

玉米市场

周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26096600

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：jiangmengna@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2023. 4. 13-2023. 4. 20)

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

玉米市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总	- 1 -
第二章 本周玉米市场行情回顾	- 2 -
2.1 本周玉米现货价格分析	- 2 -
2.2 本周港口玉米行情分析	- 3 -
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 2023 年拍卖统计	- 6 -
3.2 深加工企业玉米库存分析	- 7 -
3.3 深加工企业玉米消费量分析	- 8 -
3.4 饲料企业库存分析	- 8 -
第四章 玉米下游行业分析	- 8 -
4.1 深加工企业开工动态	- 9 -
4.2 深加工企业利润情况	- 10 -

4.3 玉米淀粉.....	- 11 -
4.4 生猪.....	- 12 -
第五章 售粮进度.....	- 13 -
第六章 玉米相关产品行业分析.....	- 14 -
6.1 小麦.....	- 14 -
6.2 高粱.....	- 15 -
第七章 市场心态解读.....	- 16 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 17 -
第九章 玉米后市预测.....	- 17 -

本周核心观点

本周全国玉米价格震荡运行，均价为 2794 元/吨。东北地区玉米报价偏强运行，成交价格大致稳定。市场供应下降，贸易商因保管、资金等因素被动售粮减少，农户忙于春耕，售粮量下降，市场报价趋强。另外，部分粮库重新启动调节性储备收购、糙米传言拍卖推迟等消息亦提振市场气氛。产区要价能力略有提升，市场重回博弈，买卖双方各有优势，但成交量一般，成交价格大致稳定。本周华北地区深加工到货量整体尚可，周初深加工企业门前到货量维持低位，企业价格窄幅上涨，随后贸易商出货积极性增加，部分东北货源补充华北市场，深加工企业到货量维持相对稳定，基本满足企业生产需求，企业价格维持区间内窄幅调整的局面。销区市场下游对国产小麦关注度及采购积极性高，国产玉米成交不畅，关注 5 月湖北地区新麦上市价格，其对玉米市场有较大影响。

第一章 市场关键指标汇总

表 1 关键指标汇总

	类别	本周	上周	涨跌
价格	全国玉米周度均价（元/吨）	2794	2791	3
供应	进口玉米竞拍成交率	31.05	24.95	6.1%
需求	饲料企业玉米库存（天）	29.18	29.55	-0.37%
	深加工企业开工	48.5%	45.97%	2.53%
	深加工企业玉米库存（万吨）	548.3	572.6	-4.24%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	98.96	100.1	-1.14
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-95	-203	108

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

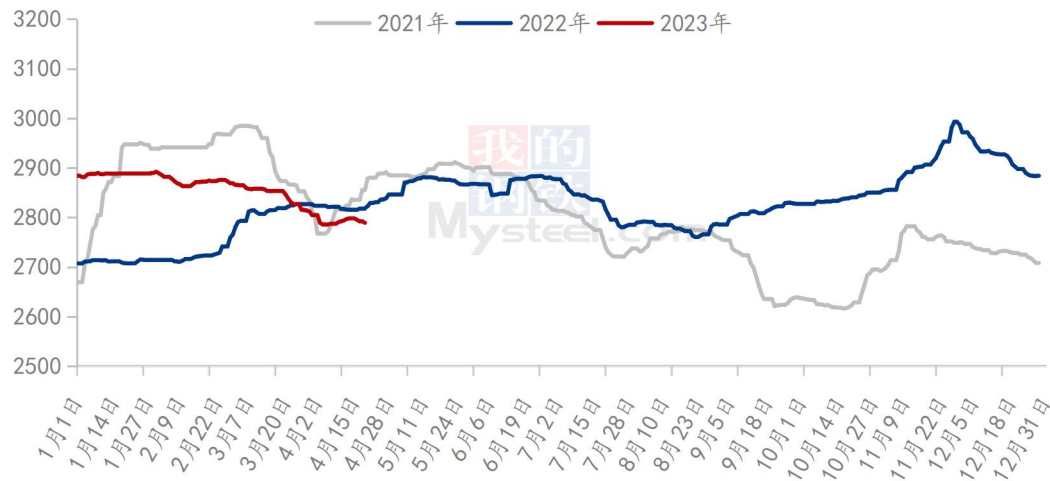
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2574	2567	7	0.27%
	吉林	2675	2659	16	0.60%
	辽宁	2751	2727	24	0.88%
	内蒙古	2695	2695	0	0.00%
华北	河北	2753	2734	19	0.69%
	山东	2777	2758	19	0.69%
	河南	2780	2765	15	0.54%
	安徽	2780	2773	7	0.25%
华中	湖南	2891	2910	-19	-0.65%
	湖北	2874	2890	-16	-0.55%
	江西	2863	2880	-17	-0.59%
西南	云南	3090	3081	9	0.29%
	贵州	3043	3040	3	0.10%
	四川	3026	3021	5	0.17%
华东	江苏	2854	2857	-3	-0.11%
	浙江	2928	2938	-10	-0.34%
	上海	2823	2831	-8	-0.28%
港口	锦州港	2784	2754	30	1.09%
	鲅鱼圈港	2779	2751	28	1.02%
	钦州港	2871	2871	0	0.00%
	漳州港	2869	2871	-2	-0.07%
	南通港	2833	2841	-8	-0.28%
	宁波港	2890	2901	-11	-0.38%
	蛇口港	2851	2851	0	0.00%
全国		2794	2791	3	0.11%

备注：周均价为上周五至本周四日价格平均。

2021-2023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

本周东北地区玉米报价偏强运行，成交价格大致稳定。市场供应下降，贸易商因保管、资金等因素被动售粮减少，农户忙于春耕，售粮量下降，市场报价趋强。另外，部分粮库重新启动调节性储备收购、糙米传言拍卖推迟等消息亦提振市场气氛。需求方面维持刚性采购，地区深加工企业利润有所修复，虽然玉米库存高位，但仍需控制粮源外流，另外有销售等方面的考量，本周收购价格跟随贸易环节报价补涨。饲料玉米除去正常采购外，部分饲料企业进口玉米毒素超标，本周少量签单低毒素国内玉米。截至4月20日，黑龙江哈尔滨玉米市场主流价格2610元/吨，较上周持平；吉林长春玉米市场主流价格2670元/吨，较上周持平。产区要价能力略有提升，市场重回博弈，买卖双方各有优势，短期预计市场报价偏强，但成交量一般，成交价格大致稳定。

本周华北玉米整体稳中偏强运行。本周华北地区深加工到货量整体尚可，周初深加工企业门前到货量持续低位，企业价格窄幅上涨，随后贸易商出货积极性增加，部分东北货源补充华北市场，深加工企业到货量维持相对稳定，基本满足企业生产需求，企业价格维持区间内窄幅调整的局面。饲料企业继续收购小麦，部分企业使用小麦和糙米替代。截至4月20日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格2826元/吨，较上周价格上涨16元/吨。随着粮源减少，贸易商挺价意愿增强，出货相对平均，下游企业根据到货量窄幅调整，预计价格重心逐渐抬升。

本周销区玉米价格偏弱运行。截至4月20日南通港东北二等散粮港口自提价格2800-2810元/吨，水分14%，容重690g/L，霉变1%，毒素1000以内，较上周下跌40元/吨。销区港口贸易商报价心态弱，少量成交。下游饲料企业进口玉米，进口小麦到货补充库存，国产小麦价格持续弱势，替代价值显现，下游对国产小麦关注度及采购积极性高，国产玉米成交不畅，关注5月湖北地区新麦上市价格，其对玉米市场有较大影响。终端养殖需求仍较弱，下游采购心态谨慎。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势图（元/吨）



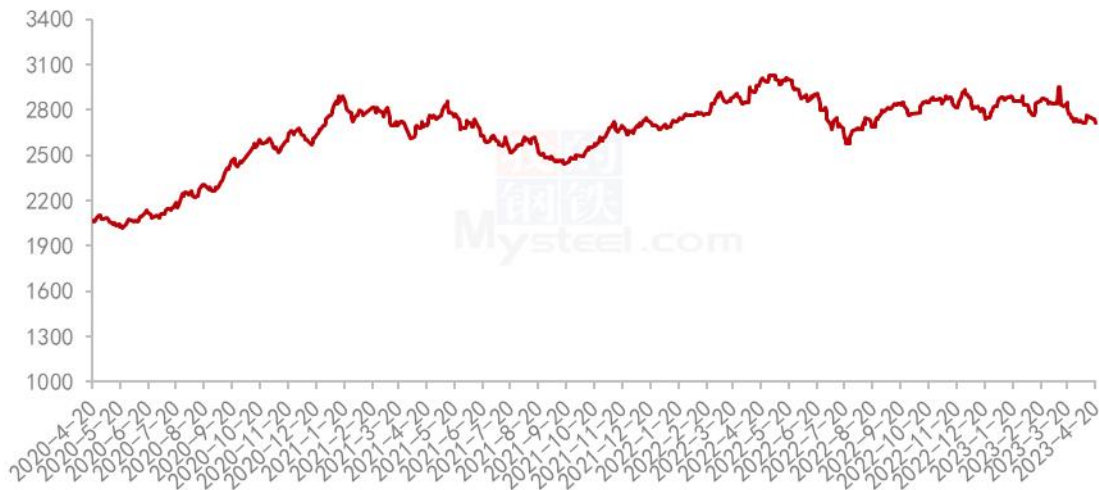
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势

本周北方港口玉米价格稳中有跌。期价上行受阻，市场心态仍然谨慎。港口到货量小幅回升，港口装船需求仍较差。港口收购主体心态谨慎，建库意愿较低，销售心态偏弱，玉米价格小幅下跌。截至4月20日，北方港口二等玉米平仓价格2760-2770元/吨，较上周下跌10元/吨。港口新粮二等收购价格2710-2720元/吨，较上周下跌10元/吨。产区发运至港口不顺价，港口到货量逐渐下降，但贸易商观望情绪加重，预计短期内玉米价格或以稳为主。关注港口上量情况和下游需求变化，随着产区基层余粮下降，市场心态或逐渐发生转变。

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）



数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2307 结算价格呈现震荡态势。价格重心下移。基本面上来看，北港贸易商建库意愿偏低，装船需求仍较差。华北地区饲料企业继续收购小麦，部分企业使用小麦和糙米替代。销区市场饲料企业采购需求偏弱，进口谷物替代较多，企业控制库存为主。除此之外，中粮进口玉米报价下调，预计5月交货，对市场心态形成一定影响。整体来看，市场看空情绪仍存。截至4月20日，大连盘主力合约 C2307 结算价格为 2713 元/吨，较上周四(4月13日)结算价格 2754 元/吨，跌 41 元/吨，跌幅 1.49%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2021-2023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

CBOT 玉米期货合约 4 月 19 日结算价为 636.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 652.25 美分/蒲式耳，最低价为 635.75 美分/蒲式耳，盘面差价 16.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美出口情况，黑海地区谷物出口动态，大宗商品价格走势。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2023 年拍卖统计

表 3 2023 年第 16 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

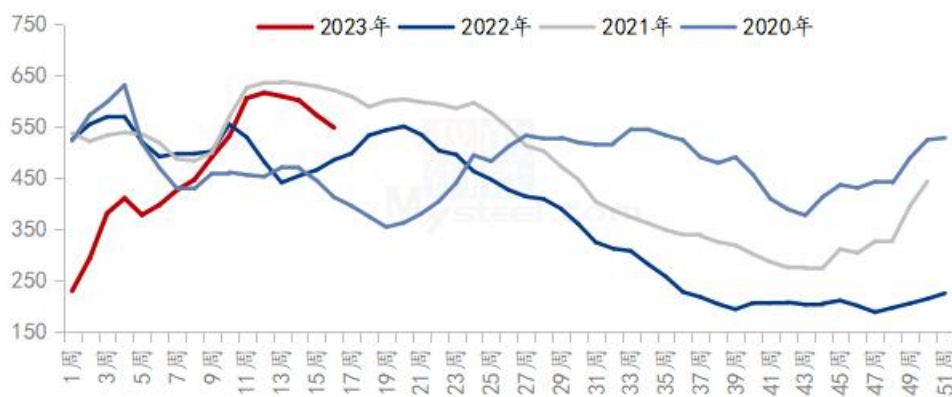
单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	12	111166	88548	79.65%
销售	14	46689	39623	84.87%
购销双向	3	69534	58454	84.07%
进口玉米	1	196130	60890	31.05%

本周中储粮网共进行 12 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 111166 吨，实际成交数量 88548 吨，采购成交率 79.65%，较上周增长 37.52%；共进行 14 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 46689 吨，实际成交数量 39623 吨，销售成交率 84.87%，较上周增长 4.67%；共进行 3 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 69534 吨，实际成交数量 58454 吨，成交率 84.07%，较上周下降 15.93%；共进行 1 场进口玉米竞价交易，计划交易数量 196130 吨，实际成交数量 60890 吨，成交率 31.05%，较上周增长 6.10%。

3.2 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）



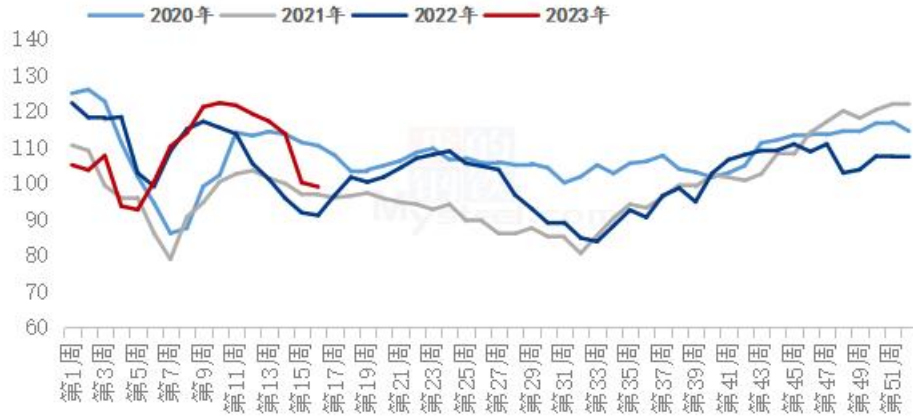
数据来源：钢联数据

图 5 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，2023 年第 14 周，截止 4 月 19 日加工企业玉米库存总量 548.3 万吨，较上周减少 4.24%。深加工企业收购趋于谨慎，随采随用，消耗库存为主，玉米库存小幅下降。基层挺价情绪抬头，玉米上市节奏有所放缓，深加工厂门到货量下降，部分深加工厂门收购价格小幅上调。

3.3 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 6 深加工企业玉米消耗量动态

据 Mysteel 农产品统计, 2023 年 16 周 (4 月 13 日-4 月 19 日), 全国主要 126 家玉米深加工企业 (含淀粉、酒精及氨基酸企业) 共消费玉米 98.96 万吨, 较前一周减少 1.14 万吨; 与去年同比增加 7.81 万吨, 增幅 8.57%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 51.69 万吨, 较前一周增加 2.35 万吨; 酒精企业消化 31.01 万吨, 较前一周减少 3.09 万吨; 氨基酸企业消耗玉米 16.17 万吨, 较前一周减少 0.5 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023. 4. 20)

单位: 天

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	24.38	24.38	39.63	0.00%	-38.49%
华北	25.97	26.70	40.04	-2.73%	-35.14%
华中	37.00	37.67	46.67	-1.77%	-20.71%
华南	27.93	28.37	23.61	-1.53%	18.31%
西南	32.12	32.53	42.33	-1.28%	-24.13%
华东	27.67	27.67	42.50	0.00%	-34.90%
全国	29.18	29.55	39.13	-1.27%	-25.44%

备注: 样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比, 库存包含

场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。

根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 4 月 20 日，饲料企业玉米平均库存 29.18 天，周环比减少 0.37 天，跌幅 1.27%，较去年同期下跌 25.44%。

本周饲料企业库存继续小幅走低，饲料企业采购心态较为宽松，华南和华东市场进口谷物等供应充足，华北及华中地区饲料企业等待新季小麦上市，且部分企业饲料配方调整，加大小麦使用比例，对玉米采购意向一般。东北地区饲料企业滚动补库，等待糙米拍卖。

整体看，下游饲料企业对玉米价格多持看空预期，小节点滚动补库，维持安全库存，此外，五一前备货尚未启动，且今年物流通畅，备货力度弱于去年同期。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

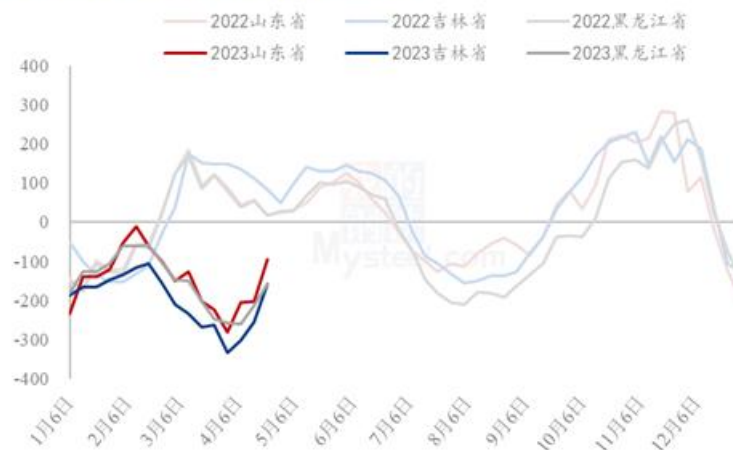
图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率小幅回升，部分前期停机限产企业恢复生产，拉动行业开工率。开工率增长区域主要集中在山东、河南、黑龙江。

本周（4月13日-4月19日）全国玉米加工总量为 51.69 万吨，较上周增加 2.35 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.04 万吨，较上周产量增加 1.36 万吨；开机率为 48.5%，较上周升高 2.53%。

4.2 深加工企业利润情况

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-157 元/吨，较上周升高 98 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-95 元/吨，较上周升高 108 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-158 元/吨，较上周升高 54 元/吨。副产品的价格反弹上涨运行，玉米淀粉价格小幅波动，玉米淀粉企业利润持续修复。

（备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。）

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格波动幅度有限，涨跌互现。山东区域市场价格暗降，河北及东北地区价格出现小幅上涨。各区域价格表现不一的主要原因仍是目前玉米淀粉市场供需矛盾较大，一方面生产利润依旧亏损，东北地区减产停机企业较多，企业存一定挺价心理；另一方面市场需求并不乐观五一备货并无体现，企业反馈前期订单执行至尾声而新订单有限，为保证后续订单量部分企业暗降成交价格。且随着前期限产企业陆续恢复生产，下游观望心态依旧，玉米淀粉整体走货速度一般。

4.4 生猪



数据来源：钢联数据

图 10 生猪价格走势

本周生猪出栏均价在 14.02 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.59%，同比上涨 5.18%。本周猪价先跌后涨，周均价较上周偏弱。供应方面来看，规模场出栏量略有缩减，中小养殖户惜售推涨情绪较浓，且南北部分区域二次育肥采购量增加，政策消息稳市信号相对强烈。需求方面来看，市场经济缓慢复苏，白条肉价目前低位，消费略有转好，终端白条走量增加，屠宰分割增量。整体来看，市场供需矛盾略有减弱，在供给充足的情况下，需求端在缓慢恢复，加之下周五一假期到来，阶段性的市场情绪或其他短期刺激因素影响下，预计下周猪价稳中偏强运行。

第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度（2023. 4. 13-2023. 4. 20）

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	96%	95%	1%	94%	2%
吉林	80%	77%	3%	80%	0%
辽宁	95%	93%	2%	89%	6%
内蒙古	97%	96%	1%	94%	3%
河北	81%	78%	3%	81%	0%
山东	86%	83%	3%	84%	2%
河南	90%	89%	1%	89%	1%
安徽	89%	88%	1%	-	-
山西	98%	97%	1%	-	-
陕西	99%	99%	0%	-	-
甘肃	99%	99%	0%	-	-
宁夏	99%	99%	0%	-	-
新疆	99%	99%	0%	-	-
总进度1	91%	89%	2%	-	-
东北	92%	90%	2%	87%	5%
华北	86%	84%	2%	81%	5%
西北	99%	98%	1%	-	-
总进度2	90%	88%	2%	85%	5%

备注：农户售粮进度为基层种植户和种植合作社已出售粮源占总产量的比值，不包含贸易商库存；变化值为周度对比，本周四与上周四数据对比。

东北地区包括黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古；华北地区包括山东、河北、河南、安徽；西北地区包括山西、陕西、甘肃、宁夏、新疆。由于西北地区为新增数据，因此没有同比数据。华北地区去年数据包含山东、河北、河南，不包含安徽。

总进度1为所有13省份加权计算所得。

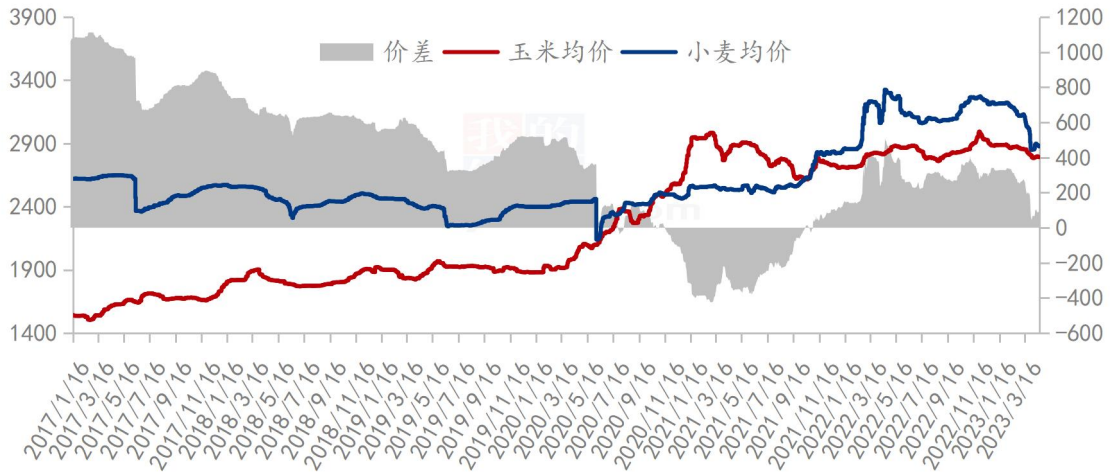
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

数据来源：钢联数据

第六章 玉米相关产品行业分析

6.1 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 玉米小麦价差走势图

截至 4 月 20 日，全国小麦均价在 2876 元/吨，全国玉米均价 2789 元/吨，小麦价格较玉米价格高元 87/吨。

本周小麦市场价格整体延续下跌行情，市场购销平稳。政策小麦投放持续进行，进口量增加，市场粮源整体供应充足。面粉需求依旧疲软，制粉企业开机小幅回暖，小麦刚需采购，消耗前期库存为主。市场供强需弱格局依旧明显，供需博弈下小麦价格持续走低，市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格弱势调整，关注政策小麦拍卖及新麦情况。

6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

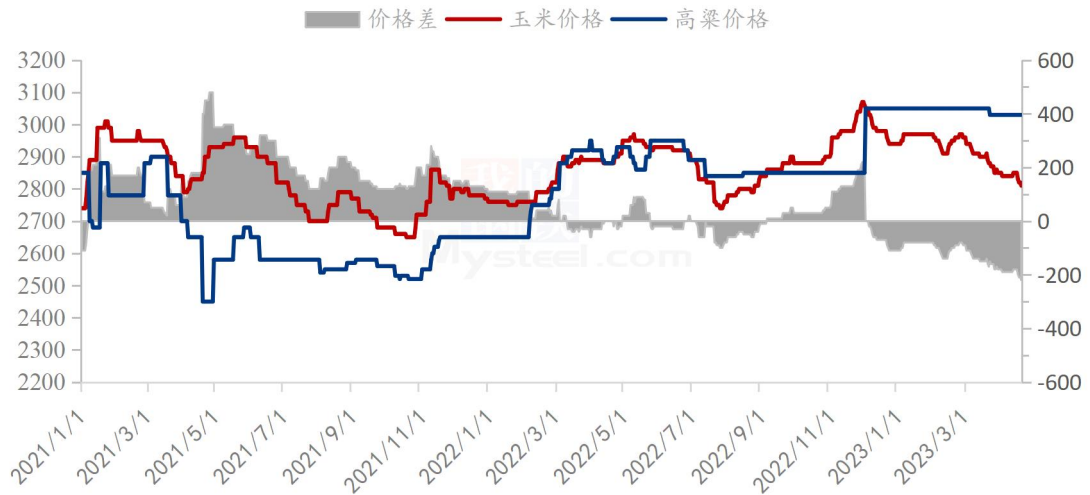


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 4 月 20 日，南通港玉米价格 2810 元/吨，进口高粱价格 3030 元/吨，玉米价格较高粱低 220 元/吨。

本周国产高粱价格窄幅下滑，跌幅在 1.56%-2.07% 之间，少数持粮贸易商对后市看跌，出货心态较为积极，报价偏低。下游酿造企业经过一轮少量补采，需求逐渐放缓，观望 5 月份酒厂补采情况，预计短期国产高粱价格稳定运行。进口高粱价格稳中偏弱运行，港口货源较为紧张，月底各港口将有大量高粱到港，预计短期进口高粱价格窄幅下行。

第七章 市场心态解读

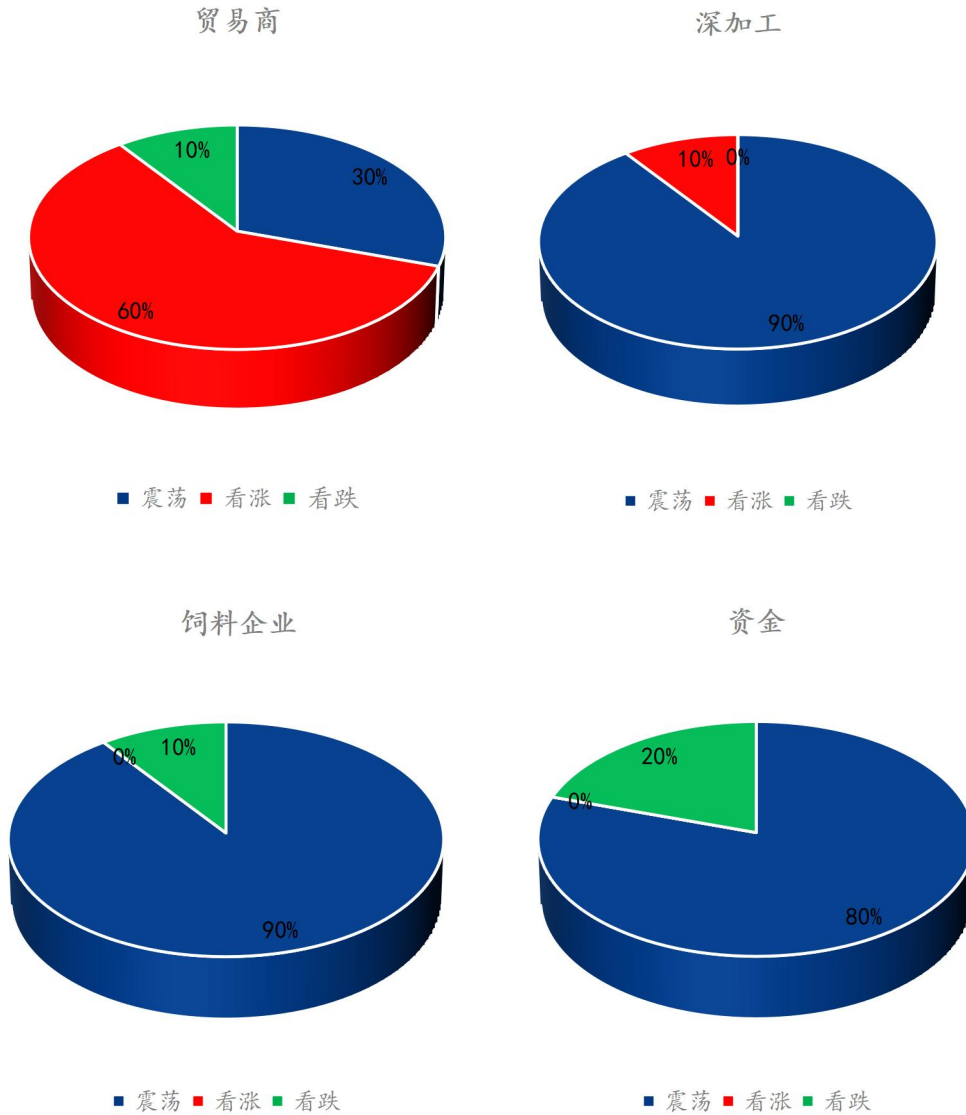
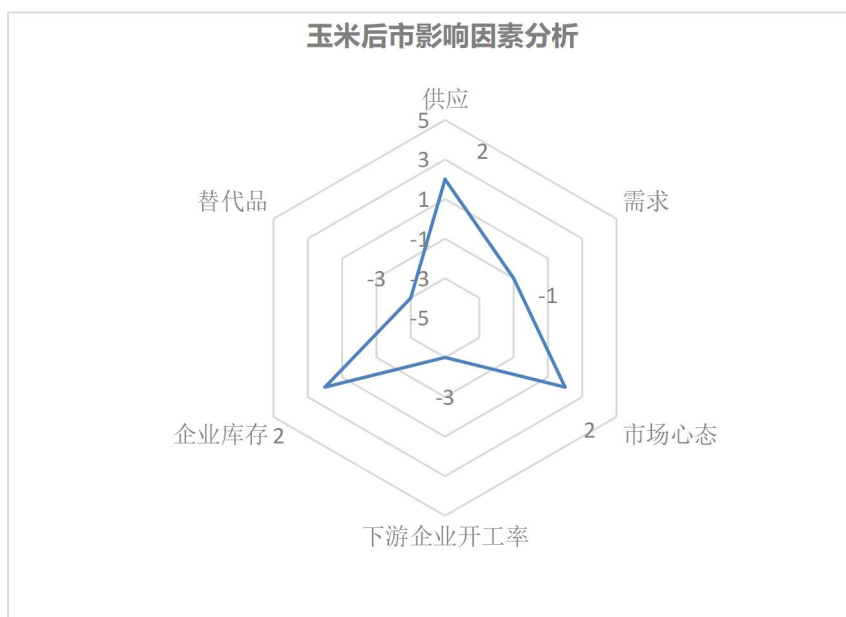


图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

根据 Mysteel 主粮团队对样本业者心态调研，2023 年第 17 周市场震荡预期占据主流，产区挺价意向较强，但下游仍持较为悲观态度。贸易方面，基层粮源逐渐见底，自然干粮售粮节奏平稳，贸易商出货浮亏较大，挺价情绪较强。深加工企业开工率略有回升，周末东北及华北有大范围降水天气，短期收购价格或有上调。饲料企业采购可选择货源较多，进口替代谷物量高位，下游消费需求不旺，有看跌预期。资金方面，因新季小麦上市临近，且丰产预期强，继续对玉米价格形成压制，另外国际大宗商品价格走低亦带来压力，短期对主力合约维持震荡偏弱预期。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

开工：深加工企业亏损程度较上周减轻，但开工率依然维持低位；

供应：农户余粮减少；贸易商挺价意愿增强；

库存：下游企业按需采购为主；

需求：下游需求不佳；

市场心态：挺价意愿增强，但看涨预期普遍不高；

替代品：小麦替代量增大。

总结：从供应上来看，渠道库存偏低，贸易商出货相对平均，供应压力不大。需求来看，下游深加工和饲料需求不佳。市场有效供应主要取决于贸易商和下游企业的博弈。重点关注政策性调控、贸易商出货节奏和替代品等因素。

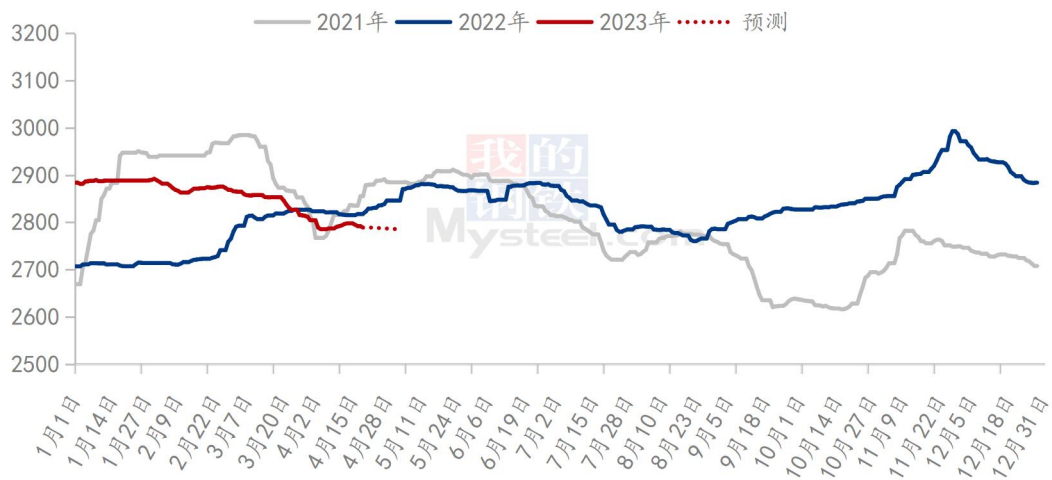
影响因素及影响力值说明

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的综合数值判定。

第九章 玉米后市预测

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

目前下游需求仍较差，华北部分饲料企业开始在禽料中使用小麦替代；深加工企业开工率依然维持低位，企业收购价格维持区间内窄幅调整的局面。随着基层余粮下降，进口玉米到港放缓，玉米供应压力或将下降。近期期货下跌明显，及小麦价格持续偏弱，进口谷物到货补充饲料企业库存，下游采购国产玉米积极性一般，贸易商报价心态偏弱，利多利空因素交织，预计短期内玉米价格震荡运行。

资讯编辑：姜梦娜 021-26096600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100