

# 玉米市场

# 周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



## 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. 6. 15-2023. 6. 25)

## 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.....	- 4 -
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.....	- 10 -
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.....	- 11 -
4.4 生猪.....	- 12 -
第五章 新季玉米生产情况.....	- 13 -
第六章 玉米相关产品行业分析.....	- 15 -
6.1 小麦.....	- 15 -

---

6.2 高粱.....	- 15 -
第七章 市场心态解读.....	- 17 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 18 -
第九章 玉米后市预测.....	- 19 -

## 本周核心观点

本周玉米价格继续偏强运行。东北市场看涨情绪有所升温，用粮企业采购积极性有所上升。北方港口上量持续低位，玉米价格受装船需求支撑，港口贸易商上调收购价格刺激到货。华北地区随着玉米余粮的减少，贸易商逐渐挺价，加上小麦上市，贸易商忙于小麦收购，玉米购销清淡，市场供应量减少，企业门前到货量维持低位，深加工价格上涨明显，但对到货量的增加带动作用一般。销区市场因到货成本增加及现货供应偏紧，贸易商报价普遍上涨，暂无低出意向。

## 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）	2770	2741	29
供应	进口玉米竞拍成交率	11.42%	17.69%	-6.27%
需求	饲料企业玉米库存（天）	26.06	26.26	-0.2
	深加工企业开工	56.02%	52.72%	3.3%
	深加工企业玉米库存（万吨）	307.2	337.3	-8.92%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	108.22	104.16	4.05
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-240	-230	-10

## 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

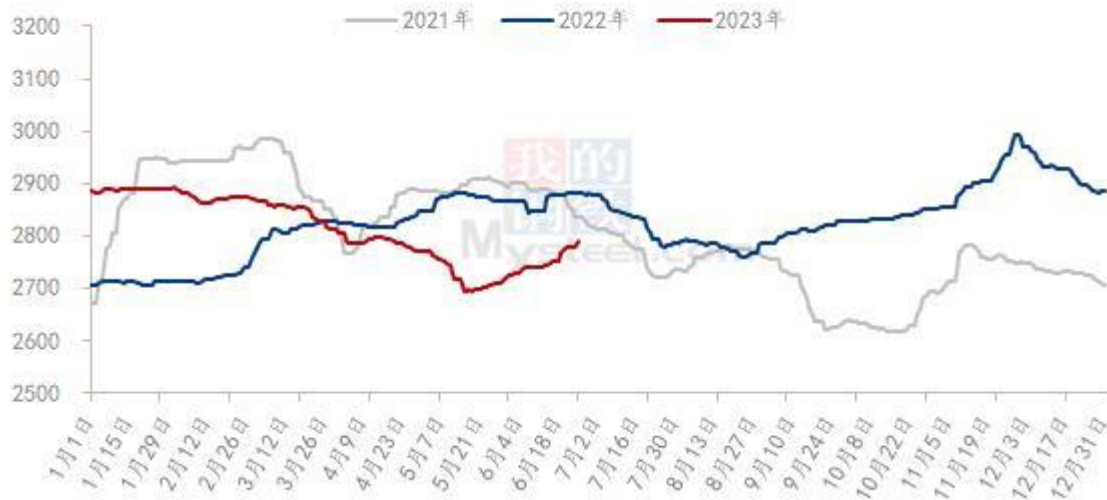
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2561	2541	20	0.79%
	吉林	2629	2608	21	0.81%
	辽宁	2701	2668	33	1.24%
	内蒙古	2642	2632	10	0.38%
华北	河北	2751	2730	21	0.77%
	山东	2797	2763	34	1.23%
	河南	2769	2761	8	0.29%
	安徽	2768	2733	35	1.28%
华中	湖南	2894	2846	48	1.69%
	湖北	2884	2840	44	1.55%
	江西	2854	2810	44	1.57%
西南	云南	3045	3040	5	0.16%
	贵州	2980	2970	10	0.34%
	四川	2966	2943	23	0.78%
华东	江苏	2805	2771	34	1.23%
	浙江	2896	2845	51	1.79%
	上海	2811	2764	47	1.70%
港口	锦州港	2730	2700	30	1.11%
	鲅鱼圈港	2730	2680	50	1.87%
	钦州港	2862	2813	49	1.74%
	漳州港	2848	2793	55	1.97%
	南通港	2824	2774	50	1.80%
	宁波港	2884	2831	53	1.87%
	蛇口港	2843	2797	46	1.64%
全国		2770	2741	29	1.06%

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

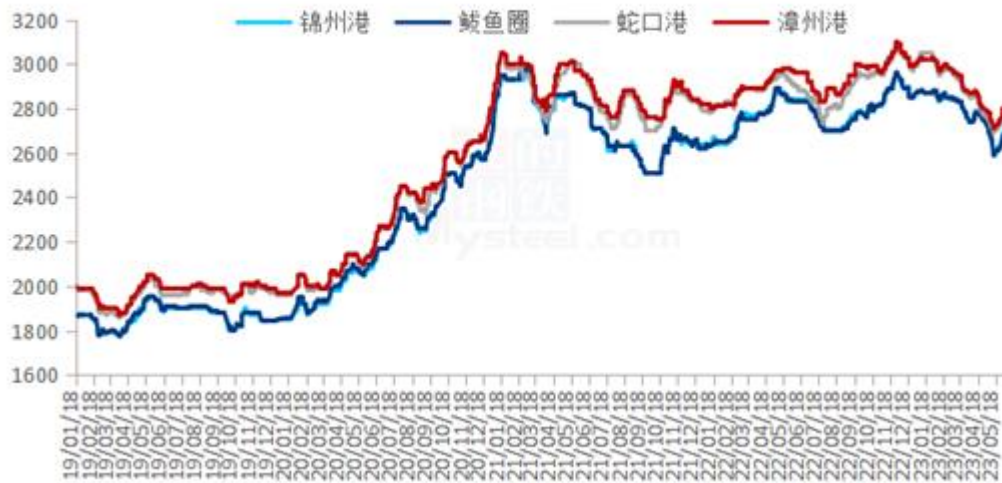
本周东北玉米价格偏强运行。期价连续上涨，市场看涨情绪有所升温，用粮企业采购积极性有所上升。南方销区局部地区供应偏紧，贸易商销售心态较强。加之产区贸易商挺价，报价上涨，玉米走货有所减少。港口上量持续低位，玉米价格受装船需求支撑，港口贸易商上调收购价格刺激到货。截至 6 月 25 日，黑龙江哈尔滨市场二等玉米主流价格 2620 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。吉林长春市场二等玉米主流价格 2640 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。下游仍是随采随用为主，目前主要是刚性采购需求，深加工及饲料养殖企业建库意愿不强。但供应下降，各渠道库存低位，预计短期内玉米价格仍偏强运行。

本周华北地区玉米价格偏强运行。随着华北地区玉米余粮的减少，贸易商逐渐挺价，加上小麦上市，贸易商忙于小麦收购，玉米购销清淡，市场供应量减少，企业门前到货量维持低位，深加工价格上涨明显，但对到货量的增加带动作用一般。截至 6 月 25 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2890 元/吨，较上周五价格上涨 70 元/吨。基层余粮减少，市场供应偏紧，预计价格重心震荡上移。

本周销区玉米价格稳中偏强运行。期货价格上涨，销区各港口玉米现货紧张，贸易商报价心态坚挺，截至 6 月 25 日，江苏南通港二等散粮主流成交价格 2850 元/吨，水分 14.5%，容重 690g/L，霉变 1%，毒素 1000 以内，较 6 月 15 日 2780 元/吨上涨 70 元/吨。西南地区仍以新疆粮为主，新疆粮价格小幅上涨。河南芽麦价格坚挺，农户惜售情绪强，730 容重芽麦成都普兴到站价在 2650 元/吨左右，下游买货谨慎，芽麦因质量差异大价格较分化。

## 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

本周港口玉米价格偏强运行。受期价上涨提振，南方销区局部地区供应偏紧，贸易商销售心态较强。加之产区贸易商挺价，港口到货量维持低位，部分贸易商提价刺激到货。截至6月25日，北方港口二等玉米平仓价格2750-2760元/吨，较上周上涨50元/吨。港口新粮二等收购价格2710-2720元/吨，较上周上涨50元/吨。目前港口玉米库存偏低，港口到货量虽有所恢复，但只能基本满足装船需求。目前南北港口玉米价格倒挂，对装船需求有一定影响。后期装船需求或有限，贸易商建库意愿不强，预计玉米价格整体以稳为主。



## 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 C2309 结算价格呈现上涨态势。基本面来看，产销区现货供应偏紧，下游饲料企业适量采购，市场看涨情绪升温，叠加外盘炒作干旱天气，带动内盘价格不断上涨。6月22日-6月25日因端午节放假及周末休市。截至6月21日，大连盘主力合约 C2309 结算价格为 2683 元/吨，较上周四(6月15日)结算价格 2627 元/吨，涨 56 元/吨，涨幅在 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 6 月 22 日结算价为 620.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 628.75 美分/蒲式耳，最低价为 574.50 美分/蒲式耳，盘面差价 54.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美及南美天气情况，作物生长进度，进出口动态。

## 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 25 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	5	48424	11050	22.82%
销售	24	234553	196514	83.78%
购销双向	3	63672	63672	100.00%
进口玉米	1	126201	14413	11.42%

本周中储粮网共进行 5 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 48424 吨，实际成交数量 11050 吨，采购成交率 22.82%，较上周下降 74.54%；共进行 24 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 234553 吨，实际成交数量 196514 吨，销售成交率 83.78%，较上周增长 41.12%；共进行 3 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 63672 吨，实际成交数量 63672 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 126201 吨，实际成交 14413 吨，成交率 11.42%，较上周下降 6.27%。

### 3.2 深加工企业玉米库存分析



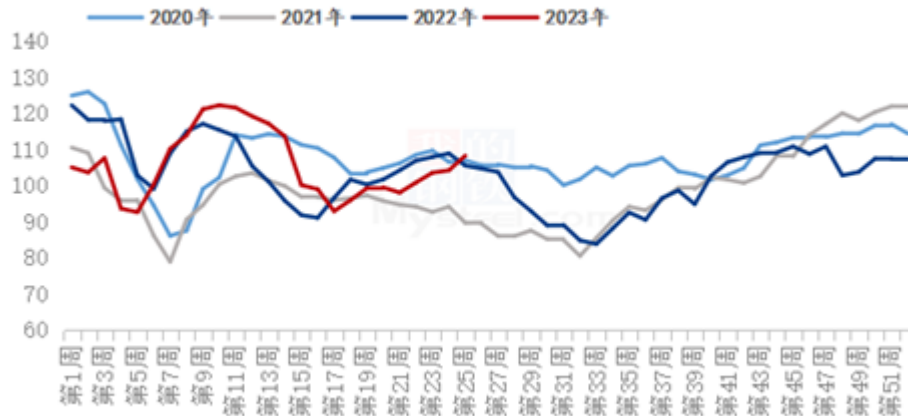
数据来源：钢联数据

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 25 周，截止 6 月 21 日加工企业玉米库存总量 307.2 万吨，较上周减少 8.92%。东北深加工企业玉米库存整体有所下降，部分深加工刚需补库，上调价格刺激到货，部分企业库存水平小幅上升。华北深加工玉米库存小幅下降，近期深加工厂门到货量持续低位，用粮企业持续上调玉米价格。

### 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 25 周(6 月 15 日-6 月 21 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 108.22 万吨, 较前一周增加 4.05 万吨; 与去年同比增加 2.73 万吨, 增幅 2.58%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 58.77 万吨, 较前一周增加 2.64 万吨; 氨基酸企业消耗玉米 16.46 万吨, 较前一周增加 1.71 万吨; 酒精企业消化 32.99 万吨, 较前一周减少 0.3 万吨。

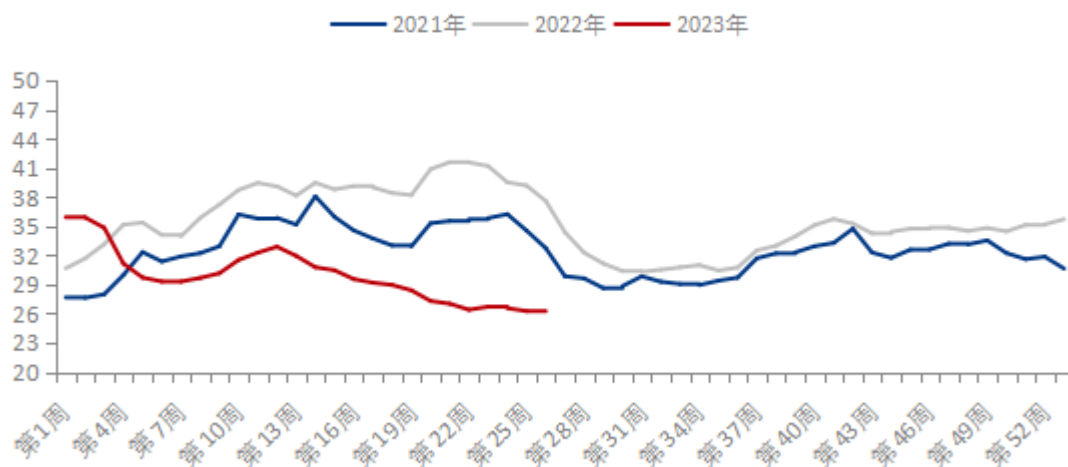
### 3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023. 6. 15-6. 25)

单位: 天

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	20.38	20.38	40.00	0.00%	-49.06%
华北	18.58	18.58	35.78	0.00%	-48.07%
华中	33.00	33.67	43.00	-1.98%	-23.26%
华南	28.60	28.90	22.75	-1.04%	25.71%
西南	29.70	29.37	45.83	1.14%	-35.20%
华东	26.08	26.67	38.33	-2.19%	-31.96%
全国	26.06	26.26	37.62	-0.77%	-30.73%

## 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 25 日，饲料企业玉米平均库存 26.06 天，周环比减少 0.20 天，降幅 0.77%，较去年同期下跌 30.73%。

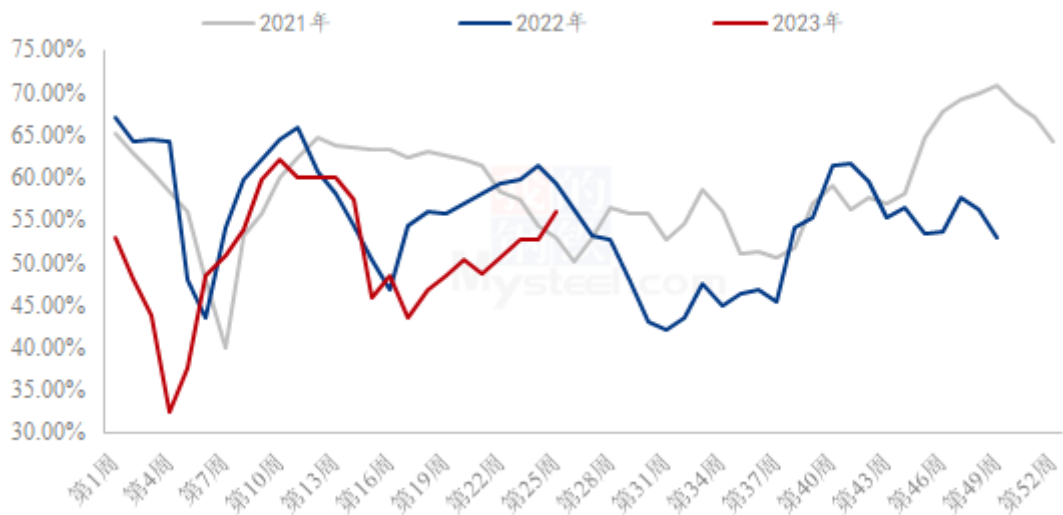
本周饲料企业玉米库存较上周整体回落，经历端午假期，样本企业玉米库存水平多有下降。南方市场玉米现货供应偏紧，东北、华北及西北产区报价普遍上涨，支撑下游市场报价上涨。另外南方沿海进口大麦、高粱等谷物报价上涨，巴西玉米装船节奏不快，侧面对内贸玉米形成支撑。

饲料企业按需采购策略不变，灵活调整谷物库存节奏。但替代品供应节奏不确定性大，加之谷物库存多在低位安全水平，从销区市场采购表现看，阶段性玉米刚性使用量变化较大。

## 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

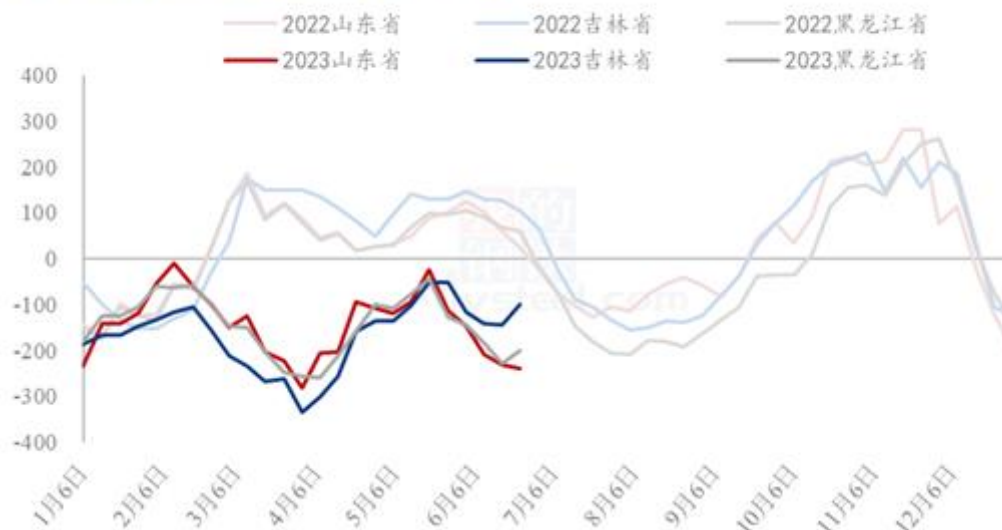
图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到下游提货尚可与玉米淀粉市场价格偏强运行的影响，东北地区开工阶段性升高。

本周（6月15日-6月21日）全国玉米加工总量为 58.56 万吨，较上周升高 2.64 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 30.07 万吨，较上周产量升高 1.77 万吨；开机率为 56.02%，较上周升高 3.3%。

## 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-98 元/吨，较上周升高 45 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-240 元/吨，较上周降低 10 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-199 元/吨，较上周升高 30 元/吨。华北原料玉米价格持续偏强，成本升高，产品价格虽有上涨，但是涨幅不及玉米，山东亏损小幅加深；东北利润好转。

## 4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

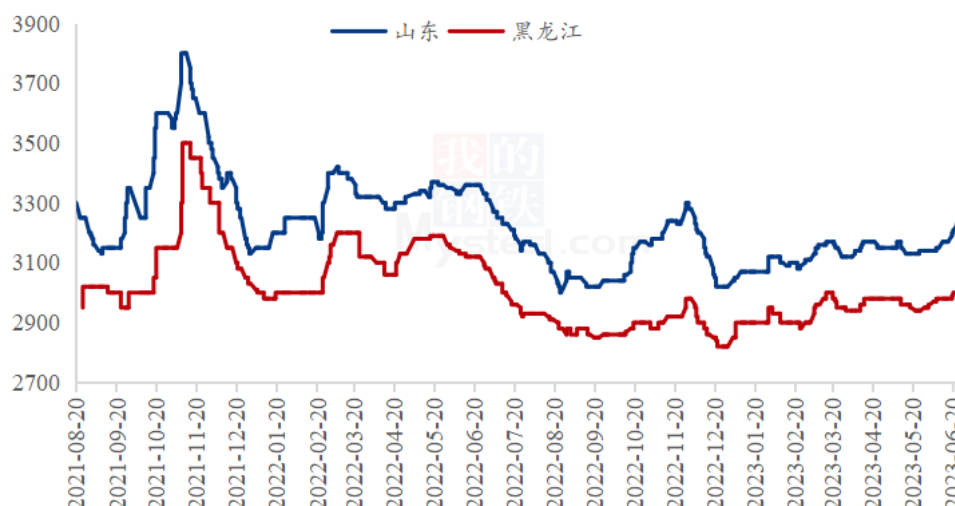
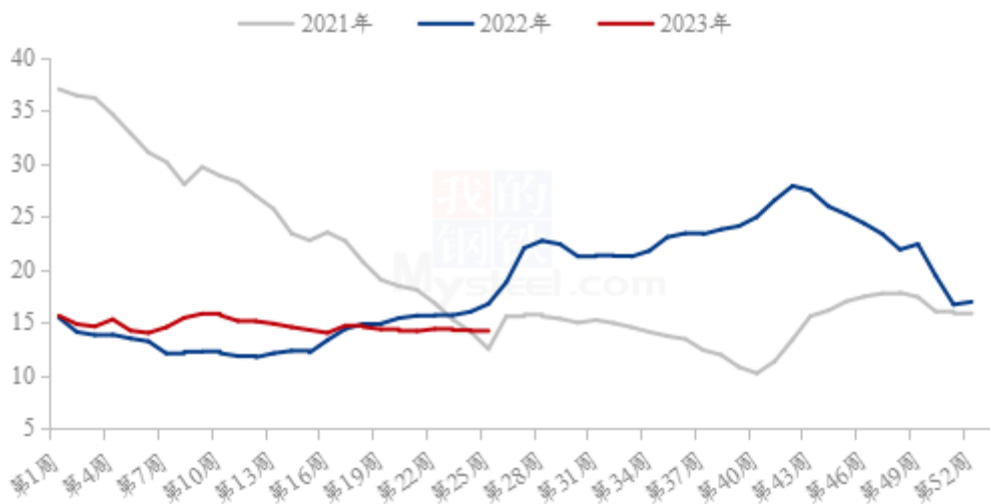


图 9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格强势上涨，华北市场价格上涨较为明显。当前玉米淀粉价格上涨的主要原因仍是玉米到货量维持低位，原料价格偏高提振产品价格上涨。端午节期间，山东玉米淀粉厂厂门到货量维持 100-200 辆水平，原料价格持续上涨。一方面，深加工企业原料库存偏低，存恐慌性收粮心理，个别企业爆出检修计划，提振产品价格；另一方面，当前生产利润仍处于亏损状态，原料价格持续上涨，企业提价缓解生产压力。

#### 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 14.20 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.07%，同比下跌 15.22%。本周猪价涨跌调整，节前备货短暂支撑，但后续快速回调，周度重心弱稳盘整。供应方面来看，企业出栏基本按部就班，月度计划相对平缓，市场挺价情绪偏强，养户出栏大多灵活分批，供应释放压力尚未显露。需求方面来看，节前备货行情适度拉动，屠企宰量前期提升明显，不过淡季需求延续性不足，贸易成交快速回调，后市预期仍偏弱。整体来看，猪源存量仍待优化，需求表现偏弱，节日效应短暂且乏力，短期猪价震荡盘整，月底行情或受情绪支撑，整体仍将承压。

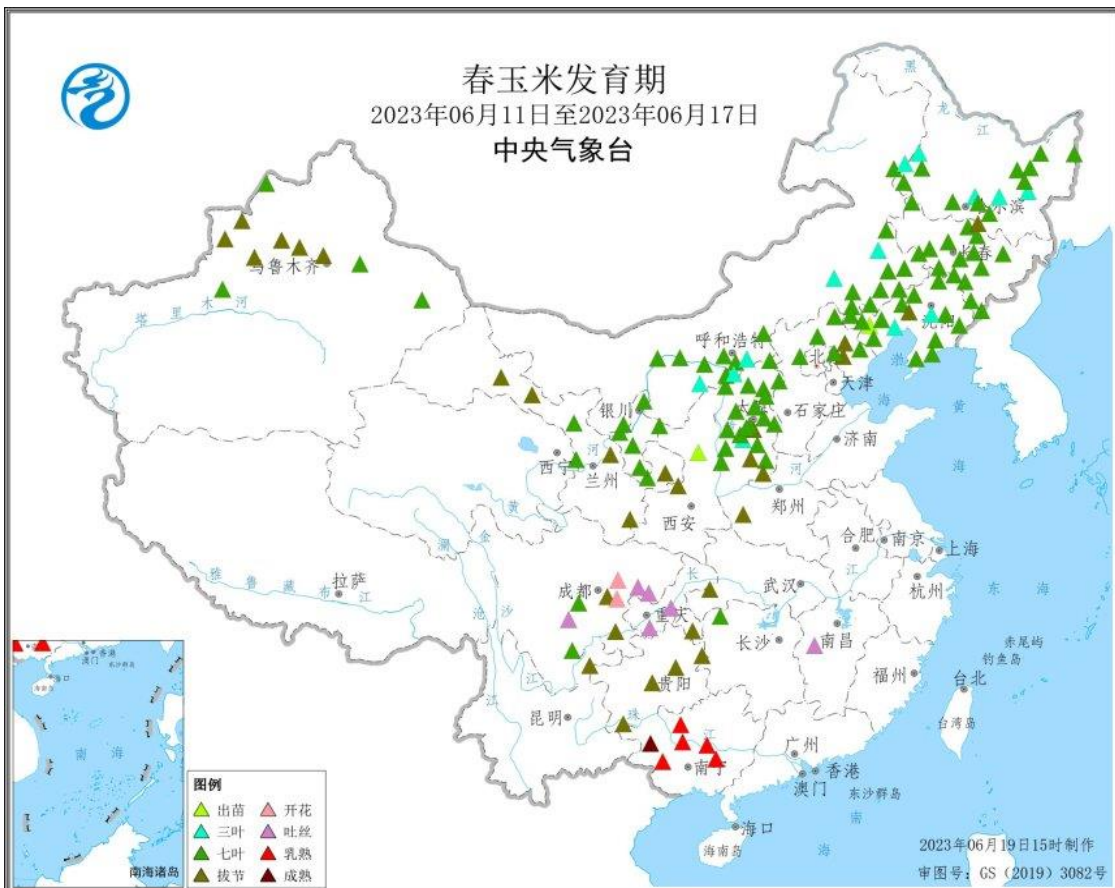


## 第五章 新季玉米生产情况

表 5 主产省春玉米发育进程统计（截至 2023 年 6 月 17 日）

省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
黑龙江	22	七叶	11	三叶	3
吉林	35	七叶	13		
内蒙古	27	七叶	17	三叶	7
辽宁	19	七叶	10	三叶	2
河北	10	七叶	5	拔节	2
四川	13	吐丝	4	七叶	1
山西	24	七叶	18	拔节	3
云南	1	拔节	1		
新疆	10	拔节	7	七叶	3
甘肃	7	拔节	5	七叶	2
广西	8	乳熟	5	成熟	1
重庆	8	吐丝	2	拔节	1
宁夏	6	七叶	5		
贵州	3	拔节	3		

数据来源：中央气象台

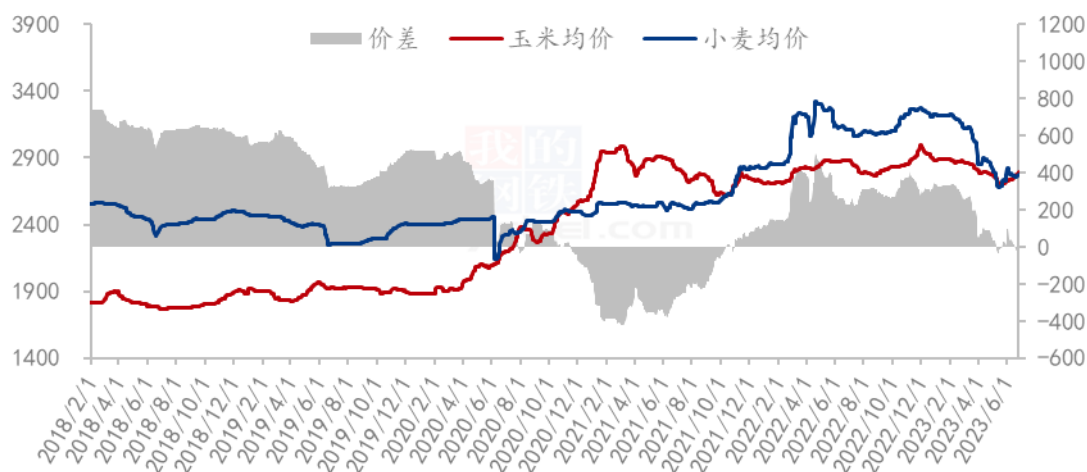


数据来源：中央气象台

## 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 6 月 25 日，小麦市场均价 2772 元/吨，玉米市场均价 2789 元/吨，小麦玉米价差-17 元/吨。

本周小麦市场价格震荡上行，市场购销积极。基层惜售情绪浓厚，粮商收购上量稀少，市场质优粮源流通不足，制粉企业小幅提价促收。各地粮库积极收购，价格高位，市场符合入库标准的小麦供应不足，市场价格震荡上行。预计下周小麦价格延续震荡偏强态势，受需求影响上涨空间不大，关注新麦购销节奏变化情况。

## 6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

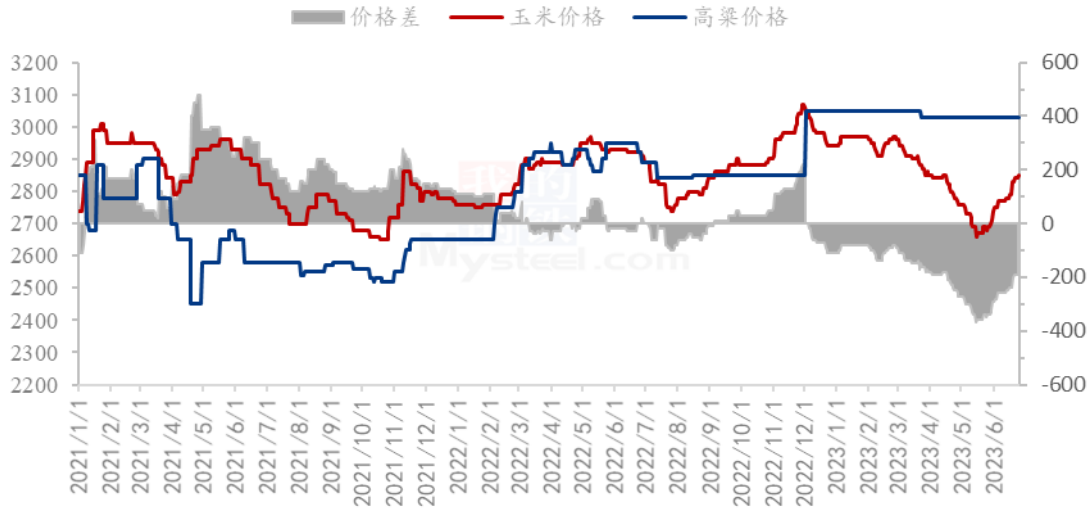


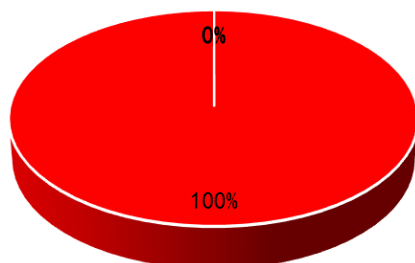
图 12 玉米高粱价差走势图

截至6月25日，南通港玉米价格2850元/吨，进口高粱价格3030元/吨，玉米价格较高粱低180元/吨。

本周国产高粱大部分稳定，内蒙古赤峰宁城地区价格小幅上调，产区基层粮源稀少，下游仍有少量补采，但实际贸易商出货寥寥。进口高粱价格稳中略涨，端午节后，外盘价格上涨明显，各地贸易商报价均有上调，但实际下游酿造企业补采有限，饲料企业仍无采购意愿，整体需求支撑延续弱势，目前天津港库存充足，市场仍是供大于求，玉米价格上涨明显，利好高粱价格，预计短期高粱价格稳定为主。

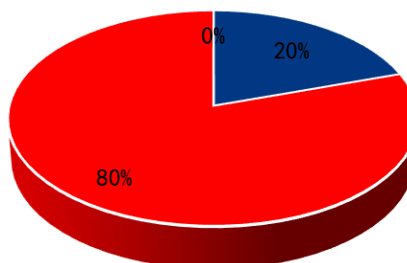
## 第七章 市场心态解读

贸易商



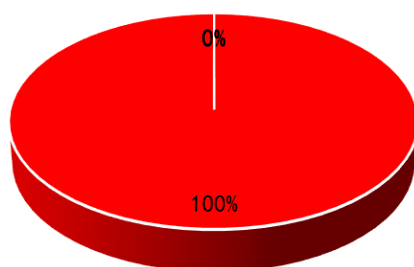
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



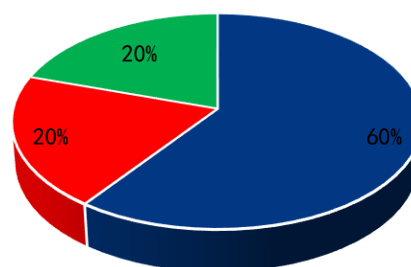
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

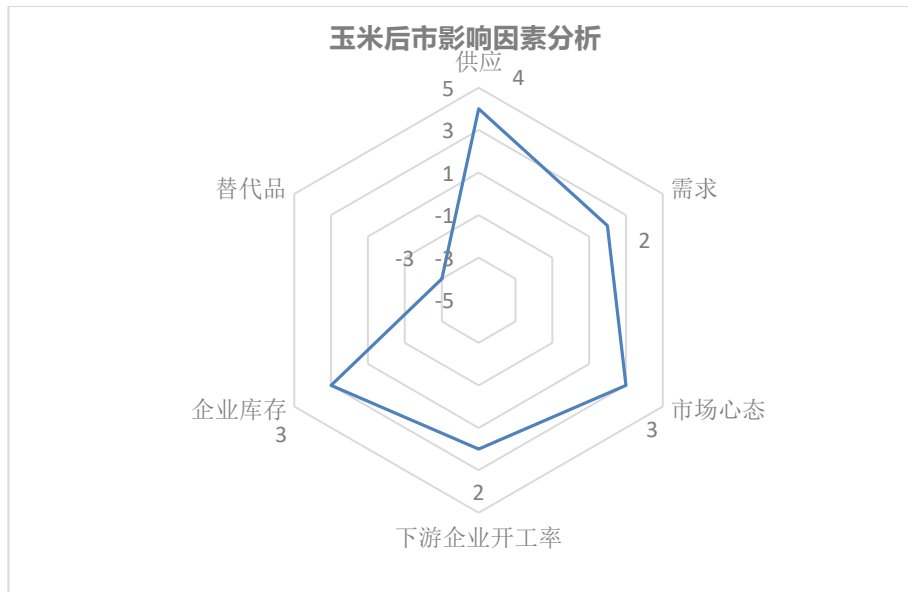
资金



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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：**深加工开工率窄幅回升；

**供应：**余粮继续减少，出货意愿减弱，供应偏紧；

**库存：**深加工和饲料企业库存低位；

**需求：**需求表现相对稳定；

**市场心态：**短期有看涨预期；

**替代品：**芽麦替代比例增加；饲用稻谷拍卖；

**总结：**供应来看，余粮不断减少，贸易商出货意愿减弱，有效供应偏紧。需求来看，深加工企业开工窄幅回升。短期市场有看涨预期，但预期上涨空间有限。关注小麦替代情况、政策性收储和拍卖、贸易商出货节奏的变化和进口谷物情况等。

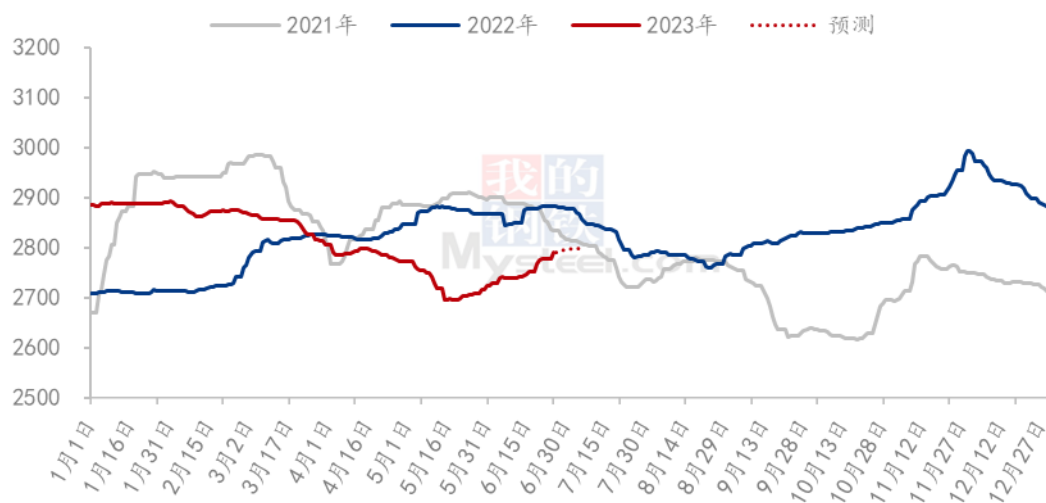
### 影响因素及影响力值说明

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）



数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

从供应来看，目前产区基层余粮减少，市场现货供应偏紧，且港口上量不多，贸易商多提价收购刺激到货。从需求来看，深加工企业开工窄幅回升，且销区下游饲料企业适量采购，库存偏低企业仍有采购需求。整体来看，市场看涨情绪仍存，预计下周周期市场价格维持小幅上涨，但上涨空间有限，关注小麦替代及政策动向。

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