

玉米市场

周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026632

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：liudong@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2023. 4. 20–2023. 4. 27)

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偏弱运行，全国玉米周度均价为 2781 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。分地区来看，东北多地中储粮轮换接近尾声，对市场心态有所影响。贸易商销售心态一般，出货积极性较高，部分地区价格高报低走。东北深加工企业收购心态较差，玉米库存在 1-3 个月不等，库存较多企业以下滑库存为主，库存较低企业随采随用，建库意愿不强。华北地区玉米价格先涨后跌，本地货源供应增加，东北货源补充，市场供应相对宽松，饲料小麦替代优势增加，企业小麦替代比例增加，饲料企业主动控制玉米采购量和库存水平。销区玉米市场弱态运行，受到货成本下降、期货下跌、小麦价格持续下降等利空条件的影响，销区玉米价格继续下跌，市场气氛偏空，港口贸易商高报低走，报价连日下调，走货量低迷。

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）	2781	2794	-13
供应	进口玉米竞拍成交率	38.50	31.05	7.45%
需求	饲料企业玉米库存（天）	28.95	29.18	-0.79%
	深加工企业开工	43.52%	48.5%	-4.98%
	深加工企业玉米库存（万吨）	527	548.3	-3.88%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	92.88	98.96	-5.98
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-107	-95	-12

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

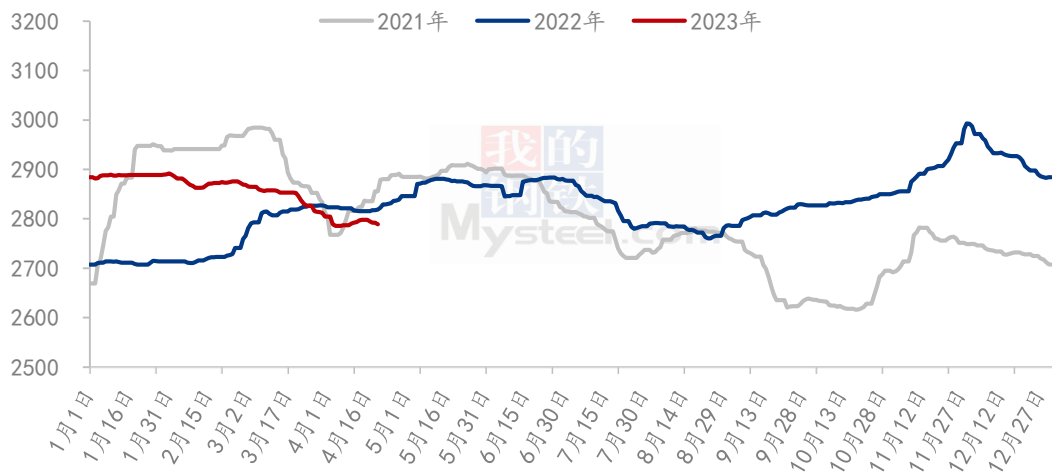
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2579	2574	5	0.19%
	吉林	2665	2675	-10	-0.37%
	辽宁	2742	2751	-9	-0.33%
	内蒙古	2695	2695	0	0.00%
华北	河北	2764	2753	11	0.40%
	山东	2785	2777	8	0.29%
	河南	2780	2780	0	0.00%
	安徽	2774	2780	-6	-0.22%
华中	湖南	2855	2891	-36	-1.25%
	湖北	2840	2874	-34	-1.18%
	江西	2820	2863	-43	-1.50%
西南	云南	3080	3090	-10	-0.32%
	贵州	3044	3043	1	0.03%
	四川	3040	3026	14	0.46%
华东	江苏	2823	2854	-31	-1.09%
	浙江	2885	2928	-43	-1.47%
	上海	2776	2823	-47	-1.66%
港口	锦州港	2776	2784	-8	-0.29%
	鲅鱼圈港	2767	2779	-12	-0.43%
	钦州港	2814	2871	-57	-1.99%
	漳州港	2814	2869	-55	-1.92%
	南通港	2786	2833	-47	-1.66%
	宁波港	2846	2890	-44	-1.52%
	蛇口港	2794	2851	-57	-2.00%
全国		2781	2794	-13	-0.47%

备注：周均价为上周五至本周四日价格平均。

数据来源：钢联数据

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

本周东北玉米价格偏弱运行。多地中储粮轮换接近尾声，对市场心态有所影响。贸易商销售心态一般，出货积极性较高，部分地区价格高报低走。截至4月27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2640元/吨，较上周下跌30元/吨。产区深加工企业收购心态较差，深加工玉米库存在1-3个月不等，库存较多企业以下滑库存为主，库存较低企业随采随用，建库意愿不强。酒精及淀粉下游产品需求较差，行业亏损较为严重，对玉米价格有一定拖累。但是基层余粮数量有限，粮源转移至中间贸易环节，且贸易商库存同比偏低，玉米价格或逐渐受成本支撑，预计下跌空间有限。

本周华北地区玉米价格先涨后跌。上周末企业延续价格上涨的趋势，随着价格上涨华北本地贸易商出货积极性增加，东北玉米货源也补充华北市场，市场供应相对充足，企业价格开始压价收购。基层购销清淡，贸易商依然普遍处于亏损状态，整体走货不佳。饲料需求方面，饲料企业玉米和小麦收购价格基本持平，小麦替代优势增加，企业小麦替代比例增加，同时控制玉米采购量和库存水平。截至4月27日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格2824元/吨，较上周价格下跌2元/吨。当前市场信心不足，贸易商购销活动不活跃，预计下周价格或有小幅反弹。

本周销区玉米市场弱态运行。受到货成本下降、期货下跌、小麦价格持续下降等利空条件的影响，销区玉米价格继续下跌，市场气氛偏空。港口贸易商高报低走，报价连日下调，走货量低迷。截止到4月27日，江苏南通港二等散粮报价参考2770元/吨，广东蛇口港二等散粮报价参考2780元/吨。相较之下内陆地区跌幅较窄，四川

成都东北二等玉米报价参考 3030 元/吨。下游饲料企业目前对玉米的采购意愿持续下降，小麦替代意愿增强，虽临近五一，但饲料企业备货谨慎，多数饲料企业少量或微量采购填补库存，等待新麦上市采购小麦。预计下周销区玉米价格震荡偏弱运行。

2.2 本周港口玉米行情分析

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

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 27 日，北方港口二等玉米平仓价格 2730-2740 元/吨，较上周下跌 30 元/吨。港口新粮二等收购价格 2690-2700 元/吨，较上周下跌 20 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 结算价格呈现下跌态势，价格重心继续下移。基本面来看，东北地区深加工企业利润亏损较为严重，对玉米需求偏弱，建库意愿不强，且多地中储粮轮换接近尾声，影响市场心态。华北地区有东北货源流入补充，市场供应相对宽松，且下游饲料企业使用小麦替代比例增加，采购心态谨慎。销区市场贸易商多高报低走，港口价格缓慢下跌，且近来粮源运输通畅，饲料企业节前备货意愿减弱，多执行前期订单，港口现货少量成交。截至4月27日，大连盘主力合约 C2307 结算价格为2673元/吨，较上周四(4月20日)结算价格2713元/吨，跌40元/吨，跌幅1.47%。

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 26 日结算价为 601.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 626.00 美分/蒲式耳，最低价为 601.00 美分/蒲式耳，盘面差价 25.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美作物种植进度，南美以及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 17 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

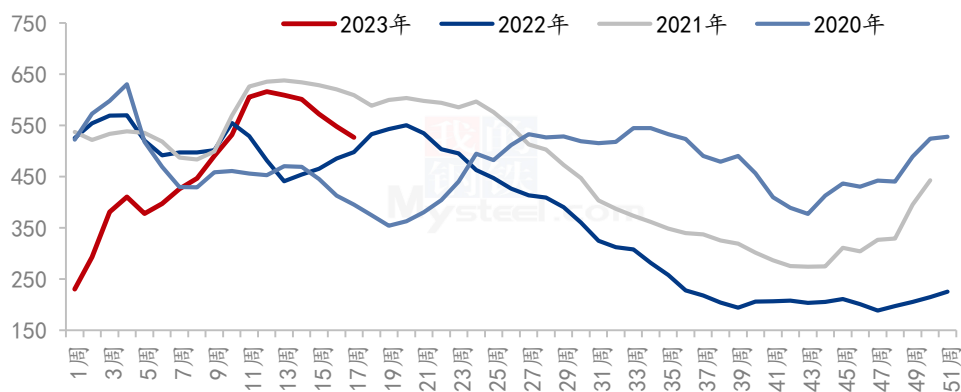
单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	6	46681	43681	93.57%
销售	15	40837	27430	67.17%
购销双向	2	40458	40458	100.00%
进口玉米	1	166146	63965	38.50%

本周中储粮网共进行 6 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 46681 吨，实际成交数量 43681 吨，采购成交率 93.57%，较上周增长 13.92%；共进行 15 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 40837 吨，实际成交数量 27430 吨，销售成交率 67.17%，较上周下降 17.7%；共进行 2 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 40458 吨，实际成交数量 40458 吨，成交率 100.00%，较上周增长 12.96%；共进行 1 场进口玉米竞价交易，计划交易数量 166146 吨，实际成交数量 63965 吨，成交率 38.50%，较上周增长 7.45%。

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）



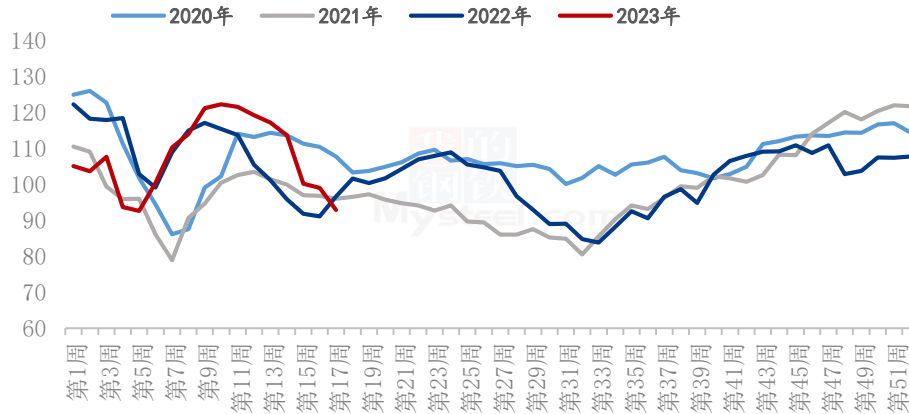
数据来源：钢联数据

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 17 周，截止 4 月 26 日，加工企业玉米库存总量 527 万吨，较上周减少 3.88%。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。酒精及淀粉下游产品需求较差，行业亏损较为严重，玉米收购积极性很低。

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 17 周 (4 月 20 日-4 月 26 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 92.88 万吨, 较前一周减少 5.98 万吨; 与去年同比减少 3.7 万吨, 减幅 3.82%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 47.61 万吨, 较前一周减少 4.08 万吨; 酒精企业消化 29.10 万吨, 较前一周减少 1.91 万吨; 氨基酸企业消耗玉米 16.17 万吨, 较前一周持平。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023. 4. 27)

单位: 天

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	23.25	24.38	40.88	-4.62%	-43.12%
华北	25.38	25.97	38.78	-2.26%	-34.55%
华中	37.33	37.00	44.33	0.90%	-15.79%
华南	27.77	27.93	23.61	-0.60%	17.60%
西南	31.87	32.12	43.25	-0.78%	-26.32%
华东	28.08	27.67	40.00	1.51%	-29.79%
全国	28.95	29.18	38.47	-0.79%	-24.76%

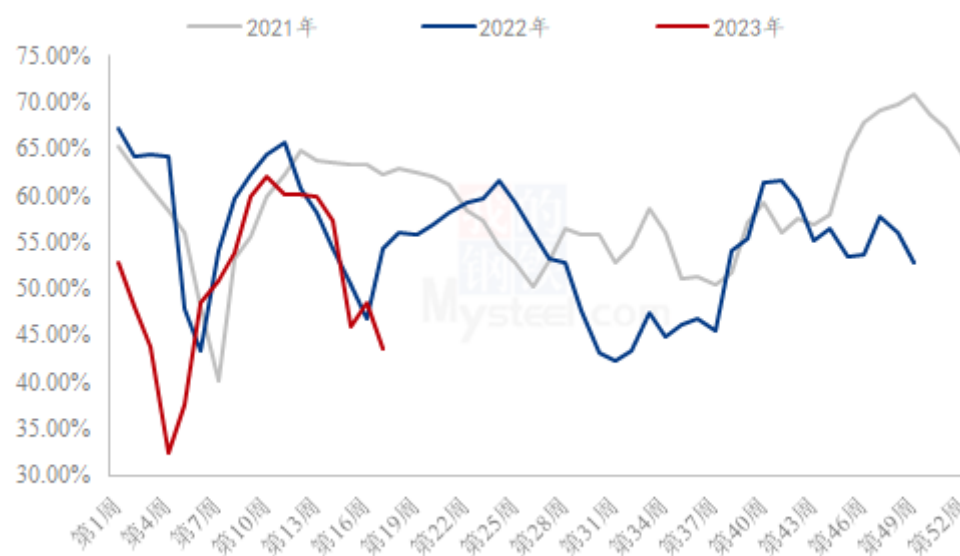
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。

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 27 日，饲料企业玉米平均库存 28.95 天，周环比跌幅 0.79%，较去年同期下跌 24.76%。

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

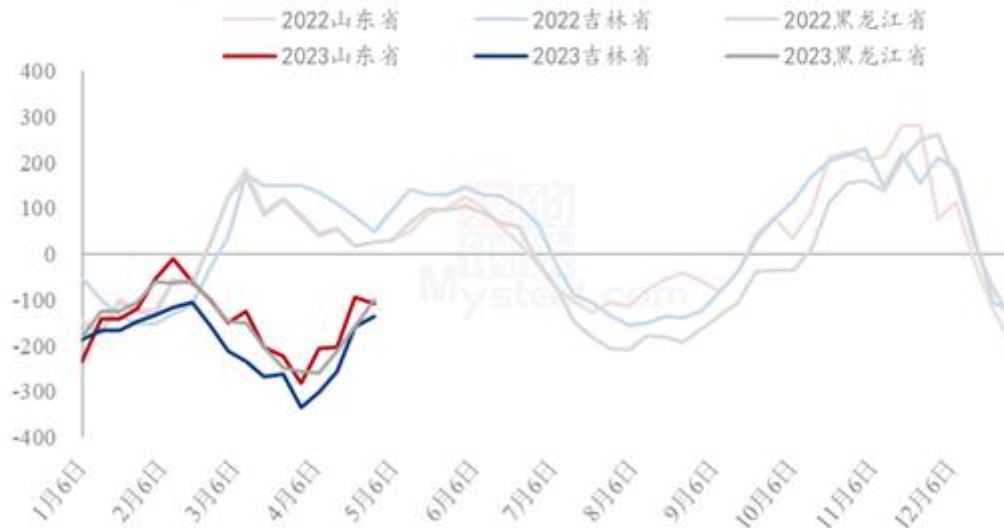
图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率下降运行，个别前期停机检修计划的企业在五一假期前后落地，主要集中在河南、黑龙江等省份。

本周（4月20日-4月26日）全国玉米加工总量为 47.61 万吨，较上周降低 4.08 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 23.36 万吨，较上周产量降低 2.68 万吨；开机率为 43.52%，较上周降低 4.98%。

4.2 深加工企业利润情况

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



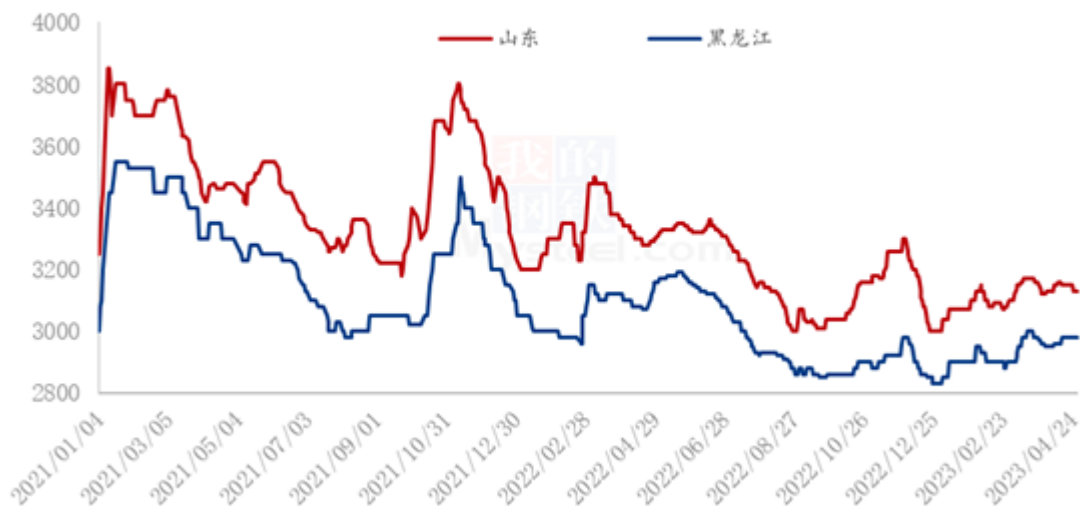
数据来源：钢联数据

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-135 元/吨，较上周升高 22 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-107 元/吨，较上周降低 12 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-98 元/吨，较上周升高 60 元/吨。本周玉米淀粉山东小降，东北稳定，原料端东北玉米价格下调明显，企业整体利润持续修复。（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）



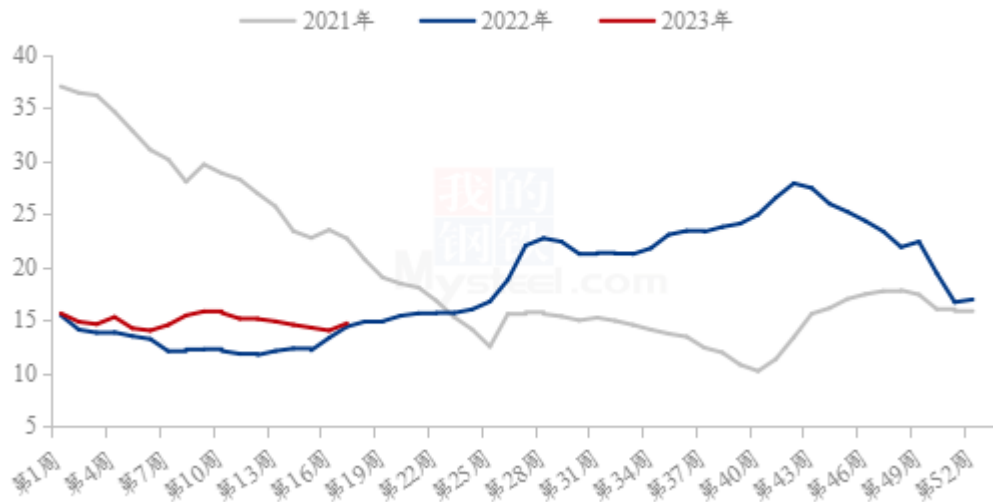
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格个别偏弱，整体维稳。截至4月27日，山东玉米淀粉主流成交价3120-3160元/吨，局部区域下降20-30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3170元/吨，较上周上调10元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3100-3150元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2980-3020元/吨，价格较上周持平。山东受到下游拿货积极性一般与个别企业库存累积的影响，价格小幅下探；东北地区，玉米淀粉签单走货表现平稳，无明显增量，短期内需要关注五一假期前后整个下游行业需求的变化情况。

4.4 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 10 生猪价格走势

本周生猪出栏均价在 14.70 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 4.85%，同比上涨 2.15%。本周猪价先涨后跌，前期推涨情绪偏强，周度重心上移明显。供应方面来看，前几日天气骤变，贸易流通受限，加之部分企业控量挺价，猪源不多推涨猪价；近日涨价后出栏增量，且天气影响消退，供应端仍偏宽松。需求方面来看，经济缓慢复苏，白条跟涨后下游接货情绪不高，批发成交表现欠佳，屠企多有分割入库，节前备货预期或难兑现，消费恢复仍待时日。整体来看，短期推涨情绪缺乏利好支撑、延续性不足，供应端宽松局面下猪价承压易跌难涨，近日价格出现回落，预计短期行情仍偏弱企稳运行。

第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (2023. 4. 20-2023. 4. 27)

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	97%	96%	1%	95%	2%
吉林	82%	80%	2%	85%	-3%
辽宁	96%	95%	1%	93%	3%
内蒙古	98%	97%	1%	95%	3%
河北	84%	81%	3%	84%	0%
山东	88%	86%	2%	86%	2%
河南	92%	90%	2%	92%	0%
安徽	90%	89%	1%	-	-
山西	98%	98%	0%	-	-
陕西	99%	99%	0%	-	-
甘肃	99%	99%	0%	-	-
宁夏	99%	99%	0%	-	-
新疆	99%	99%	0%	-	-
总进度1	92%	91%	1%	-	-
东北	93%	92%	1%	92%	1%
华北	88%	86%	2%	87%	1%
西北	99%	99%	0%	-	-
总进度2	91%	90%	1%	90%	1%

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。

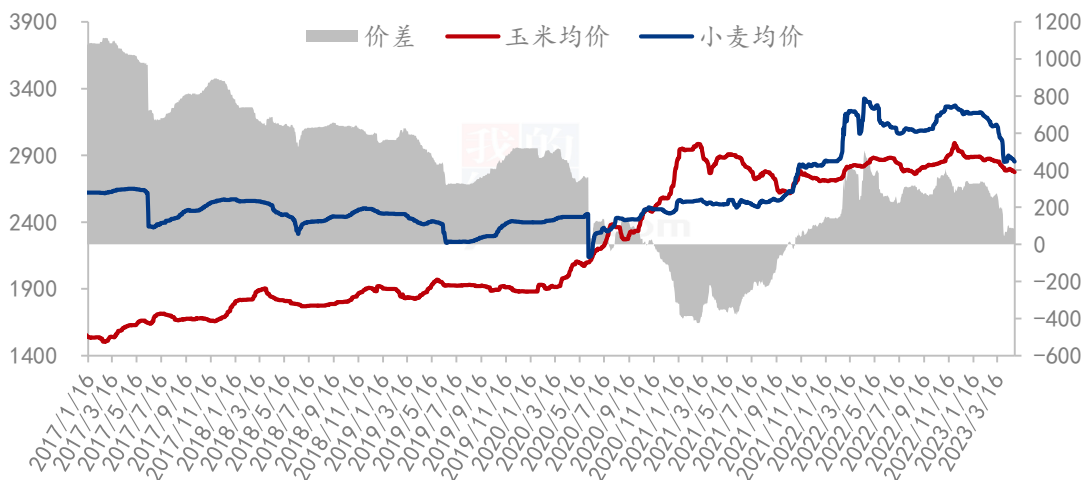
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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 27 日，全国小麦均价在 2854 元/吨，全国玉米均价 2774 元/吨，小麦价格较玉米价格高元 80/吨。

本周小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销清淡。制粉企业面粉、副产品走货缓慢，小麦消耗库存为主，整体采购积极性疲软。新麦增产预期较高，市场各购销主体对后市行情持看空心态；粮商售粮积极性尚可，饲料企业小麦刚需采购为主，供需博弈下小麦价格弱势运行。预计下周小麦价格延续缓跌态势，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差（元/吨）

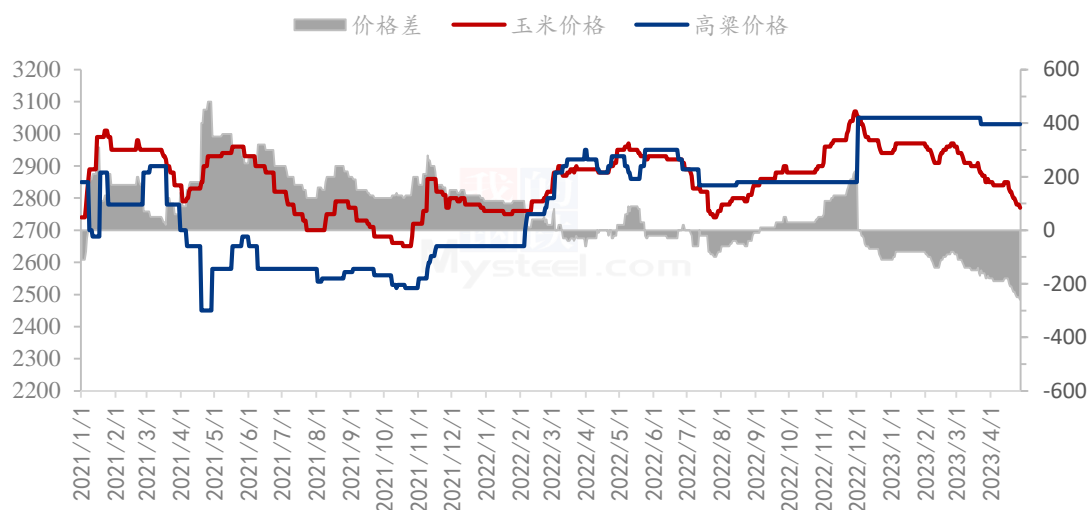


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 4 月 27 日，南通港玉米价格 2770 元/吨，进口高粱价格 3030 元/吨，玉米价格较高粱低 260 元/吨。

本周国产高粱价格整体稳定，局部地区小幅下调。国内白酒企业计划停工时间较早，高粱用量偏低，产区基层粮源剩余较少，大部分贸易商暂未有采购补库需求，国内小麦玉米价格持续走弱，预计短期国产高粱价格偏弱运行。港口高粱的库存压力较大，5 月以后白酒企业陆续暂停采购，对进口高粱价格形成利空，叠加外盘价格走弱，预计进口高粱仍将呈现下跌趋势。

第七章 市场心态解读

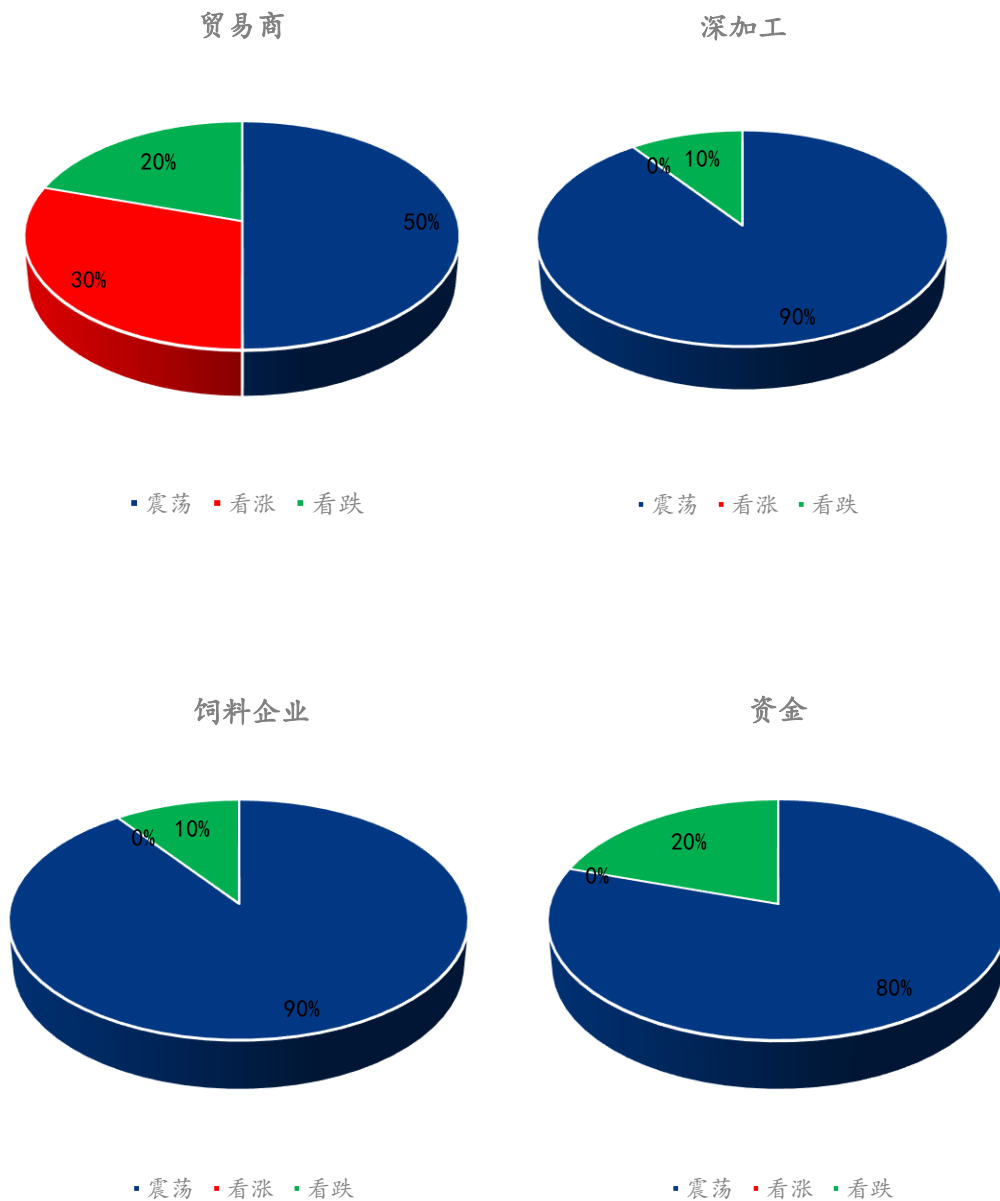
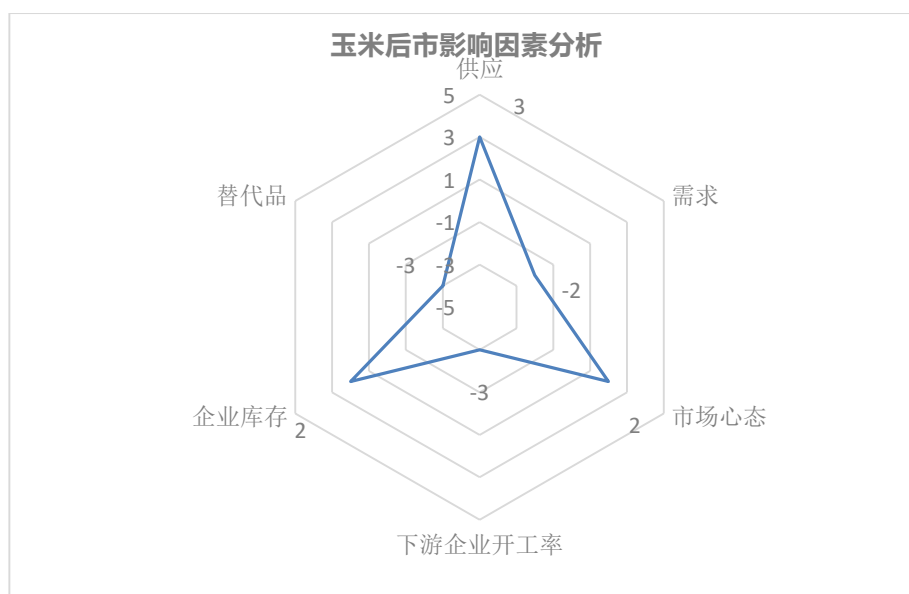


图 13 玉米市场心态调研

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 18 周市场震荡预期占据主流，新季小麦上市，国际谷物供应宽松，继续压制市场氛围。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：深加工企业开工继续下降；

供应：农户余粮减少；贸易商亏损，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：市场看涨信心不足；

替代品：饲料小麦替代量增大；进口谷物补充饲料库存。

总结：从供应上来看，价格跌至阶段性低位，农户余粮逐渐减低，贸易商挺价意愿增强。需求来看，深加工开工下降，饲料需求特别是终端养殖需求一般。从心态上来看，市场看涨预期不强。短期供需错配，市场情绪主导行情变化，重点关注政策性调控、贸易商出货节奏和替代品等因素。

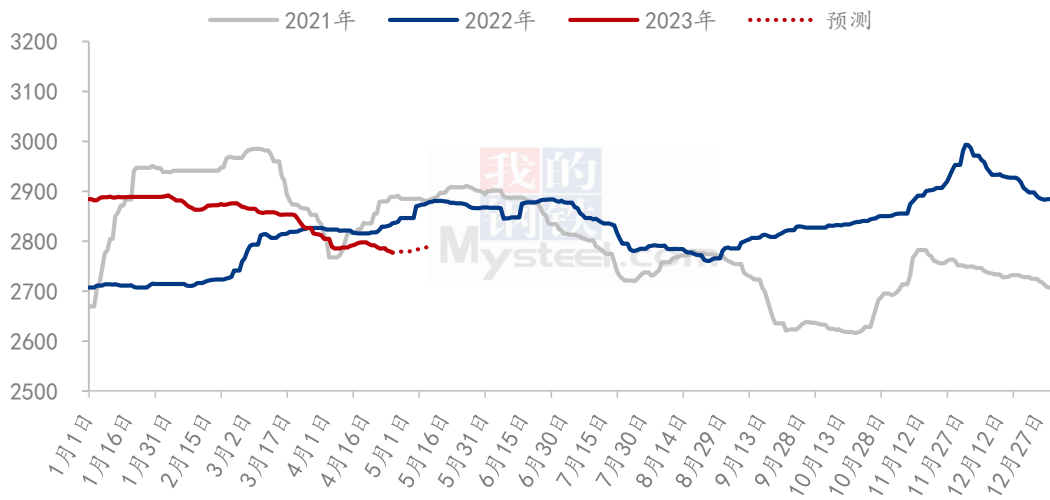
影响因素及影响力值说明

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

从当前的供需环境来看，市场供需维持相对稳定的状态。供应来看，虽然贸易商存粮普遍低于去年同期，但在市场看涨预期的不强和仍有余粮的情况下，价格的反弹总会带来贸易商的出货动作，因此市场表现出并不缺粮的状态。从需求来看，深加工企业开工持续低位，饲料企业使用小麦比例增加，有意识的控制玉米采购节奏和库存水平，同时进口谷物继续补充饲料企业库存。在贸易商普遍亏损的情况下，市场购销清淡，中间贸易环节“蓄水池”功能没有很好的体现。当前的环境下，市场价格往往受市场情绪的影响更大，短期来看，经过连续震荡，阶段性底部价格逐渐形成，预计下周价格继续下跌空间有限，局部地区或有小幅反弹。

资讯编辑：刘 栋 0533-7026632

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100