

# 玉米市场

# 周度报告

(2023.4.27-2023.5.04)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026621

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：huangfengjiao@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场周度报告

(2023. 4. 27-2023. 5. 04)

## 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下跌，全国玉米周度均价为 2771 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。分地区来看，东北玉米价格偏弱运行，市场供应仍显充足。自然干粮继续上市，农户销售较为积极。贸易商看涨预期有限，顺价销售或被动售粮变现。下游需求，整体外流量有限。地区内深加工企业库存高位，加工亏损限制开工率，个别企业有直接销售玉米原料意向。华北地区玉米价格整体维持先跌后稳的局面。节前价格持续反弹，市场供应量增加，大部分企业压价收购，价格重心下移，之后华北市场迎来普遍降雨，价格逐渐止跌企稳，部分企业价格窄幅上涨。销区玉米市场持续偏弱，期货价格宽幅下跌加剧市场观望情绪，五一节后市场购销仍显清淡。

## 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）	2771	2781	-10
供应	进口玉米竞拍成交率	2.11%	38.50%	-36.39%
需求	饲料企业玉米库存（天）	28.40	28.95	-1.87%
	深加工企业开工	46.87%	43.52%	3.35%
	深加工企业玉米库存（万吨）	511.3	527	-2.98%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	95.91	92.88	3.03
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-118	-107	-11

## 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

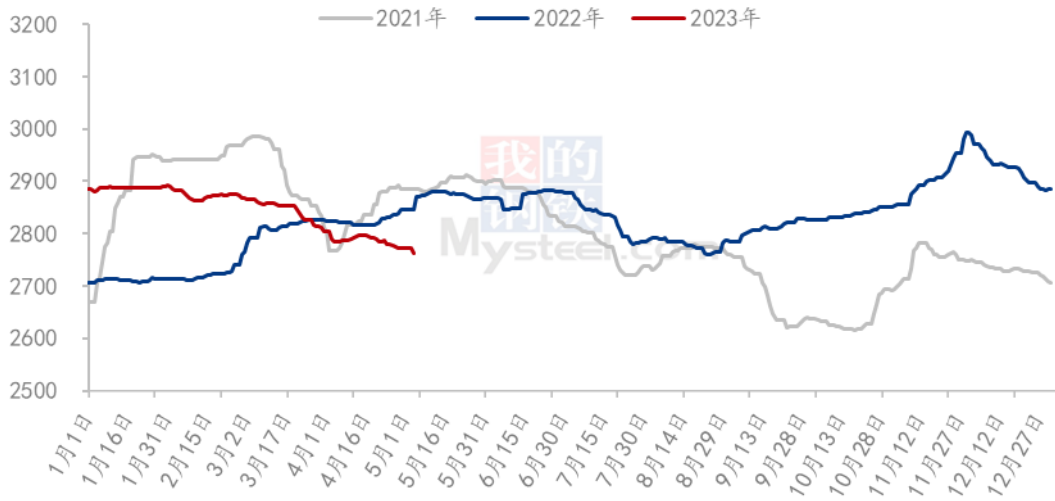
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2568	2579	-11	-0.43%
	吉林	2651	2665	-14	-0.53%
	辽宁	2723	2742	-19	-0.69%
	内蒙古	2694	2695	-1	-0.04%
华北	河北	2762	2764	-2	-0.07%
	山东	2782	2785	-3	-0.11%
	河南	2780	2780	0	0.00%
	安徽	2770	2774	-4	-0.14%
华中	湖南	2834	2855	-21	-0.74%
	湖北	2820	2840	-20	-0.70%
	江西	2799	2820	-21	-0.74%
西南	云南	3079	3080	-1	-0.03%
	贵州	3039	3044	-5	-0.16%
	四川	3039	3040	-1	-0.03%
华东	江苏	2806	2823	-17	-0.60%
	浙江	2862	2885	-23	-0.80%
	上海	2749	2776	-27	-0.97%
港口	锦州港	2746	2776	-30	-1.08%
	鲅鱼圈港	2746	2767	-21	-0.76%
	钦州港	2789	2814	-25	-0.89%
	漳州港	2799	2814	-15	-0.53%
	南通港	2759	2786	-27	-0.97%
	宁波港	2819	2846	-27	-0.95%
	蛇口港	2769	2794	-25	-0.89%
全国		2771	2781	-10	-0.36%

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

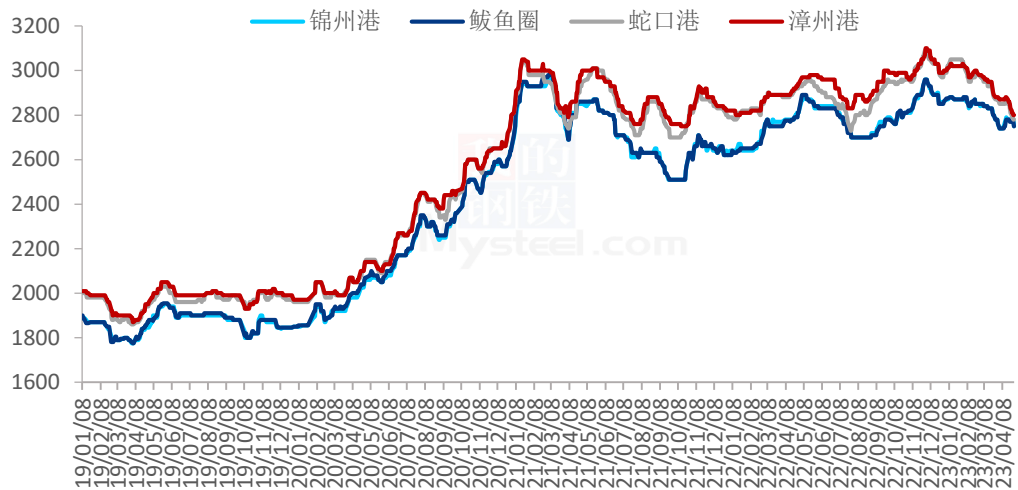
本周东北玉米价格偏弱运行，市场供应仍显充足。自然干粮继续上市，农户销售较为积极。贸易商看涨预期有限，顺价销售或被动售粮变现。下游需求，整体外流量有限，分地区看，南方企业采购意向低，多反馈采购西北玉米有价格优势；少数地区发华北深加工顺价；北港部分企业假期停收，少收多走，消耗港口库存；地区内深加工企业库存高位，加工亏损限制开工率，个别企业有直接销售玉米原料意向。截至 5 月 4 日，黑龙江哈尔滨玉米市场主流价格 2600 元/吨，较上周下调 10 元/吨；吉林长春玉米市场主流价格 2620 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。粮源转移至中间贸易环节，且贸易商库存同比偏低，玉米价格或逐渐受成本支撑，预计下跌空间有限。

五一期间华北地区玉米价格整体维持先跌后稳的局面。节前价格持续反弹，本地贸易商出货积极性增加，另外东北粮源对局部地区也有补充，市场供应量增加，大部分企业压价收购，价格重心下移，之后华北市场迎来普遍降雨，价格逐渐止跌企稳，部分企业价格窄幅上涨。小麦价格继续下跌，饲料企业小麦价格同步下调。截至 5 月 4 日，山东潍坊寿光金玉玉米收购价格参考 2810 元/吨，较上周价格下跌 14 元/吨。

本周销区玉米市场价格偏弱运行。五一假期归来，产区价格呈现弱势，期货继续下跌，市场看空情绪加强，销区港口贸易商高报低走，成交清淡。南通港东北二等散粮自提价格 2750 元/吨，水分 14%，容重 690g/L，霉变 1%，毒素 1000 以内，较上周四 2770 元/吨下跌 20 元/吨。华中地区市场购销气氛平淡，市场参与者心态不佳。粮商出货情况一般，部分成本相对较高。目前下游饲料企业以消耗库存为主，采购小麦积极性较高。湖北小麦长势较好，即将收割上市，关注新麦开秤价格。

## 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

五一期间港口玉米价格偏弱运行，部分贸易商价格高报低走。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 5 月 4 日，北方港口二等玉米平仓价格 2700-2720 元/吨，较节前下跌 20 元/吨。港口新粮二等收购价格 2670-2680 元/吨，较节前下跌 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。关注下游需求和采购节奏变化，期货继续下跌或继续影响市场心态。



## 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 结算价格呈现宽幅下跌态势。本周期仅有两个交易日，五一假期期间市场休市。基本面来看，东北地区自然干粮继续上市，市场供应较为充足，但需求持续不佳，个别深企业有直接销售玉米原料意向。华北地区节前市场供应量增加，深加工企业压价收购，五一节后受阴雨天气影响，价格逐渐企稳。销区市场替代谷物仍较多，饲料企业多维持观望，港口现货交易不多。整体来看，五一假期期间市场需求仍未有明显好转，仍呈现供强需弱局面，市场整体心态偏空。截至5月4日，大连盘主力合约 C2307 结算价格为 2616 元/吨，较上周四(4月27日)结算价格 2673 元/吨，跌 57 元/吨，跌幅 2.13%。

## 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 3 日结算价为 588.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 588.50 美分/蒲式耳，最低价为 580.00 美分/蒲式耳，盘面差价 8.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美作物种植情况，黑海地区谷物出口动态，其他谷物小麦等价格情况。

## 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 18 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	1	3500	3500	100.00%
销售	6	10807	6388	59.11%
购销双向	1	13832	13832	100.00%
进口玉米	1	186612	3940	2.11%

本周中储粮网共进行 1 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 3500 吨，实际成交数量 3500 吨，采购成交率 100.00%，较上周增长 6.43%；共进行 2 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 6142 吨，实际成交数量 2957 吨，销售成交率 48.14%，较上周下降 24.85%；共进行 1 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 13832 吨，实际成交数量 13832 吨，成交率 100.00%，较上周持平；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 186612 吨，实际成交数量 3940 吨，销售成交率 2.11%，较上周下降 36.39%。

### 3.2 深加工企业玉米库存分析



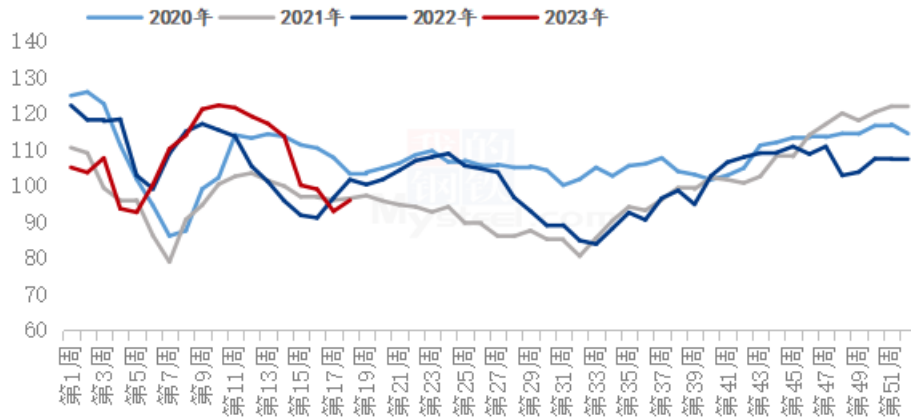
数据来源：钢联数据

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 18 周，截止 5 月 4 日加工企业玉米库存总量 511.3 万吨，较上周减少 2.98%。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。华北深加工玉米库存小幅增加，五一期间深加工厂门到货量较多，深加工企业收购意愿一般。

### 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 18 周 (4 月 27 日-5 月 3 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 95.91 万吨, 较前一周增加 3.04 万吨; 与去年同比减少 5.7 万吨, 减幅 5.59%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 50.42 万吨, 较前一周增加 2.81 万吨; 酒精企业消化 29.33 万吨, 较前一周减少 0.23 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. 27-2023. 5. 04)

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	23.25	42.63	0.00%	-45.45%
华北	23.49	25.38	37.88	-7.44%	-37.98%
华中	36.67	37.33	41.67	-1.79%	-12.00%
华南	27.77	27.77	22.50	0.00%	23.41%
西南	31.58	31.87	44.92	-0.89%	-29.68%
华东	27.67	28.08	40.00	-1.48%	-30.83%
全国	28.40	28.95	38.26	-1.87%	-25.77%

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 5 月 4 日，饲料企业玉米平均库存 28.40 天，周环比减少 0.54 天，跌幅 1.87%，较去年同期下跌 25.77%。

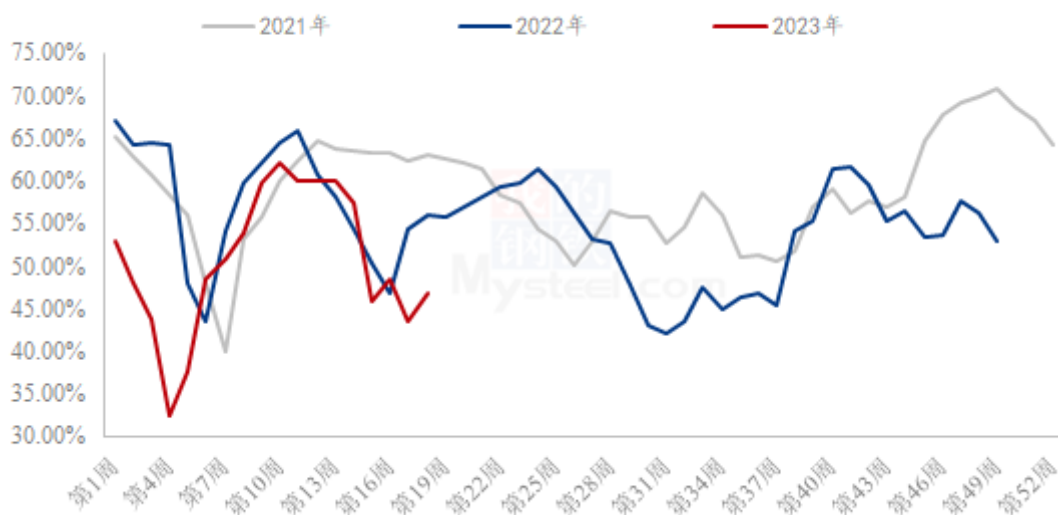
本周饲料企业库存小幅走低，主要是华中新季小麦上市临近，预期开秤价格低，限制饲料企业采购意向，本周华北部分企业停收玉米。另外，市场消息称饲用稻谷 5 月下旬开始拍卖，部分饲企可以直接参拍，虽然时间尚未确定，但饲料企业可直接参与拍卖概率较大。部分企业消耗库存，等待糙米拍卖。最后，南方沿海地区进口替代谷物多样，进口木薯、大麦等原料价格优势明显，饲料企业维持按需采购。

整体看，下游饲料企业对玉米价格多持看空预期，另外国际及国内交通通畅，也是支撑企业低库存运转的客观因素，饲料企业继续维持低库存运转，库存天数同比下降 25.77%。

## 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

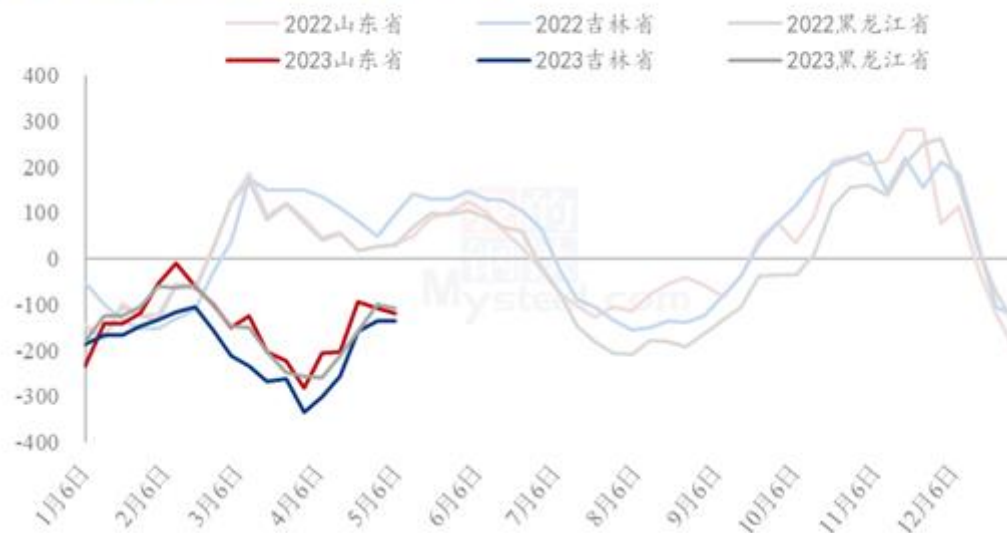
图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率阶段性恢复，个别前期检修时间较长的企业复工复产，供应端小幅增量。

本周（4月27日-5月3日）全国玉米加工总量为 50.32 万吨，较上周升高 2.71 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.16 万吨，较上周产量升高 1.8 万吨；开机率为 46.87%，较上周升高 3.35%。

#### 4.2 深加工企业利润情况

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



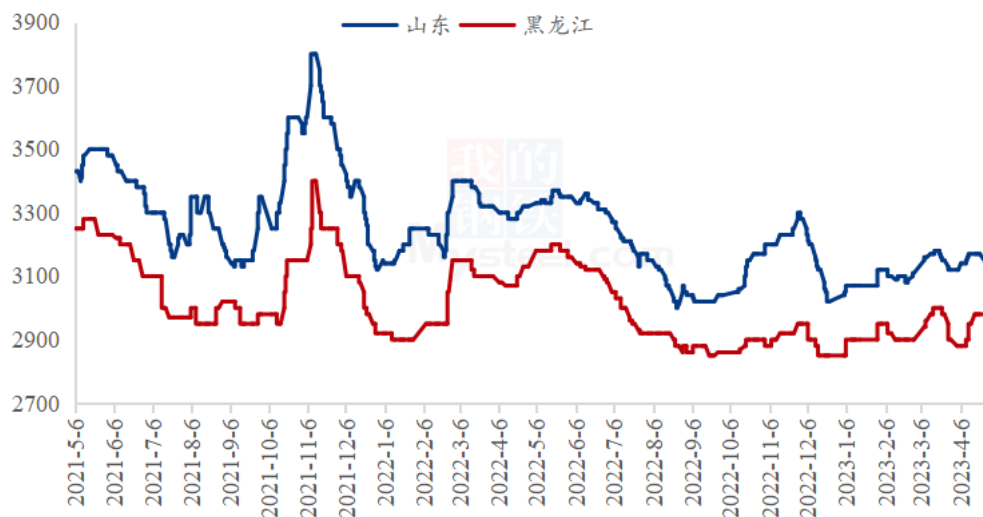
数据来源：钢联数据

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，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-118 元/吨，较上周降低 11 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-108 元/吨，较上周降低 10 元/吨。假期期间玉米淀粉与副产品价格整体变化不大，利润小幅波动运行。

### 4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



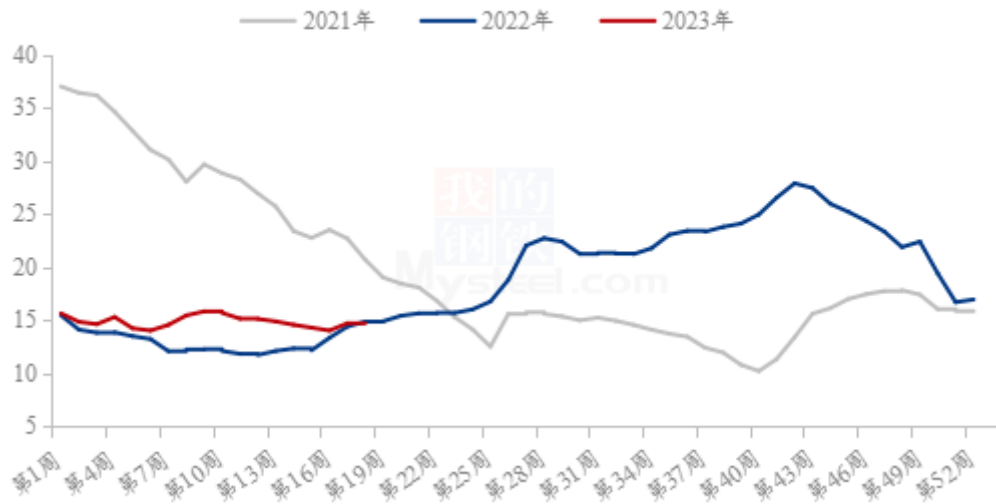
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格涨跌互现。山东区域市场价格下降，河北个别大厂提涨报价。五一期间市场表现较为清淡，山东企业普遍反馈走货速度不快，各厂为争取订单价格震荡偏弱呈现。河北由于个别企业销售策略不同未来或有减产停工计划，大幅提涨报价。东北市场主要执行前期订单为主，价格暂维持稳定。当前玉米市场情绪较为悲观，下游买货意愿不强随采随用为主，短期市场依旧承压。

#### 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 14.58 元/公斤，较上周下跌 0.12 元/公斤，环比下跌 0.82%，同比下跌 1.88%。本周猪价先涨后跌，节前推涨情绪偏强，但节后开始回落，周度重心偏弱下行。供应方面来看，月末月初计划结算待拟，规模企业出栏节奏放缓，社会场灵活出栏，短期供应端未显过度宽松，猪源暂无明显增量。需求方面来看，节日备货短暂提振，屠企开机宰量表现提升，不过近日快速回落，需求仍未明显回暖，短期消费仍待恢复。整体来看，节前情绪短暂支撑后快速回落，需求表现相较偏弱，而供应端仍将承压，且高温天气对大猪前景不太友好，市场消化节奏或推动猪价下行，月初企业出栏节奏偏缓，短期行情偏弱、仍有下行。



## 第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (2023. 4. 27-2023. 5. 04)

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	97%	97%	0%	96%	1%
吉林	84%	82%	2%	89%	-5%
辽宁	97%	96%	1%	96%	1%
内蒙古	98%	98%	0%	96%	2%
河北	86%	84%	2%	87%	-1%
山东	90%	88%	2%	89%	1%
河南	93%	92%	1%	93%	0%
安徽	91%	90%	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	93%	92%	1%	-	-
东北	94%	93%	1%	94%	0%
华北	90%	88%	2%	89%	1%
西北	99%	99%	0%	-	-
总进度2	92%	91%	1%	92%	0%

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。

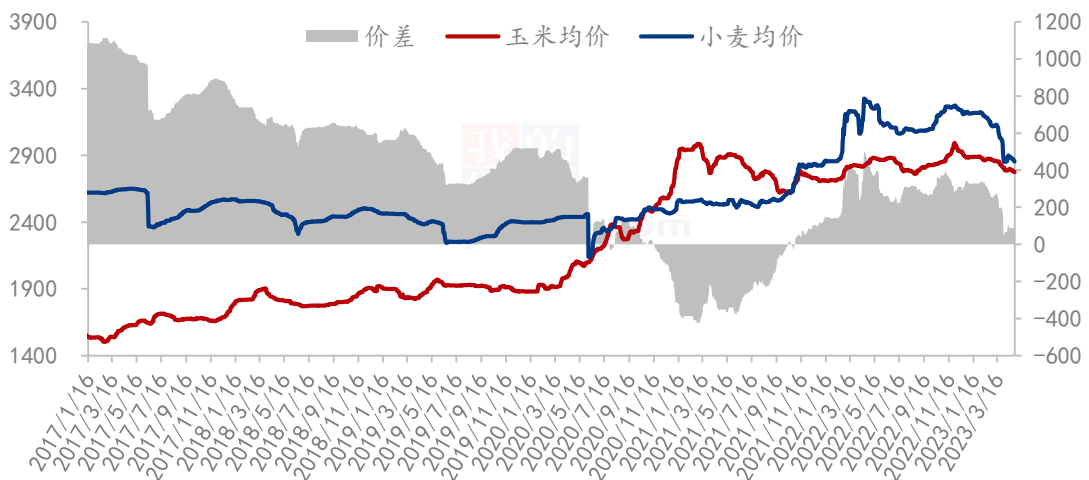
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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 5 月 4 日，全国小麦均价在 2797 元/吨，全国玉米均价 2763 元/吨，小麦价格较玉米价格高元 34/吨。

截至 5 月 4 日，主产区小麦均价 2797 元/吨，较上周下跌 2%，同比下跌 14.75%。由于制粉企业面粉、副产品走货比较缓慢，所以部分企业为了缓解库存压力，劳动节灵活放假 2-3 天。临近新麦上市，制粉企业消耗库存为主，高价收购小麦积极性不高，由于利润微薄运营艰难，因此小麦采购心态更加谨慎。随着小麦价格不断回落，陆续落至 1.4 元/斤，部分企业价格更低，使得市场各购销主体对新麦开秤价预期更低，综合来看，新麦上市前小麦价格延续下跌态势，市场供强虚弱格局难有改善。

## 6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

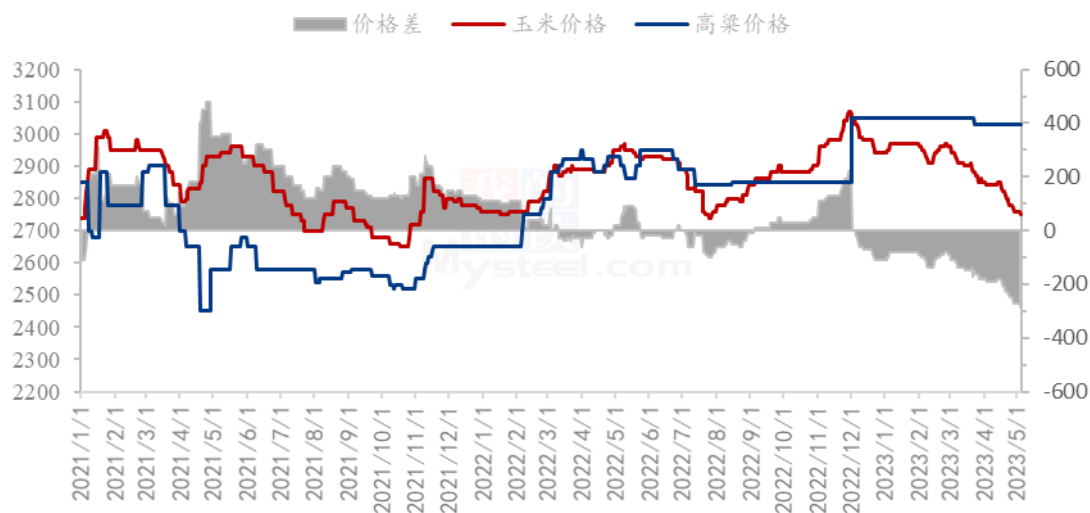


图 12 玉米高粱价差走势图

截至5月4日，南通港玉米价格2750元/吨，进口高粱价格3030元/吨，玉米价格较高粱低280元/吨。

五一假期期间，国产高粱市场整体稳定，5月4日，全国均价1.90元/斤，较节前价格稳定，目前产区市场粮源较少，大部分贸易商余货寥寥，市场整体交易偏淡，大贸易商基本执行酒厂订单为主。进口高粱价格窄幅下行，5月4日，天津港澳粮报价2880元/吨，南通港阿粮报价2900元/吨，价格均有下调；进口高粱陆续到港，供应充足，走货缓慢，短期国产价格稳定为主，进口价格仍偏弱运行。

## 第七章 市场心态解读

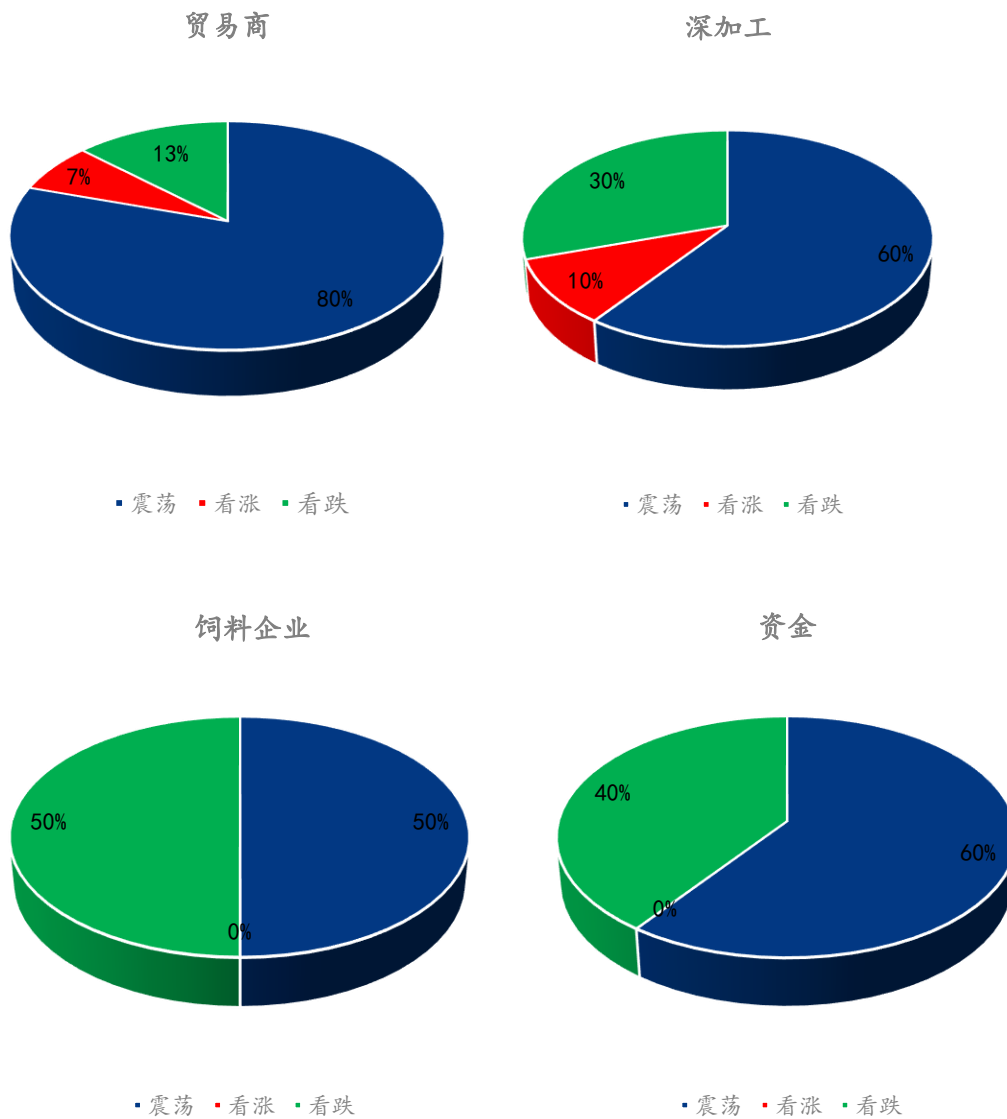
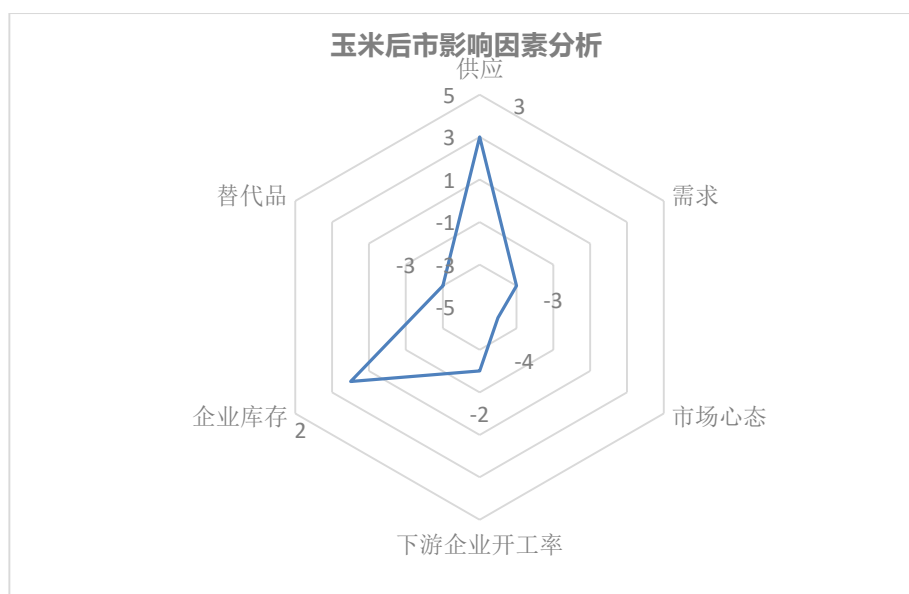


图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

## 第八章 玉米后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**开工：**深加工企业持续低位；

**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：**期货价格破位下跌，市场看空心态较强；

**替代品：**小麦替代量增大；南港进口谷物量大。

**总结：**供应来看，市场余粮继续减少。需求来看，深加工企业亏损，饲料需求不佳。期货价格继续破位下跌，市场情绪主导短期行情，短期无明显利好，市场看空心态较强。重点关注政策性调控、贸易商出货节奏和替代品等因素。

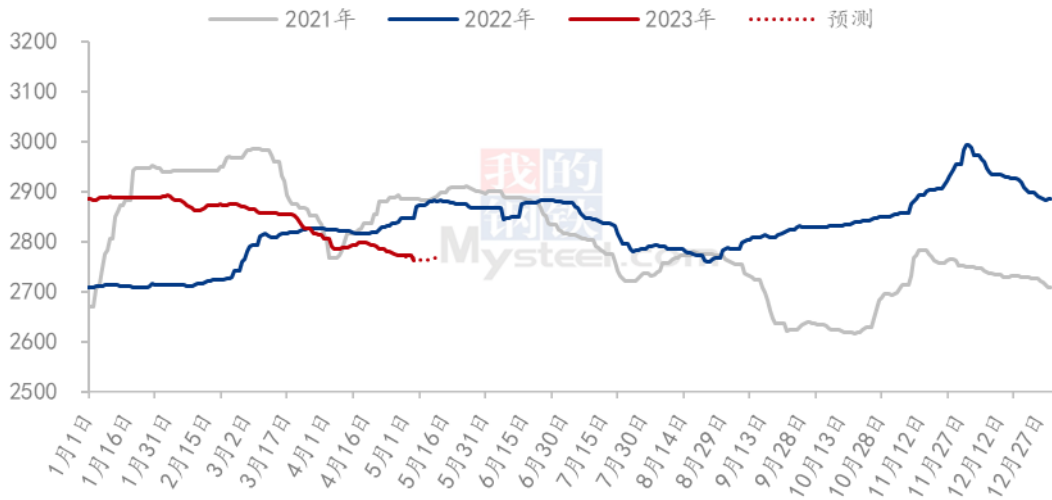
### 影响因素及影响力值说明

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

五一假期归来，期货市场大幅下跌加剧饲料企业观望心态，且产区深加工企业利润亏损，开工率不高，目前市场整体需求仍较差。但目前粮源转移至中间贸易环节，且贸易商库存同比偏低，产区价格继续下跌空间有限。而受成本支撑，销区市场贸易商挺价心态较强，且中小型饲料企业节后仍有少量补库，预计下周价格维持窄幅震荡，继续下跌空间有限，关注新小麦上市开秤价格。

资讯编辑：黄凤姣 0533-7026621

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100