

## 2022 年 12 月玉米月报

——新粮上市不及预期叠加运输难，11 月玉米涨势强劲



郑万新

期货从业资格证号：F3021082

期货投询资格证号：Z0017846

电话：0411--81821967

邮箱：zhengwanxin@hhqh.com.cn

**摘要：**2022 年 11 月，本月疫情管控物流持续不畅影响，售粮高峰被动后移。行情方面，本月国内主产区多地疫情尚未缓解，造成运输难度提高，新粮上市有限，供应不足，企业库存渐少，采购新粮情绪高涨，支撑玉米现货价格震荡走高，全国现货均价月环比上涨 31.63 元/吨，涨幅为 0.79%。

东北地区贸易主体收购量相对有限，烘干塔及贸易商随走随销售。加工企业收购量少，部分粮源倒流至其他地区，为避免粮源外流，企业提价吸引上量。北方港口交投活跃，贸易商执行合同装船需求，对玉米的采购力度加大，作业船只增多。华北产区加工利润向好，带动企业开工积极性提升，玉米消费需求增加。深加工和饲料企业玉米库存只有半月左右，为满足正常的生产需求，加工企业补库积极性陆续升温，新玉米水分较大，企业大批量采购意愿不强。南方港口下游企业多维持观望，部分有补库需求的饲企继续小批量采购，集装箱成交较好，散粮需求偏弱，其中内贸玉米日均出货 1.4 万吨。销区随着气温降低和春节前购销窗口期缩短，饲料企业开始进行春节前备货。多数企业尚未完成签单，仍有补库需求。

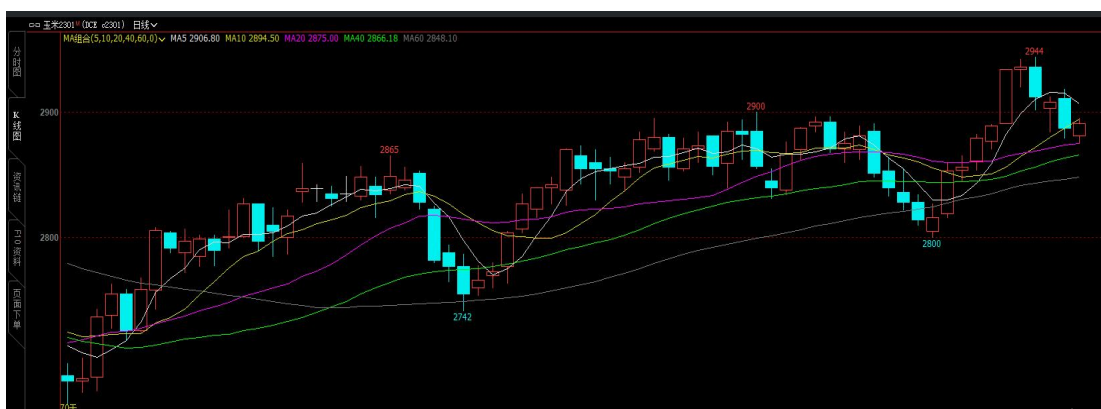
12 月份，新季玉米上市量将继续增加，但疫情依旧影响产区玉米外销，需求终端及贸易商到货数量依旧偏低，叠加种植户及贸易商看好后市，惜售情绪有

所提升。预判 12 月上半月期间，主产区玉米价格总体继续以偏强走势为主，12 月下半月价格回调几率将逐步提高，月度均价环比继续上涨概率偏高。

## 目录

一、11 月玉米行情回顾 .....	- 3 -
二、国内玉米现货价格整体上行 .....	- 3 -
三、玉米集中上量 加工企业狠压价 .....	错误! 未定义书签。
四、国内市场 DDGS 价格动态 .....	- 6 -
五、国内小麦市场情况 .....	- 7 -
六、近期生猪市场关注点解读 .....	- 7 -
七、后市展望 .....	- 8 -
风险揭示: .....	- 9 -
免责声明: .....	- 9 -

## 一、11月玉米行情回顾



文华财经 和合期货

国际：美国储运站、加工厂、内河码头以及乙醇加工厂的玉米现货基差报价下跌，出口市场和国内的需求均令人担忧，且基金在年末前削减多头头寸，CBOT玉米期货下跌；美国农业部发布的11月农产品出口季度报告显示，美国2023财年农产品出口金额预计为1900亿美元，比8月份的预测减少35亿美元，因为大豆、棉花和玉米出口减少，部分被牛肉、家禽和小麦出口增加所抵消；阿根廷农业部发布的报告显示，截至11月23日，阿根廷农户预售了640万吨2022/23年度玉米，比一周前增加8.1万吨，低于去年同期的1092万吨。

截至11月31日，玉米收盘价2908元/吨，日环比跌幅0.14%，周环比涨幅4.19%，预计下月玉米盘面或有上涨。

## 二、国内玉米现货价格整体上行

截止到12月02日现货市场行情：

北方市场：黑龙江哈尔滨地区新玉米收购价格在2660-2680元/吨，水分15%左右；吉林榆树新玉米出库价格2750-2770元/吨；中粮生化新粮收购价2780元/吨；河北沧州地区玉米收购价格为2800-2810元/吨，水分15%以内；山东潍坊地区饲料厂玉米收购价格2980-3020元/吨，水分15%以内；

南方市场广东蛇口港地区东北玉米主流价格在3080-3100元/吨，水分15%

以内；江苏徐州地区玉米到站价格在 2990-3000 元/吨，水分 15%左右，霉变 1%以内；江西南昌地区东北玉米到站价 3090-3120 元/吨。

图表：2022 年 12 月 1 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	1 日价格	较昨日涨跌
鲢鱼圈	2950-2970	持平
锦州港	2950-2970	持平
蛇口	3080-3100	持平
石家庄	2830-2850	持平
潍坊	2870-2880	-20
哈尔滨	2660-2680	持平
长春	2680-2700	持平
备注	1、鲢鱼圈地区为平仓价，蛇口港为成交价，黑龙江、吉林、河北、山东为收购价。 2、数据来源：饲料行业信息网慧通数据研究部	

图 2：玉米市场价格走势

数据来源：百川盈孚 和合期货

### 三、玉米集中上量 加工企业狠压价

国内新季小麦自上市以来价格逐级抬升，饲料配方中的小麦比重也明显下降，而玉米价格快速攀升，玉米与小麦价差逐步缩窄，部分地区小麦饲用替代再度成为可能，但预计短期内饲用麦用量不会明显增长。东北产地售粮进度较去年进度偏慢，北方港口粮源也多来自辽宁地区。玉米库存仍然处于低位运行的状态，累库速度偏慢。南方港口谷物库存也低于去年同期，内贸玉米库存约 35 万吨。饲料企业库存一个月左右，节前备货需求对港口价格构成支撑。国内玉米现货价格基本稳定，局部明显回落。东北产区近来基层种植户售粮进度整体偏慢，累计售粮进度近两成，同比略慢，其中黑龙江两成半，吉林一成多，辽宁两成多，内蒙古近两成。当前下游市场进入消费旺季，加工企业采购需求较高，对玉米价格构成较强支撑。



备注：鲅鱼圈、锦州港为平舱价，广东港为成交价；图中价格均为二等粮价格

图 3：2022 年 11 月港口玉米价格走势

玉米库存数据

更多

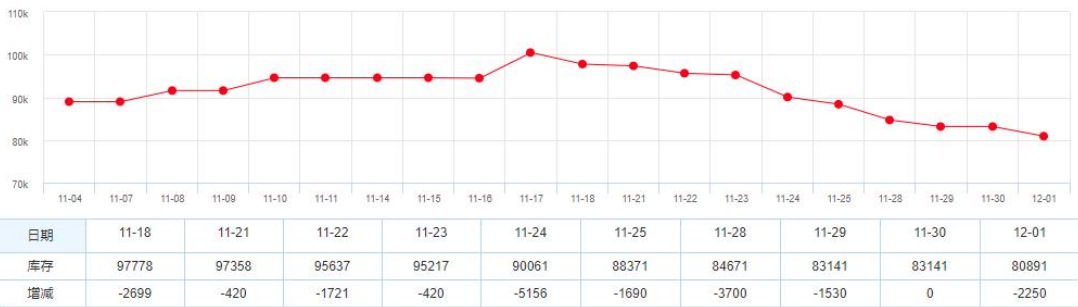


图 4：2022 年 9 月 2 日玉米库存数据



图 5：2022 年 11 月份南方销区玉米价格走势



## 四、国内市场 DDGS 价格动态

中国饲料行业信息网消息，今日国内市场玉米胚芽粕价格稳定，具体价格如下：

黑龙江中粮肇东酒精厂 3100 元/吨；蛋白 28%脂肪 3%；黑龙江双城 DDGS 报价 3100 元/吨，蛋白 28%脂肪 2-3%；吉林梅河口地区高脂 DDGS 报价 3200 元/吨，下跌 100 元/吨；河北石家庄地区 DDGS 报价 3100 元/吨，下跌 100 元/吨，蛋白 28%脂肪 3-4%；承德地区 DDGS 报 3100 元/吨，下跌 100 元/吨，指标蛋白 28%脂肪 3-4%；河南地区 DDGS 价格稳定；商丘地区 DDGS 出厂报价 3330 元/吨，焦作地区 DDGS 出厂报价 3330 元/吨，蛋白 26%脂肪 10%；孟州地区 DDGS 出厂报 3330 元/吨，蛋白 26%脂肪 10%；南阳地区天冠集团生产的 DDGS 出厂报价 2250 元/吨，蛋白 26-28%脂肪 8%；安徽蚌埠地区丰原酒精生产的 DDGS 报价 3350 元/吨，指标蛋白 28%脂肪 3-4%。

地区	港口/省市	品质/等级	今日均价	昨日均价	涨跌	单位	
华北	沧州市	国标二等	2,520	2,520	0.00	元/吨	
	秦皇岛	国标二等	2,560	2,560	0.00	元/吨	
	邢台市	国标二等	2,350	2,350	0.00	元/吨	
	廊坊市	国标一等	2,580	2,580	0.00	元/吨	
	衡水市	国标一等	2,310	2,310	0.00	元/吨	
	邯郸市		国标三等	2,500	2,500	0.00	元/吨
			国标一等	3,100	3,100	0.00	元/吨
	景县	国标二等	2,600	2,600	0.00	元/吨	
	辛集市	国标一等	2,840	2,840	0.00	元/吨	
	藁城市	国标一等	3,300	3,300	0.00	元/吨	
	晋城市	国标二等	2,400	2,400	0.00	元/吨	
	华东	阜阳市	国标三等	2,400	2,400	0.00	元/吨
		滁州市	国标三等	2,600	2,600	0.00	元/吨
		亳州市	国标一等	3,040	3,040	0.00	元/吨
宿州市		国标二等	2,560	2,560	0.00	元/吨	
淮南市		国标二等	2,900	2,900	0.00	元/吨	
淮北市		国标三等	2,400	2,400	0.00	元/吨	
蚌埠市		国标三等	2,560	2,560	0.00	元/吨	
淮南市		国标三等	2,310	2,310	0.00	元/吨	
徐州市		国标二等	2,860	2,860	0.00	元/吨	
连云港		国标三等	2,640	2,640	0.00	元/吨	
盐城市		国标二等	2,755	2,755	0.00	元/吨	
泰兴市		国标一等	2,280	2,280	0.00	元/吨	
德州市			国标二等	2,750	2,750	0.00	元/吨
			国标一等	3,200	3,200	0.00	元/吨
	国标三等		2,330	2,330	0.00	元/吨	
济宁市	国标二等	2,530	2,530	0.00	元/吨		

数据来源：玉米价格信息网

## 五、国内小麦市场价格继续持稳

据中国饲料行业信息网统计数据显示今日全国小麦均价为 2672.56 元/吨，较昨日相比持平。今日国内小麦价格继续持稳，小麦市场经过几轮行情震荡后已开始逐步企稳，贸易商已形成了逢高出货，逢低观望的博弈思维，小麦短时间很难下跌，短期震荡向上的概率较高，市场上量将影响小麦上涨空间，而疫情和天气也是影响行情变化的重要因素。

## 六、近期生猪市场关注点解读

总体分析来看，下月呈现震荡偏强态势，样本企业的产业及非产业客户大部分看好 12 月份行情，那么生猪价格能否在现有水平整体走高？

首先，供应端来看，养殖端出栏节奏加快，出栏量增加，散户方面或出现集中出栏，尤其二次育肥。当前标肥价差继续缩窄，肥猪价格优势不明显，散户出栏积极性明显增加，此外规模场出栏量增加，部分计划提前（12 月份已提至 11 月份销售），价格下行大趋势下，散户挺价难度增加，同样加速出栏。与此同时，价格深跌之后，养殖端信心受挫，恐慌心理影响下，出栏意愿增强。因此供应端利好逐渐减弱。

需求端来看，增量或逐渐明显，终端消费有改善，天气转冷，需求或缓慢增加，逐渐转入传统旺季，腌腊及节前备货利好提振，白条和冻品成交量或增。往年来看，腌腊高峰期或持续月余，短线需求增量 6-7 成。但新冠疫情影响持续，需求增量同比或不及往年，今年初步判断或不会有持续性需求高峰出现，短线增量或 2-3 成，仅供参考。至于春节前备货，按照往年经验判断，腊月中旬开始终端销量翻倍，节日提振作用明显。因此节前销量增加实属必然。但受新冠疫情及白条价高影响，终端销量或远远不及往年，乐观判断或增加 3-4 成。因此需求端利好或逐步增加，只是支撑力度有限。



图 7：标猪-肥猪价差走势图

数据来源：上海钢联

初步判断，随着气温下降，腌腊开启，后期春节临近将逐步利好终端需求，对价格形成支撑。新冠疫情影响终端消费，养殖端集中出栏虽然利空，但主要影响涨价速度和上涨幅度，导致价格深跌的可能性不大。提醒业内人士密切关注行情动态，尤其养殖端调整好心态，把握好出栏节奏。

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）

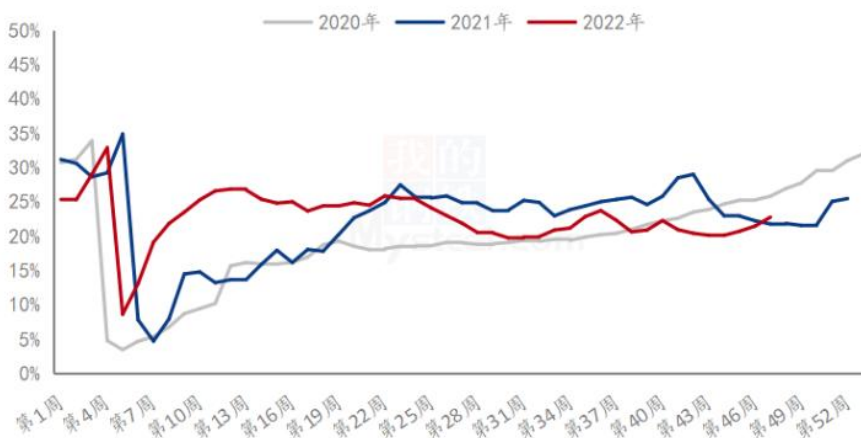


图 8：重点屠宰企业开工率周度走势图

数据来源：上海钢联

## 七、后市展望

12 月份，新季玉米上市量将继续增加，但新冠疫情依旧影响产区玉米外销，需求终端及贸易商到货数量依旧偏低，叠加种植户及贸易商看好后市，惜售情绪



有所提升。预判 11 月末-12 月上半月期间，主产区玉米价格总体继续偏强走势为主，12 月下半月价格回调几率将逐步提高，月度均价环比继续上涨概率偏高。

## 风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

## 免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。