

玉米市场

周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090197

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. 9. 21-2023. 9. 28)

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.....	- 6 -
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.....	- 12 -
4.4 生猪.....	- 13 -
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.....	- 16 -
6.1 小麦.....	- 16 -

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

本周核心观点

截至 9 月 28 日，全国玉米均价为 2869 元/吨，周环比下跌 0.83%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，产区气温偏高，潮粮不易保管，基层农民卖粮意愿较高，市场上量增加。但收购主体心态谨慎，建仓意愿不强。华北地区价格经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，且本周阴雨天气较多，影响上量，玉米价格先涨后稳。销区饲料企业节前备货基本完成，且部分贸易商预售节后交货的新粮价格较陈粮价格低 10-30 元/吨，抑制玉米现货需求，港口购销清淡，本周价格继续下跌。

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	全国玉米均价（元/吨）	2869	2893	-24
供应	进口玉米竞拍成交率	11.88%	100%	-88.12%
需求	饲料企业玉米库存（天）	27.71	27.96	-0.25
	深加工企业开工	52.2%	53.86%	-1.66%
	深加工企业玉米库存（万吨）	256	252.9	1.23%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	114.16	115.5	-1.34
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-4	24	-28

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

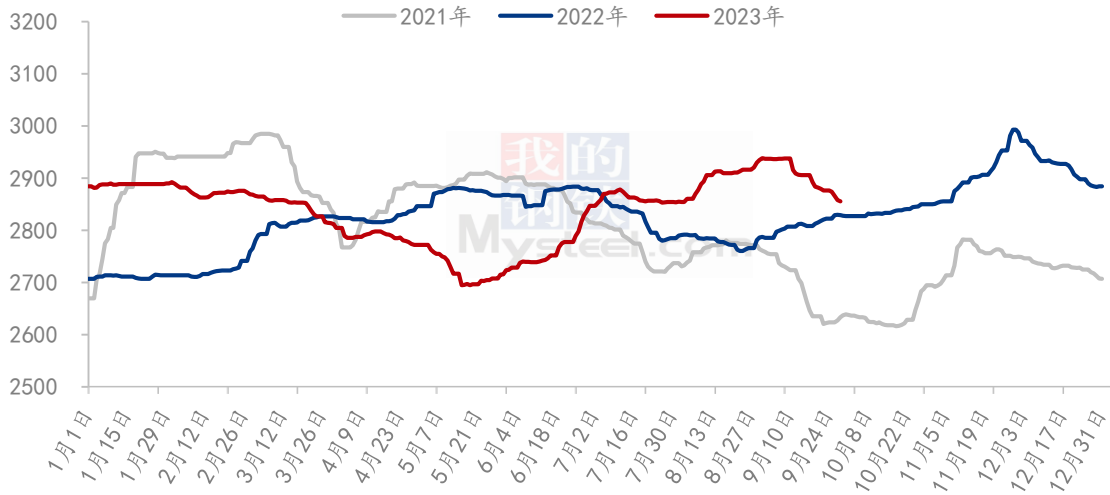
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2674	2697	-23	-0.85%
	吉林	2736	2775	-39	-1.41%
	辽宁	2776	2827	-51	-1.80%
	内蒙古	2781	2818	-37	-1.31%
华北	河北	2859	2887	-28	-0.97%
	山东	2810	2827	-17	-0.60%
	河南	2820	2864	-44	-1.54%
	安徽	2791	2793	-2	-0.07%
华中	湖南	2955	2975	-20	-0.67%
	湖北	2943	2964	-21	-0.71%
	江西	2923	2944	-21	-0.71%
西南	云南	3170	3186	-16	-0.50%
	贵州	3150	3166	-16	-0.51%
	四川	3130	3139	-9	-0.29%
华东	江苏	2919	2939	-20	-0.68%
	浙江	2988	3005	-17	-0.57%
	上海	2881	2903	-22	-0.76%
港口	锦州港	2784	2840	-56	-1.97%
	鲅鱼圈港	2787	2840	-53	-1.87%
	钦州港	2923	2964	-41	-1.38%
	漳州港	2920	2970	-50	-1.68%
	南通港	2891	2913	-22	-0.76%
	宁波港	2957	2983	-26	-0.87%
	蛇口港	2913	2954	-41	-1.39%
全国		2869	2893	-24	-0.83%

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

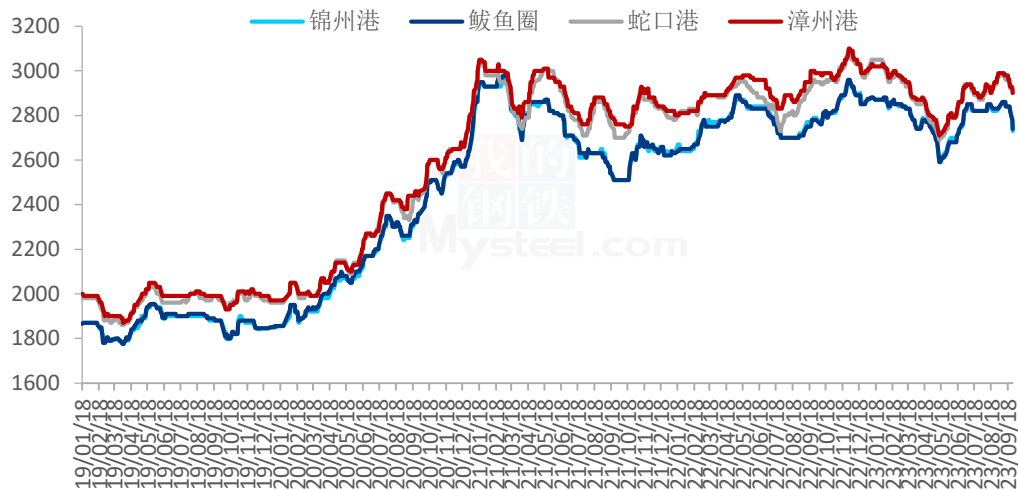
本周东北地区玉米价格偏弱运行，随着辽宁部分地区以及黑龙江早熟玉米陆续上市，基层农民卖粮意愿较高，产地新粮上量增加。但市场收购主体心态谨慎，建库意愿不强。部分收购主体下调玉米收购价格。截至9月28日，黑龙江哈尔滨市场二等玉米主流价格2690元/吨，下跌50元/吨。吉林长春市场二等玉米主流价格2690元/吨，下跌60元/吨。今年辽宁部分地区玉米上市偏早，产区气温偏高，潮粮不易保管，新粮供应压力仍将延续，市场心态较差，建库意愿不强，玉米价格整体维持偏弱运行，但市场库存整体仍在低位，预计下跌空间有限。基层农户目前惜售情绪不强，关注新粮收获上市情况。南方进口谷物到港量明显增加，将持续影响内贸玉米需求。

本周华北地区玉米价格整体维持震荡格局。经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，市场供应减少。另外本周华北地区阴雨天气较多，一定程度影响玉米收割进度，本周玉米价格先涨后稳，维持震荡行情。截至9月28日，山东寿光深加工玉米价格参考2870元/吨，较上周玉米价格上涨10元/吨。下周新玉米进入收割旺季，玉米价格仍有下跌预期。

本周销区玉米市场偏弱运行。受期货下跌、进口玉米到港以及产区新粮上市等因素影响，港口贸易商报价心态较为疲软，降价出货，但并未对需求产生刺激。下游饲料企业节前备货积极性不高，多消化此前的库存为主，对后市玉米价格态度消极。内陆地区价格也偏弱，贸易商反映需求平淡，价格倒挂，下游饲料企业仍旧有一定量替代品库存。截止到9月28日，江苏南通港东北二等散粮价格参考2880元/吨，下跌20元/吨；广东蛇口港东北二等散粮价格参考2900元/吨，下跌40元/吨。

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）



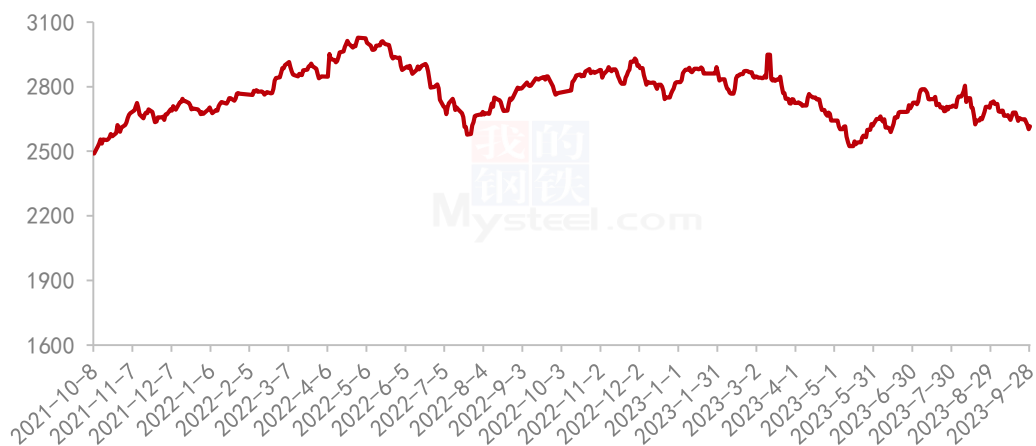
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周港口玉米价格弱势运行。辽宁部分地区新粮上市，新陈粮叠加供给，市场心态较差，期货下跌，贸易商心态整体偏弱，压价收购。下游采购谨慎询价较少，受新粮上市影响，港口陈粮价格报价下跌。截至9月28日，北方港口二等玉米平仓价格2730-2740元/吨，较上周下跌100元/吨。港口新粮二等收购价格2660-2670元/吨，较上周下跌100元/吨。目前市场心态整体偏弱，产区基层售粮意愿较高，贸易环节基本维持订单收购。港口收购主体建库意愿不强，随着新粮到港量逐渐增加，玉米价格仍将偏弱运行。

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 C2311 结算价格呈现震荡下跌，价格重心继续下移。基本面来看，东北产区气温偏高，潮粮不易保管，基层售粮意愿增加。华北地区阴雨天气较多，影响市场上量，玉米价格先涨后稳。销区港口库存维持相对高位，饲企节前备货基本完成，港口购销清淡。整体来看，市场供应增加，但需求疲软，业者多数看空后市。截至9月28日，大连盘主力合约 C2311 结算价格为2616元/吨，较上周四(9月21日)结算价格2650元/吨，跌34元/吨，跌幅在1.28%。

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 9 月 27 日结算价为 483.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 483.25 美分/蒲式耳，最低价为 475.25 美分/蒲式耳，盘面差价 8.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米供应情况，以及下游需求表现。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2023 年拍卖统计

表 1:2023 年第 38 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

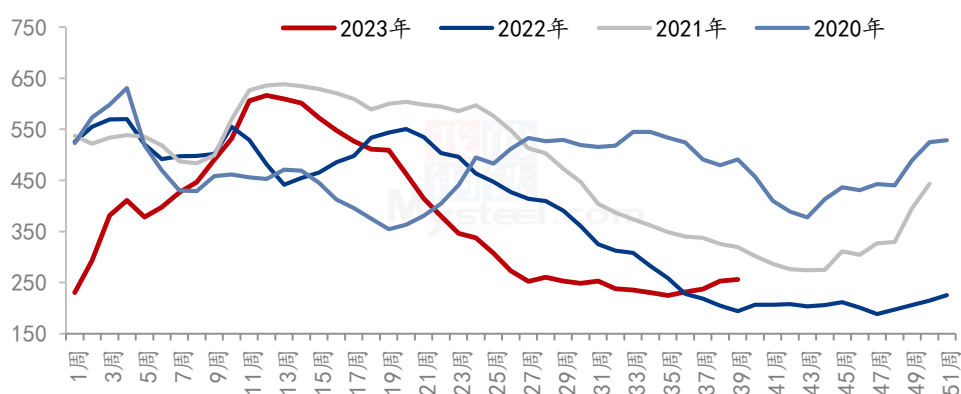
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	10	97448	70247	72.09%
销售	16	164603	85568	51.98%
购销双向	4	22394	16394	73.21%
进口玉米	6	928701	110350	11.88%

本周中储粮网共进行 10 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 97448 吨，实际成交数量 70247 吨，成交率 72.09%，较上周增长 16.28%；共进行 16 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 164603 吨，实际成交数量 85568 吨，销售成交率 51.98%，较上周增长

24.96%；共进行 4 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 22394 吨，实际成交数量 16394 吨，成交率 73.21%，较上周增长 9.25%；共进行 6 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 928701 吨，实际成交数量 110350 吨，成交率 11.88%，较上周下降 88.12%。

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）



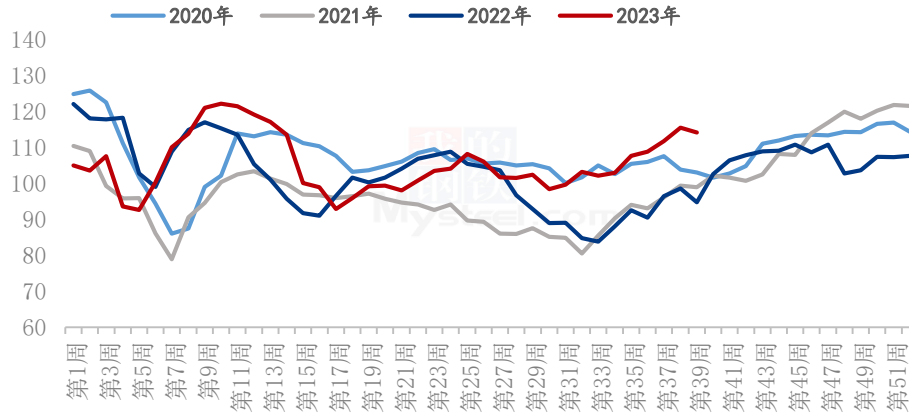
数据来源：钢联数据

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 39 周，截止 9 月 27 日加工企业玉米库存总量 256 万吨，较上周增加 1.23%。东北深加工企业玉米库存小幅上升，部分深加工厂门到货量小幅增加，但用粮企业采购谨慎，整体维持压价收购，滚动补库为主。山东深加工玉米库存小幅下降，近期深加工厂门到货量有所减少。华北地区深加工企业仍以随采随用为主，建库意愿不强。

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 39 周 (9 月 21 日-9 月 27 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 114.16 万吨, 较前一周减少 1.34 万吨; 与去年同比增加 19.37 万吨, 增幅 20.43%。

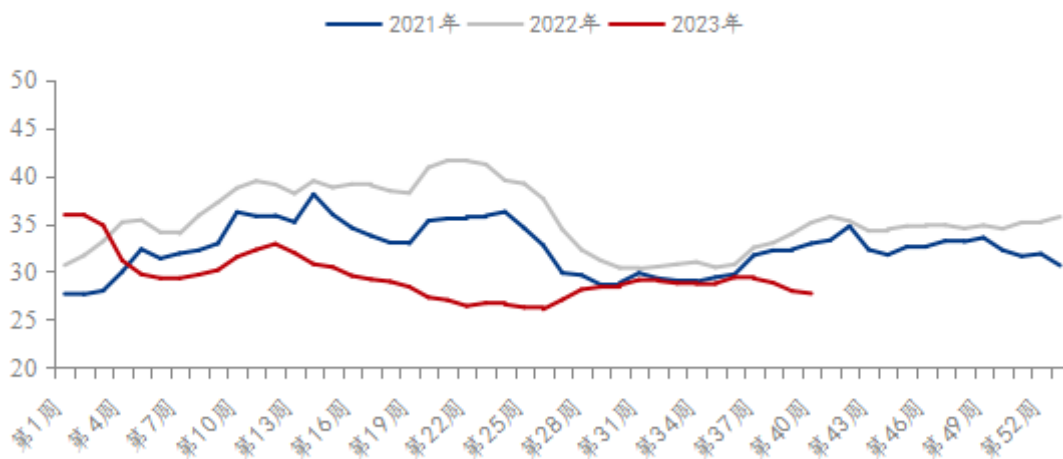
分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 54.92 万吨, 较前一周增减少 2.19 万吨; 氨基酸企业消耗玉米 19.76 万吨, 较前一周增持平; 酒精企业消化 39.49 万吨, 较前一周增加 0.84 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023 年 9 月 28 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	19.88	20.25	39.13	-1.85%	-49.20%
华北	20.38	22.01	27.22	-7.39%	-25.13%
华中	32.67	33.33	40.67	-2.00%	-19.67%
华南	29.07	29.10	26.17	-0.11%	11.08%
西南	33.53	32.07	40.17	4.57%	-16.51%
华东	30.75	31.00	37.25	-0.81%	-17.45%
全国	27.71	27.96	35.10	-0.89%	-21.05%

全国样本饲料企业玉米库存天数走势



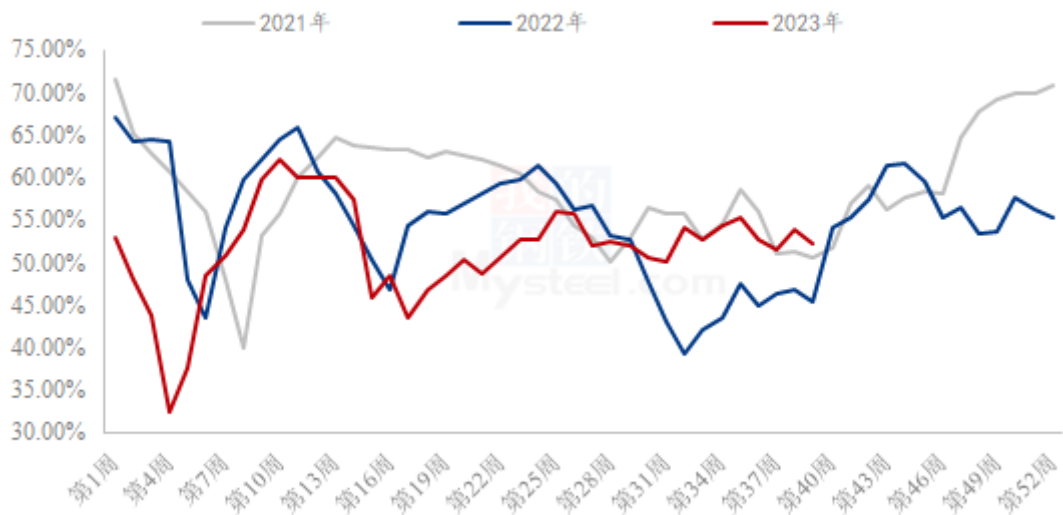
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 9 月 28 日，饲料企业玉米平均库存 27.71 天，周环比减少 0.25 天，降幅 0.89%，较去年同期下跌 21.05%。

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，受到国庆假期到来的影响，东北与西北个别企业阶段性检修运行，玉米淀粉行业开机小幅下滑。

本周（9月21日-9月27日）全国玉米加工总量为 55.87 万吨，较上周降低 1.24 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.02 万吨，较上周产量降低 0.89 万吨；开机率为 52.2%，较上周降低 1.66%。

4.2 深加工企业利润情况

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



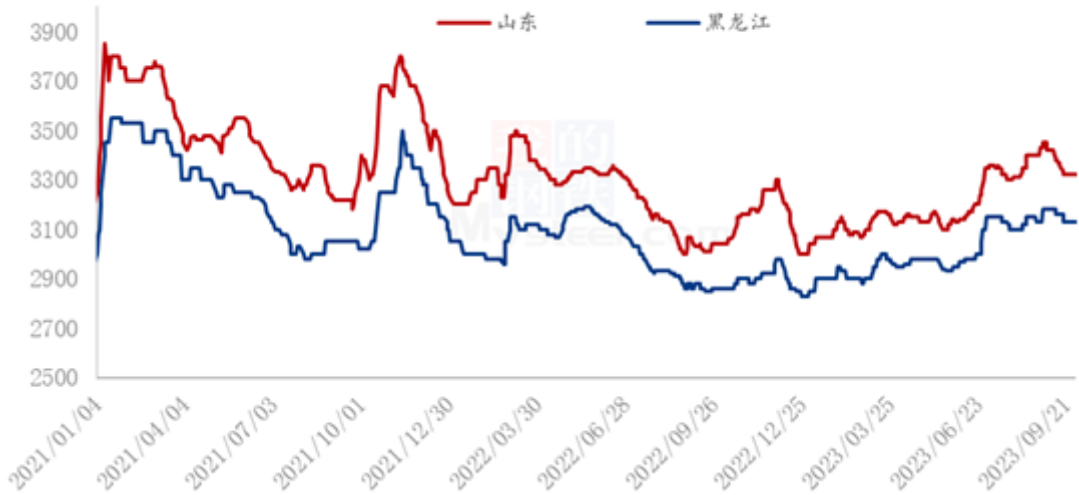
数据来源：钢联数据

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 42 元/吨，较上周降低 29 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-4 元/吨，较上周降低 28 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 20 元/吨，较上周升高 24 元/吨。本周黑龙价格玉米价格小幅下跌运行，该地区企业利润好转，吉林玉米淀粉下跌运行利润缩水运行。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



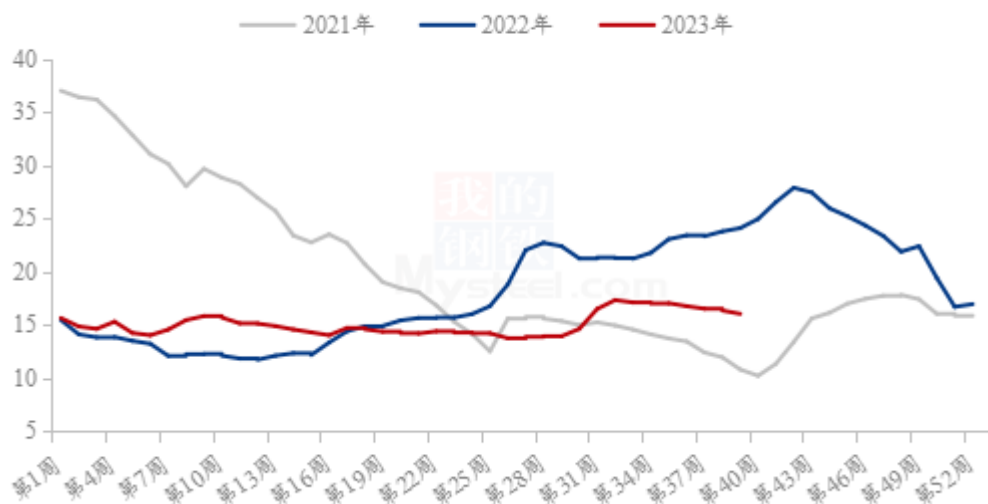
数据来源：钢联数据

图 9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格主流持稳运行。截至 9 月 28 日，山东玉米淀粉主流成交价 3330-3350 元/吨，价格稳定；河北玉米淀粉主流成交价 3360-3400 元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格 3100 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 3100-3130 元/吨，价格稳定。本周华北地区新玉米受到天气阴雨影响，整体上量不大，玉米价格主流变化不大；东北区域玉米淀粉企业陆续开秤。原料支撑，玉米淀粉市场价格维持稳定。下游行业签单情绪一般，但是刚需提货良好，玉米淀粉行业库存持续去化，玉米淀粉行业供需基本面趋于向好。

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 16.03 元/公斤，较上周下跌 0.31 元/公斤，环比下跌 1.90%，同比下跌 33.43%。本周猪价窄幅震荡，行情走势偏弱，周度重心下移。供应方面来看，节前备货期企业出栏有所增量，养殖户认卖情绪尚可，但量价难有齐升，计划完成偏慢，不过节日期间调运略有受限，短期供应无明显增压。需求方面来看，双节备货基本结束，假期效应或难及预期，不过后续消费预期边际向好，猪价底部或有支撑。整体来看，供需阶段性博弈延续，备货行情短暂且快速消退，企业出栏增量预期仍存，不过假期流通略有受限，猪价或有支撑，节日行情偏强震荡，尾声或有回落。

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 9 月 23 日）

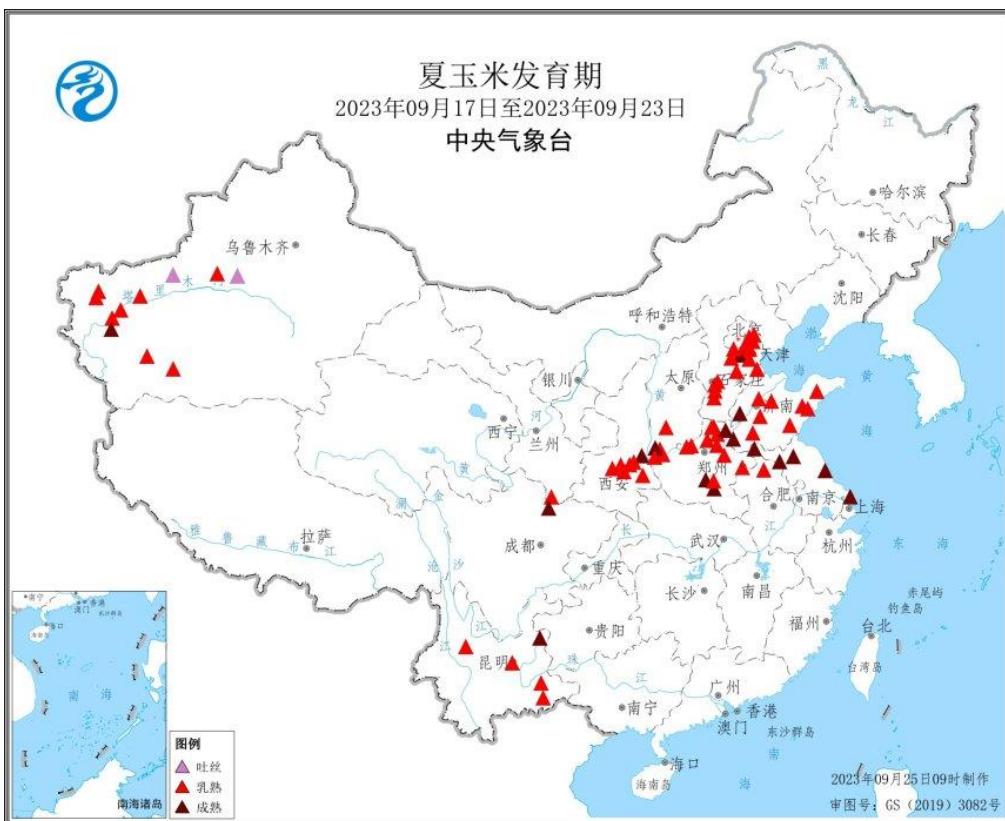
省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
		发育期	测站数	发育期	测站数
黑龙江	22	乳熟	7	成熟	4
吉林	35	成熟	6	乳熟	5
内蒙古	27	乳熟	11	成熟	3

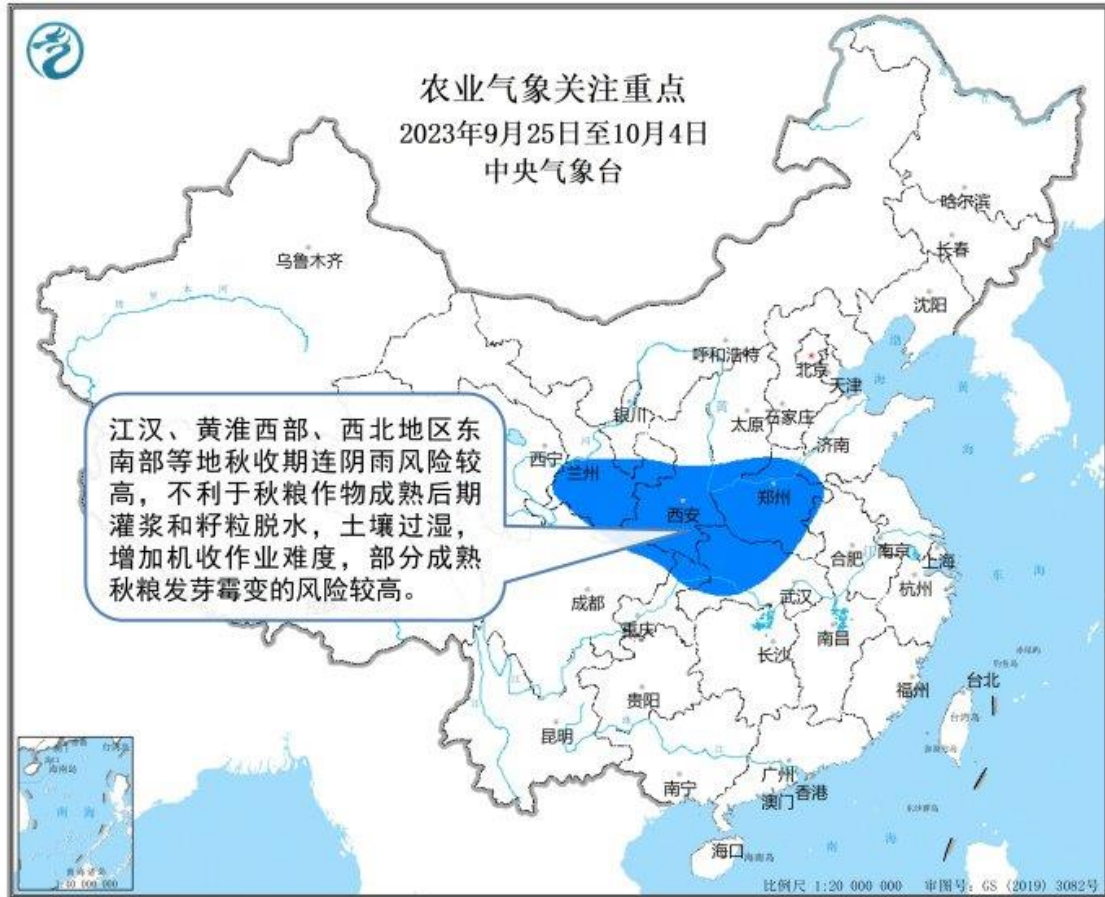
辽宁	19	乳熟	3	成熟	3
河北	10	乳熟	1	成熟	1
四川	13	乳熟	1		
山西	24	乳熟	8	成熟	5
新疆	10	成熟	3	乳熟	1
甘肃	7	成熟	3	乳熟	2
宁夏	6	成熟	3		

表 6 主产省夏玉米发育进程统计（截至 2023 年 9 月 23 日）

省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
		乳熟		成熟	
云南	8	乳熟	4	成熟	1
四川	4	成熟	1		
江苏	4	成熟	4		
陕西	8	乳熟	6	成熟	1
安徽	2	乳熟	2		
新疆	11	乳熟	8	吐丝	2
山西	4	乳熟	3	成熟	1
河北	15	乳熟	10	成熟	1
河南	23	乳熟	10	成熟	3
山东	11	乳熟	8	成熟	2

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）

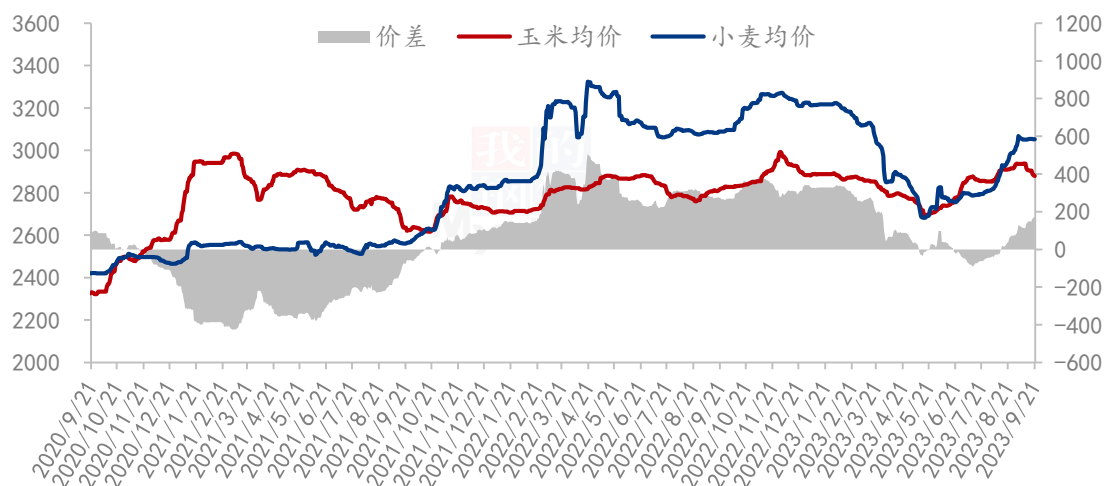


图 11 玉米小麦价差走势图

截至 9 月 28 日，小麦市场均价 3057 元/吨，玉米市场均价 2855 元/吨，小麦玉米价差 202 元/吨。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。面粉旺季不旺，制粉企业走货滞缓，小麦收购积极性减弱。近期主产区多阴雨天气，影响企业收购上量节奏，企业收购上量减少后开始提价促收。粮商出货积极性放缓，市场粮源流通稀疏，市场观望 10 月份政策拍卖投放量及竞拍底价情况。预计下周小麦价格偏强调整，关注基层售粮情绪变化及面粉需求情况。

6.2 高粱

2022-2023年南通港玉米高粱价格差

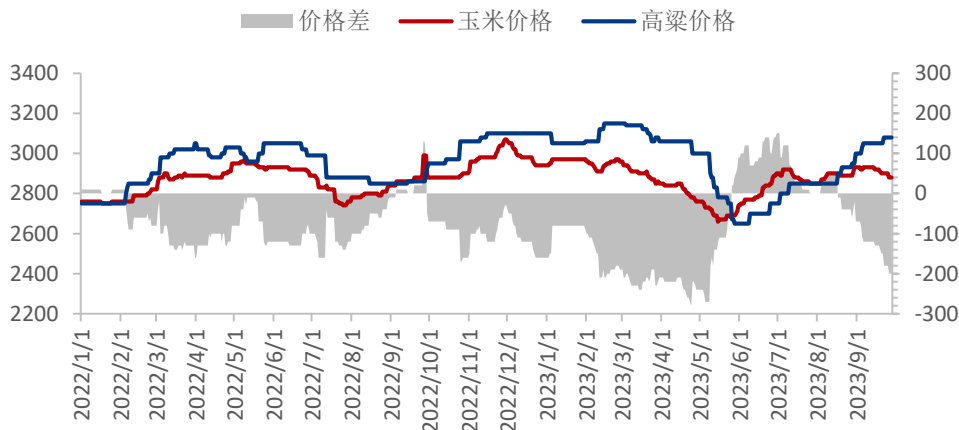


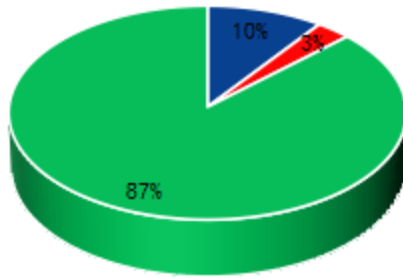
图 12 玉米高粱价差走势图

截至 9 月 28 日，南通港玉米价格 2880 元/吨，进口高粱价格 3080 元/吨，玉米价格较高粱价格低 200 元/吨。

本周国产高粱价格下跌明显，东北地区红高粱陆续上量，粮商收购毛粮参考 1.70 元/斤左右，较上周下跌 0.1 元/斤，下游酿造企业开机率持续低位，白酒销量旺季不旺，采购量寥寥，粮商按订单收购，市场整体观望情绪浓厚；红缨子高粱下跌 0.05-0.07 元/斤，销区采购仍旧有限，当地粮商少量收购。新季高粱预计在双节后大量上市，供应增加，预计节后市场仍有下调空间。进口高粱市场供应偏紧，下游需求低迷，预计节后进口高粱价格有回调风险。

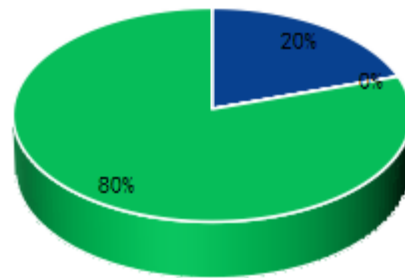
第七章 市场心态解读

贸易商



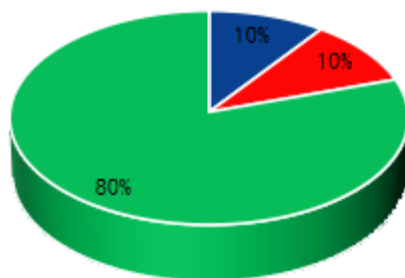
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



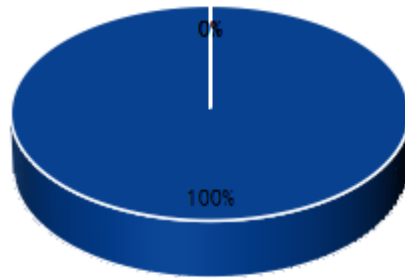
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

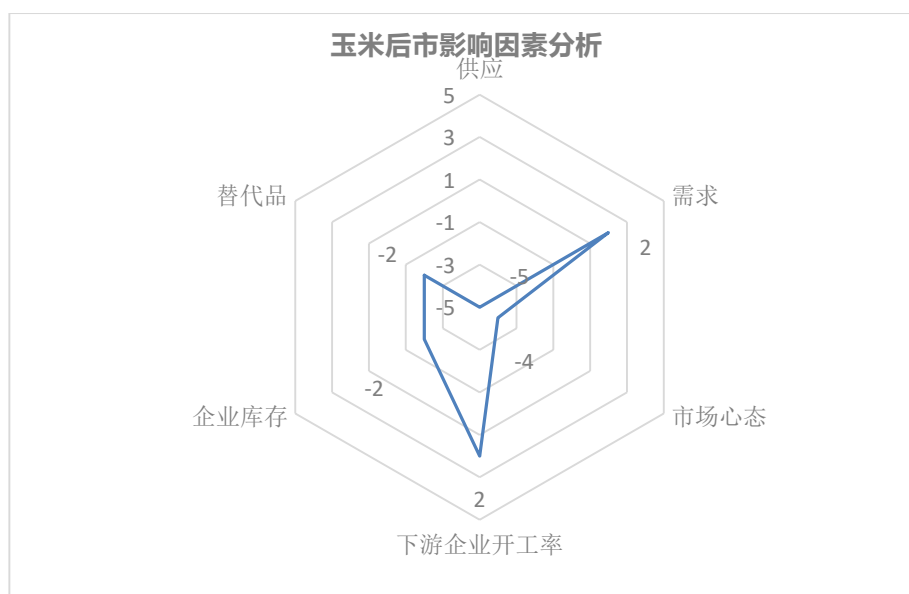
资金



■ 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：新粮上市，成本降低，开工增加；

供应：新玉米大量上市，供应量增加；

库存：维持安全库存，刚性采购为主；

需求：贸易商和下游企业逐渐进入建库周期；

市场心态：整体心态看弱；

替代品：饲料小麦停止采购，消化库存；饲用稻谷拍卖成交；进口谷物。

总结：新玉米收割由南向北逐渐展开，市场供应量增加。从需求来看，贸易商和下游企业逐渐进入建库周期，但当前供应因素依然占据主导地位。关注新玉米上市情况、贸易商和下游建库意愿、农户售粮意愿、市场心态的转变等。

影响因素及影响力值说明

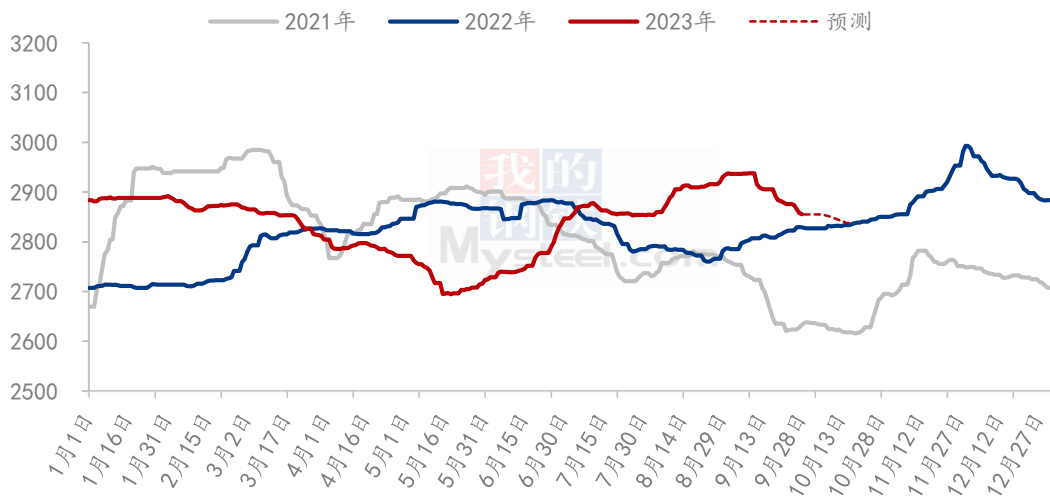
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空

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 13 玉米价格走势预测

下周正值国庆假期，从供应端来看，东北产区气温偏高，潮粮不易保管，基层售粮意愿提升，新玉米上量增加。华北地区新玉米即将进入收割旺季，市场上量预期增加。销区港口谷物维持相对高位，进口玉米陆续放行，而节后也有少量东北新玉米到船。整体来看，玉米进入了供应相对宽松的时期。从需求来看，节后饲料企业会根据自身库存适量补库，对行情有一定支撑作用。短期内市场或呈震荡偏弱运行，关注产区天气变化及新玉米价格。

资讯编辑：黄凤姣 021-26090197

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100