

# 玉米市场 月度报告

(2022年2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

邮箱：[chenqingqing@mysteel.com](mailto:chenqingqing@mysteel.com)

电话：0533-7026116

**我的  
钢铁**  
Mysteel.com

# 玉米市场月度报告

(2022年2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 2022 年中储粮玉米拍卖成交统计.....	- 6 -
3.3 南北港玉米库存分析.....	- 7 -
3.5 深加工企业玉米库存分析.....	- 8 -
3.6 深加工企业玉米消费量分析.....	- 9 -
3.7 饲料市场生产情况.....	- 9 -
第四章 玉米下游深加工行业分析 .....	- 10 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 10 -
4.2 玉米深加工企业利润情况.....	- 11 -
第五章 售粮进度 .....	- 12 -
第六章 玉米下游及相关产品分析 .....	- 14 -
6.1 玉米淀粉.....	- 14 -
6.2 生猪.....	- 15 -
6.3 小麦.....	- 16 -
6.4 高粱.....	- 16 -
第七章 市场心态解读 .....	- 17 -
第八章 玉米后市影响因素分析 .....	- 18 -
第九章 玉米下月价格预测 .....	- 19 -

## 本月核心观点

本月全国玉米市场整体震荡偏强运行，区域间走势分化明显，其中东北地区节后地趴粮售粮较快，基层售粮时间较往年早 5-10 天，中旬后，随着地趴粮售粮节奏下降及地区深加工企业和贸易商收购建库，玉米供应偏紧，玉米价格快速上涨；华北地区先弱后强，节后市场购销恢复较快，贸易商出货积极性增加，价格偏弱运行，下旬市场看涨氛围浓厚，贸易商建库意愿增强，价格开始上涨；南方销区稳中偏强，贸易商根据到货成本及产区价格调整报价，下游饲料企业按需采购，滚动补库为主。预计短期玉米价格偏强运行。

## 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）	2688	2676	12
	东北地区（元/吨）	2544	2517	27
	华北地区（元/吨）	2730	2701	29
	内陆销区（元/吨）	2893	2886	7
	沿海销区（元/吨）	2811	2791	20
供应	进口玉米竞拍成交率	89.43%	51.37%	38.06%
	进口玉米量（万吨）	-	133	-
需求	出口玉米量（吨）	-	1871.8	-
	淀粉企业开工	49.5%	64.3%	-14.8%
	深加工企业玉米库存（万吨）	497.7	569.7	-72
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	425	473	-48

利润

山东淀粉企业利润（元/吨）

-52

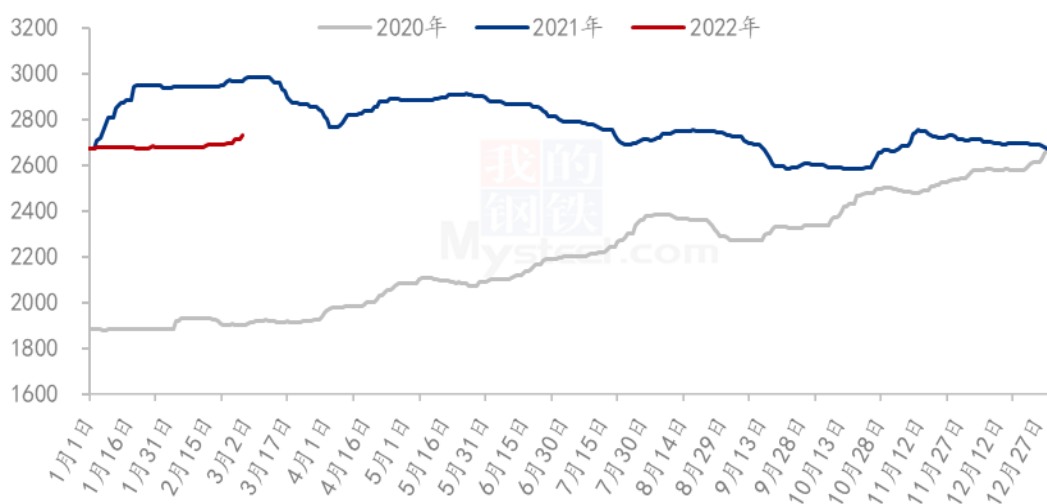
-133

81

## 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

本月东北地区整体前稳后涨，月末涨势加快。主导玉米价格走势的主要因素，是基层农户售粮和下游采购节奏的不一致性。春节后部分地区地趴粮售粮较快，农户担忧售粮踩踏，基层售粮时间较往年早 5-10 天。中旬后，随着地趴粮售粮节奏下降，以及地区深加工企业和贸易商收购建库，玉米供应偏向紧张，玉米价格快速上涨。此外，俄乌局势不稳等外部因素也加强下游及贸易业者存粮意向。截止至 2 月底，哈尔滨玉米市场价格为 2530 元/吨，较月初上涨 80 元/吨；吉林长春地区二等玉米购销价格 2600 元/吨，较月初上涨 90 元/吨。市场挺价氛围强，贸易商控制出货节奏，预计 3 月产区价格继续偏强运行。

本月华北地区玉米价格先弱后强。春节之后，市场购销恢复较快，贸易商出货积极性增加，以潮粮购销为主，同时东北货源补充华北市场，价格整体偏弱运行，深加工企业价格下跌，但基层粮点收购价格保持坚挺。下旬市场看涨气氛增加，贸易商建库意愿增强，玉米价格开始上涨。截至 2 月 28 日，山东潍坊寿光深加工企业玉米价格参考 2710 元/吨，较上月价格下跌 10 元/吨。当前市场看涨气氛较浓，预计下个月

价格重心继续上移。

本月华中地区玉米市场价格平稳运行后呈现小幅上涨态势。月初玉米市场购销活动缓和，流通量不大，下游企业收购意愿不积极。元宵节后玉米市场交易气氛逐步趋于活跃，北方产区玉米市场价格整体偏强运行，给南方市场带来一定支撑。月底受产区价格上扬及运费增加等因素影响，玉米市场价格出现小幅上涨。预计下月玉米市场交易趋于活跃，价格逐步偏强运行。

本月西南地区玉米市场价格先平稳运行后呈现上涨态势。月初四川市场玉米价格稳定运行，下游饲料企业以消耗节前库存为主，市场成交清淡，元宵节后玉米市场交易逐渐活跃，但下游饲料企业的需求不佳，主要是维持安全库存滚动补库。月末，北方产区玉米市场价格偏强运行，使得南方销区价格也大幅上涨，但下游饲料企业买货不积极，观望情绪浓厚。

本月华南地区玉米市场主流稳定，局部涨跌调整。上旬受期货价格上涨及到货成本居高等支撑，部分贸易商报价偏强，小幅上涨 10-20 元/吨；中下旬终端需求持续疲软，港口贸易商走货不畅，部分小幅下调价格刺激走货；月底期价再次大幅上涨，叠加海运费上涨，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，贸易商现货成交偏淡，主要以合同订单为主。截至 2 月 28 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2850 元/吨，较上月底（1 月 29 日）价格上涨 30 元/吨，涨幅 1.06%。预计短期玉米价格稳中偏强运行。

## 2.2 本月港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）

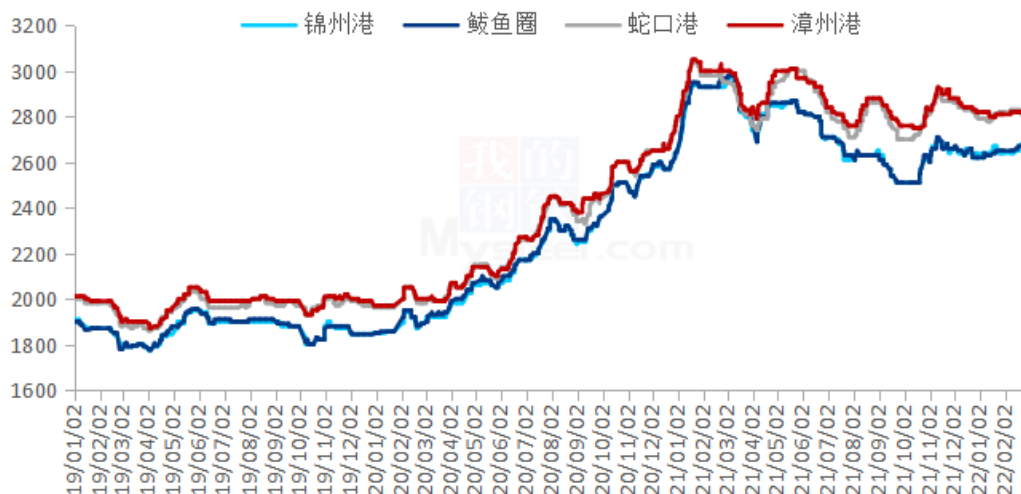


图 2 南北港口玉米价格走势

本月北方港口玉米价格偏强运行。春节之后，港口主流收购主体陆续开收，但东北产地基层挺价心态较强，玉米上量有限，玉米集港数量仍未恢复，受港口装船需求支撑，贸易商提价刺激产区玉米往港口发货。截止至 2 月底，北方港口一等玉米收购价格 2720 元/吨，较月初上涨 90 元/吨。月末进口谷物成本大幅上涨，对市场心态构成明显支撑，今年国产小麦价格持续高位，下游饲料企业对玉米刚需需求量仍较大。目前产区基层余粮已不足四成，本地深加工及贸易商收购建库积极性同样高涨，在基层上量仍未构成压力情况下，短期内玉米价格或呈现易涨难跌局面。

### 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）



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，玉米现货市场区域分化明显，春节后华北地区贸易商出货意愿增加，企业门前到厂车辆高位，价格偏弱运行，下旬市场看涨氛围浓厚，贸易商建库意愿增强，价格快速上涨；南方销区市场主流稳定，局部涨跌调整，贸易商根据走货情况及到货成本调整价格，下游饲料企业按需采购，观望情绪浓厚，截至本月底（2 月 28 日），大连盘主力合约 C220 结算价格为 2843 元/吨，较上月底(1 月 28 日)涨 75 元/吨，涨幅 2.71%。

## 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 2 月 25 日结算价为 655.75 美分/蒲式耳，本月最高价为 690.25 美分/蒲式耳，最低价为 616.75 美分/蒲式耳，盘面差价为 73.50 美分/蒲式耳。基本面关注南美地区降雨情况，地缘政治及大宗商品动态。

## 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

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（2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	19000
工业消费	5835	6055	5980	5500	5650



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	28352
年度结余	-4824	-2314	-3562	-176	-455
期末库存	13931	11616	8055	7878	7424

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。2 月份预计，2021/22 年度我国玉米进口量 2300 万吨，较上月持平，同比减少 656 万吨，减幅 22.2%。消费方面，预估 21/22 年度饲料消费 19000 万吨，较上月下调 200 万吨，同比增加 800 万吨，增幅 4.4%。生猪养殖利润不佳，抑制国内生猪补栏积极性。同时，玉米、豆粕价格大幅上涨之后，蛋白饲料价格进一步推高，本年度小麦、糙米、进口谷物的替代价值上升，还将继续流入饲料领域。但 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-455 万吨，较上一年度缺口扩大 279 万吨。

### 3.2 2022 年中储粮玉米拍卖成交统计

表 1:2022 年 2 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	30	293202	123246	42.04%
销售	53	695941	542812	78.00%
购销双向	3	33360	13360	40.05%
进口玉米	6	346701	310059	89.43%

本月中储粮网共进行 30 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 293202 吨，实际成交数量 123246 吨，采购成交率 42.04%，较上月下降 23.36%；共进行 53 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 695941 吨，实际成交数量 542812 吨，销售成交率 78.00%，较上月增长 6.85%；共进行玉米购销双向竞价交易 3 场，计划交易数量 33360 吨，实际成交 13360 吨，成交率 40.05%，较上月下降 19.12%；共进行 6 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 346701 吨，实际成交数量 310059 吨，销售成交率 89.43%，较

上月增长 38.06%。

### 3.3 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 5 南北港口库存及下海量

广东港内外贸玉米库存（单位：万吨）

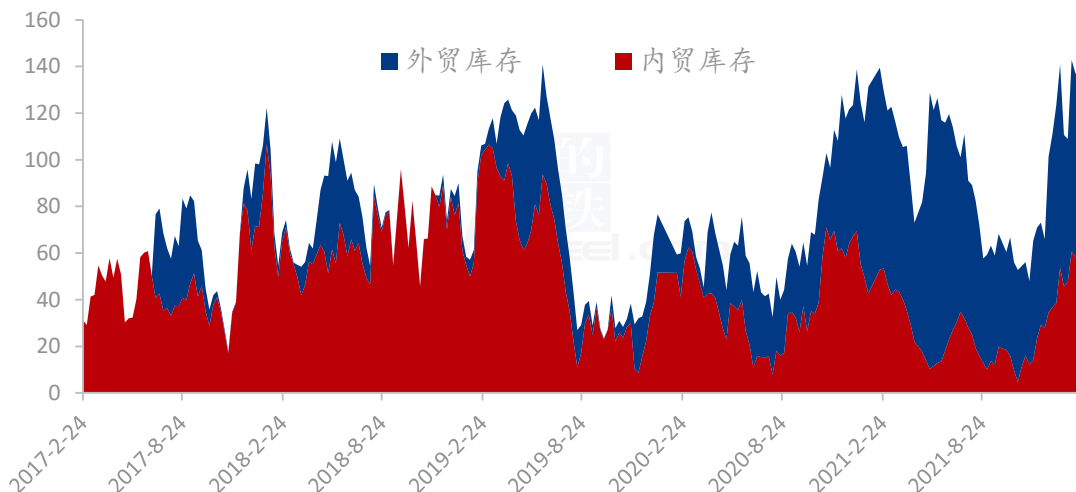


图 6 广东港口内外贸玉米库存

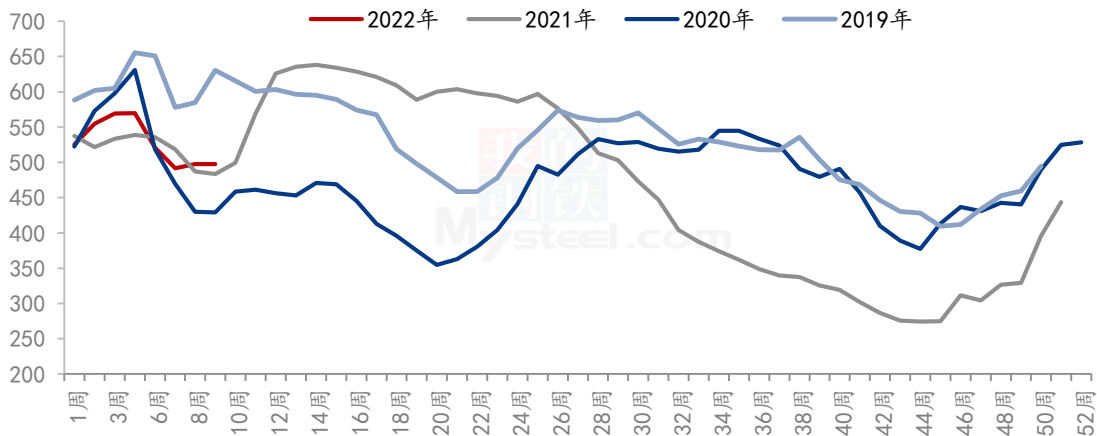
数据来源：钢联数据

本月北方港口玉米库存基本持平，南方港口玉米库存呈上升趋势。根据 Mysteel 玉米团队统计，截止至 2 月底，北方港口四港玉米库存共计约 293 万吨，较月初上升

1 万吨，同比下降 70 万吨。广东港口内贸结转玉米库 57.7 万吨，较月初上升 12 万吨，同比上升 4.8 万吨。因春节因素影响，北方港口玉米下海量有所下降，本月北方港口玉米装船量 88.6 万吨，较上月增加减少 64.3 万吨，同比增减少 22.5 万吨。截止至 2 月底，南方港口内外贸库存共计 134.2 万吨，较月初上升 23.5 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，下游维持随采随用，滚动补库为主。

### 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）



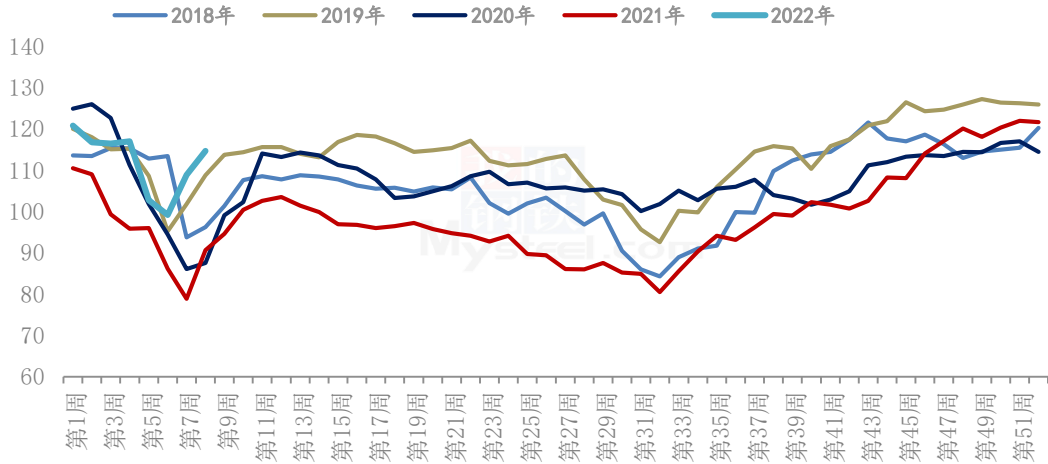
数据来源：钢联数据

图 7 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 2 月底，加工企业玉米库存总量 497.7 万吨，月环比下降 72 万吨，降幅 12.6%。2 月份玉米深加工企业库存明显下降，2 月份春节因素影响，物流停运，多数企业停收一周，但今年春节期间深加工开机率较好，同时春节之后，玉米上量一直未有明显恢复，深加工厂门到货量不足。目前深加工企业玉米库存整体偏低，基层余粮不足四成，3 月份深加工企业收购需求仍在，建库积极性仍然较高。

### 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 8 深加工企业玉米消耗量动态

2 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, 2022 年 2 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 425 万吨, 较上月减少 48 万吨, 与去年同比增加 73 万吨。其中, 淀粉企业共消费玉米 203 万吨, 较上月减少 49 万吨; 酒精企业共消费玉米 150 万吨, 较上月增加 4 万吨; 氨基酸企业共消费玉米 72 万吨; 较上月减少 3 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。

### 3.7 饲料市场生产情况

2021 年 1-12 月, 全国工业饲料总产量 29344.3 万吨, 比上年增长 16.1%。猪饲料产量 13076.5 万吨, 增长 46.6%; 蛋禽饲料产量 3231.4 万吨, 下降 3.6%; 肉禽饲料产量 8909.6 万吨, 下降 2.9%; 反刍动物饲料产量 1480.3 万吨, 增长 12.2%; 水产饲料产量 2293.0 万吨, 增长 8.0%; 宠物饲料产量 113.0 万吨, 增长 17.3%; 其他饲料产量 240.5 万吨, 下降 16.2%。

## 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9 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2022 年 2 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 108.5 万吨，环比 2020 年 1 月下降 32.7 万吨，降幅 23.7%；2 月份玉米淀粉行业开工为 49.5%，环比下降 14.8%。受春节假期影响，工厂陆续停机检修过年，玉米淀粉产量环比出现下降。

## 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 10 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-106 元/吨，环比上月升高 3 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-52 元/吨，环比上月升高 81 元/吨。本月玉米淀粉市场正值春节期间走货相对缓慢，加之节后玉米淀粉行业季节性垒库明显，春节过后淀粉市场价格出现小幅回落状态，但副产品方面受蛋白饲料价格持续上涨的影响，整体走货良好，价格出现明显上涨，淀粉对冲副产品利润之后出现小幅好转迹象。

## 第五章 售粮进度

东北地区月度累计售粮进度

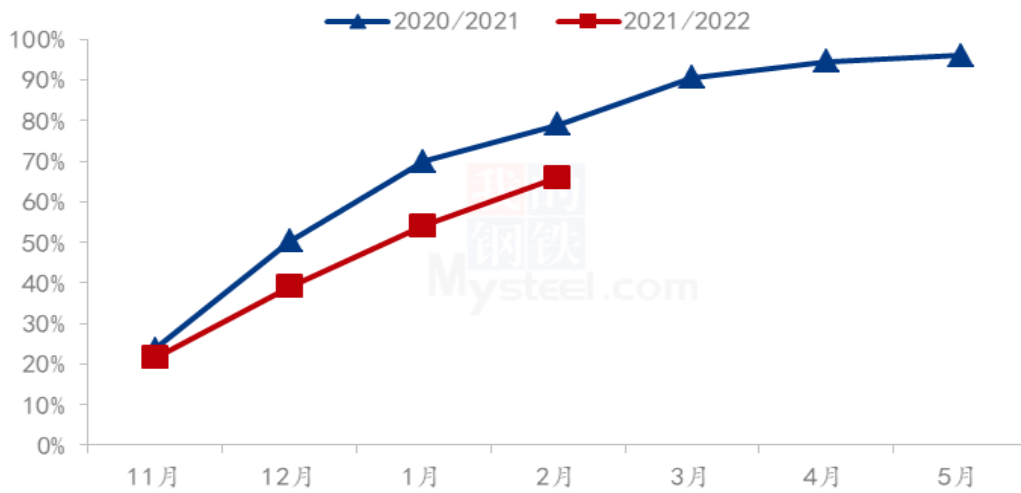


图 11 东北地区月度累计售粮进度

东北地区月度售粮进度

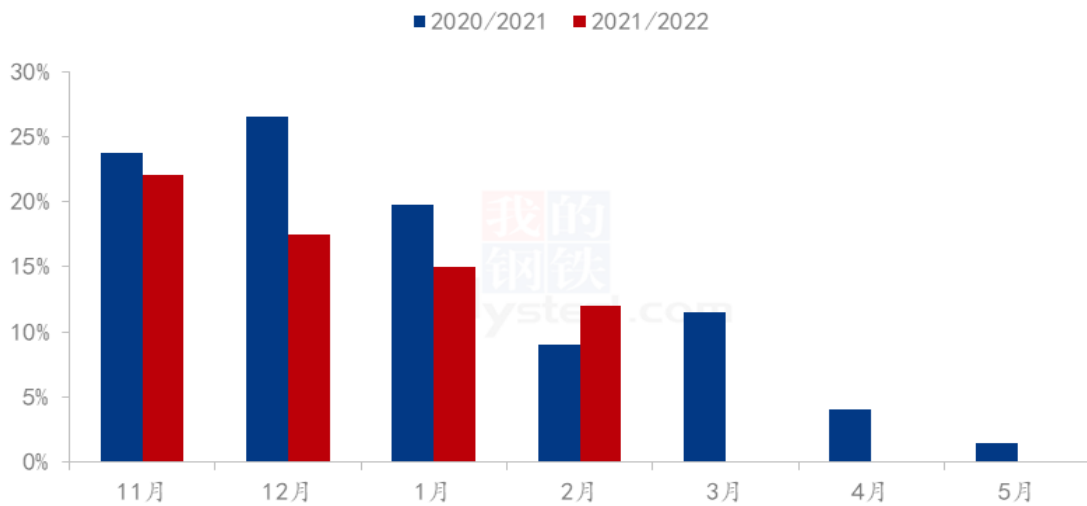


图 12 东北地区月度售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

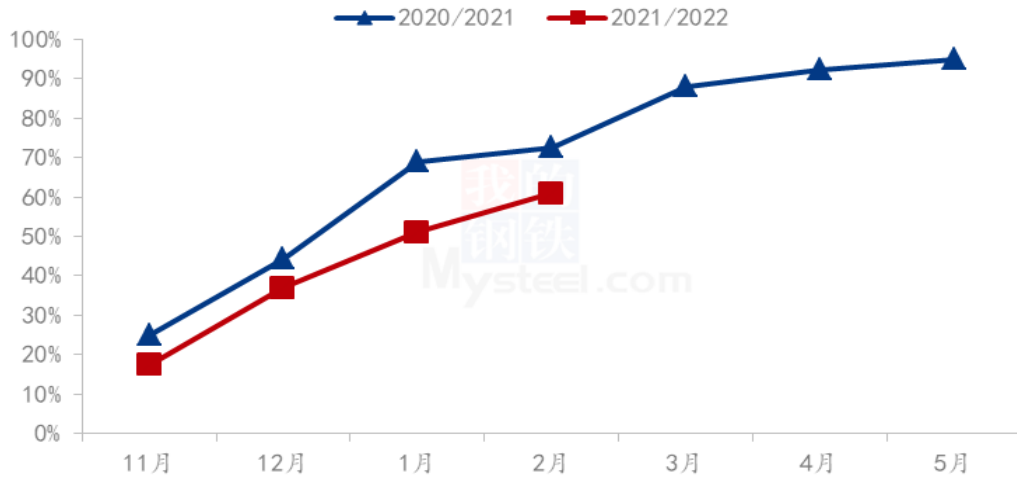


图 13 华北地区月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度

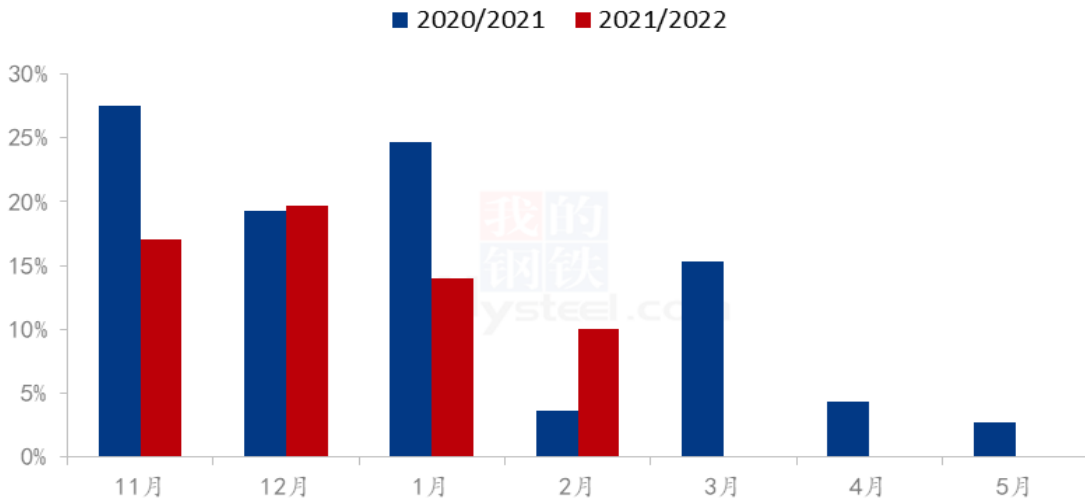


图 14 华北地区月度售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，截至 2 月 28 日，东北地区累计售粮进度 66%，去年同期 79%。分省份来看，黑龙江 72%，去年同期 86%，吉林 57%，去年同期 68%，辽宁 72%，去年同期 73%，内蒙古 65%，去年同期 79%。华北地区累计售粮进度 61%，去年同期 73%。分省份来看，河北 54%，去年同期 71%，山东 63%，去年同期 75%，河南 64%，去年同期 72%。



## 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图（元/吨）

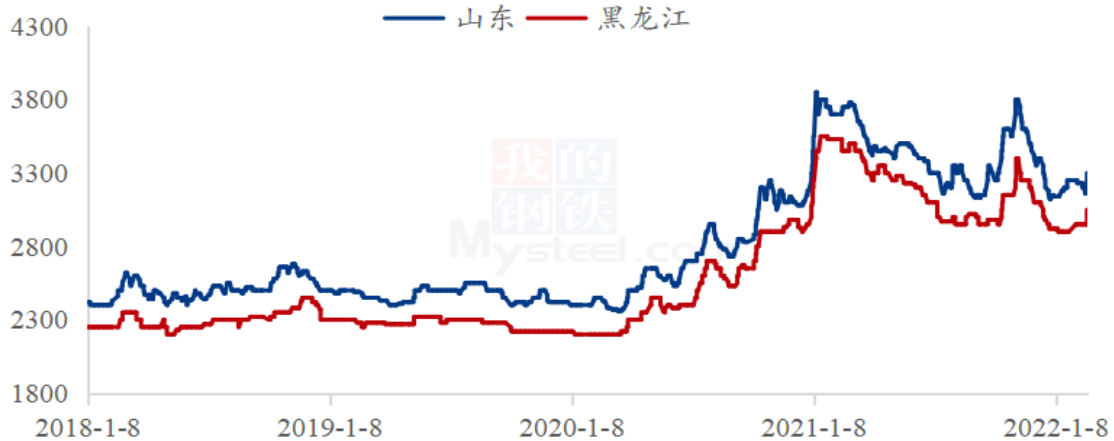


图 15 玉米淀粉价格走势图

2月玉米淀粉价格走势呈V字型，下跌至底部后大幅度反弹。截至28日，全国玉米淀粉均价为3356元/吨，价格较1月底上调145元/吨，涨幅4.5%。春节假期后至元宵节后，市场为常规性购销淡季，玉米淀粉价格波动幅度较小。元宵节后，市场购销陆续有所恢复下游采购询价量增加，为争取订单减轻库存压力，市场竞价抢单玉米淀粉价格逐步下滑。2月底，受俄乌局势不稳影响，市场忧心玉米进口受限，玉米市场情绪高涨，直接提振玉米及淀粉价格，玉米淀粉价格大幅度上涨。由于下游及贸易端前期普遍持看空观点，基本无库存或库存天数偏低，价格上涨后市场积极拿货，成交良好。

## 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 16 生猪价格走势

本月生猪出栏均价为 12.58 元/公斤，较上月下跌 1.62 元/公斤，环比下跌 11.41%。本月猪价呈现震荡下行的态势，主要受春节后终端需求惯性回落，各地白条市场肉多人少，严重烂市，白条价格持续低迷，批发商连续性亏损；虽屠企宰量有一定回升，但较春节前高峰期下跌 50%左右，需求回暖度依旧偏慢，整体暂无利好支撑，致使 2 月猪价呈现较大跌幅。下月养殖场出栏量或较 2 月环比有一定增加，出栏压力大，供应较为宽松，而终端需求恢复进程缓慢，处于传统的需求淡季，供大于求。虽月初或有收储、两会等政策消息提振，但整体支撑有限，预计下月猪价或弱势运行。

## 6.3 小麦

2020年-2022年主产区小麦价格走势（元/吨）

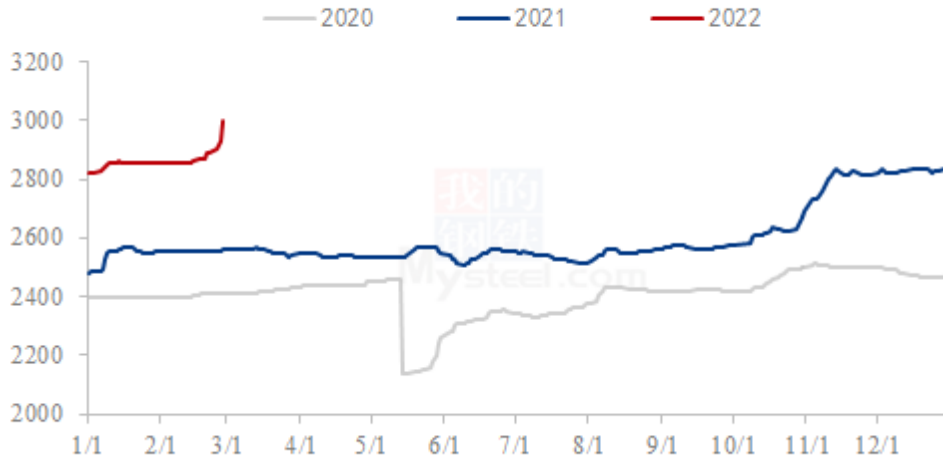


图 17 小麦价格走势

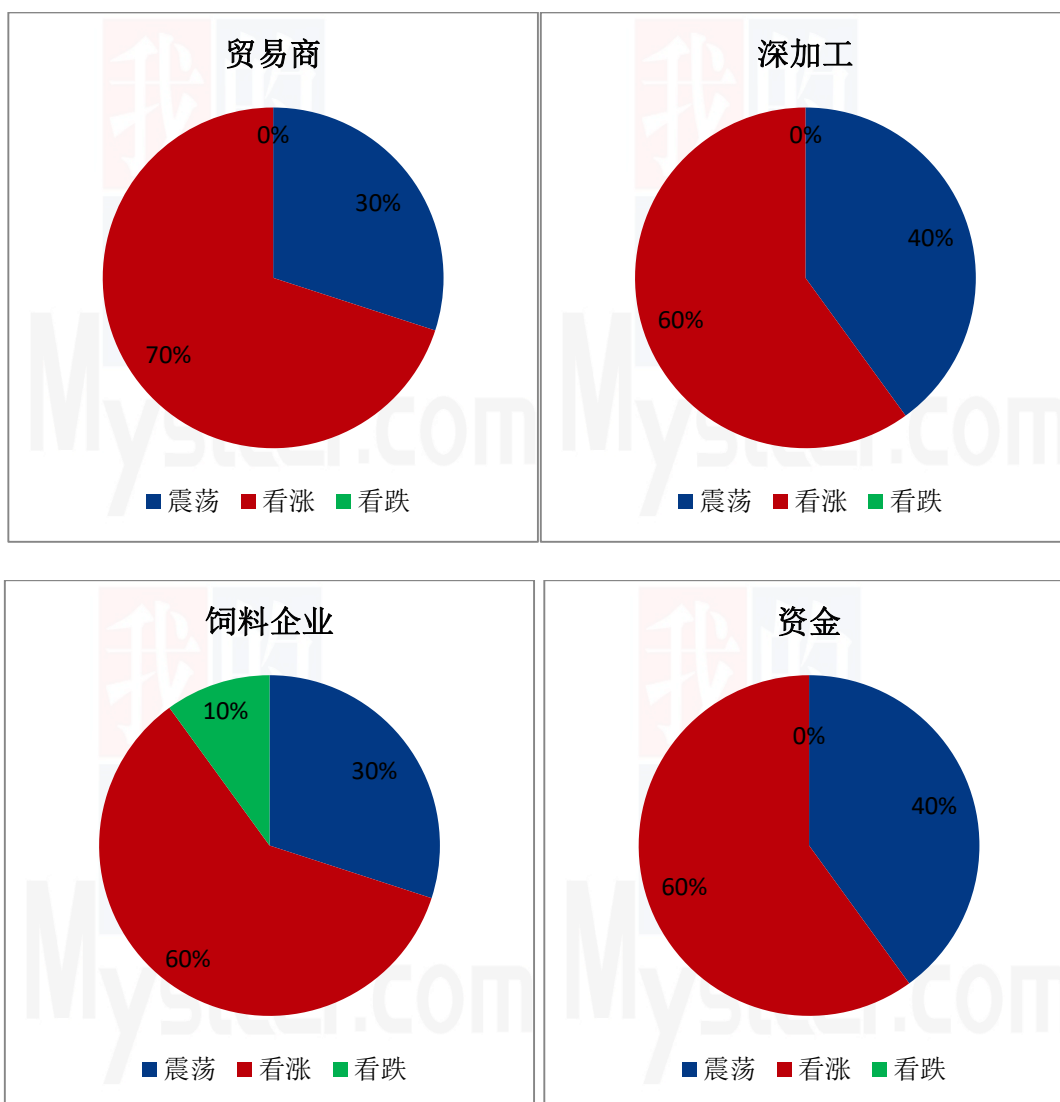
2 月份全国小麦市场均价在 2882 元/吨，较 1 月份价格 2846 元/吨，环比上调 36 元/吨，涨幅 1.26%。较去年 2 月份均价 2555 元/吨，同比上涨 327 元/吨，涨幅 12.8%。

本月小麦市场价格呈现上涨态势，价格不断刷新历史新高。政策小麦竞拍持续进行，中储粮拍卖高成交高溢价，提振市场看涨情绪。粮商余粮所剩不足一成，看涨惜售情绪浓厚，市场散粮流通量稀少，市场价格不断攀升。制粉企业小麦库存较低，提价促收，市场粮源竞争激烈，整体上货量不大。市场供应紧俏，小麦价格强势上涨。

## 6.4 高粱

本月高粱价格持续上涨，产区高粱出货价格上涨 0.05-0.12 元/斤，涨幅在 3.33-8.39%之间。市场购销整体平淡。节后贸易商陆续建库存，后期随着毛粮价格上涨，贸易商多维持当前库存，观望为主。产区外销出货整体缓慢，贸易商多执行年前合同，市场价格偏高，下游商家按需采购，新成交较少。目前农户售粮进度约在 9 成，中间环节贸易商库存约在 4 成。港口价格小幅上涨，下游饲料需求仍旧偏弱。预计短期内高粱市场平稳运行。

## 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

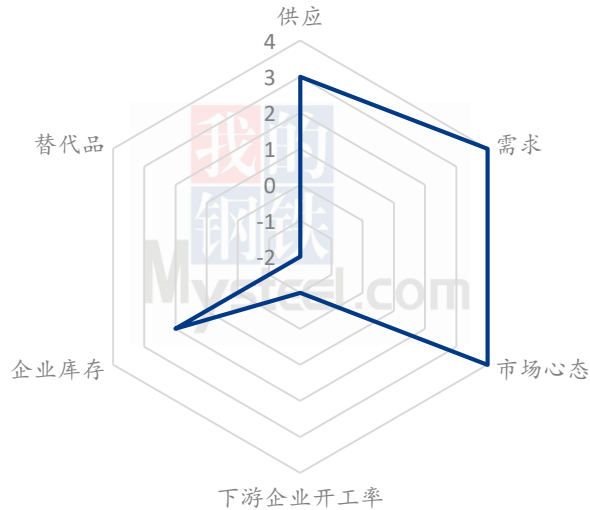


图 18 玉米后市影响因素分析

#### 影响因素分析：

**供应：**农户售粮相对比较平均，季节性供应压力减弱；

**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：**企业继续建长期库存；

**市场心态：**市场看涨心态增强；

**总结：**地趴粮销售进入末期，季节性供应压力减弱，市场看涨心态较强，贸易商存粮意愿尚可，预计价格重心继续提升。

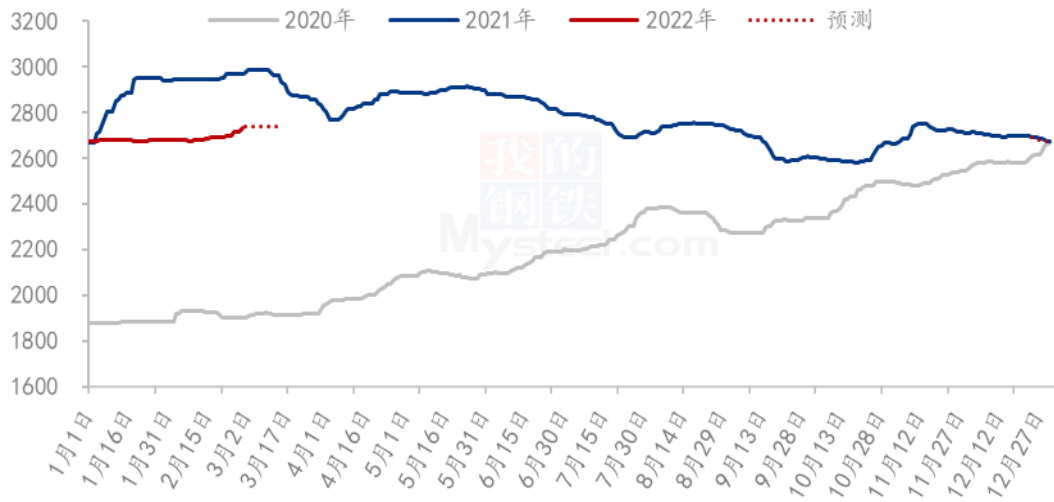
#### 影响因素及影响力值说明

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 19 玉米价格走势预测

预计 3 月份玉米价格震荡偏强运行。目前地趴粮销售进入末期，季节性供应压力减弱，市场看涨氛围浓厚，贸易商建仓意愿逐渐增强，同时海运费上涨及进口成本增加也支撑价格，但下游饲料企业需求依旧偏弱，终端需求支撑不足，价格上涨空间有限。

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：招晓晴 0533-7026621

资讯监督：王 涛 0533-7026886

资讯投诉：陈 杰 021-26093100