

玉米市场

周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26093069

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：xiejj@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2023. 5. 25-2023. 6. 1)

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 | - 10 - |
| 4.2 深加工企业利润情况 | - 11 - |

| | |
|------------------------|--------|
| 4.3 玉米淀粉..... | - 12 - |
| 4.4 生猪..... | - 13 - |
| 第五章 售粮进度及新季玉米生长情况..... | - 13 - |
| 第六章 玉米相关产品行业分析..... | - 17 - |
| 6.1 小麦..... | - 17 - |
| 6.2 高粱..... | - 18 - |
| 第七章 市场心态解读..... | - 19 - |
| 第八章 玉米后市影响因素分析..... | - 20 - |
| 第九章 玉米后市预测..... | - 20 - |

本周核心观点

本周全国玉米市场价格偏强运行，全国玉米周度均价 2715 元/吨，周环比上涨 14 元/吨。随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足仍将影响后市行情，预计玉米价格仍将有部分上涨预期。关注下游需求情况。

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） | 2715 | 2701 | 14 |
| 供应 | 进口玉米竞拍成交率 | 8.78% | -- | 8.78% |
| 需求 | 饲料企业玉米库存（天） | 26.71 | 26.40 | 1.15% |
| | 深加工企业开工 | 50.5% | 48.77% | 1.73% |
| | 深加工企业玉米库存（万吨） | 379.8 | 414.8 | 8.44% |
| | 深加工企业玉米消耗量（万吨） | 100.82 | 98.03 | 2.79 |
| 利润 | 山东淀粉企业利润（元/吨） | -148 | -112 | -36 |

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 | 2520 | 2517 | 3 | 0.12% |
| | 吉林 | 2576 | 2554 | 22 | 0.86% |
| | 辽宁 | 2624 | 2597 | 27 | 1.04% |
| | 内蒙古 | 2630 | 2630 | 0 | 0.00% |
| 华北 | 河北 | 2701 | 2684 | 17 | 0.63% |
| | 山东 | 2750 | 2729 | 21 | 0.77% |
| | 河南 | 2711 | 2699 | 12 | 0.44% |
| | 安徽 | 2723 | 2708 | 15 | 0.55% |
| 华中 | 湖南 | 2774 | 2746 | 28 | 1.02% |
| | 湖北 | 2764 | 2736 | 28 | 1.02% |
| | 江西 | 2737 | 2706 | 31 | 1.15% |
| 西南 | 云南 | 3040 | 3040 | 0 | 0.00% |
| | 贵州 | 2990 | 2990 | 0 | 0.00% |
| | 四川 | 2970 | 2970 | 0 | 0.00% |
| 华东 | 江苏 | 2727 | 2716 | 11 | 0.41% |
| | 浙江 | 2790 | 2773 | 17 | 0.61% |
| | 上海 | 2694 | 2671 | 23 | 0.86% |
| 港口 | 锦州港 | 2647 | 2614 | 33 | 1.26% |
| | 鲅鱼圈港 | 2643 | 2613 | 30 | 1.15% |
| | 钦州港 | 2767 | 2729 | 38 | 1.39% |
| | 漳州港 | 2767 | 2729 | 38 | 1.39% |
| | 南通港 | 2696 | 2681 | 15 | 0.56% |
| | 宁波港 | 2767 | 2741 | 26 | 0.95% |
| | 蛇口港 | 2747 | 2710 | 37 | 1.37% |
| 全国 | | 2715 | 2701 | 14 | 0.52% |

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

本周玉米价格稳中缓涨，地区高点区域价格上涨30元/吨，黑龙江东部低点价格累计上涨70-80元/吨。月底产区贸易业者销售压力略有缓解，出粮浮亏较大，开始有挺价情绪，另外基层自然干粮销售逐渐收尾，农户售粮量减少，产区供应端收缩。需求扩大，主要是站台发运量提升和发华北深加工顺价，地区内深加工控制收购节奏，整体消化库存，部分跟随周边贸易价格上涨。截至6月1日，黑龙江哈尔滨市场二等玉米主流价格2540元/吨，较上周持平。吉林长春市场二等玉米主流价格2580元/吨，较上周上涨30元/吨。华北芽麦上市对玉米市场影响等待验证，贸易商观望心态较强，短期芽麦对现货市场影响有限。吉林和黑龙江自然干粮主体在6月中旬销售完毕，其他零星销售，后续对市场影响力减弱。

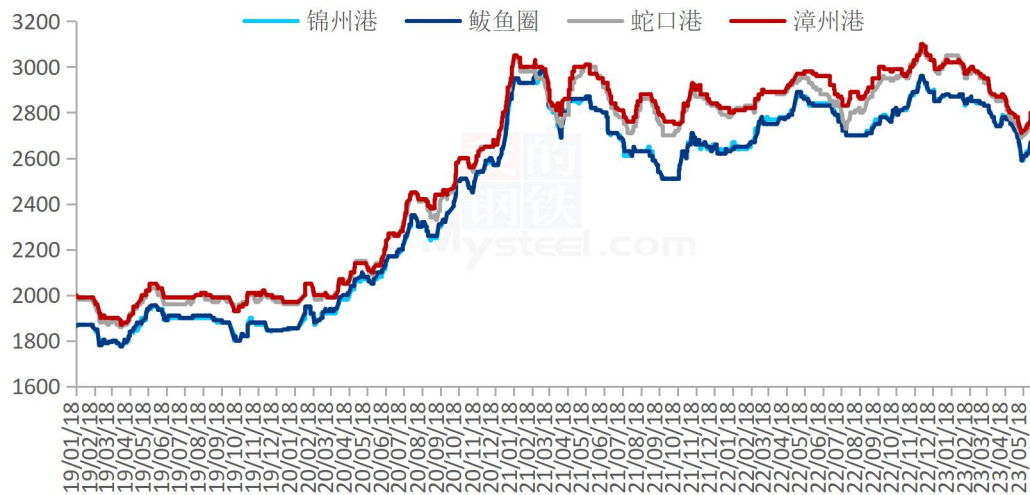
本周华北地区玉米价格稳中偏强，周初深加工到货量维持低位，价格偏强运行，本地贸易商出货意愿增强，东北粮源流入增多，供应增加，价格窄幅下调，整体变动幅度有限。受河南芽麦影响，小麦价格快速上涨，饲料企业收购小麦力度减弱。截至6月1日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2774元/吨，较上周价格上涨14元/吨。随着粮源逐渐减少，小麦价格底部逐渐显现，预计价格维持稳中偏强走势。

本周销区玉米市场价格偏强运行。期货市场继续上涨，且沿海港口近来到货量减少，港存下降，现货供应偏紧，贸易商低出意愿减少，报价普遍上涨。饲料企业库存偏低，阶段性补库提振市场需求。但随着港口价格上涨，现货成交逐渐清淡，市场多维持观望心态。内陆企业采购新疆粮为主，部分企业使用小麦替代，替代比例在20%左右。目前河南、安徽部分地区出现芽麦，饲料企业对此关注度较高，

后期或有采购意向。

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图

本周港口玉米价格偏强运行。华北麦收期遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，港口装船需求回暖，贸易商提价刺激玉米到货。截至6月1日，北方港口二等玉米平仓价格2680-2690元/吨，较上周上涨60元/吨。港口新粮二等收购价格2640-2650元/吨，较上周上涨50元/吨。目前港口玉米库存偏低，短期需求对玉米价格仍有支撑。

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）



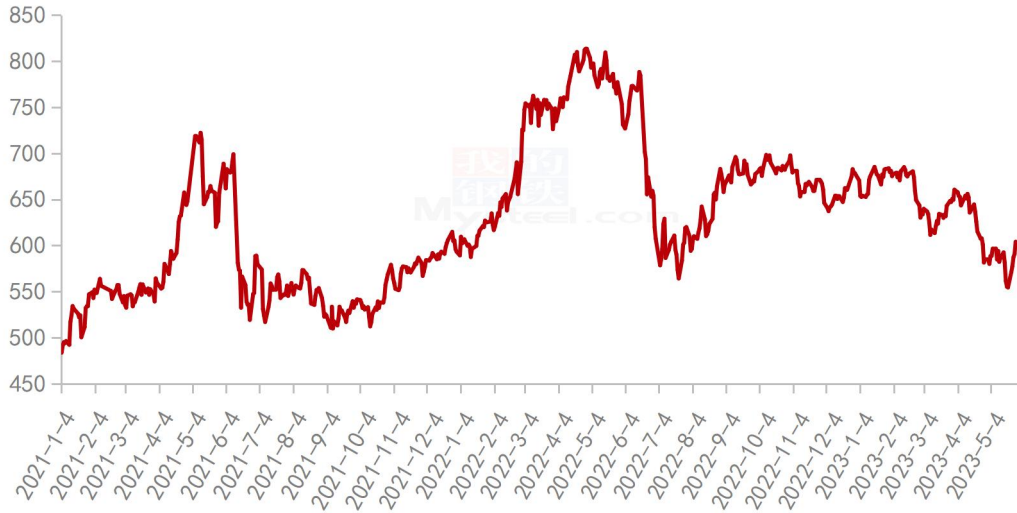
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2307 结算价格呈现小幅上涨态势。基本面来看，东北供应端压力减缓，贸易商多挺价情绪。而销区港口现货供应偏紧，饲料企业库存偏低，阶段性补库拉动市场需求。供需面利好因素推动市场价格上涨，但因连日降雨天气，河南多地出现芽麦，挤占玉米市场需求，抑制期货上涨幅度。截至6月1日，大连盘主力合约 C2307 结算价格为 2639 元/吨，较上周四(5月25日)结算价格 2565 元/吨，涨 74 元/吨，涨幅在 2.88%。

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 5 月 31 日结算价为 594.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 604.00 美分/蒲式耳，最低价为 590.75 美分/蒲式耳，盘面差价 13.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美作物种植进度，黑海地区谷物出口情况。

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 22 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

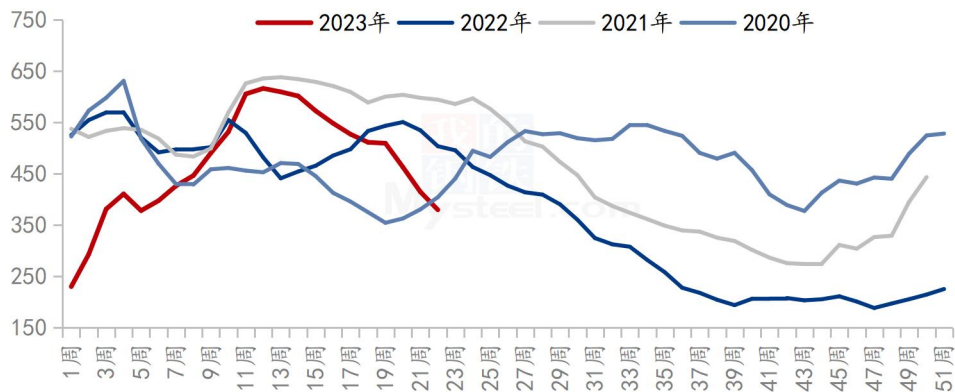
单位：吨

| 拍卖类型 | 拍卖场次 | 交易数量 | 实际成交 | 成交率 |
|------|------|--------|-------|---------|
| 采购 | 6 | 54152 | 52052 | 96.12% |
| 销售 | 2 | 2353 | 2353 | 100.00% |
| 购销双向 | 1 | 6530 | 6530 | 100.00% |
| 进口玉米 | 1 | 203257 | 17856 | 8.78% |

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54152吨，实际成交数量52052吨，采购成交率96.12%，较上周下降3.88%；共进行2场玉米竞价销售交易，计划销售数量2353吨，实际成交数量2353吨，销售成交率100.00%，较上周增长76.11%；共进行1场长玉米购销双向竞价交易，计划交易数量6530吨，实际成交数量6530吨，成交率100.00%；共进行1场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量203257吨，实际成交17856吨，成交率8.78%，较上周增长7.17%。

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）



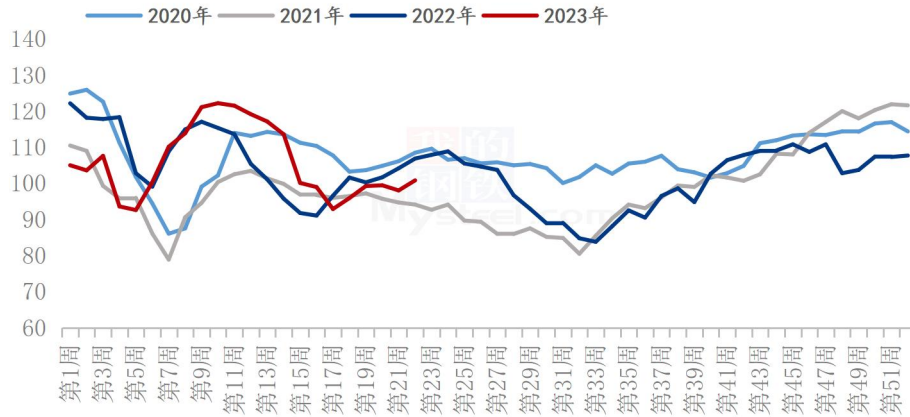
数据来源：钢联数据

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22周，截止5月31日加工企业玉米库存总量379.8万吨，较上周减少8.44%。东北深加工企业整体仍以消耗库存为主，玉米库存明显下降。基层余粮见底，玉米上市节奏有所放缓，目前市场流通主要以干粮为主，深加工厂门到货量不多。部分深加工刚需补库，但厂门到货量仍一般。华北深加工玉米库存小幅下降，近期深加工厂门到货量有所恢复，但深加工企业收购意愿一般，目前开始压价收购，厂门到货有下降趋势。

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 22 周 (5 月 25 日-5 月 31 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 100.82 万吨, 较前一周增加 2.79 万吨; 与去年同比减少 6.04 万吨, 减幅 5.65%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 53.85 万吨, 较前一周增加 1.84 万吨; 酒精企业消化 32.63 万吨, 较前一周增加 1.89 万吨; 氨基酸企业消耗玉米 14.35 万吨, 较前一周减少 0.94 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023. 6. 1)

单位: 天

| 地区 | 本周 | 上周 | 去年同期 | 周环比 | 较去年同期 |
|----|-------|-------|-------|--------|---------|
| 东北 | 21.13 | 21.13 | 46.50 | 0.00% | -54.57% |
| 华北 | 18.77 | 19.44 | 38.56 | -3.43% | -51.33% |
| 华中 | 33.33 | 32.67 | 42.33 | 2.04% | -21.26% |
| 华南 | 30.27 | 29.53 | 23.89 | 2.48% | 26.70% |
| 西南 | 30.17 | 29.50 | 45.50 | 2.26% | -33.70% |
| 华东 | 26.58 | 26.17 | 53.33 | 1.59% | -50.16% |
| 全国 | 26.71 | 26.40 | 41.69 | 1.15% | -35.93% |

全国样本饲料企业玉米库存天数走势



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。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 6 月 1 日，饲料企业玉米平均库存 26.71 天，周环比增加 0.31 天，增幅 1.15%，较去年同期下跌 35.93%。

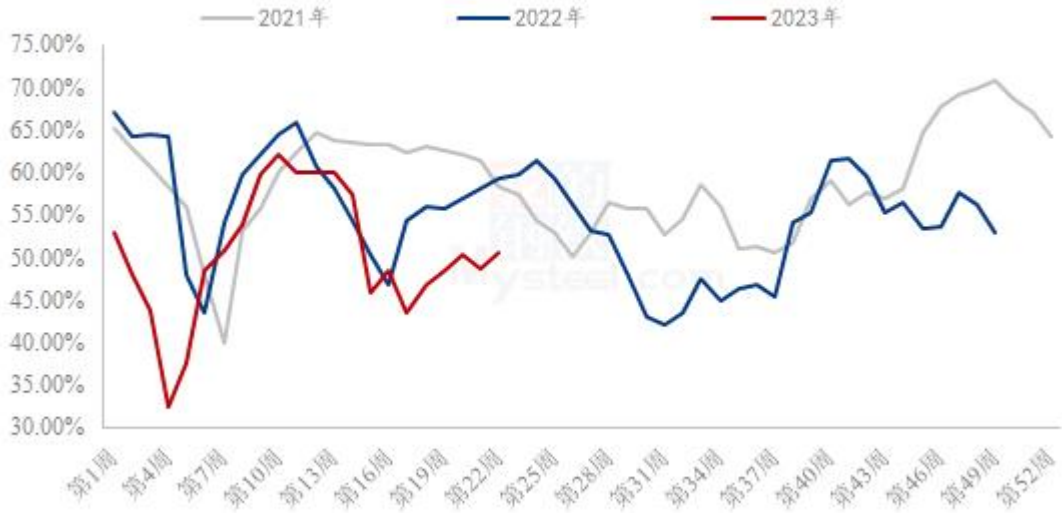
本周饲料企业玉米库存小幅反弹，虽然小麦和玉米价格反弹，但饲料企业多为月底阶段性补库，无意大量增加库存，头部企业能量谷物库存和头寸达到 2-3 个月。另外，小麦价格上涨，部分中小型企业适量增加 10-15 天玉米库存。个别企业有意将陈麦库存与玉米置换。

饲料企业采购心态依然较为宽松，3 季度主要关注进口玉米粉、大麦等，多无意代储小麦，根据生产需求随用随采，少量锁单。

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

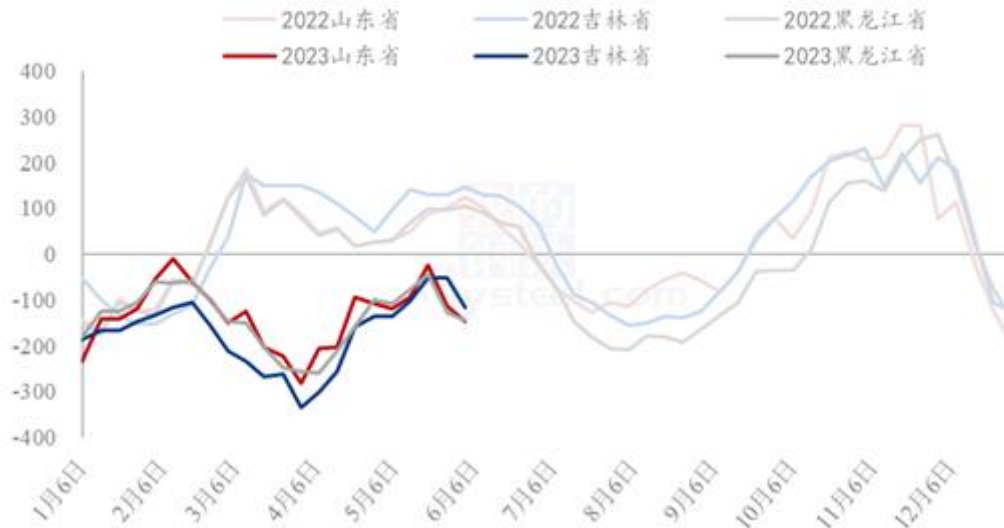
图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，上周检修的企业部分恢复性开机生产，仍有个别企业持续维持检修，开工率区域性升降互现。

本周（5月25日-5月31日）全国玉米加工总量为 53.85 万吨，较上周升高 1.21 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.11 万吨，较上周产量升高 0.93 万吨；开机率为 50.5%，较上周升高 1.73%。

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-115元/吨，较上周下降64元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-148元/吨，较上周降低36元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-145元/吨，较上周降低18元/吨。原料玉米价格小幅上涨运行，淀粉价格偏弱运行，企业亏损加剧。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



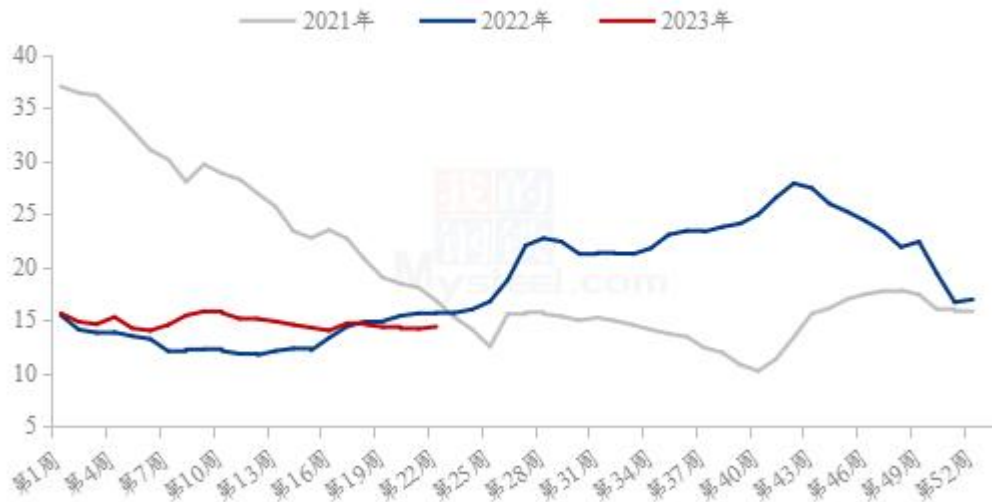
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格较为稳定，企业根据自身情况适当调整报价，但主流价格仍在区间内波动。上半周玉米深加工企业到货量持续偏低，收购价格出现上涨，支撑企业挺价心态。下半周玉米到货量虽有明显增加，但小麦产情引发市场关注，贸易商出货意愿降低持观望态度，原料价格依旧坚挺。与此同时，副产品价格处于下跌趋势，贡献值周环比下降30元/吨左右，玉米淀粉企业生产利润依旧处于亏损状态，阶段性支撑淀粉报价。成交方面，中下游市场采购策略未变，依旧维持随采随用，库存偏低，不排除个别企业为争取订单破价销售，但可调整空间有限。

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 14.39 元/公斤，较上周上涨 0.21 元/公斤，环比上涨 1.48%，同比下跌 8.29%。本周猪价涨后回落，期间涨跌震荡幅度不大，周度重心略有上移。供应方面来看，月末企业出栏基本完成，阶段性流通偏少，社会场出栏预期仍在观望中，当前猪源暂未增量，不过市场存量有余，供应仍有释放压力。需求方面来看，天气转热夏季深入，市场淡季消费延续，且冻品库存仍偏高位，需求暂无明显利好支撑。整体来看，市场猪源仍有存量，月初出栏相对偏缓，而消费暂无强力支撑，后市行情仍将承压，短期猪价窄幅震荡为主。

第五章 售粮进度及新季玉米生长情况

表 5 国内玉米产区农户售粮进度（2023.5.25-2023.6.1）

数据来源：钢联数据

| 省份 | 本期 | 上期 | 变化 | 去年同期 | 同比 |
|------|-----|-----|----|------|-----|
| 黑龙江 | 97% | 97% | 0% | 97% | 0% |
| 吉林 | 90% | 88% | 2% | 97% | -7% |
| 辽宁 | 98% | 97% | 1% | 97% | 1% |
| 内蒙古 | 98% | 98% | 0% | 98% | 0% |
| 河北 | 93% | 91% | 2% | 93% | 0% |
| 山东 | 94% | 93% | 1% | 94% | 0% |
| 河南 | 95% | 94% | 1% | 94% | 1% |
| 安徽 | 93% | 92% | 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 | 95% | 94% | 1% | - | - |
| 东北 | 95% | 94% | 1% | 97% | -2% |
| 华北 | 94% | 93% | 1% | 94% | 0% |
| 西北 | 99% | 99% | 0% | - | - |
| 总进度2 | 95% | 94% | 1% | 96% | -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。

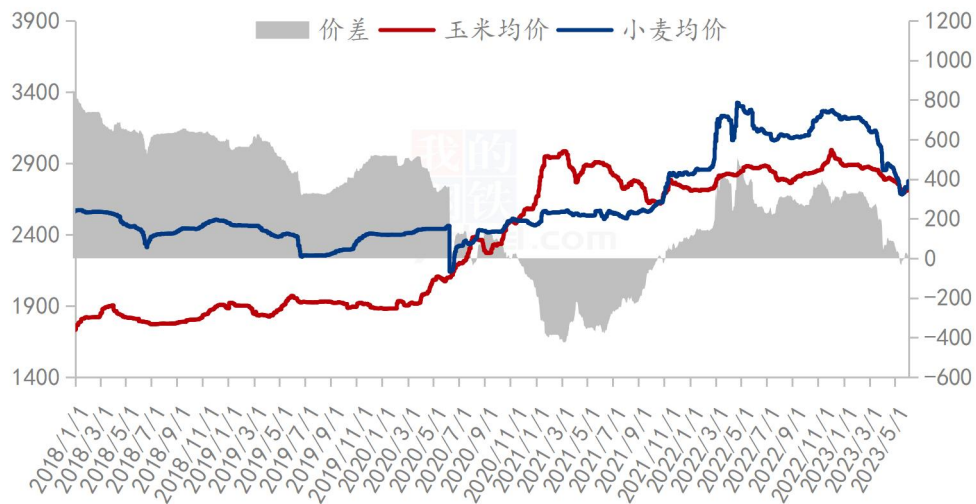




第六章 玉米相关产品行业分析

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 5 月 25 日，小麦市场均价 2734 元/吨，小麦玉米价差 52 元/吨。

本周小麦市场价格强势上涨，市场观望氛围浓厚。前几日的降雨与豫南地区小麦成熟期高度重合，导致部分地区麦田积水，小麦出现倒伏、发霉现象，市场对新麦质量、产量产生担忧情绪。制粉企业不断提价促收质优陈麦，粮商看涨情绪高涨，持粮待涨，陈麦价格不断走高。预计下周小麦价格先涨后落，关注新麦质量、产量情况。

6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

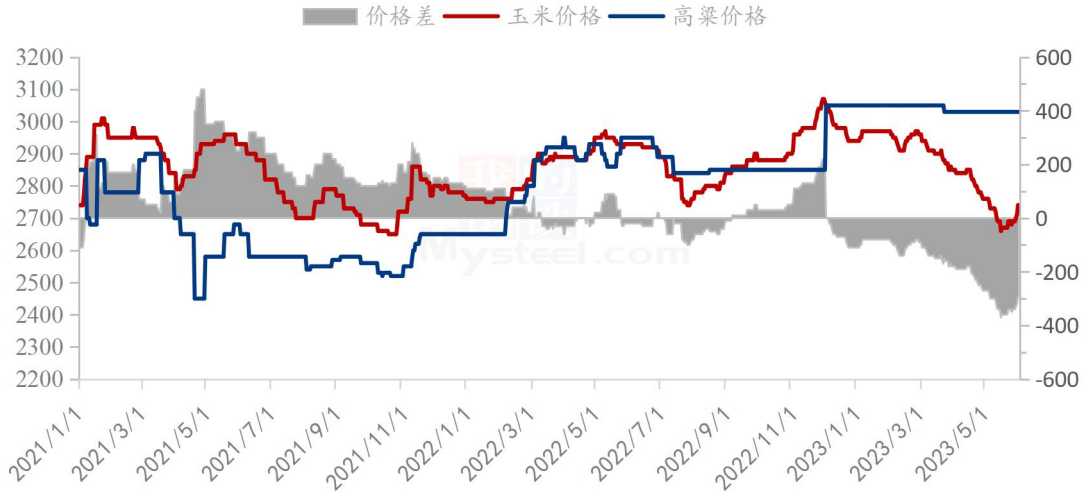


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 6 月 1 日，南通港玉米价格 2740 元/吨，进口高粱价格 3030 元/吨，玉米价格较高粱低 290 元/吨。

本周国产高粱价格延续稳定，产区基层粮源较少，下游酿造企业采购基本暂停，大部分贸易商观望市场，预计短期国产高粱价格变化不大。进口高粱价格仍大幅下跌，下游酿造企业补采有限，整体需求支撑弱势，加之大量货源陆续到港，贸易商倒挂严重，参考报价意义不大，基本一单一议，但实际走货寥寥。玉米、小麦价格继续利空高粱市场，预计进口高粱仍将延续下跌趋势。

第七章 市场心态解读

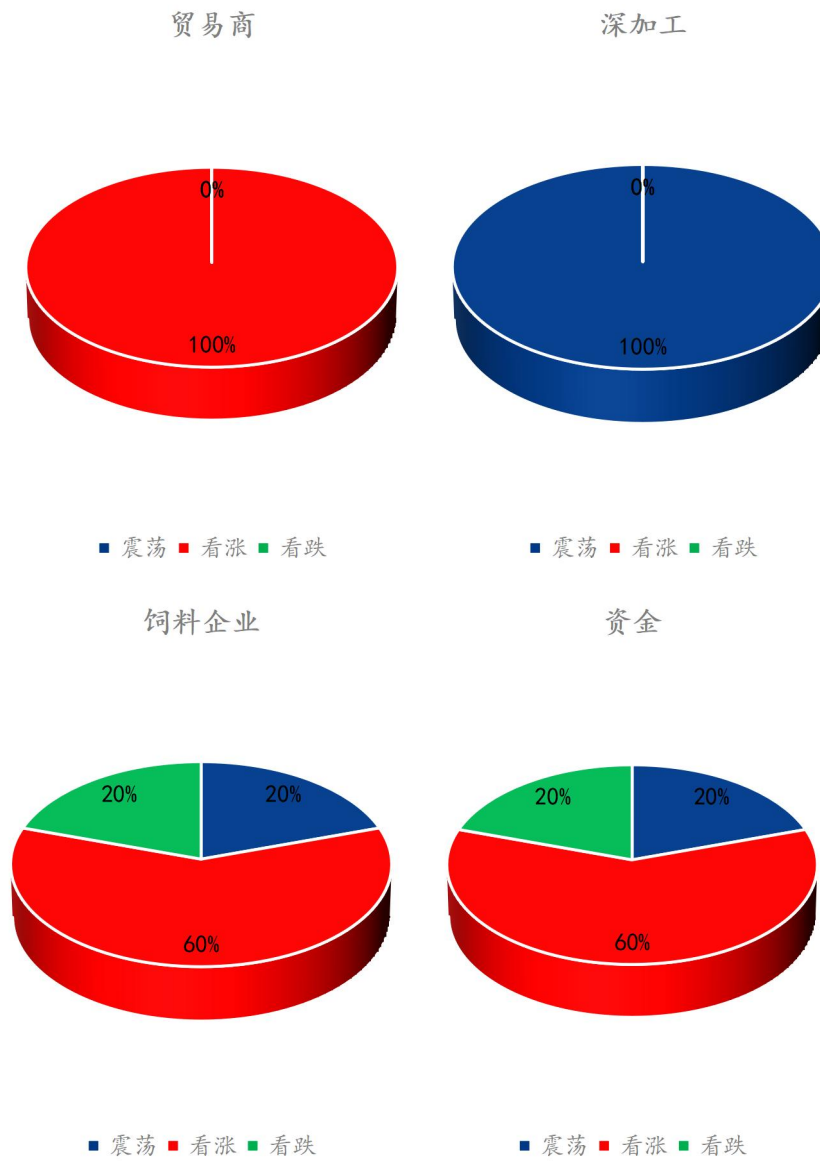
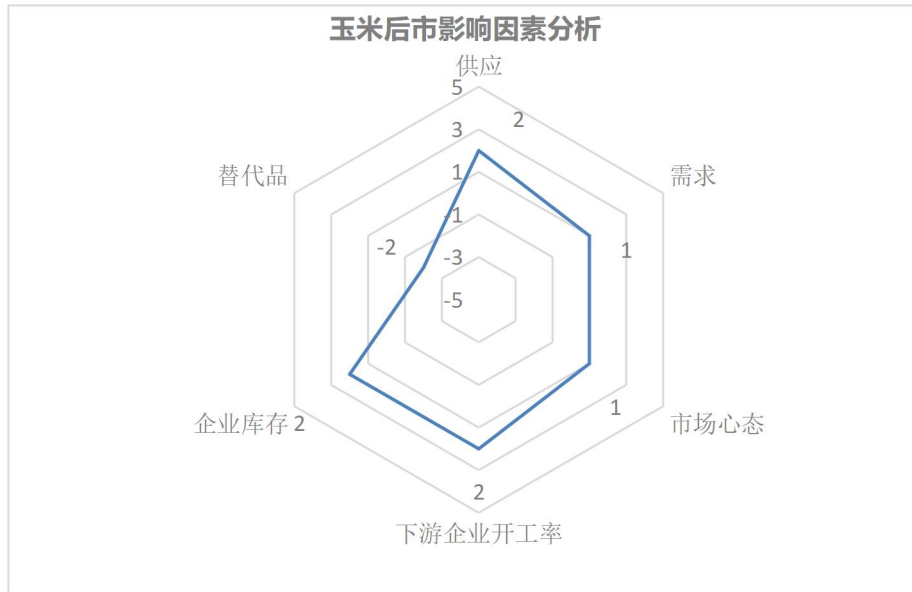


图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

开工：深加工企业亏损加剧，开工维持低位；

供应：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：期货价格止跌反弹，市场心态偏空；

替代品：小麦价格上涨；南港进口谷物量大。

总结：供应来看，余粮不断减少，产区挺价意愿增强，市场供应看贸易商的出货节奏。需求来看，下游需求带动一般。期货价格止跌反弹，短期有看涨预期。关注新麦上市情况、贸易商出货节奏的变化和进口谷物情况等。

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）

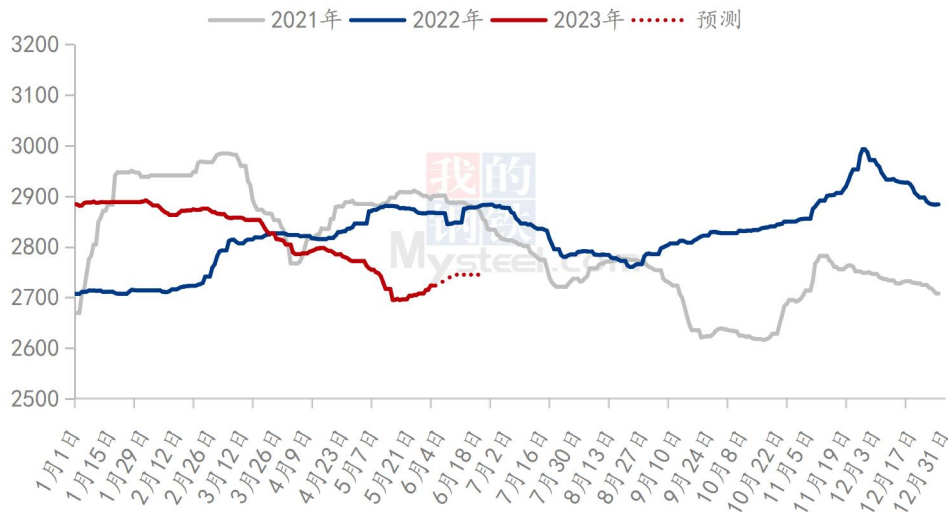


图 14 玉米价格走势预测

下周玉米市场供需两端无明显变化。从产区来看，供应压力下降，对玉米价格有一定支撑作用。从销区市场来看，能量谷物供应相对宽松，下游需求带动作用有限，主要跟随产区价格变动。整体而言，小麦价格反弹，整体对玉米有一定支撑作用，预计玉米价格稳中偏强运行。

资讯编辑：谢晋江 021-26093069

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100