

玉米市场

周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026559

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：lihongchao@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2023. 6. 25-2023. 6. 29)

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..... | - 17 - |
| 6.1 小麦..... | - 17 - |

| | |
|---------------------|--------|
| 6.2 高粱..... | - 17 - |
| 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..... | - 21 - |

本周核心观点

本周全国玉米市场价格延续上涨态势，且涨势较快，涨幅明显。东北市场有效供应偏紧，优质粮供应尤其紧张，涨幅较快。市场收购主体增加，地区内粮库、下游饲料企业、华北深加工企业收购需求同时放量。华北余粮不断减少，贸易商出货减弱，对价格上涨的预期增加，产区联动上涨，东北粮源流入一般，深加工门前到货量维持低位。区玉米市场强势运行。受东北产区贸易商挺价惜售影响，销区到货成本上涨速度较快，同时港口库存偏低、玉米期货上涨以及替代品价格拉涨等多重因素作用之下，销区玉米价格涨势较快。下游饲料企业少量采购进行补库，采购心态仍旧较为谨慎，维持安全库存为主。

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） | 2814 | 2770 | 44 |
| 供应 | 进口玉米竞拍成交率 | 54.92% | 11.42% | 43.50% |
| 需求 | 饲料企业玉米库存（天） | 27.06 | 26.06 | 1 |
| | 深加工企业开工 | 55.77% | 56.02% | -0.24% |
| | 深加工企业玉米库存（万吨） | 272.9 | 307.2 | -11.17% |
| | 深加工企业玉米消耗量（万吨） | 106.06 | 108.22 | -2.16 |
| 利润 | 山东淀粉企业利润（元/吨） | -154 | -240 | 86 |

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

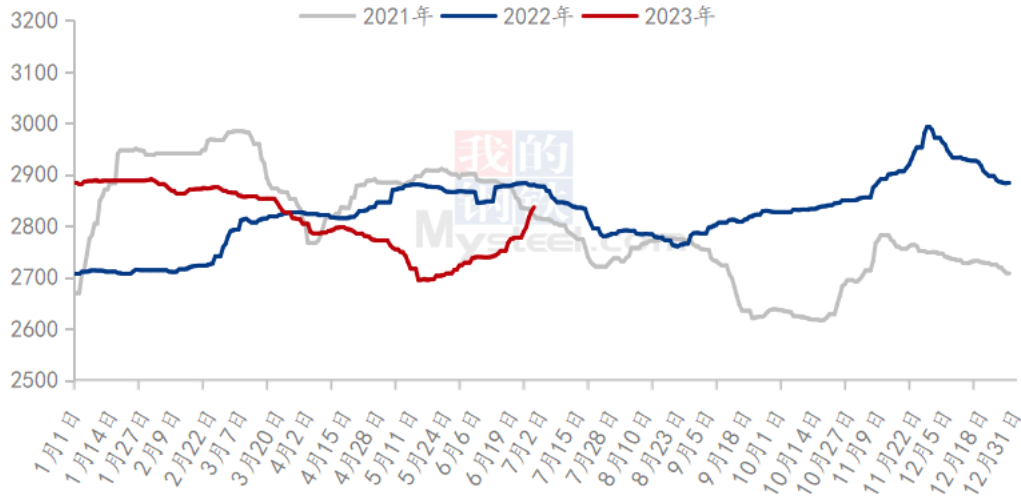
单位：元/吨

| 地区 | 市场 | 本周均价 | 上周均价 | 周涨跌 | 周涨跌幅 |
|----|------|------|------|-----|-------|
| 东北 | 黑龙江 | 2613 | 2561 | 52 | 2.03% |
| | 吉林 | 2683 | 2629 | 54 | 2.05% |
| | 辽宁 | 2746 | 2701 | 45 | 1.67% |
| | 内蒙古 | 2695 | 2642 | 53 | 2.01% |
| 华北 | 河北 | 2802 | 2751 | 51 | 1.85% |
| | 山东 | 2849 | 2797 | 52 | 1.86% |
| | 河南 | 2794 | 2769 | 25 | 0.90% |
| | 安徽 | 2799 | 2768 | 31 | 1.12% |
| 华中 | 湖南 | 2936 | 2894 | 42 | 1.45% |
| | 湖北 | 2926 | 2884 | 42 | 1.46% |
| | 江西 | 2896 | 2854 | 42 | 1.47% |
| 西南 | 云南 | 3126 | 3045 | 81 | 2.66% |
| | 贵州 | 3054 | 2980 | 74 | 2.48% |
| | 四川 | 3034 | 2966 | 68 | 2.29% |
| 华东 | 江苏 | 2843 | 2805 | 38 | 1.35% |
| | 浙江 | 2945 | 2896 | 49 | 1.69% |
| | 上海 | 2862 | 2811 | 51 | 1.81% |
| 港口 | 锦州港 | 2770 | 2730 | 40 | 1.47% |
| | 鲅鱼圈港 | 2774 | 2730 | 44 | 1.61% |
| | 钦州港 | 2906 | 2862 | 44 | 1.54% |
| | 漳州港 | 2894 | 2848 | 46 | 1.62% |
| | 南通港 | 2872 | 2824 | 48 | 1.70% |
| | 宁波港 | 2932 | 2884 | 48 | 1.66% |
| | 蛇口港 | 2896 | 2843 | 53 | 1.86% |
| 全国 | | 2814 | 2770 | 44 | 1.59% |

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

本周东北市场玉米价格涨势加快，优质粮涨幅较快。市场供需特征为，有效供应偏紧，以及优质粮供应尤其紧张。需求方面，市场收购主体增加，地区内粮库、下游饲料企业、华北深加工企业收购需求同时放量。本地深加工企业也根据各自情况提价保供或锁定粮源，黑龙江深加工收购价格高点达到 2690 元/吨，不考虑扣量，对标港口 2850 元/吨集港成本。芽麦价格涨幅较快，流入东北利润空间有限。供应方面，基层农户粮源见底，粮源集中在贸易环节。玉米价格进入上涨通道，贸易业者多认可余粮偏少，对后期价格信心较强，而周初价位出货依旧亏损，多数选择放缓出货节奏，部分接粮销售，市场有效流通供应减少。本周东北地区政策粮投放力度加大，底价略低，多数溢价成交，对市场价格影响有限。随着价格持续上涨，周末产区出货意向有所松动，一方面，部分粮源出货已经出现利润，贸易商意向落袋为安，另外，售粮窗口期缩短，压制市场挺价情绪。截至 6 月 29 日，黑龙江哈尔滨市场二等玉米主流价格 2660 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。吉林长春市场二等玉米主流价格 2700 元/吨，较上周上涨 70 元/吨。

本周华北地区玉米价格快速上涨。余粮不断减少，贸易商出货减弱，对价格上涨的预期增加，产区联动上涨，东北粮源流入一般，深加工门前到货量维持低位。从下游采购需求来看，下游深加工企业库存低位，采购意愿增强，同时饲料企业有一定补库需求，对价格形成支撑。截至 6 月 29 日，山东寿光深加工企业玉米收购价格 2920

元/吨，创年内新高，较上周价格上涨 70 元/吨。虽然市场对价格上涨的预期增加，但随着价格达到高位，预计部分货源出货意愿增强，关注贸易商出货节奏的变化。

本周销区玉米市场强势运行。受东北产区贸易商挺价惜售影响，销区到货成本上涨速度较快，同时港口库存偏低、玉米期货上涨以及替代品价格拉涨等多重因素作用下，销区玉米价格涨势较快。下游饲料企业少量采购进行补库，采购心态仍旧较为谨慎，维持安全库存为主。近期西南内陆地区东北粮涨幅较大，暂无价格优势，饲料企业多采购新疆玉米为主。截止到 6 月 29 日，江苏南通港二等散粮主流成交价格参考 2890 元/吨；广东蛇口港二等散粮主流成交价格参考 2920 元/吨；重庆码头二等散粮主流成交价格参考 3000 元/吨。

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，收购价格高点达到 2800 元/吨。东北产区积极挺价，下游沿海市场现货供应偏紧，支撑北港价格持续上涨。截至 6 月 29 日，北方港口二等玉米平仓价格 2810-2820 元/吨，较上周上涨 60 元/吨。港口新粮二等收购价格 2740-2760 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。下游询采意向较高，北港库存低，贸易商控制节奏出货，港内收购主体多在产区直采集港，港内挂牌收购价格参考性降低。产区价格偏强，短期预计北港玉米价格延续涨势。

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，价格重心上移。基本
面来看，东北产区基层农户粮源见底，粮源集中在贸易环节，且市场收购主体增加，
贸易商看涨情绪升温。华北地区下游深加工企业库存低位，采购意愿增强。销区市场
现货供应持续偏紧，且饲料企业维持刚需采购，港口需求有所好转。截至 6 月 29 日，
大连盘主力合约 C2309 结算价格为 2709 元/吨，较上周三(6 月 21 日)结算价格 2683
元/吨，涨 26 元/吨，涨幅在 0.97%。

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 28 日结算价为 536.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 588.25 美分/蒲式耳，最低价为 536.75 美分/蒲式耳，盘面差价 51.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美作物生长情况，南美出口动态。

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 26 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

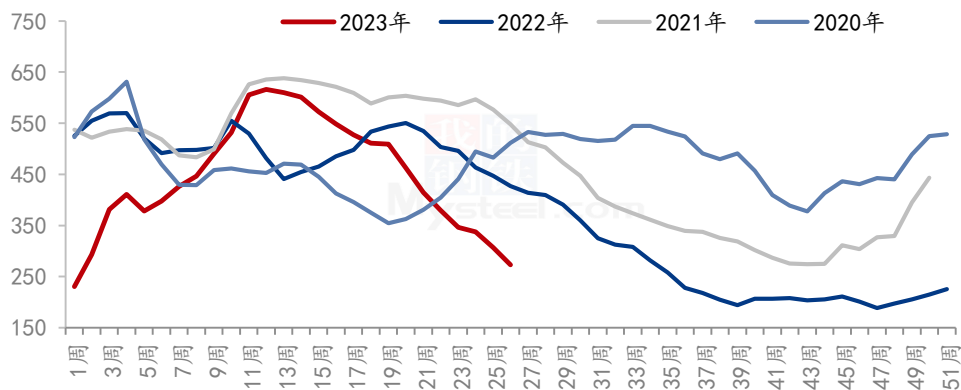
单位：吨

| 拍卖类型 | 拍卖场次 | 交易数量 | 实际成交 | 成交率 |
|------|------|--------|--------|---------|
| 采购 | 5 | 17286 | 1800 | 10.41% |
| 销售 | 13 | 165283 | 142716 | 86.35% |
| 购销双向 | 1 | 16710 | 16710 | 100.00% |
| 进口玉米 | 1 | 111788 | 61390 | 54.92% |

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 17286 吨，实际成交数量 1800 吨，采购成交率 10.41%，较上周下降 12.41%；共进行 13 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 165283 吨，实际成交数量 142716 吨，销售成交率 86.35%，较上周增长 2.57%；共进行 1 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 16710 吨，实际成交数量 16710 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 111788 吨，实际成交 61390 吨，成交率 54.92%，较上周增长 43.50%。

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）



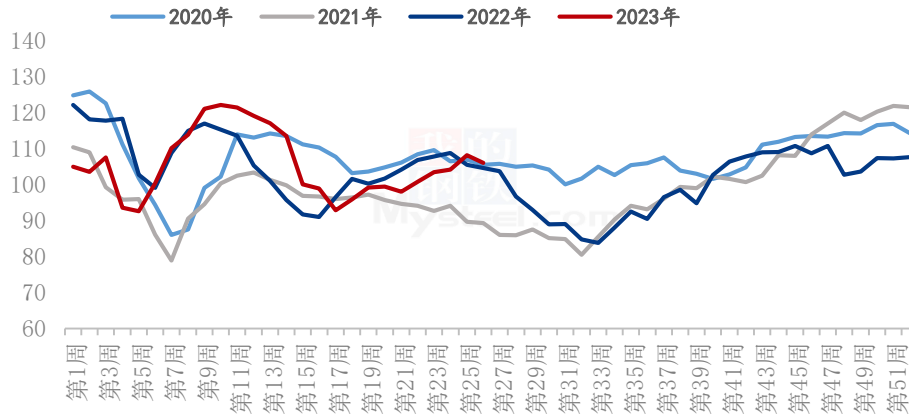
数据来源：钢联数据

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 26 周，截止 6 月 28 日加工企业玉米库存总量 272.9 万吨，较上周减少 11.17%。东北深加工企业玉米库存整体有所下降，产区贸易商挺价销售，玉米出货节奏放缓，深加工厂门到货量较少。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，但到货量增加不明显。

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 26 周(6 月 22 日-6 月 28 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 106.06 万吨, 较前一周减少 2.16 万吨; 与去年同比增加 1.41 万吨, 增幅 1.34%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 58.47 万吨, 较前一周减少 0.4 万吨; 氨基酸企业消耗玉米 16.46 万吨, 较前一周持平; 酒精企业消化 31.13 万吨, 较前一周减少 1.86 万吨。

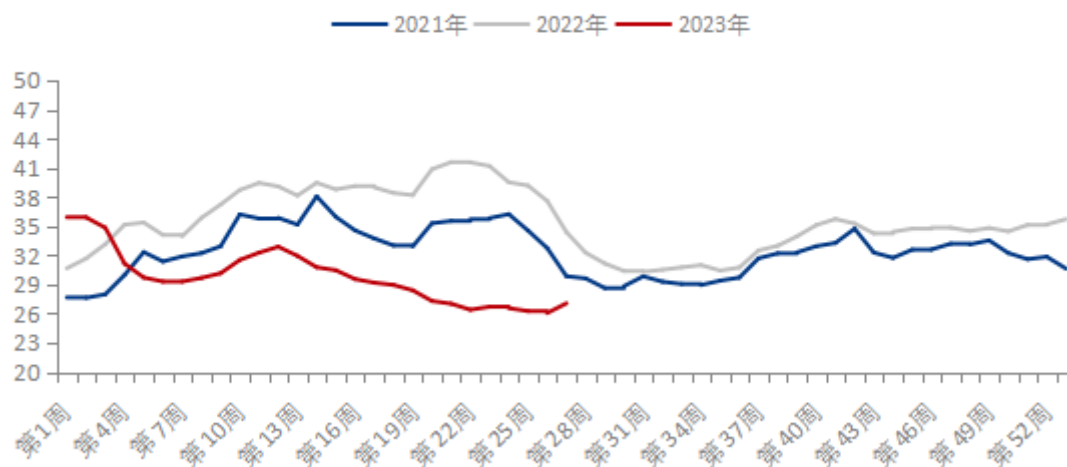
3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况(2023.6.25-6.29)

单位: 天

| 地区 | 本周 | 上周 | 去年同期 | 周环比 | 较去年同比 |
|----|-------|-------|-------|--------|---------|
| 东北 | 21.50 | 20.38 | 39.88 | 5.52% | -46.08% |
| 华北 | 21.02 | 18.58 | 32.12 | 13.16% | -34.54% |
| 华中 | 33.33 | 33.00 | 41.00 | 1.01% | -18.70% |
| 华南 | 29.37 | 28.60 | 20.40 | 2.68% | 43.95% |
| 西南 | 30.12 | 29.70 | 37.92 | 1.40% | -20.57% |
| 华东 | 27.00 | 26.08 | 35.17 | 3.51% | -23.22% |
| 全国 | 27.06 | 26.06 | 34.41 | 3.84% | -21.38% |

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 29 日，饲料企业玉米平均库存 27.06 天，周环比增加 1 天，增幅 3.84%，较去年同期下跌 21.38%。

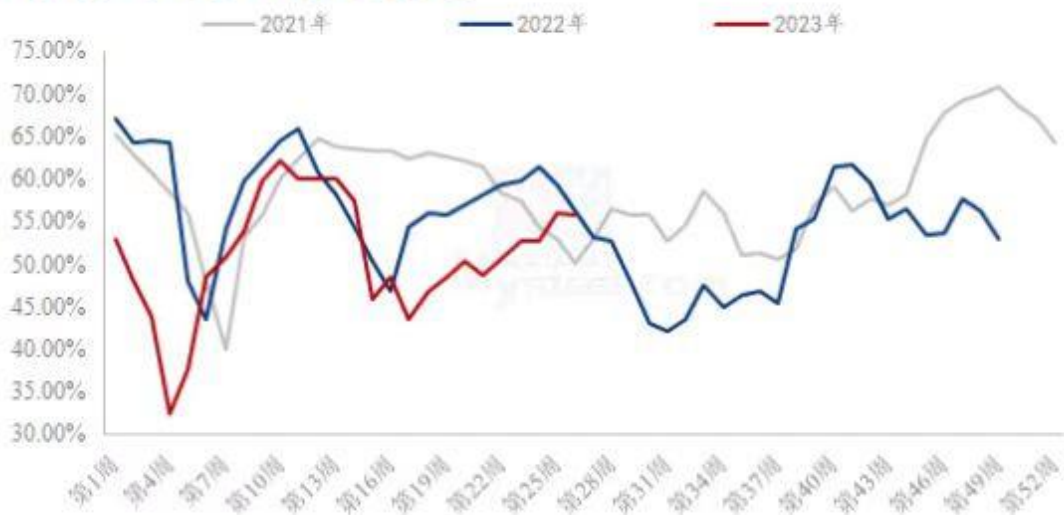
本周饲料企业玉米库存较上周整体增加。首先，芽麦供应量不及预期。芽麦产区惜售，产区装车价格涨幅较大，且部分内河运输不畅，部分饲企芽麦到货量下降，转向采购玉米。其次，进口谷物及原料较少。进口高粱不具备价格优势，大麦及玉米进口量少，市场对内贸玉米需求提升。最后，市场优质粮余量偏少，一方面下游对优质玉米存在刚性采购需求，补库意向较高，另外产区粮库收储力度打大，进一步分流优质玉米，本周部分企业增加优质玉米库存。

根据部分样本企业反馈，近期增加玉米库存调整基本到位，7-8 月份主要关注国产小麦价格走势。企业维持安全库存策略不变，谷物库存结构根据各品种价差情况灵活调整。

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，近期华北玉米深加工企业玉米到货量持续低位，个别企业检修以缓解原料上涨压力。

本周（6月22日-6月28日）全国玉米加工总量为 58.26 万吨，较上周降低 0.3 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.94 万吨，较上周产量降低 0.13 万吨；开机率为 55.77%，较上周降低 0.24%。

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 13 元/吨，较上周升高 111 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-154 元/吨，较上周升高 86 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 101 元/吨。受到原料玉米价格上涨的影响，玉米淀粉与副产品价格均出现跟涨，淀粉企业生产利润好转。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

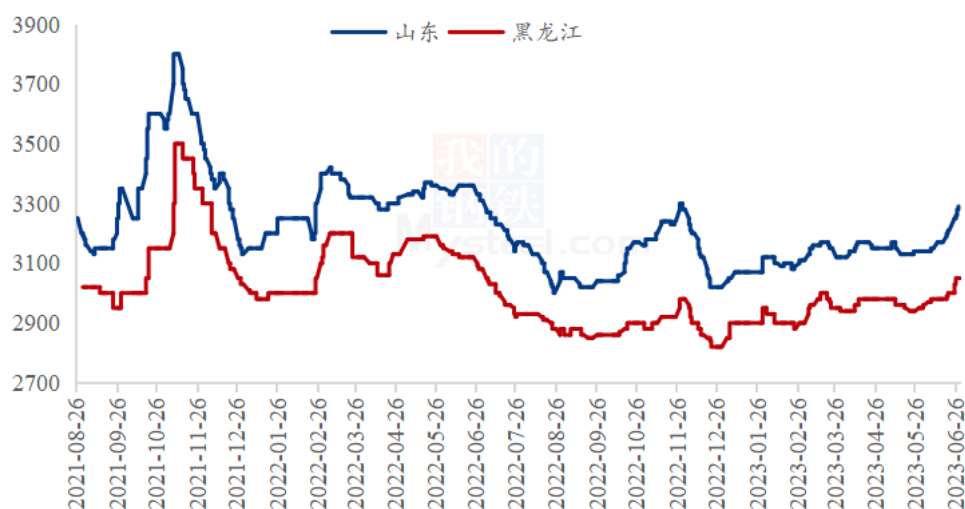
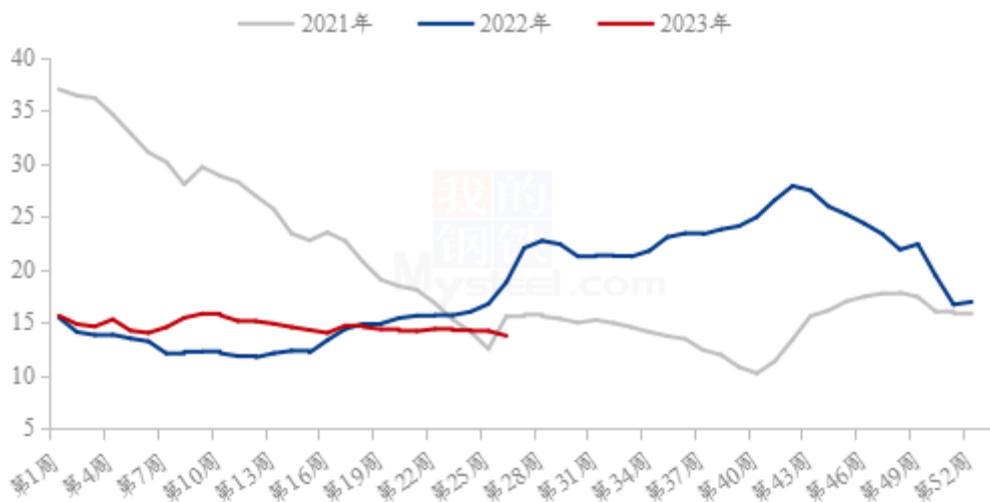


图 9 玉米淀粉价格走势

本周全国玉米淀粉价格普涨，尤其是华北市场价格涨幅较大涨势较猛。当前市场关注、交易重心偏向玉米，端午节后华北玉米深加工厂门到货量依旧维持低位，玉米市场价格偏强运行，深加工企业原料成本高昂，积极提涨产品报价。另外，由于深加工企业库存偏低，玉米持续维持低到货量或将影响淀粉企业开工，本周已有淀粉企业停机检修开工率小幅下降，下周淀粉产量或仍呈下降趋势也一定程度上支撑玉米淀粉行情。

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 13.74 元/公斤，较上周下跌 0.46 元/公斤，环比下跌 3.24%，同比下跌 26.88%。本周猪价连日下跌，节后需求快速回落，周度重心跌势明显。供应方面来看，企业月度出栏大多接近尾声，社会场灵活出栏略显积极，而部分区域受疫病影响，释放相对集中，猪源流通些许不畅。需求方面来看，淡季消费环境延续，节后情绪快速回落且学校进入假期，屠企采购量下滑，而冻品库存压力依旧，终端贸易支撑乏力。整体来看，猪源存量仍待优化，需求表现延续偏弱境况，供应宽松但库存亟待消化，月初虽有情绪支撑，但整体仍承压，猪价或弱稳运行。

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 24 日）

| 省份 | 总测站数 | 本周主要发育期及测站数 | | | |
|-----|------|-------------|----|----|----|
| | | 七叶 | 三叶 | 拔节 | 抽雄 |
| 黑龙江 | 22 | 11 | 3 | | |
| 吉林 | 35 | 12 | 1 | | |
| 内蒙古 | 27 | 13 | 8 | | |
| 辽宁 | 19 | 6 | 6 | | |
| 河北 | 10 | 5 | 2 | | |
| 四川 | 13 | 5 | 1 | | |
| 山西 | 24 | 11 | 11 | | |
| 云南 | 1 | 1 | | | |
| 新疆 | 10 | 7 | 2 | | |
| 甘肃 | 7 | 6 | 1 | | |
| 广西 | 8 | 5 | 1 | | |
| 重庆 | 8 | 2 | 1 | | |
| 宁夏 | 6 | 3 | 1 | | |
| 贵州 | 3 | 1 | 1 | | |

数据来源：中央气象台





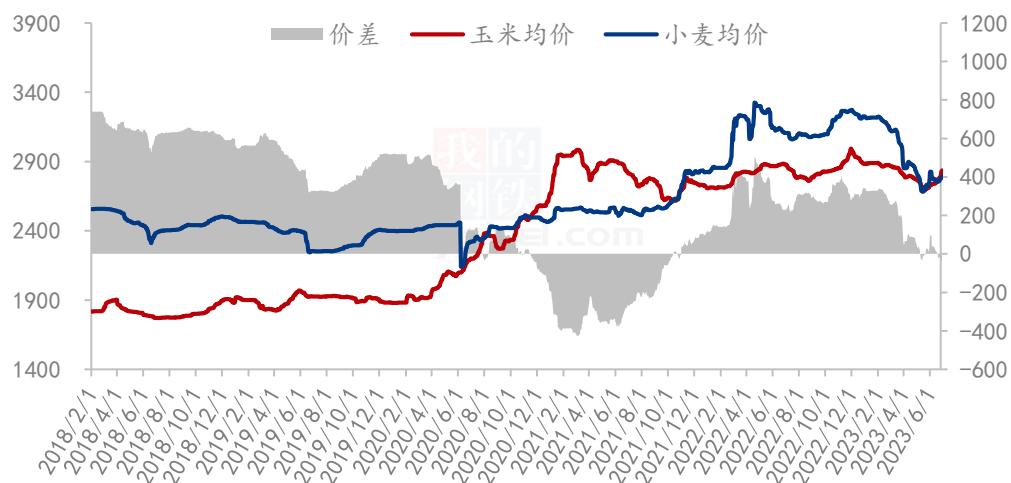


数据来源：中央气象台

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 29 日，小麦市场均价 2793 元/吨，玉米市场均价 2837 元/吨，小麦玉米价差-44 元/吨。

本周小麦市场价格偏强运行，市场购销积极。随着各地新麦收获上市，各地粮库陆续开收，由于上量稀少，不断提价促收，提振市场看涨情绪。基层售粮积极性不高，市场粮源流通不畅，制粉企业、粮贸积极提价建库，市场价格不断冲高。预计下周小麦价格继续上涨空间有限，关注市场上量节奏变化情况。

6.2 高粱

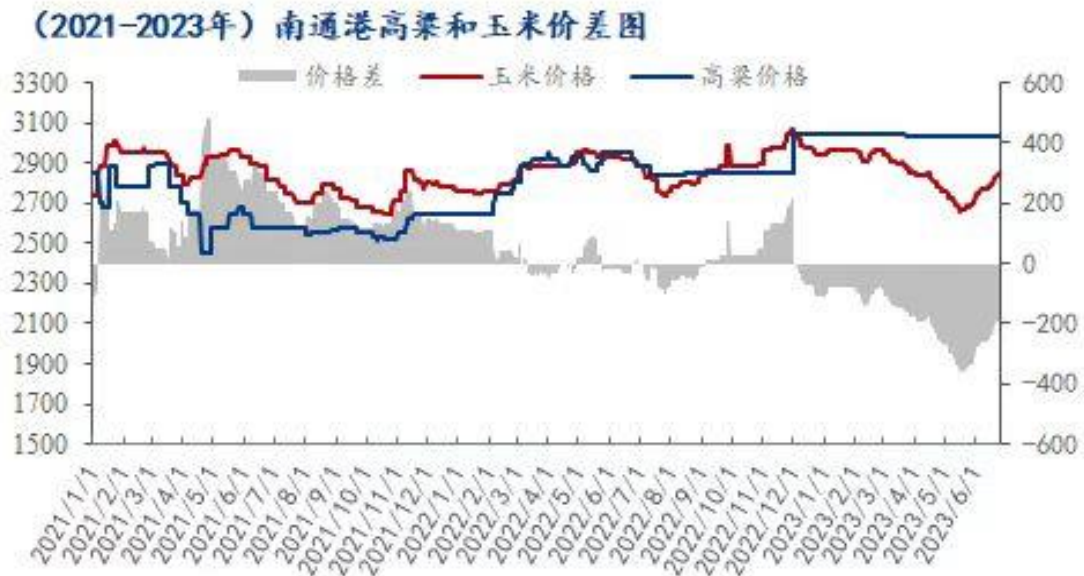


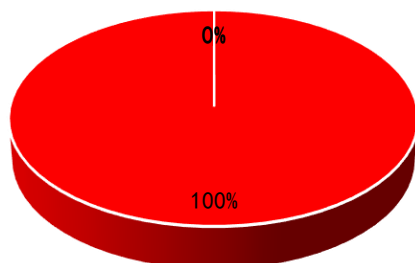
图 12 玉米高粱价差走势图

截至 6 月 29 日，南通港玉米价格 2890 元/吨，进口高粱价格 3030 元/吨，玉米格较高粱低 140 元/吨。

本周周初国产高粱东北地区市场价格小幅上涨，涨幅 0.2 元/斤，其他地区延续稳定，主因周初天气干旱，影响新季产量，产区基层粮源稀少，下游仍有少量补采，贸易商小幅上调价格。进口高粱价格稳定为主，下游酿造企业和饲料企业按需补库，整体需求支撑延续弱势，目前天津港库存消化缓慢，市场仍是供大于求，但玉米价格明显上涨，芽麦低价货源难寻，均利好高粱价格，预计短期高粱价格稳定为主。

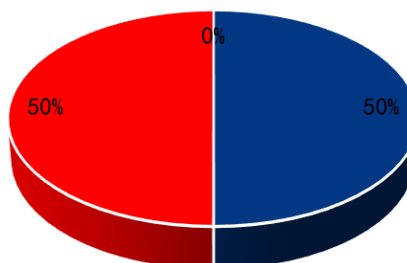
第七章 市场心态解读

贸易商



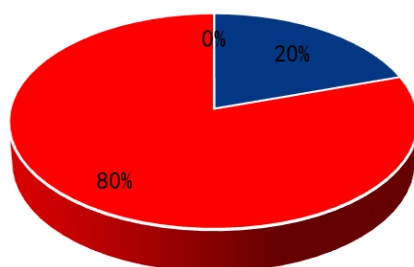
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



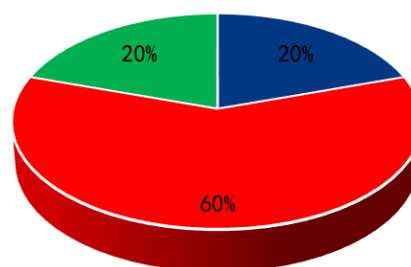
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金

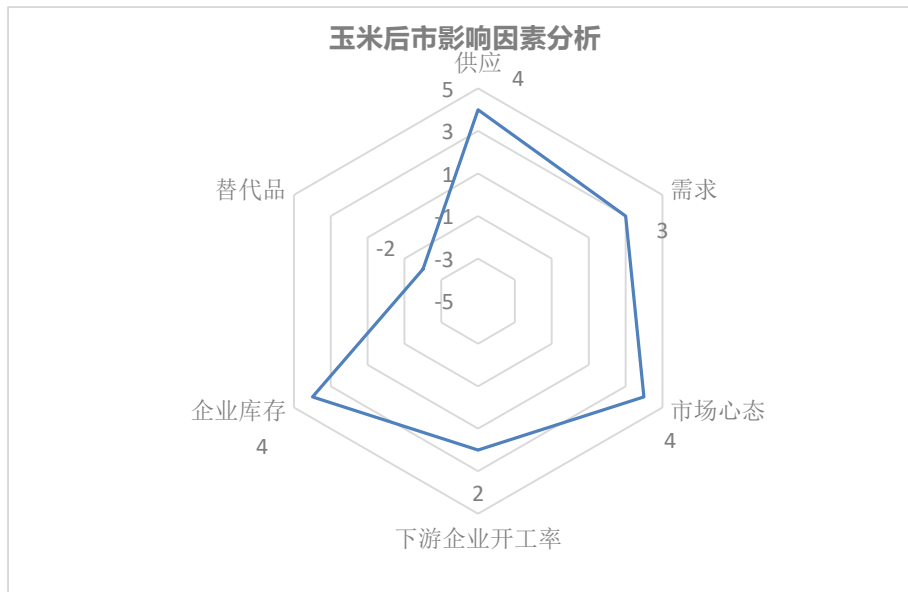


■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

本周样本企业看涨预期占据主流，综合样本点情况，73%看涨，较上周下降 2 个百分点，主要是生产企业看稳比重增加。震荡预期占比 23%，较上周增加 3 个百分点。看跌预期占比 4%，较上周降低 1 个百分点，主要来自资金方面，近期外盘期货价格走低，或对连盘主力形成压力。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：深加工开工率平稳，利润回升；

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：下游企业采购意愿明显增强；

市场心态：市场看涨预期增强；

替代品：小麦替代继续；饲用稻谷拍卖；进口谷物；

总结：供应来看，余粮不断减少，贸易商挺价意愿增强，有效供应偏紧。需求来看，下游企业补库意愿增强，需求放大。市场有看涨预期增强。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。

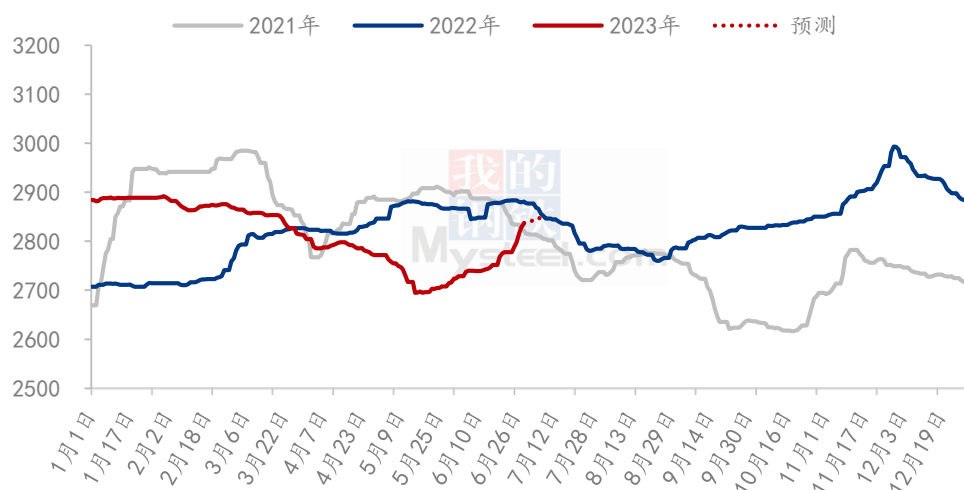
影响因素及影响力值说明

| | | | |
|---|------|----|------|
| 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，基层流通逐步减少，供应整体处于偏紧状态，市场价格得到支撑。从需求看，深加工企业采购积极性尚可，饲料企业按需采购，下游企业收购意愿相对积极，但暂无大量建库。整体看，玉米市场价格处于相对高位，部分贸易商出货意愿增强，市场需要关注供需节奏变化以及替代品。预计下周玉米价格延续高位运行。

资讯编辑：李红超 0533-7026559

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100