 月 29 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2720 元/吨，较上月价格跌 76 元/吨。节后重点关注农户售粮节奏变化和贸易商建库意愿情况。

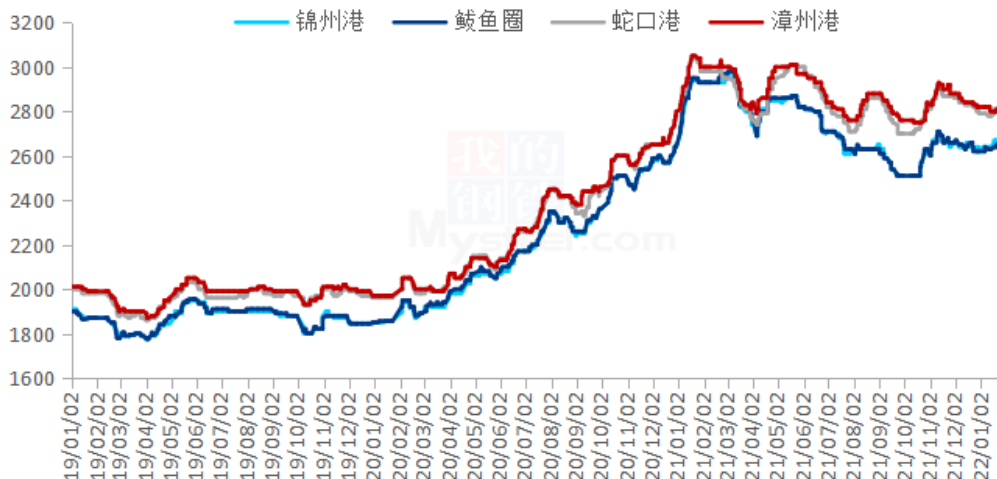
本月华中地区玉米市场价格呈现稳中偏弱运行态势，购销活动逐步趋于平淡。北方港口玉米下海量表现较为稳定，长江沿线本月到货情况尚可，粮商出货意愿积极，适时调整玉米出货价格。下游饲料企业节前备货逐步完成，本月需求情况一般，按需采购，到货量不大。预计春节后玉米市场购销由清淡逐步转为活跃。

本月四川区域玉米价格偏弱运行。1月销区市场玉米供应呈现宽松局面，随着东北粮集中到货，用粮企业玉米库存有所上升，过节库存基本建立，受到货成本下降影响，玉米价格有所回落。截止1月底，东北车皮玉米到成都市场的价格在2930-2950元/吨，较月初下降40元/吨。西北车皮玉米到成都市场的价格在3000-3040元/吨，较月初下降40元/吨。目前四川玉米市场基本进入过节氛围，饲料企业陆续放假，玉米购销活动较为清淡，饲料企业库存能够维持40天以上，库存相对充裕，预计春节后销区玉米价格以稳为主。

本月华南地区玉米价格以稳为主，局部偏强。上月到货成本居高及北港收购价格偏强等继续提振贸易商报价心态，部分报价上涨20-30元/吨，同时港口内外贸玉米到货集中也制约饲料企业采购心态，价格主流稳定为主；月底随着春节临近，下游饲料企业备货完成，港口购销基本以节后交货为主，购销趋于清淡，有价无市。截至1月29日，广东蛇口港二等散粮自提价格在2820元/吨，较上月底（12月31日）价格上涨30元/吨，涨幅1.08%。预计节后玉米价格或主流稳定，局部偏强。

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稳中有涨。临近春节，农民售粮积极性增加，港口到货量维持高位，同时，下游节前备货需求较为集中，南方饲料企业采购玉米需求仍然旺盛，北方港口发船数量仍较多，对玉米价格构成支撑。截止至 1 月底，北方港口一等玉米收购价格 2630 元/吨，较月初上涨 30 元/吨。目前港口玉米库存同比仍偏低，春节后港口贸易商有一部分建库需求，而且产区贸易商挺价销售心态较强，产区基层仍有 4.5 成余粮，春节后供应压力有限，预计 2 月份港口玉米价格仍然是易涨难跌局面。

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 C2205 结算价格走势震荡。基本面看，月初华北地区深加工企业库存水平尚可，按需采购，看量调价；中旬东北地区农户售粮意愿增加，用粮企业收购需求较好支撑玉米价格；中下旬受雨雪天气影响，深加工企业门前到厂车辆减少，企业提价促收，天气影响减弱后，车辆迅速增加，价格止涨企稳，部分企业窄幅下调收购价格；月底临近春节，购销趋于清淡，有价无市。截至本月底（1 月 28 日），大连盘主力合约 C2205 结算价格为 2768 元/吨，较上月底(12 月 31 日)涨 95 元/吨，涨幅 3.55%。

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 3 日结算价为 589.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 625.25 美分/蒲式耳，最低价为 587.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 37.75 美分/蒲式耳。基本面关注南美地区天气变化情况，及大宗商品价格波动情况。

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

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（1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	2300
总供给	44464	39233	36416	34880	35776
饲料消费	20500	17500	18500	18200	19200
工业消费	5835	6055	5980	5500	5750

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	28652
年度结余	-4824	-2314	-3562	-176	-755
期末库存	13931	11616	8055	7878	7124

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。1 月份预计，2021/22 年度我国玉米进口量 2300 万吨，较上月增加 100 万吨，同比减少 656 万吨，减幅 23.0%。消费方面，预估 21/22 年度饲料消费 19200 万吨，较上月上调 200 万吨，同比增加 1000 万吨，增幅 5.5%；国内小麦价格持续高位，小麦流入饲料领域数量将出现明显下降。同时，进口饲料谷物替代增量有限，国内玉米饲料消费形势较好。21/22 年度玉米在饲料使用中占比将增加。预估 21/22 年度结余量为-755 万吨，较上一年度缺口扩大 579 万吨。

3.2 2022 年中储粮玉米拍卖成交统计

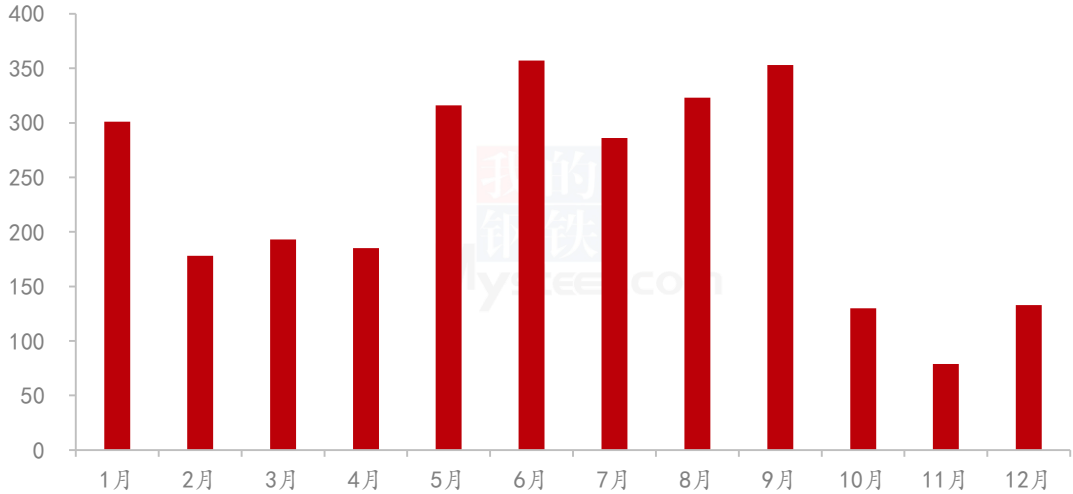
表 1:2022 年 1 月中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	36	477786	312453	65.40%
销售	66	1054129	750033	71.15%
购销双向	5	363682	215178	59.17%
进口玉米	5	459775	236168	51.37%

本月中储粮网共进行 36 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 477786 吨，实际成交数量 312453 吨，采购成交率 65.40%，较上月增长 3.61%；共进行 66 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1054129 吨，实际成交数量 750033 吨，销售成交率 71.15%，较上月增长 31.85%；共进行玉米购销双向竞价交易 5 场，计划交易数量 363682 吨，实际成交 215178 吨，成交率 59.17%，较上月增长 33.01%；共进行 5 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 459775 吨，实际成交数量 236168 吨，销售成交率 51.37%，较上月下降 5.47%。

3.3 玉米进口数据分析

2021年我国玉米进口量情况（万吨）



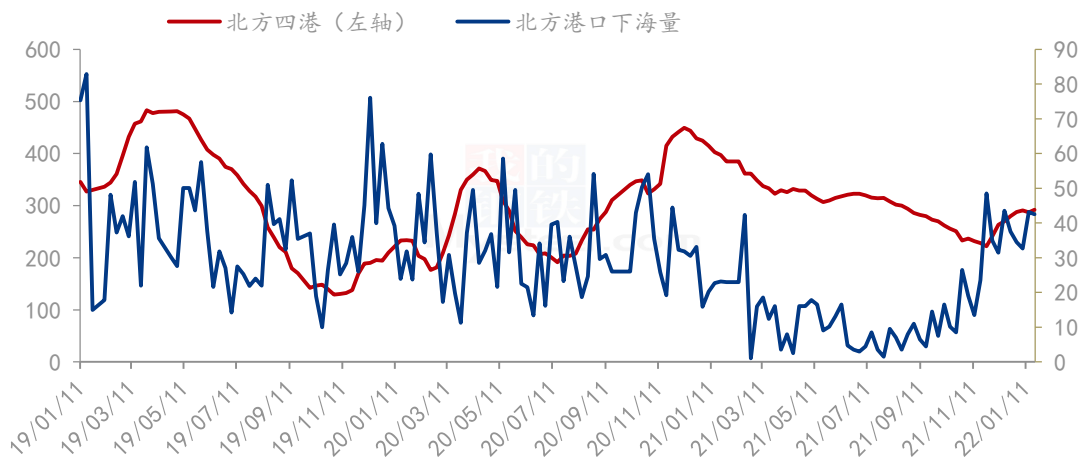
数据来源：钢联数据

图5 玉米进口量

据海关数据统计，2021年12月份我国共计进口玉米133万吨，进口量环比增长68.35%；同比2020年12月份下降40.89%。2021年全年，我国共计进口玉米2835万吨，同比2020年全年增长150.88%。

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）



数据来源：钢联数据

图 6 南北港口库存及下海量

广东港内外贸玉米库存（单位：万吨）

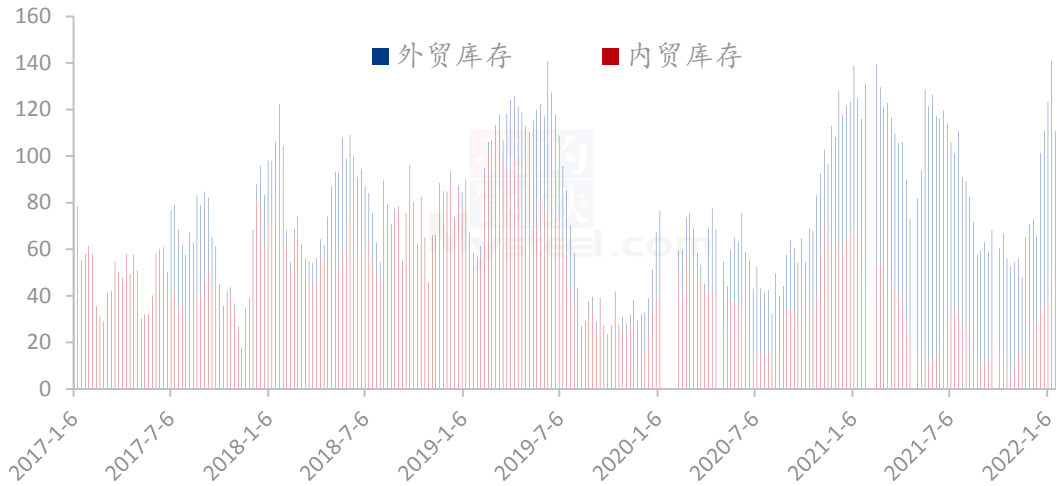


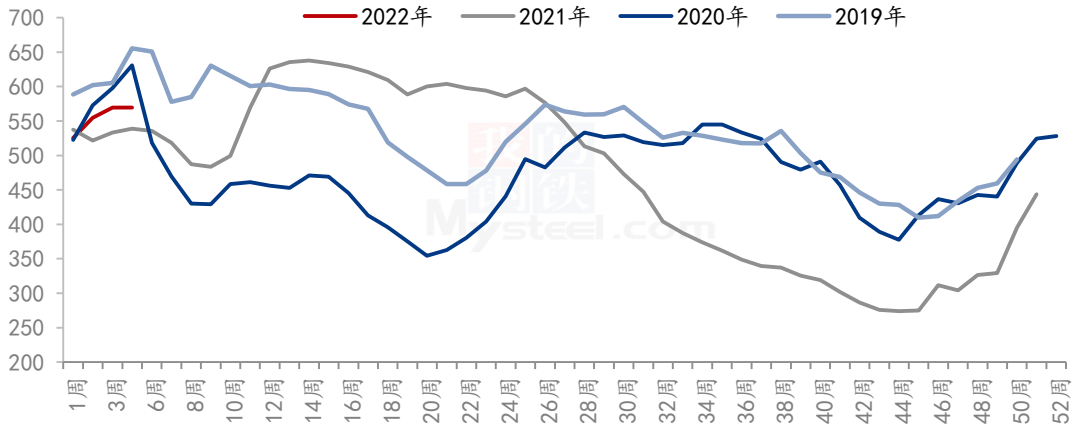
图 7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

本月南北港口库存呈上升趋势。根据 Mysteel 玉米团队统计，截止至 1 月底，北方港口四港玉米库存共计约 292 万吨，较月初上升 12 万吨，同比下降 111 万吨。广东港口内贸结转玉米库 45.7 万吨，较月初上升 11.2 万吨，同比下降 9.7 万吨。本月北方港口装船需求仍较好，本月北方港口玉米装船量 152.9 万吨，较上月增加 5.4 万吨，同比增加 70.9 万吨。截止至 1 月底，南方港口内外贸库存共计 110.7 万吨，较月初上升 9.3 万吨。广东港玉米库存有所恢复。本月内外贸玉米到港相对集中，但下游备货需求旺季，港口走货量较好。

3.6 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）



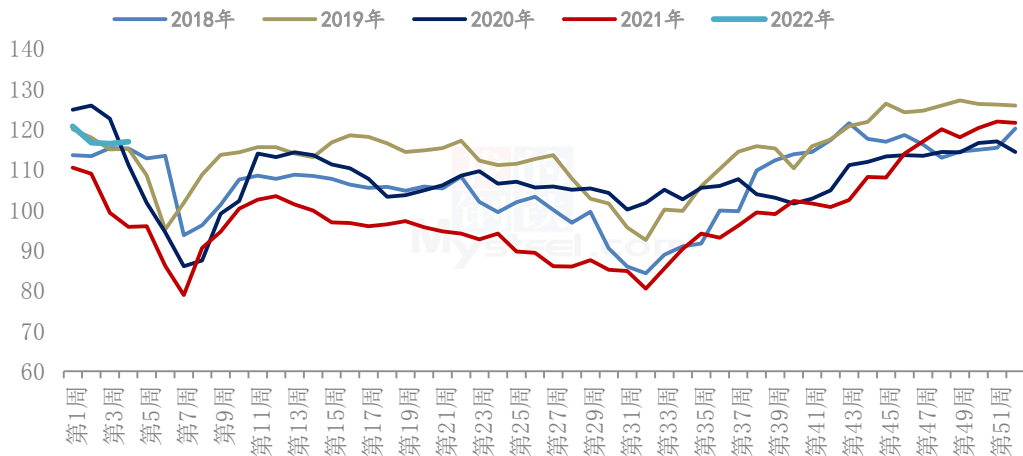
数据来源：钢联数据

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 1 月底，加工企业玉米库存总量 569.7 万吨，月环比增加 126.3 万吨，增幅 22.2%。1 月份玉米深加工企业库存明显上升，产区新粮上市增加，用粮企业厂门到货量增多，之前深加工库存持续低位，部分企业增加了一定库存。目前深加工企业玉米库存略高于去年同期水平，基层余粮不足五成，节后深加工企业收购需求仍在，建库积极性仍然较高。

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(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

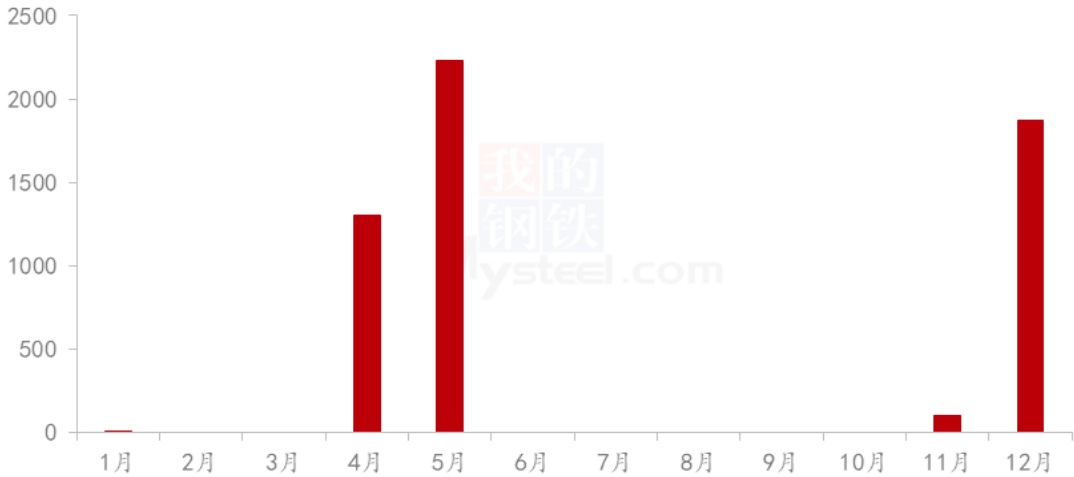
1 月份国内深加工企业玉米消费量下降。根据 Mysteel 农产品跟踪数据显示, 2022 年 1 月, 全国主要 122 家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米 471 万吨, 较上月减少 11 万吨, 与去年同比增加 56 万吨。其中, 淀粉企业共消费玉米 259.5 万吨, 较上月减少 13.3 万吨; 酒精企业共消费玉米 145.7 万吨, 较上月增加 3.7 万吨; 氨基酸企业共消费玉米 76.6 万吨; 较上月减少 1.7 万吨。淀粉企业加工利润持续不佳, 部分企业停产限产, 导致消费整体下降。

3.8 饲料市场生产情况

2021 年 1-11 月, 全国工业饲料总产量 26817 万吨, 同比增长 13.8%。其中, 猪饲料产量 11740 万吨, 同比增长 44.9%; 水产、反刍动物饲料产量分别为 2344 万吨、1311 万吨, 同比分别增长 14.0%、11.4%; 蛋禽、肉禽饲料产量分别为 2885 万吨、8195 万吨, 同比分别下降 9.2%、5.9%。

3.9 玉米出口数据分析

2021年我国玉米出口量情况（吨）



数据来源：钢联数据

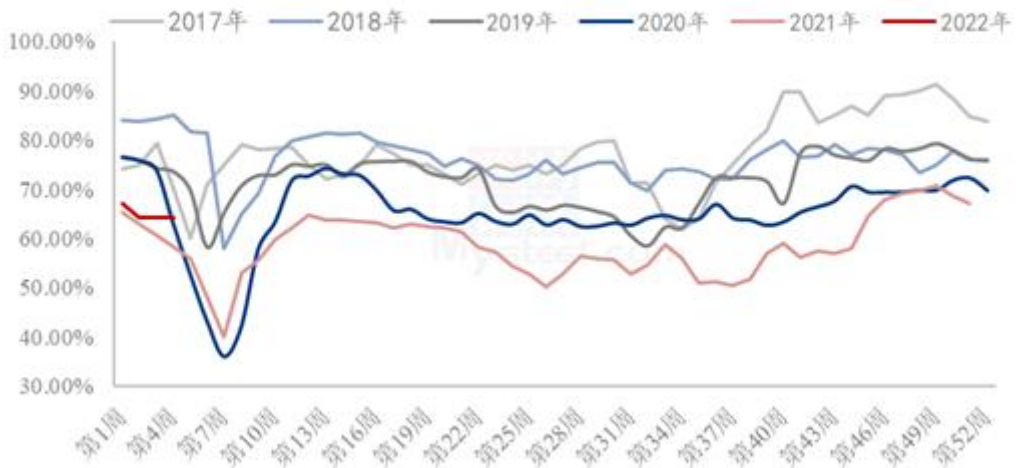
图 10 玉米出口量

据海关数据统计，2021年12月份我国玉米出口量为1871.8吨。截至2021年12月份，我国玉米累计出口量约5505.54吨，累计同比增长230%。

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



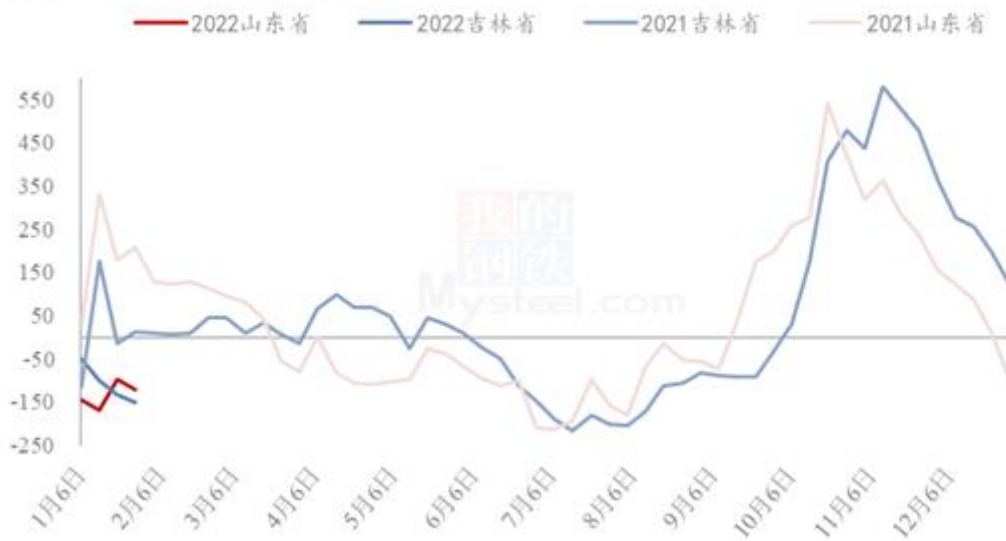
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2022 年 1 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 141.2 万吨，环比 2021 年 12 月下降 13.28 万吨，降幅 8.6%；1 月份玉米淀粉行业开工为 64.3%，环比下降 6.1%。受春节影响，工厂陆续停机检修过年，玉米淀粉产量环比出现下降，主要减量区域在山、吉林、安徽、山西等地。

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利润为-109 元/吨，环比上月降低 321 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-133 元/吨，环比上月降低-163 元/吨。本月玉米淀粉供应端持续宽松，使得玉米淀粉价格持续下探运行为主，副产品方面受需求拖累，整体价格偏弱运行，本月玉米淀粉企业生产利润持续大幅缩水。

第五章 售粮进度

东北地区月度累计售粮进度

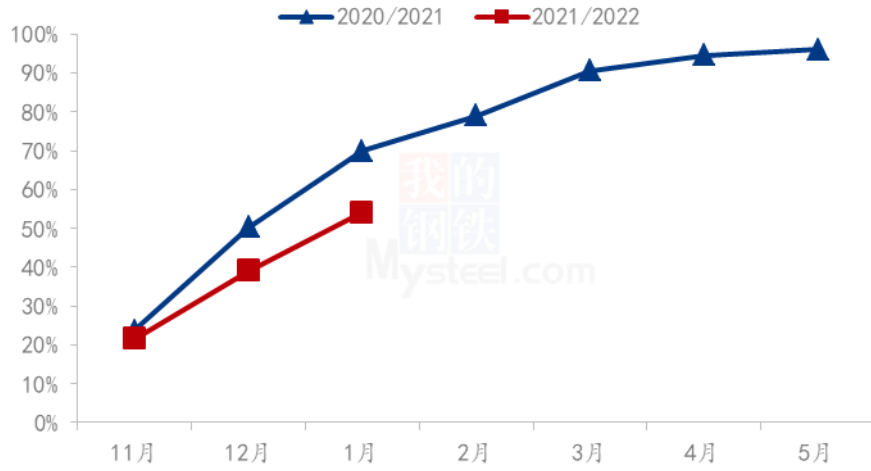


图 13 东北地区月度累计售粮进度

东北地区月度售粮进度

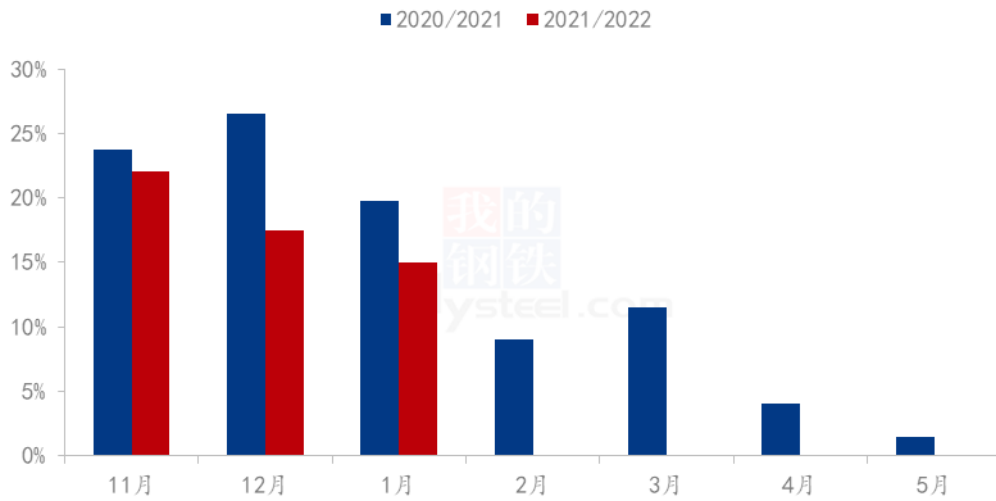


图 14 东北地区月度售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

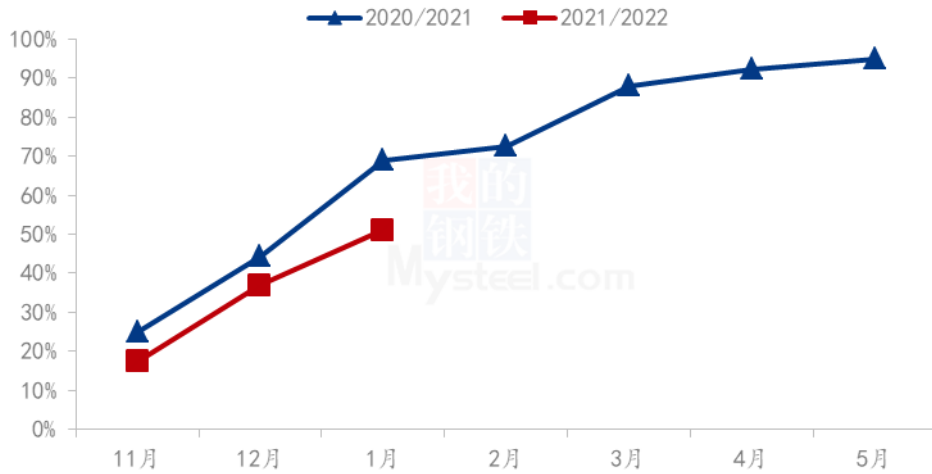


图 15 华北地区月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度

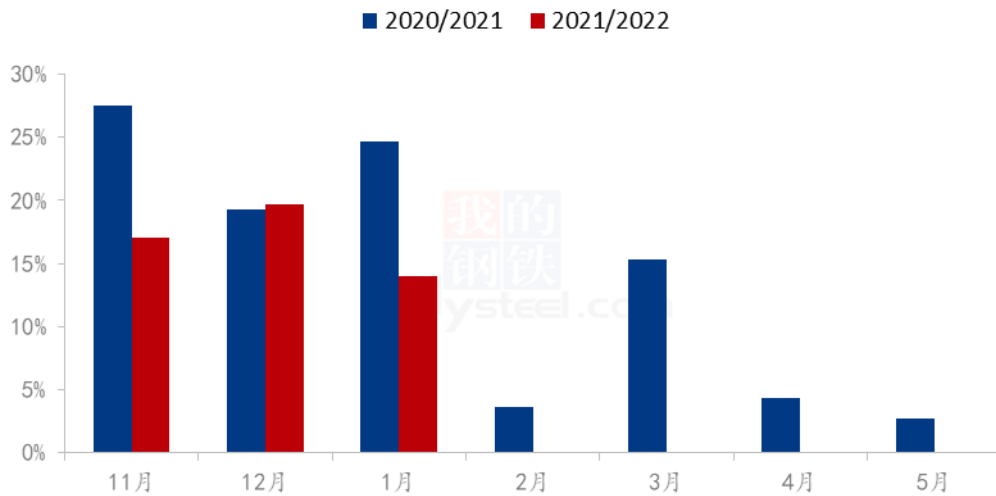


图 16 华北地区月度售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，1 月份东北地区累计售粮进度 54%，去年同期 70%。分省份来看，黑龙江 53%，去年同期 68%；吉林 50%，去年同期 58%；辽宁 64%，去年同期 79%；内蒙古 54%，去年同期 75%。1 月份华北地区累计售粮进度 51%，去年同期 67%。分省份来看，河北 45%，去年同期 64%；山东 51%，去年同期 66%；河南 57%，去年同期 69%。

第六章 玉米下游及相关产品分析

6.1 玉米淀粉

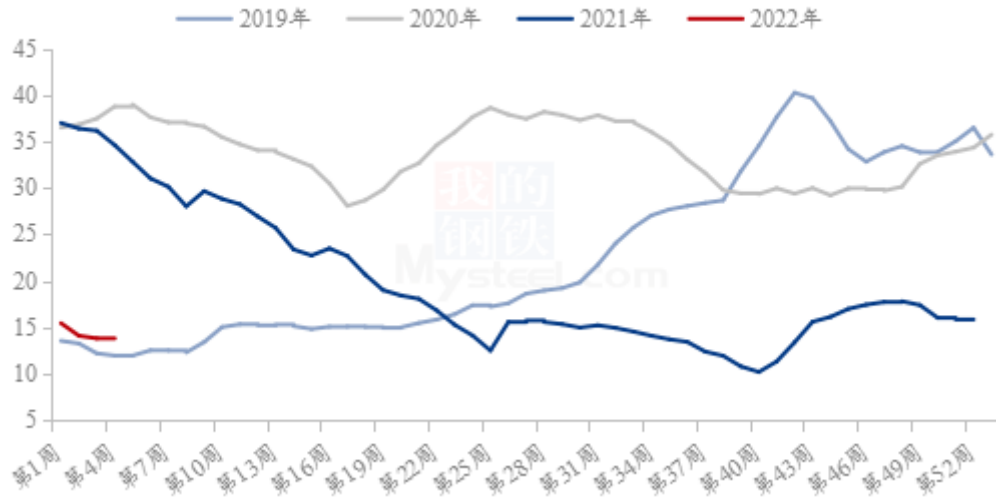


图 17 玉米淀粉价格走势

1月玉米淀粉价格触底反弹。截至31日，全国玉米淀粉均价为3211元/吨，价格较12月底基本持平。由于12月玉米淀粉价格持续下跌，工厂生产利润进入亏损阶段，企业降价意愿逐步减弱，1月上旬玉米淀粉价格维持底部震荡走势。进入下旬，雨雪天气影响玉米上量，原料价格上涨同时中小企业陆续备货采购，支撑玉米淀粉价格小幅上涨。尤其是月底价格表现最为强势，受玉米原料价格上涨带动，山东玉米淀粉企业节后指导价格普遍上涨50元/吨，以期提振节后市场积极性。成交量方面，受节日氛围所影响，1月玉米淀粉市场成交偏清淡，下半月基本处于有价无市状态。

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 14.20 元/公斤，较上月下跌 2.17 元/公斤，环比下跌 13.25%。本月猪价震荡下行，从月初 15.39 元/公斤，下跌至 13.45 元/公斤，跌幅为 12.61%。春节备货需求支撑不及预期，多地白条批发市场出现烂市等现象，贸易商接货积极性欠佳，屠企虽有一定增量，但年关临近，养殖场出栏积极性高，市场猪源不断，供应宽松，屠企收猪压力轻，猪价出现下跌。春节后，国内需求或将出现较为明显回落，白条市场或继续恢复烂市现象，而养殖场出栏量速不减，供需格局仍呈现供强需弱态势，同时市场对年后猪价普遍较为悲观，不排除出现猪价践踏的现象，预计 2 月猪价或将出现较大跌幅。

6.3 小麦

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

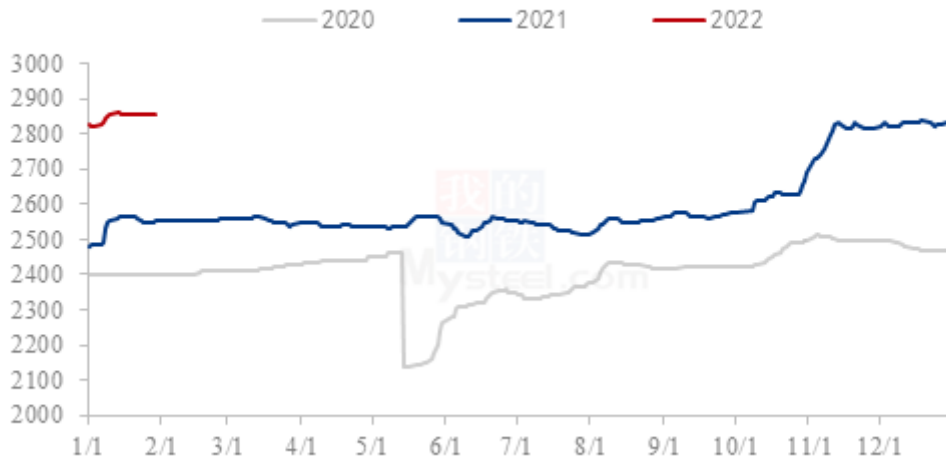


图 19 小麦价格走势

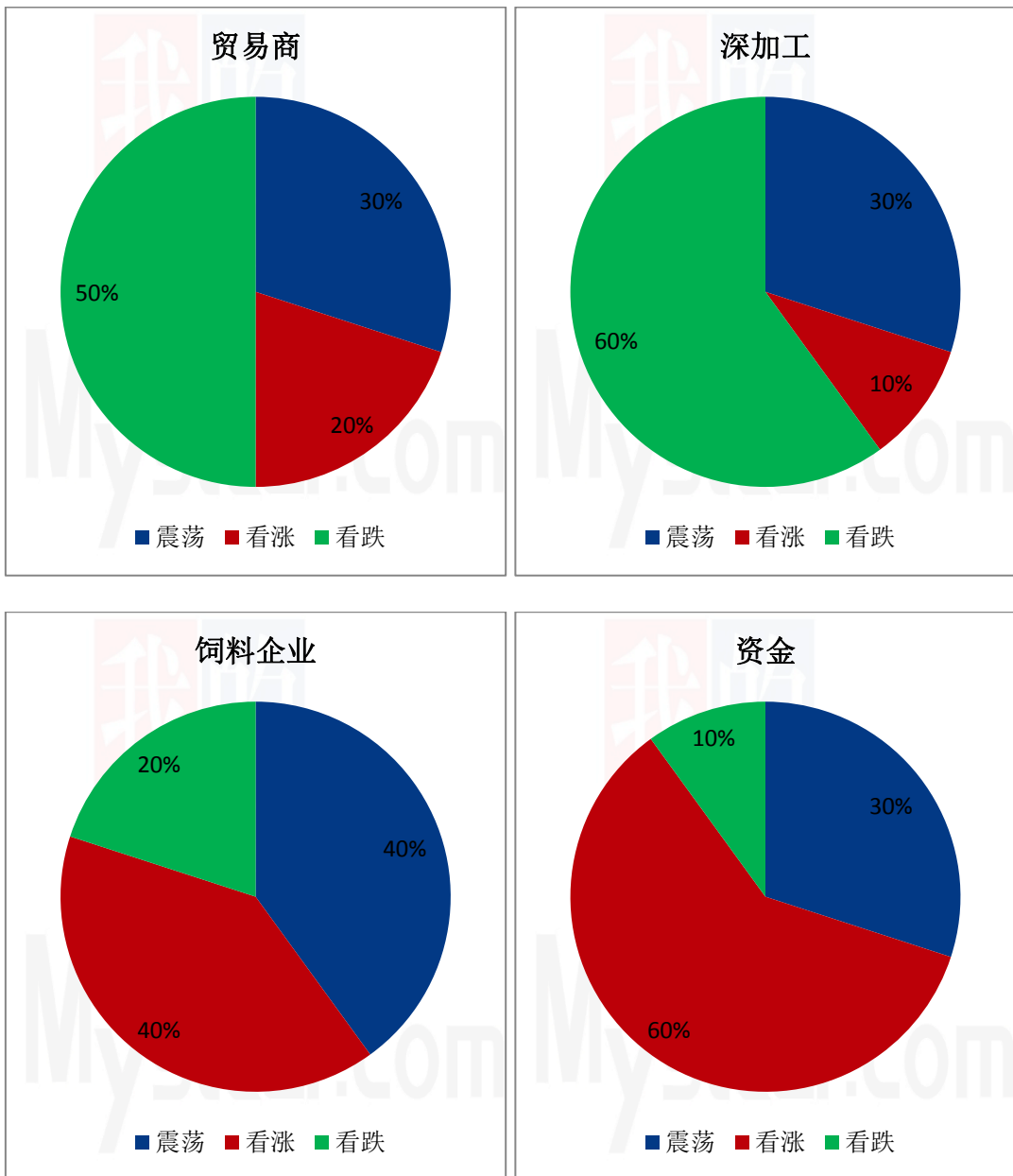
1 月份全国小麦市场均价在 2846 元/吨，较 2021 年 12 月份价格 2827 元/吨，环上调 19 元/吨，涨幅 0.67%。较 2021 年 1 月份均价 2537 元/吨，同比上涨 309 元/吨，涨幅 12.18%。

本月小麦市场价格震荡调整，市场购销稳定。政策小麦市场投放持续进行，中央储备和地方储备抛售力度加大，市场小麦供应充足。月初部分地区疫情反复，面粉需求有所回暖，带动制粉企业原粮采购积极性增加，小麦价格小幅上涨。中下旬企业备货结束后，小麦价格维持平稳态势。20 日之后制粉企业陆续放假停机，粮商市场活跃度也逐渐减弱，市场购销逐渐放缓，小麦价格维持平稳运行。

6.4 高粱

本月高粱价格稳中偏强运行，贸易商陆续建库存，基层贸易商毛粮收购价格偏强运行，产区外销出货整体缓慢。目前农户售粮进度约在 7 成，其中约三成集中在贸易商手中。临近春节，下游酿造企业少量采购储备库存，从中旬开始逐渐减少采购。港口价格维持稳定，下游饲料需求逐渐减弱。春节前后，市场参与主体暂停购销，节后需观望贸易商建库存情况和酒厂需求情况。长期来看，供大于需，高粱上涨空间不大。短期高粱价格仍将稳定运行。

第七章 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

玉米后市影响因素分析

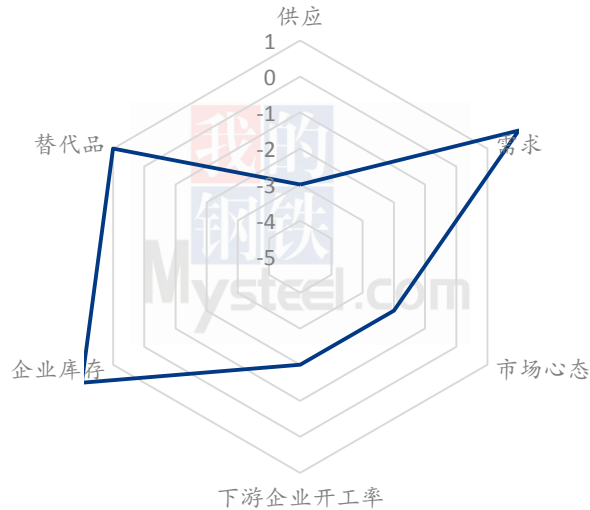


图 20 玉米后市影响因素分析

影响因素分析：

供应：节后农户售粮逐渐展开，供应量增加；

需求：企业开工维持低位；贸易商建仓意愿逐渐增强；

替代品：替代品使用比例较低；

库存：企业有补库需求；

市场心态：市场心态整体偏空；

总结：节后市场供需双增，供应对市场影响更大，关键看农户售粮节奏变化。

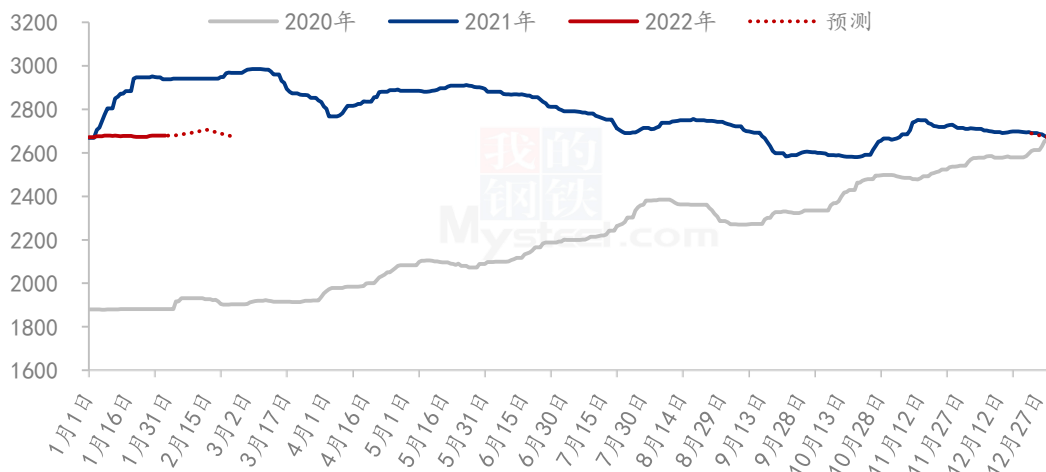
影响因素及影响力值说明

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 21 玉米价格走势预测

预计 2022 年 2 月份全国玉米市场春季后价格前强后弱。月初市场迎来春节休市，上旬购销逐渐启动，供应端农户有售粮意向，需求端下游企业节后补库，有刚性采购需求。潮粮销售节奏大概率慢于下游需求启动节奏，加之贸易商环节持粮挺价，玉米价格偏强运行。随着中旬后基层潮粮售粮加快，供应趋向缓和，玉米价格震荡偏弱，重点关注天气气温变化对基层售粮节奏的影响。因区间售粮进度不一，地域价差或有拉大。

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 0533-7026886

资讯投诉：陈 杰 021-26093100