

# 玉米市场

# 周度报告

( 2023.5.18-2023.5.25 )



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026116

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：chenqingqing@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场周度报告

(2023. 5. 18–2023. 5. 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.....	- 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.....	- 11 -
4.4 生猪.....	- 12 -
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 .....	- 15 -
6.1 小麦.....	- 15 -
6.2 高粱.....	- 16 -
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.....	- 18 -

## 本周核心观点

本周全国玉米市场价格止跌缓涨，上行动力不强，周度均价继续走低，全国玉米周度均价为 2701 元/吨，较上周下跌 4 元/吨。东北渠道玉米库存较低，期价上涨支撑贸易商报价心态，装车价格上涨 20 元/吨。华北价格先涨后稳，本地粮余量有限，东北粮流入较少，深加工门前到车量少，周初提价收购，饲料企业重点采购小麦，玉米消耗库存或维持刚性采购需求。销区玉米价格跟随产区先涨后稳，周初饲料企业补库，对高价有一定承受力，周初采购需求减弱，但贸易库存低位，贸易商报价坚挺。市场悲观氛围略有缓解，下周报价偏强，但下游加工企业原料供应充足，玉米需求偏弱限制价格涨幅。

## 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）	2701	2705	-4
供应	进口玉米竞拍成交率	--	1.61%	1.61%
需求	饲料企业玉米库存（天）	26.40	27.02	-2.26%
	深加工企业开工	48.77%	50.3%	-1.53%
	深加工企业玉米库存（万吨）	414.8	462.9	-10.39%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	98.03	99.45	-1.42
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-112	-25	-87

## 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

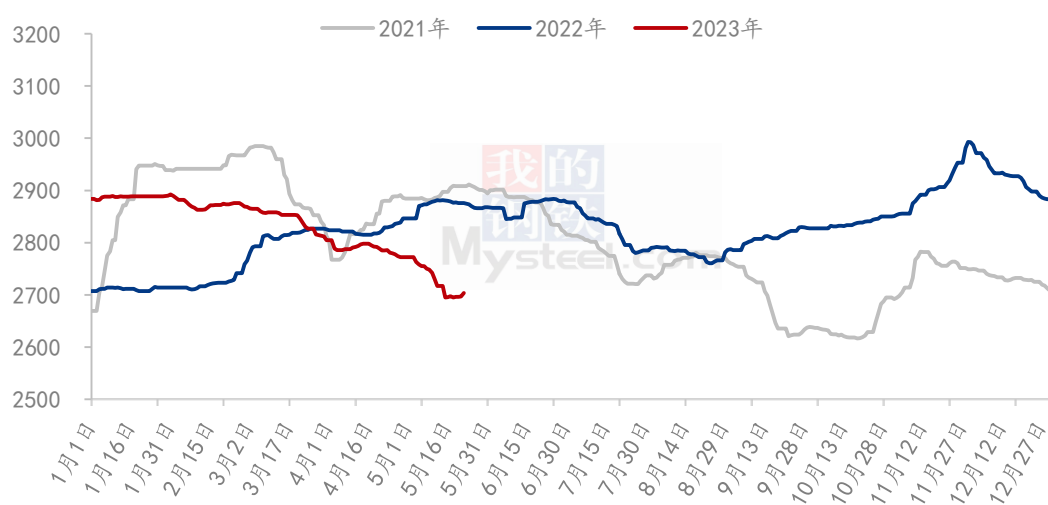
地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2517	2525	-8	-0.32%
	吉林	2554	2565	-11	-0.43%
	辽宁	2597	2609	-12	-0.46%
	内蒙古	2630	2643	-13	-0.49%
华北	河北	2684	2672	12	0.45%
	山东	2729	2694	35	1.30%
	河南	2699	2698	1	0.04%
	安徽	2708	2718	-10	-0.37%
华中	湖南	2746	2749	-3	-0.11%
	湖北	2736	2739	-3	-0.11%
	江西	2706	2709	-3	-0.11%
西南	云南	3040	3053	-13	-0.43%
	贵州	2990	3011	-21	-0.70%
	四川	2970	3000	-30	-1.00%
华东	江苏	2716	2725	-9	-0.33%
	浙江	2773	2776	-3	-0.11%
	上海	2671	2667	4	0.15%
港口	锦州港	2614	2616	-2	-0.08%
	鲅鱼圈港	2613	2623	-10	-0.38%
	钦州港	2729	2721	8	0.29%
	漳州港	2729	2727	2	0.07%
	南通港	2681	2677	4	0.15%

	宁波港	2741	2737	4	0.15%
	蛇口港	2710	2707	3	0.11%
	全国	2701	2705	-4	-0.15%

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

本周东北玉米价格稳中偏强运行。产区玉米购销整体清淡，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，用粮企业厂门到货量较少。东北深加工企业收购意愿不强，消耗库存为主，玉米库存维持下降趋势。期货价格反弹，贸易商挺价情绪抬头，玉米价格小幅上调。截至5月25日，黑龙江哈尔滨市场二等玉米主流价格2540元/吨，较上周上涨20元/吨。吉林长春市场二等玉米主流价格2550元/吨，较上周上涨20元/吨。目前市场心态整体仍然谨慎，深加工企业开机利润不佳，收购积极性较低。但市场余粮有限，预计短期内玉米价格稳中偏强运行。

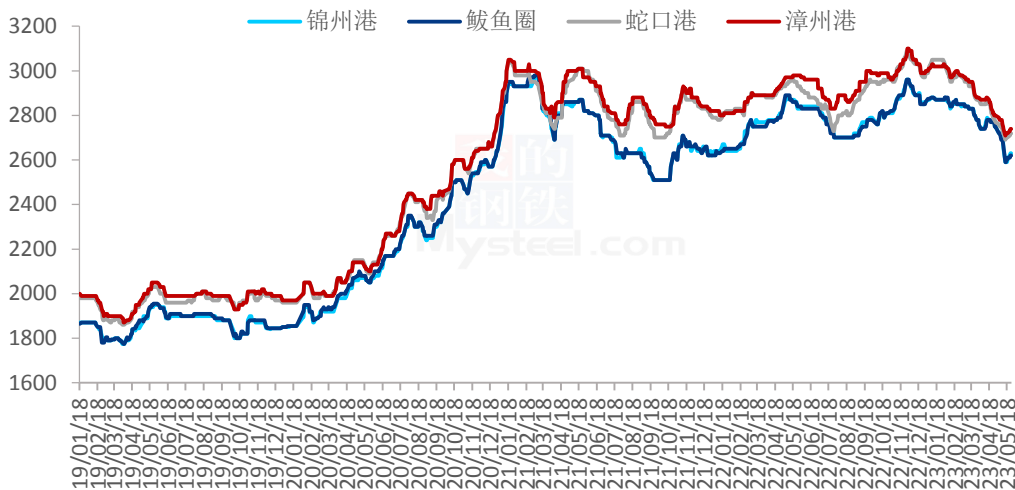
本周华北地区玉米价格先涨后稳。上周玉米深加工企业整体到货车辆维持低位，深加工企业提价促收。小麦价格上涨对玉米价格也有一定程度的带动，饲料企业收购小麦依然积极，部分企业到货量依然较大。部分东北粮源补充华北市场，但数量有限。截至5月24日，山东潍坊寿光金玉玉米收购价格参考2760元/吨，较上周价格上涨40元/吨。短期来看，玉米供需再次进入动态平衡的阶段，关注小麦和玉米价差的变

化。

本周销区玉米市场价格小幅上涨。周初，饲料企业阶段性补库，需求面存一定支撑，且期价连日上行提振市场心态，叠加北港价格上涨，到货成本增加，贸易商低出意愿减少，报价普遍较上周期上调 10-20 元/吨。周后期饲料企业采购力度减弱，但受成本支撑，贸易商多挺价报盘，市场价格趋稳运行。内陆企业采购新疆粮为主，东北玉米市场压缩，部分企业则使用小麦替代。目前市场观望情绪增加，对新小麦情况关注度较高。

## 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

本周港口玉米价格小幅反弹。产区玉米上量下降，港口到货量持续低位，加上近期港库装船需求有所恢复，部分贸易商提价吸引到货。截至 5 月 25 日，北方港口二等玉米平仓价格 2620-2630 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。港口新粮二等收购价格 2590-2600 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。产区贸易商挺价惜售，出货节奏有所放缓。目前港口库存明显下降，贸易商建库积极性不高，整体维持随收随走策略。南方部分刚性需求增加，或对玉米价格有所支撑。



## 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。小麦价格继续上涨，市场看空预期有所减弱。基本面来看，东北产区贸易商出库节奏放缓，供应压力下降，而随着北港装船需求逐渐恢复，贸易商收购积极性提升。华北地区深加工企业到车辆较少，收购价格抬升。而东北粮源补充数量有限，市场整体供应略有收紧，价格小幅反弹。销区饲料企业阶段性补库，对行情形成一定支撑，而贸易商因到货成本增加，市场低端报价减少。截至 5 月 25 日，大连盘主力合约 C2307 结算价格为 2565 元/吨，较上周四(5 月 18 日)结算价格 2540 元/吨，涨 25 元/吨，涨幅在 0.98%。

## 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 24 日结算价为 587 美分/蒲式耳，本周最高价为 587 美分/蒲式耳，最低价为 555 美分/蒲式耳，盘面价差为 32 美分/蒲式耳。基本面关注北美作物种植进度，黑海地区谷物出口状态。

## 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 21 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

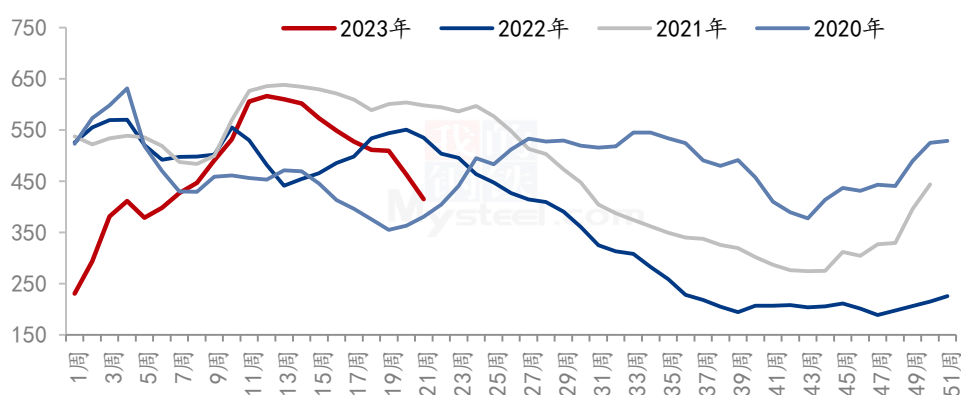
单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	3	23000	23000	100.00%
销售	5	37075	8856	23.89%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	1	209491	3378	1.61%

本周中储粮网共进行 3 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 23000 吨，实际成交数量 23000 吨，采购成交率 100.00%，较上周持平；共进行 5 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 37075 吨，实际成交数量 8856 吨，销售成交率 23.89%，较上周下降 5.35%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 209491 吨，实际成交 3378 吨，成交率 1.61%。

### 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）



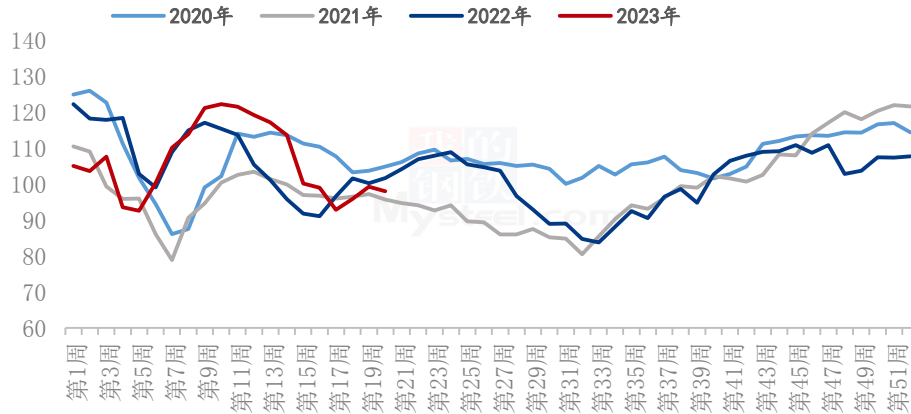
数据来源：钢联数据

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 21 周，截止 5 月 24 日加工企业玉米库存总量 414.8 万吨，较上周减少 10.39%。东北深加工企业收购意愿不强，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。深加工利润有所修复，但市场信心依然较差，玉米收购积极性较低。华北深加工玉米库存小幅下降，近期深加工厂门到货量明显下降，深加工企业收购意愿一般，目前提价幅度较小，厂门到货情况仍在低位。

### 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 21 周 (5 月 18 日-5 月 24 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 98.03 万吨, 较前一周减少 1.43 万吨; 与去年同比减少 6.1 万吨, 减幅 5.9%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 52.01 万吨, 较前一周减少 1.95 万吨; 酒精企业消化 30.74 万吨, 较前一周增加 0.53 万吨; 氨基酸企业消耗玉米 15.28 万吨, 较前一周持平。

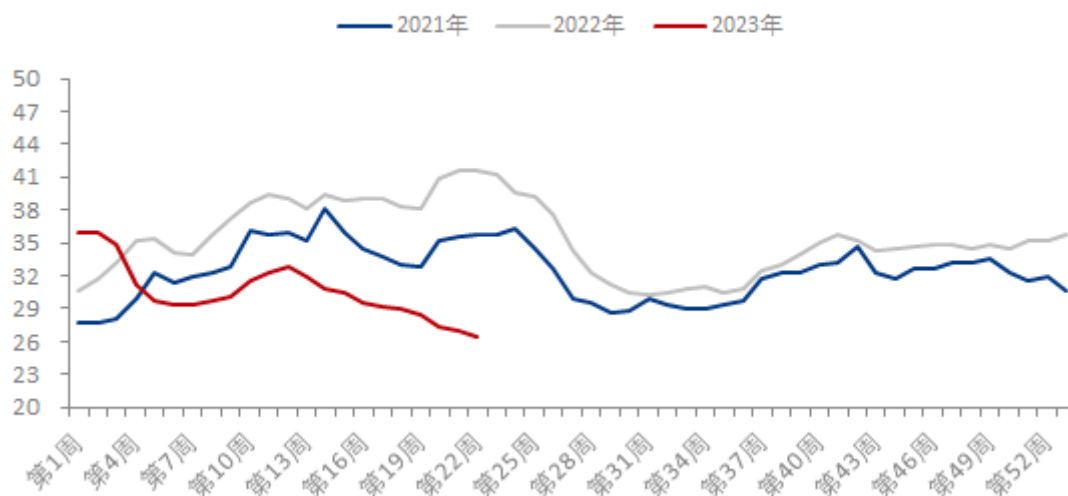
### 3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023. 5. 25)

单位: 天

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	21.13	21.63	46.63	-2.31%	-54.69%
华北	19.44	20.44	38.44	-4.89%	-49.44%
华中	32.67	33.67	41.67	-2.97%	-21.60%
华南	29.53	28.83	22.72	2.43%	29.98%
西南	29.50	30.78	47.83	-4.17%	-38.33%
华东	26.17	26.75	55.50	-2.18%	-52.85%
全国	26.40	27.02	42.13	-2.26%	-37.33%

## 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 5 月 25 日，饲料企业玉米平均库存 26.40 天，周环比减少 0.62 天，降幅 2.26%，较去年同期下跌 37.33%。

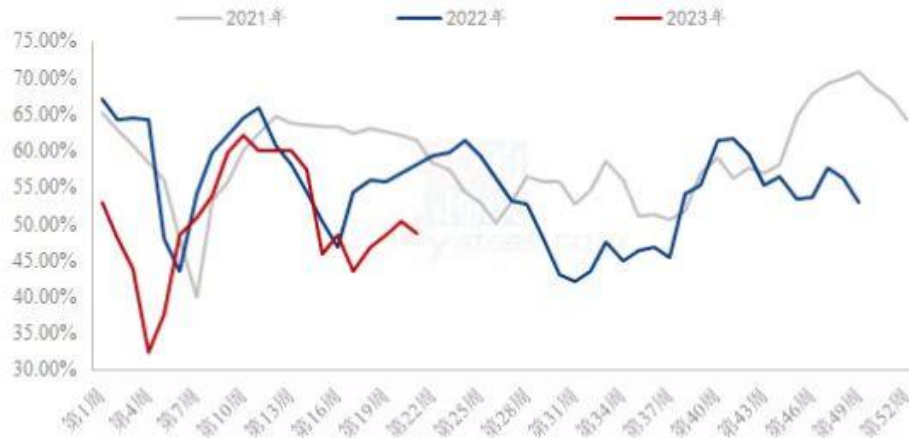
本周饲料企业玉米库存整体走低，主要受到小麦上市临近影响，市场业者主流预判小麦价格后期仍有走低，玉米采购较为观望，饲料企业继续增加小麦使用比重，玉米消耗库存为主。近期进口方面反馈前期部分玉米通关较慢，影响了部分企业到货节奏，部分沿海饲料企业采购内贸玉米，库存水平周环比提升。

饲料企业采购心态整体依然较为宽松，玉米粉、大麦等供应充足，远期大麦报价优势明显。另外，虽然国产新麦价格同比降幅明显，但饲料企业多无意代储，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



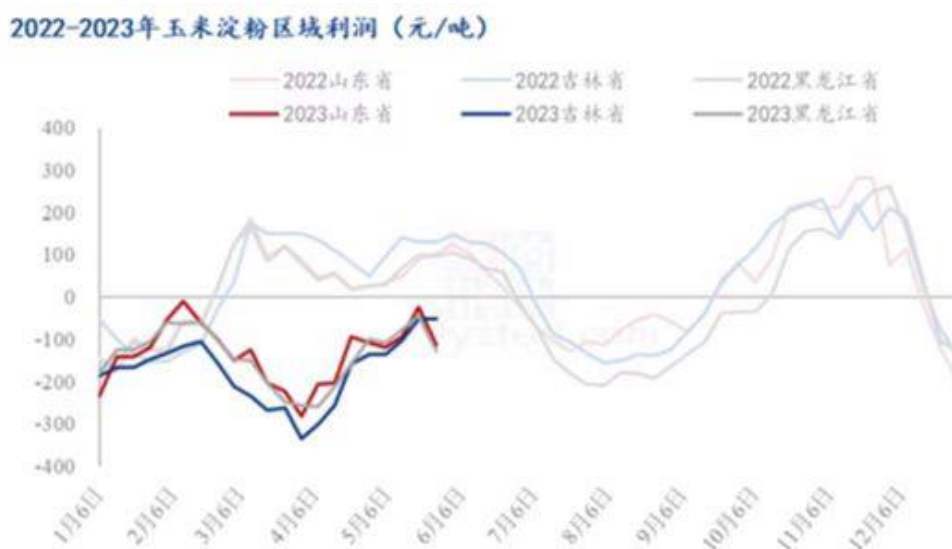
数据来源：钢联数据

图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，进入夏季，华北个别企业季节性检修为主，山东、山西开机小幅下降，东北开工阶段性提产。

本周（5月18日-5月24日）全国玉米加工总量为 52.64 万吨，较上周降低 1.32 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.18 万吨，较上周产量降低 0.82 万吨；开机率为 48.77%，较上周降低 1.53%。

## 4.2 深加工企业利润情况



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-51 元/吨，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-112 元/吨，较上周降低 87 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-127 元/吨，较上周降低 85 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图（元/吨）

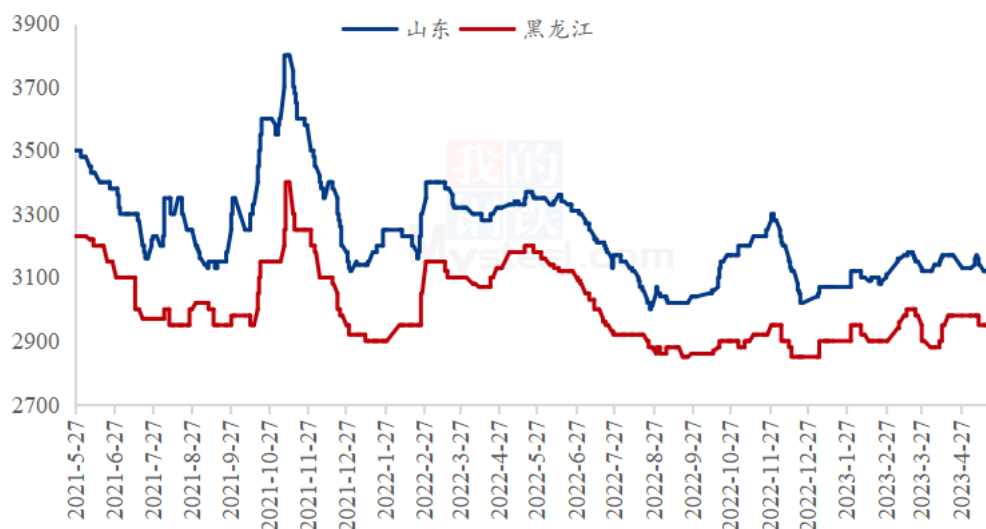
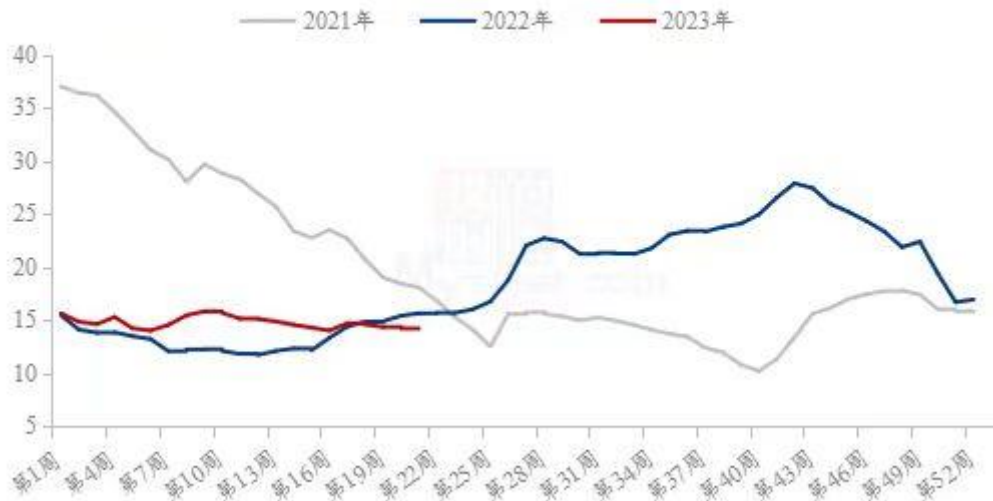


图 9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉市场表现较为稳定，个别大单破价销售订单，主流成交价格波动幅度不大。本周华北玉米深加工企业到货量偏低，收购价格出现上涨，叠加玉米副产品价格回落，玉米淀粉加工利润出现下跌。但由于玉米市场利空影响依旧存在，玉米淀粉中下游企业备货意愿偏低，为保证订单连续性，多数上游企业调价策略偏谨慎，价格维持稳定，部分库存压力较高企业破价销售争取订单。

#### 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 14.18 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.21%，同比下跌 9.34%。本周猪价先跌后涨，波动幅度不大，周度重心震荡调整。供应方面来看，企业出栏基本正常，月度计划按部就班，而拉涨后社会场灵活出栏，当前猪源流通状况基本平稳。需求方面来看，正值消费淡季，且天气逐渐转热预期有所走低，不过仍有部分二育灵活入场，短期需求支撑较为有限。整体来看，市场猪源仍有存量，不过当前暂未明显增加，而消费延续淡季表现，猪价或涨后回落、行情仍将承压，不过月末情绪博弈下，预计猪价仍有支撑。



## 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. 19-2023. 5. 25）

数据来源：钢联数据

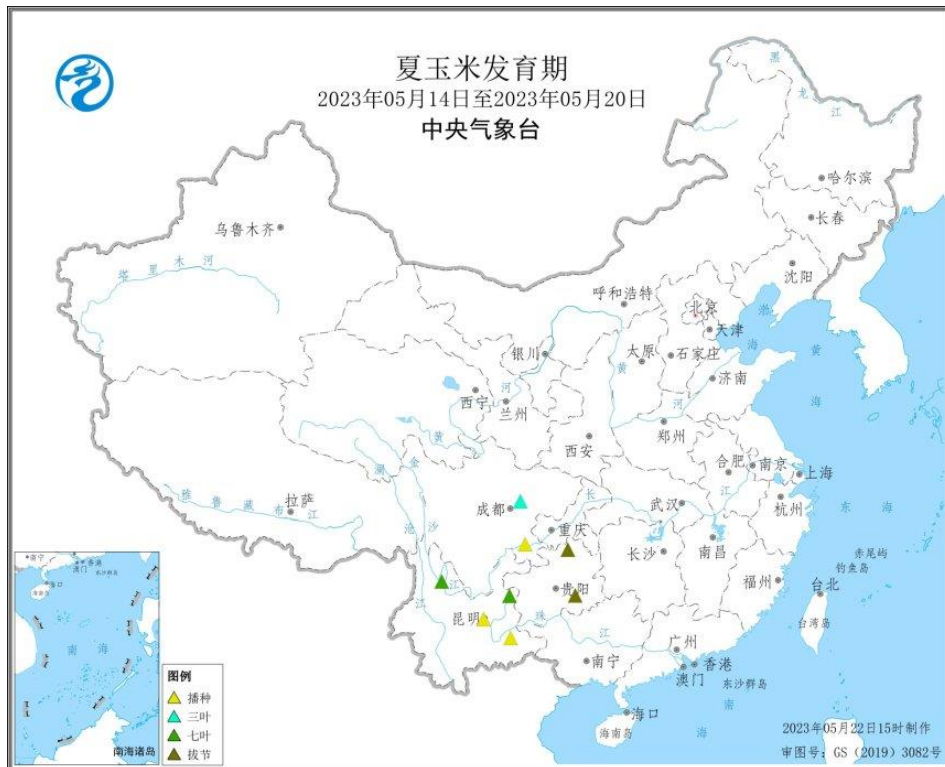
省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	97%	97%	0%	97%	0%
吉林	90%	88%	2%	97%	-7%
辽宁	98%	97%	1%	97%	1%
内蒙古	98%	98%	0%	98%	0%
河北	93%	91%	2%	93%	0%
山东	94%	93%	1%	94%	0%
河南	95%	94%	1%	94%	1%
安徽	93%	92%	1%	-	-
山西	98%	98%	0%	-	-
陕西	99%	99%	0%	-	-
甘肃	99%	99%	0%	-	-
宁夏	99%	99%	0%	-	-
新疆	99%	99%	0%	-	-
总进度1	95%	94%	1%	-	-
东北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

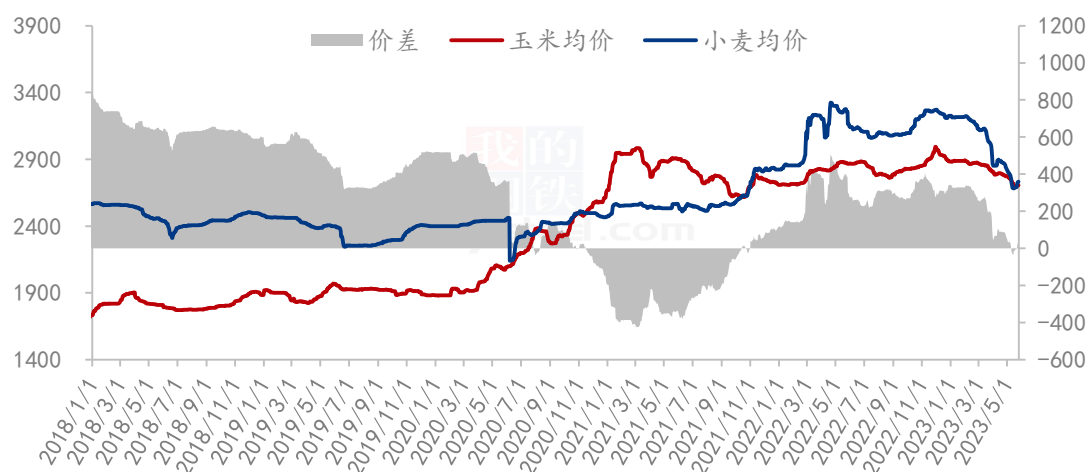
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。



## 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，全国小麦均价在 2733 元/吨，全国玉米均价 2705 元/吨，小麦价格较玉米价格高 28 元/吨。

本周陈麦价格温和上涨，市场观望氛围浓厚。本周陈麦面粉走货略有好转，制粉企业小麦处于低库存状态，不断提价促收。随着价格涨至 1.4 元/斤左右，粮商售粮积极性提升，企业门前到货车辆增加；但面粉需求提升有限，且新麦即将大量上市，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，陈麦价格涨跌互现。新麦市场粮源流通稀少，饲料企业采购积极，制粉企业采购标准较高，上量不足。预计下周陈麦价格震荡下行，逐步接轨新麦，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）

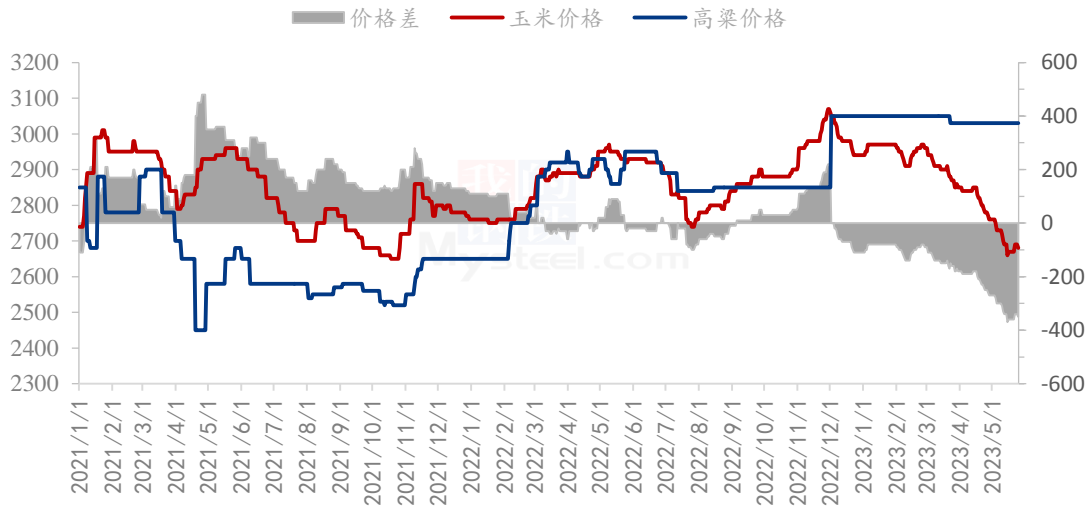


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 5 月 18 日，南通港玉米价格 2680 元/吨，进口高粱价格 3030 元/吨，玉米价格较高粱低 350 元/吨。

本周国产高粱价格继续延续稳定，目前产区基层粮源较少，下游酿造企业采购基本暂停，大部分贸易商重心转至其它农产品，预计短期国产高粱价格变化不大。进口高粱价格仍以下跌为主，港口库存压力较大，贸易商清库心理较强，市场存低价货源，后期仍有大量货源到港，成本较低，下游酿造企业库存尚可，玉米和高粱价差较大，饲料企业暂无采购意向，整体下游需求支撑偏弱，预计进口高粱仍有下行空间。

## 第七章 市场心态解读

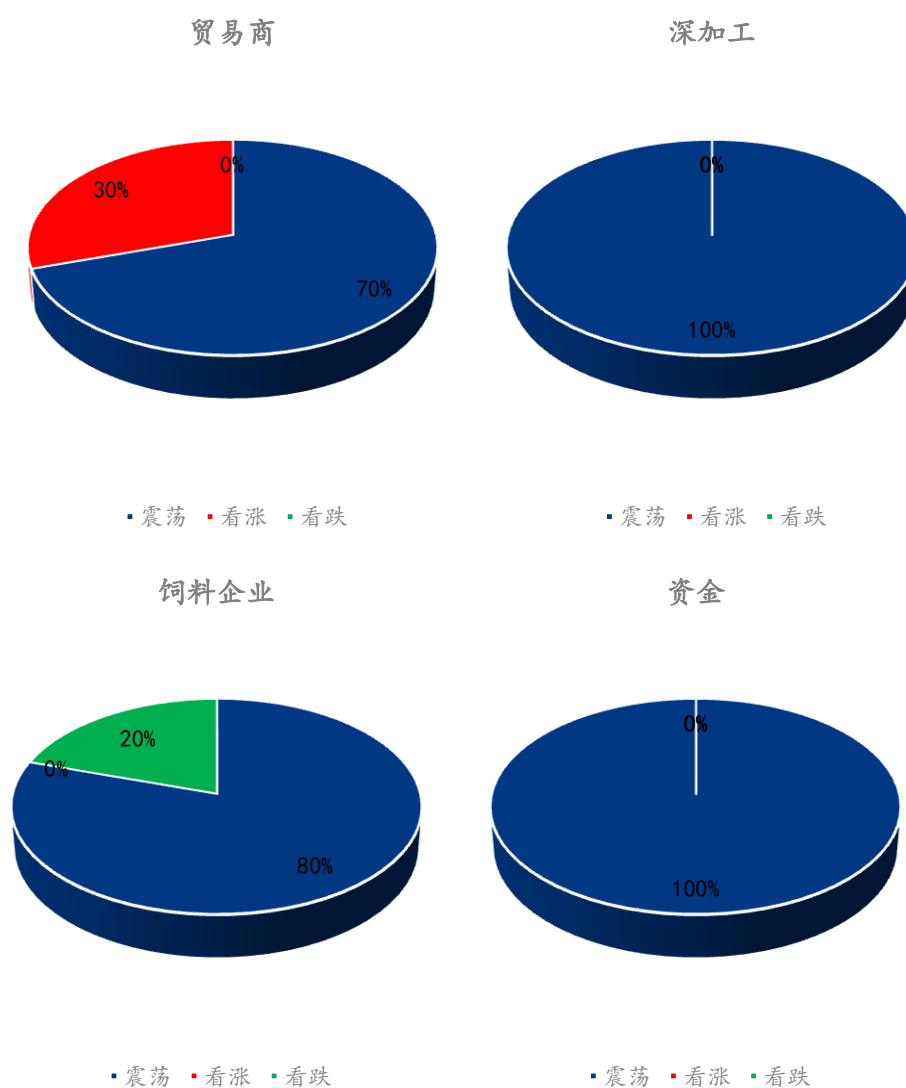
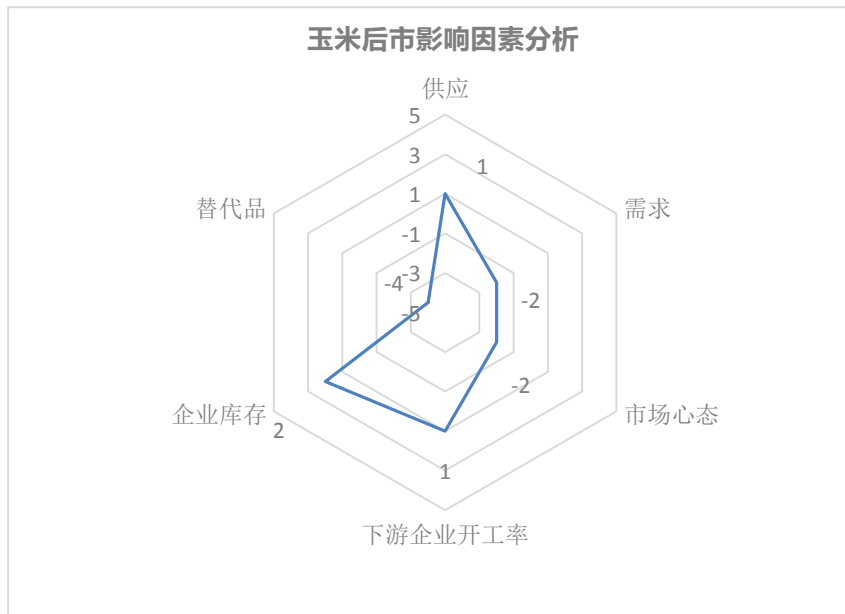


图 13 玉米市场心态调研

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 20 周市场下跌预期占据主流，新季小麦上市、期货价格低位、终端需求低迷等多重利空因素继续压制市场。

## 第八章 玉米后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**开工：**本周深加工开工率维持低位，但预期逐渐增加；

**供应：**产区贸易商余粮继续减少；

**库存：**下游企业按需采购为主；

**需求：**下游需求一般；

**市场心态：**市场心态整体长期偏空，短期有看涨预期；

**替代品：**小麦替代量增大；进口谷物替代明显。

**总结：**供应来看，贸易商余粮继续减少，短期有效供应或有变化；需求来看，小麦和进口谷物替代明显，饲料玉米需求偏弱。关注政策性调控、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

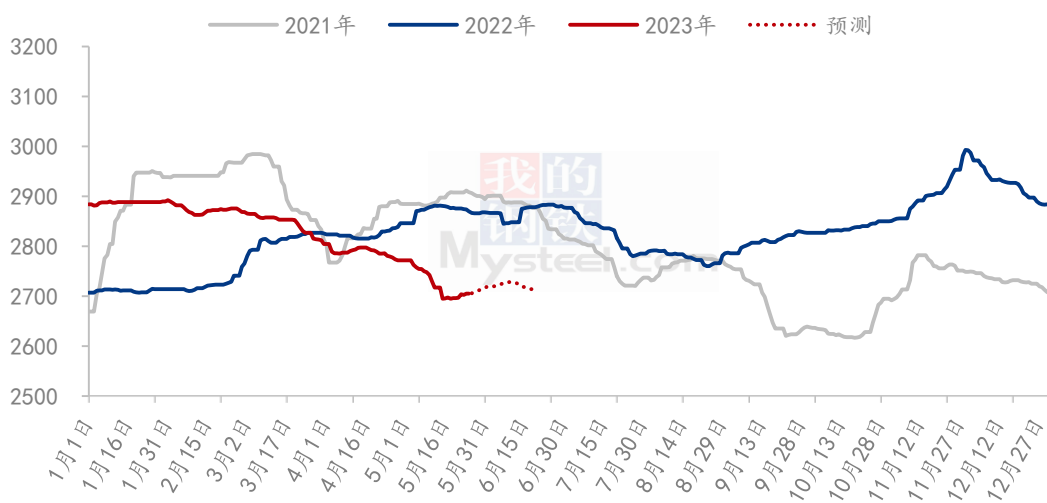
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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）



数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

下周玉米市场观望小麦走势，玉米供需趋淡，供应端有挺价情绪，下周报价偏强运行，成交价格涨幅有限。供应方面，月底贸易商出库需求下降，另外渠道库存降低和小麦价格上涨支撑心态，在浮亏较深的情况下，贸易商普遍有挺价意向。需求方面来看，下游加工企业维持刚性采购，深加工普遍亏损，部分饲料企业反馈6月订单量不及预期，在低库存的情况下，价格被动跟涨产区，但需求不旺限制价格涨幅和成交量。

资讯编辑：陈庆庆 0533-7026116

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100