

玉米市场 周度报告

(2021.11.04-2021.11.11)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、招晓晴、李迎雪

电话：0533-7026116

邮箱：chenqingqing@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场周度报告

(2021.11.04-2021.11.11)

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

本周核心观点.....	- 3 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 2 -
第二章 本周玉米 市场行情回顾.....	- 3 -
2.1 本周玉米现货价格分析.....	- 3 -
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 2021 年拍卖统计.....	- 6 -
3.2 深加工企业开工动态.....	- 7 -
3.3 深加工企业玉米库存分析.....	- 8 -
3.4 深加工企业玉米消费量分析.....	- 8 -
第四章 玉米下游利润分析.....	- 9 -
4.1 玉米深加工企业利润情况.....	- 9 -
第五章 售粮进度.....	- 10 -
第六章 玉米下游及相关产品分析.....	- 11 -
6.1 生猪.....	- 11 -
6.2 高粱.....	- 12 -
第七章 市场心态解读.....	- 13 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 14 -
第九章 玉米下周价格预测.....	- 15 -

本周核心观点

截至本周四（11月11日）全国玉米市场均价在 2712 元/吨，较上周四（11月4日）2665 元/吨，上涨 47 元/吨，涨幅 1.80%。

本周全国玉米市场整体偏强运行，周初东北及华北出现大范围降雪天气，一方面影响基层潮粮销售，另一方面影响物流运行，部分地区购销停滞，玉米现货供应偏紧，产区贸易商挺价意向强。下游深加工和饲料企业玉米库存较低，收购意向较为强烈，纷纷提价收购。本周物流成本继续上涨，下游销区市场玉米价格涨幅高于产区。

第一章 市场关键指标汇总

	类别	本周	上周	涨跌
价格	全国地区（元/吨）	2712	2665	47
	东北地区（元/吨）	2516	2500	16
	华北地区（元/吨）	2778	2711	67
	内陆销区（元/吨）	2896	2854	42
	沿海销区（元/吨）	2833	2781	52
供应	进口玉米竞拍成交率	95.03%	85.91%	9.12%
需求	深加工企业开工	58.05%	56.93%	1.12%
	深加工企业玉米库存（万吨）	274.9	274.2	0.3%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	108.0	108.2	-0.2
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	362	317	45

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

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）



图 1 国内玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格整体上涨，部分地区报价高点涨幅较大，但成交无量。销区市场及期货盘面价格走高提振市场氛围，物流不畅加强现货供应偏紧预期，农户及贸易商积极挺价，其中，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2470 元/吨，较上周上涨 50 元/吨；长春地区国二等玉米市场价格 2560 元/吨，较上周上涨 60 元/吨。物流偏紧局面仍对市场购销发运产生影响，多数地区玉米有价无市，贸易商参照下游高点报价，但无法外运，产地粮源实际成交量有限，另外，物流费用继续上涨挤压部分下游涨价红利。关注雪后基层潮粮保管情况及是否形成售粮小高峰。

本周华北地区玉米价格偏强运行。农户售粮积极性一般，基层购销清淡，受大范围雨雪天气影响，深加工门前到货维持低位，企业价格快速提价收购，本周末价格逐渐趋于稳定，到货量逐渐增加，部分企业价格窄幅下调。截至 11 月 11 日，山东寿光深加工企业玉米收购价格参考 2860 元/吨，较上周价格上涨 80 元/吨。当前中间贸易商库存水平一般，预计价格下调空间有限，关注企业门前到货量变化。

本周华中地区玉米价格稳中偏强。北方玉米价格明显上扬，给南方玉米价格打下坚实基础。受限于产区供应不集中，运输成本增加等，南方地区玉米流通量一直不

高，粮商出货报价陆续上涨。下游企业收购情况一般，部分使用库存，部分提高到厂价格。预计短期玉米市场价格延续高位运行。

本周华南地区玉米价格偏强运行。截至 11 月 11 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2910 元/吨，较 4 日价格上涨 70 元/吨。北方降雪天气影响物流，北港集港量维持低位，南方港口现货供应偏紧，叠加到货基本以订单合同为主，贸易商报价心态偏强，价格上涨；下游饲料企业按需采购，观望情绪浓厚。预计短期内玉米价格维持稳中偏强运行。

本周四川地区玉米价格偏强运行。成都市场东北二等玉米成都普兴到站价 3000 元/吨，较上周上涨 70 元/吨；西北粮二等玉米成都普兴到站价 3050 元/吨，较上周上涨 70 元/吨。近期产区降雪天气，玉米外运受阻。四川地区饲料企业订单不能顺利执行，销区到货下降。市场供应偏紧，饲料企业库存普遍偏紧，短期内建库需求仍对玉米价格构成支撑。同时，现阶段运输成本较高，需关注运费变化情况。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）



图 2 南北港口玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周北方港口玉米价格偏强运行。近期北方港口装船需求明显回暖，港口贸易商收购积极性较高，但近期产区大雪天气影响港口正常购销，产区到货情况不佳，部分贸易商订单待执行，频繁上调价格刺激到货。其中，北方港口二等玉米平仓价格 2720

元/吨，较上周上涨 70 元/吨。港口一等新季玉米收购价格 2660-2680 元/吨，较上周上涨 70 元/吨。近期港口装船需求仍然较多，短期内港口收购需求仍然较强，加之物流偏紧，预计玉米价格仍将是易涨难跌局面。关注产区基层上量情况。

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）



图 3 连盘玉米期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周大连盘玉米主力合约 C2201 呈现先涨后跌的态势。基本面看，受雨雪天气影响，华北地区深加工企业门前到厂车辆维持低位，企业提价促收；东北地区持续降雪，影响物流，北港集港量较低，南方港口可售现货紧缺，贸易商报价心态偏强，现货价格上涨。截止本周四（11 月 11 日），大连盘玉米主力合约 C2201 结算价格为 2702 元/吨，较上周四（11 月 4 日）涨 33 元/吨，涨幅 1.24%。

2.4 cbot 玉米期货走势分析



图 4 美盘玉米期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周 CBOT 玉米期货合约 4 日结算价为 559.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 569.25 美分/蒲式耳，最低价为 551.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 17.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区玉米进出口动态，以及小麦等其他粮食作物价格变化。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2021 年拍卖统计

表 1:2021 年第 44 周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	9	213112	29188	13.70%
销售	16	442591	260210	58.79%
购销双向	5	114710	76030	66.28%
进口玉米	4	359726	341841	95.03%

本周中储粮网共进行 9 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 213112 吨，实际成交数量 29188 吨，采购成交率 13.70%，较上周增长 1.24%；共进行 16 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 442591 吨，实际成交数量 260210 吨，销售成交率 58.79%，较上周增长 20.41%；共进行玉米购销双向竞价交易 5 场，计划交易数量 114710 吨，实际成交 76030 吨，成交率 66.28%，较上周增长 40.91%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 359726 吨，实际成交数量 341841 吨，销售成交率 95.03%，较上周增长 9.12%。

3.2 深加工企业开工动态

全国67家玉米淀粉企业开机率走势图

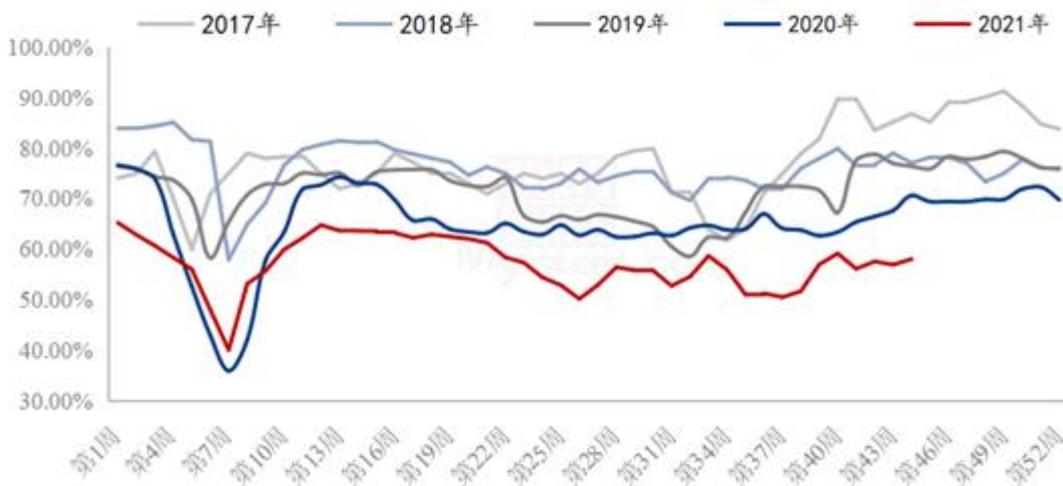


图 5 玉米淀粉企业开工走势图

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率小幅回升，区域表现不一；山东地区近期玉米到货量偏低部分工厂减产生产，而山西及黑龙江等地开工率回升。

本周（11月4日-11月10日）全国玉米加工总量为 54.39 万吨，较上周玉米用量增加 0.38 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.05 万吨，较上周产量增加 0.56 万吨。开机率为 58.05%；较上周上调 1.12%。

3.3 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）

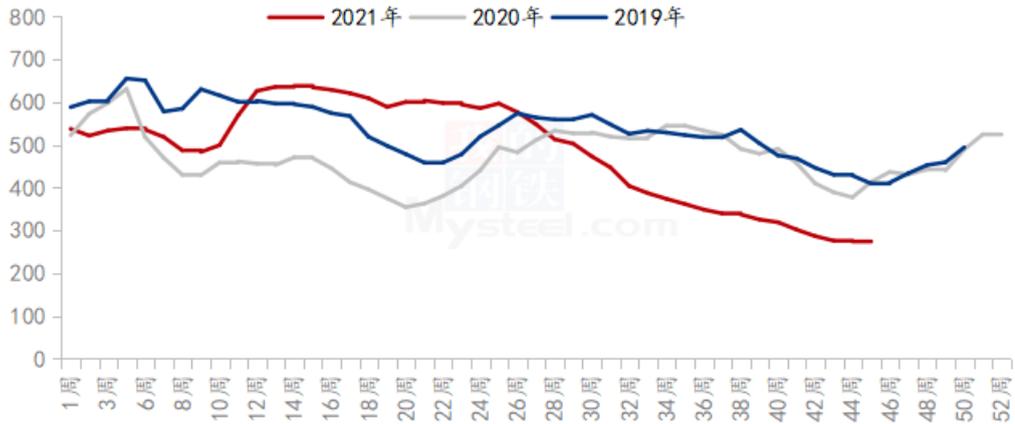


图 6 深加工企业玉米库存动态

数据来源：钢联数据

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，2021 年第 45 周，截止 11 月 3 日加工企业玉米库存总量 274.9 万吨，较上周增加 0.3%。深加工频繁提价刺激到货，目前厂门到货量明显增加，部分地区玉米库存已经开始回升。逐渐进入上量高峰期，预计天气好转之后，基层上量会继续增加。

3.4 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)

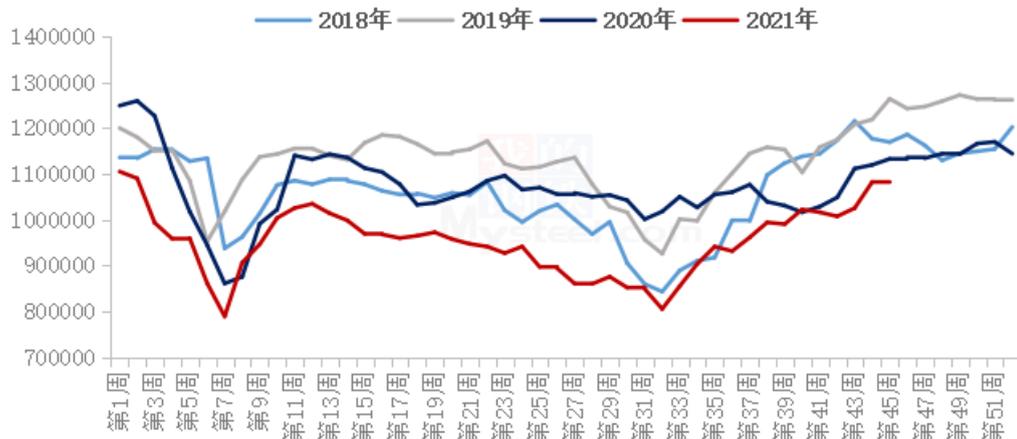


图 7 深加工企业玉米消耗量动态

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品统计，2021 年 45 周（11 月 4 日-11 月 10 日），全国主要 125 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米 108.0 万吨，较前一周减少 0.2 万吨；与去年同比减少 5.6 万吨，减幅 4.94%。（山东菏泽大泽成 11 月 7 日投产，山东新增 1 家样本企业）

分企业类型看，其中玉米淀粉加工企业消费占比 50.38%，共消化 54.4 万吨，较前一周增加 0.4 万吨；玉米酒精企业消费占比 33.29%，消化 35.9 万吨，较前一周减少 0.6 万吨；氨基酸企业占比 16.33%，消化 17.6 万吨，较前一周持平。

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）



图 8 玉米淀粉区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 580 元/吨，较上周升高 144 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 362 元/吨，较上周升高 45 元/吨。本周受北方降雪天气影响，物流运输受阻，华南市场淀粉到货量偏少，加之北方基层玉米上量不足，成本升高，推涨玉米淀粉价格持续上涨；另外副产品价格同时上涨运行，整体表现为吉

林与山东地区玉米淀粉利润明显好转。

第五章 售粮进度

表 2：全国玉米主要产区售粮进度（2021.11.11）

省份	地区	本期	省平均	产量（万吨）	已售数量（万吨）	去年同期进度
黑龙江	黑河	67%				
	鸡西	39%				
	双鸭山	26%				
	佳木斯	20%				
	鹤岗	87%				
	伊春	18%	22%	4481	986	19%
	牡丹江	14%				
	哈尔滨	17%				
	绥化	21%				
	大庆	12%				
	齐齐哈尔	16%				
吉林	延边	7%				
	吉林	3%				
	通化	5%				
	辽源	5%	5%	3554	178	7%
	四平	3%				
	长春	4%				
	松原	6%				
	白城	12%				
辽宁	铁岭	7%				
	沈阳	6%				
	鞍山	10%				
	阜新	13%	11%	1937	213	16%
	锦州	20%				
	朝阳	10%				
	辽阳	7%				
	抚顺	5%				
内蒙古	呼和浩特	7%				
	鄂尔多斯	31%				
	巴彦淖尔	28%				
	呼伦贝尔	10%	13%	2785	362	16%
	兴安盟	5%				
	通辽	14%				
	赤峰	11%				
河北	张家口	4%				
	衡水	6%				
	邯郸	7%				
	邢台	6%	5%	1795	90	9%
	沧州	6%				
	保定	5%				

省份	地区	本期	省平均	产量(万吨)	已售数量(万吨)	去年同期进度
山东	石家庄	5%				
	滨州	8%				
	德州	7%				
	聊城	7%				
	东营	20%				
	淄博	12%	9%	2387	215	14%
	泰安	8%				
	济宁	8%				
	菏泽	10%				
	潍坊	18%				
青岛	6%					
河南	安阳	14%				
	濮阳	17%				
	鹤壁	16%				
	商丘	14%	15%	2040	306	15%
	周口	17%				
	驻马店	13%				
	郑州	12%				
	平顶山	14%				

备注：省平均售粮进度为市平均售粮进度加权所得

第六章 玉米下游及相关产品分析

6.1 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

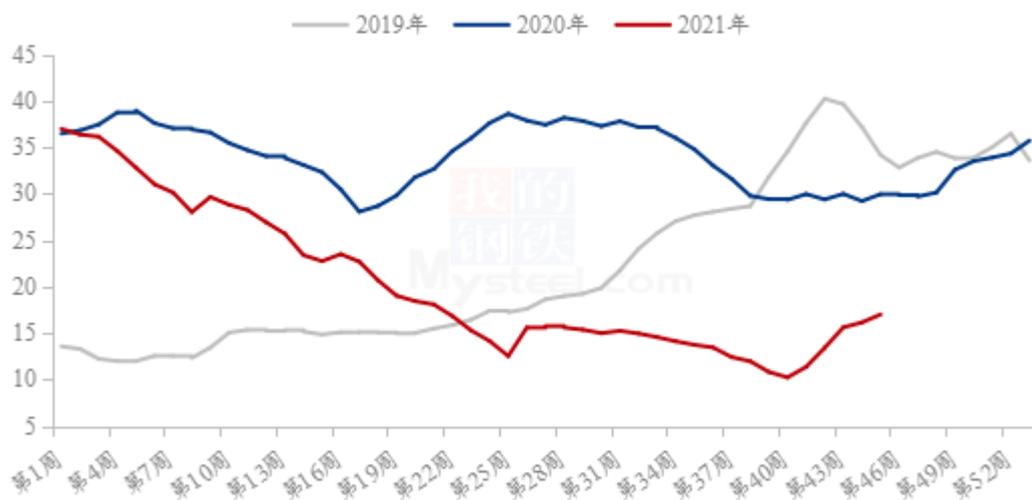


图 9 生猪价格走势

数据来源：钢联数据

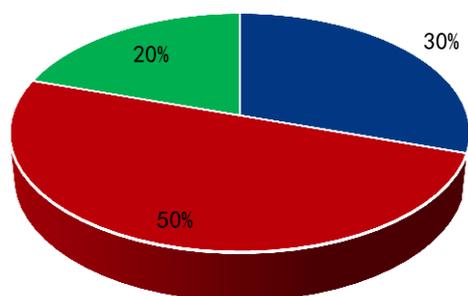
本周生猪出栏均价为 16.99 元/公斤，较上周上涨 0.86 元/公斤，环比上涨 5.33%，同比下跌 43.27%。本周猪价上涨的主要动力有以下几点：1、部分区域疫情以及囤肉影响，终端白条成交良好，量价齐增，市场受情绪引导，养殖场顺势抬价上涨；2、周初期，北方多地大雪天气影响，生猪调运受限，南方大猪供应偏紧，猪价涨势明显；3、天气转凉下，南方部分区域腌腊季提前开始，带动一定需求提升，白条销量良好；4、月初规模场出栏计划偏低，供应偏紧等利好因素下支撑本周猪价上涨。下周随着北方天气陆续放晴，高速恢复正常通行情况下，北猪南下，同时月中规模场出栏量或有一定增加，散户惜售心理减弱，整体供应相对宽松；需求端来说，南方部分区域腌腊季提前，市场存有一定备货心理，猪价或得到一定的支撑，整体来说，预计下周猪价窄幅震荡，调整空间有限。

6.2 高粱

本周东北高粱贸易商出货价格整体稳定，部分贸易商报价偏强。自上周末开始东北产区大范围降雪，车辆运输受阻，购销基本停滞。下游中大型酒厂尚未开始大规模采购，采购进度较去年偏慢。下游批发市场方面，受汽运价格上涨等原因，市场批发价格略有上涨。进口高粱方面，进口高粱价格整体上调，天津港美国高粱价格为 2610 元/吨，上涨 60 元/吨。下周随着寒潮结束降雪停止，贸易商采购水分较低的高粱困难，预计短期内高粱价格窄幅偏强运行。

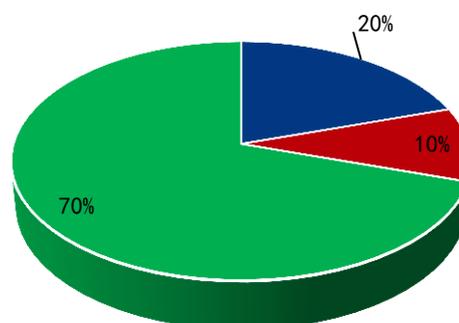
第七章 市场心态解读

贸易商



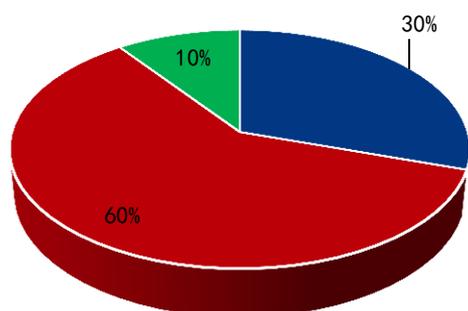
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



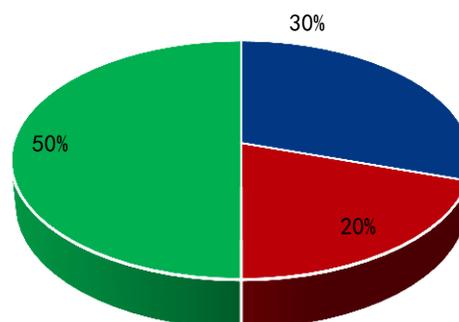
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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



影响因素分析：

供应：渠道库存不足，售粮进度偏慢，总体供应偏紧；

需求：深加工开工率小幅回升，对玉米消费利好；

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：市场看涨心态逐渐增强；

总结：玉米价格经过前期上涨，贸易商出货意愿增强，但目前市场短期利好因素占据主动，价格或维持高位。

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 玉米下周价格预测

2021年玉米价格走势预测（元/吨）

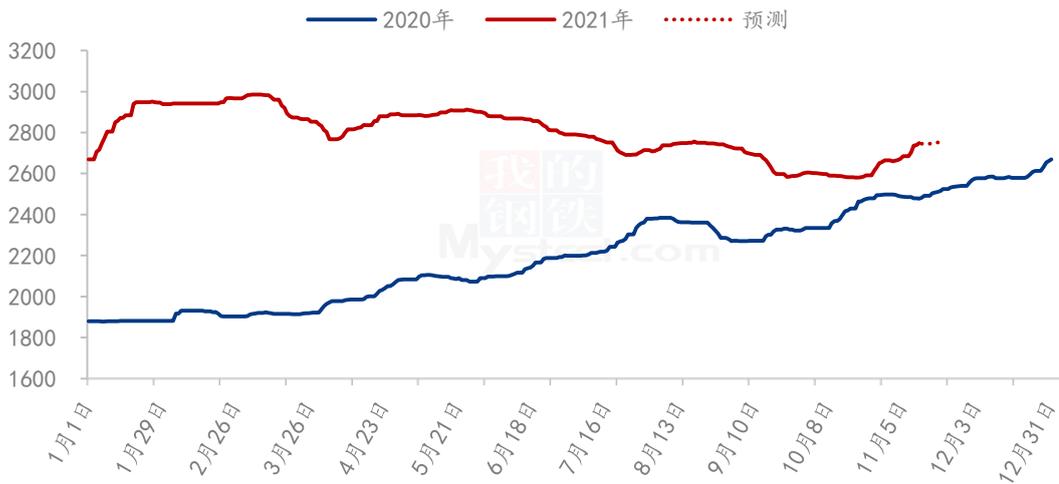


图 10 玉米价格走势预测

数据来源：钢联数据

目前产区基层有较强惜售心理，东北基层农户雪后售粮节奏尚待观察，且东北地区贸易商逢低建仓意向强，玉米外流价格暂难有趋势调整。华北地区深加工企业门前到货阶段性增加，但基层对低价较为抵触，价格窄幅调整。物流限制南方市场现货到货，下游饲料企业按需补库，贸易商货到即销，预计下周全国玉米市场仍旧稳中偏强运行。

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100