

玉米市场

周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090195

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. 10. 19–2023. 10. 26)

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	- 5 -
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	- 14 -
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.....	- 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

截至10月26日，全国玉米均价为2714元/吨，周环比下跌5元，跌幅0.18%。本周全国玉米价格延续弱势，跌幅收窄。东北新粮陆续收割完成，供应宽松，玉米价格持续走低。华北本地粮销售量有所下降，深加工收购价格弱势盘整，饲料企业主要采购东北粮，贸易商建库意向有所增强。南方销区市场采购业者对玉米主流持偏空预期，成交以刚性需求为主，饲料企业库存仍处低位。玉米价格跌至低位，农户售粮意向下降，下游阶段性采买意向提升，少量贸易主体入市存粮，预计下周价格区间盘整，局部市场优质干粮报价小幅偏强。

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）	2714	2719	-0.18%
供应	进口玉米竞拍成交率	15.02%	10.25%	4.77%
需求	饲料企业玉米库存（天）	25.27	25.12	0.59%
	深加工企业开工	59.04%	54.13%	4.92%
	深加工企业玉米库存（万吨）	294.2	283.6	10.6
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	123.91	115.96	7.95
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	30	38	-8

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

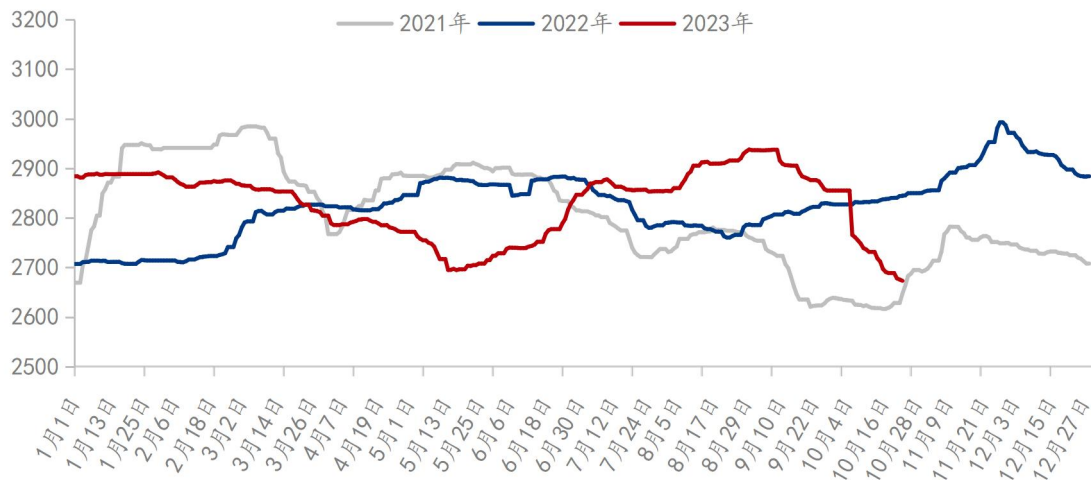
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2574	2556	18	0.70%
	吉林	2553	2545	8	0.31%
	辽宁	2631	2622	9	0.34%
	内蒙古	2620	2603	17	0.65%
华北	河北	2732	2726	6	0.22%
	山东	2708	2699	9	0.33%
	河南	2675	2669	6	0.22%
	安徽	2706	2705	1	0.04%
华中	湖南	2790	2766	24	0.87%
	湖北	2778	2754	24	0.87%
	江西	2758	2734	24	0.88%
西南	云南	3101	3090	11	0.36%
	贵州	3067	3048	19	0.62%
	四川	2958	2943	15	0.51%
华东	江苏	2751	2736	15	0.55%
	浙江	2828	2807	21	0.75%
	上海	2703	2695	8	0.30%
港口	锦州港	2638	2651	-13	-0.49%
	鲅鱼圈港	2635	2645	-10	-0.38%
	钦州港	2768	2765	3	0.11%
	漳州港	2766	2764	2	0.07%
	南通港	2712	2704	8	0.30%
	宁波港	2772	2764	8	0.29%
	蛇口港	2753	2751	2	0.07%
全国		2714	2719	-5	-0.18%

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趋稳，跌幅收窄，周末局部干粮价格上涨。供应方面，各地新粮陆续上市，农户整体售粮积极，市场报价转向新粮，本周高价地区降幅较大，黑龙江东部低价地区降幅有限。供应方面，根据市场反馈，东北玉米收割进度整体超7成，农场粮销售高峰结束，预计11月上旬收尾；吉林新粮陆续上市，重点关注西部农户上栈子意向；辽宁潮粮上量减少，余粮多存放完毕。需求端，地区深加工根据周边售粮节奏收购，少量建库。南方饲料企业按需采购，代储活动基本未展开。烘干塔流量操作，主体未建库存，个别择优或受物流限制被动建库。截止至10月26日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2440元/吨，较上周下跌70元/吨；吉林长春二等玉米市场价格2500元/吨，较上周下跌10元/吨。

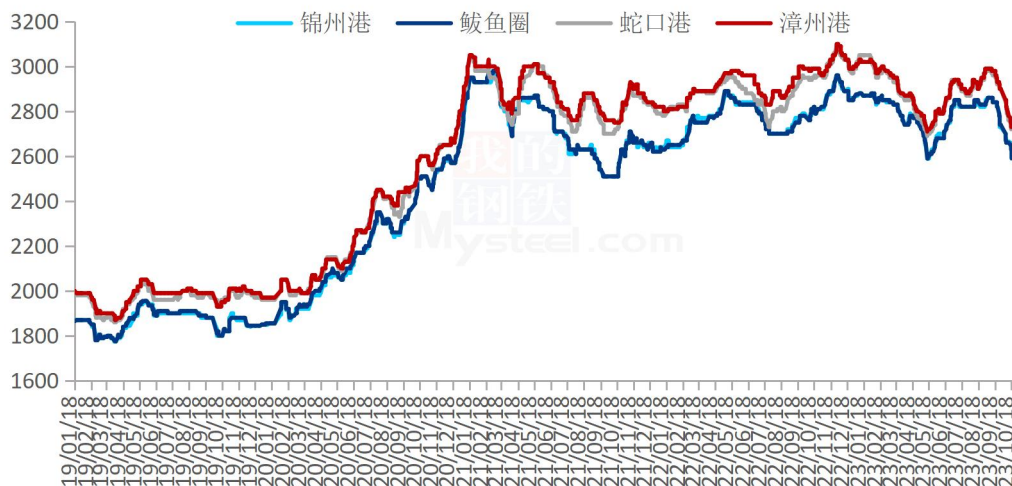
本周华北地区玉米价格整体震荡偏弱运行，但下跌速度有所放缓，近期天气晴好，市场供应保持相对稳定，东北货源一定程度上补充华北市场，购销相对平衡状态。基层贸易商建库意愿增强，下游企业大量建库意愿不强，多以刚性采购为主。截至10月26日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2690元/吨，较上周价格下跌30元/吨。随着价格不断探底，玉米市场维持震荡筑底行情。

本周销区玉米市场窄幅震荡。北方港口集港速度偏慢，南方港口现货阶段性供应偏紧，且期货市场不断上涨提振市场心态，贸易商报价跟随上涨。但

本周饲料企业采购心态仍较为谨慎，港口成交以现货刚需补库为主，走货较前期略有好转。内陆市场价格偏弱，地区内饲料企业采购积极性不高，替代谷物库存较多，玉米采购以满足刚需为主，购销清淡。截止到10月26日，江苏南通港东北二等散粮价格参考2680元/吨，较上周期下跌10元/吨；广东蛇口港东北二等散粮价格参考2710元/吨，较上周期下跌10元/吨。临近月底，南港供应预计增加，市场供需两弱，玉米上涨动力不足。

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）



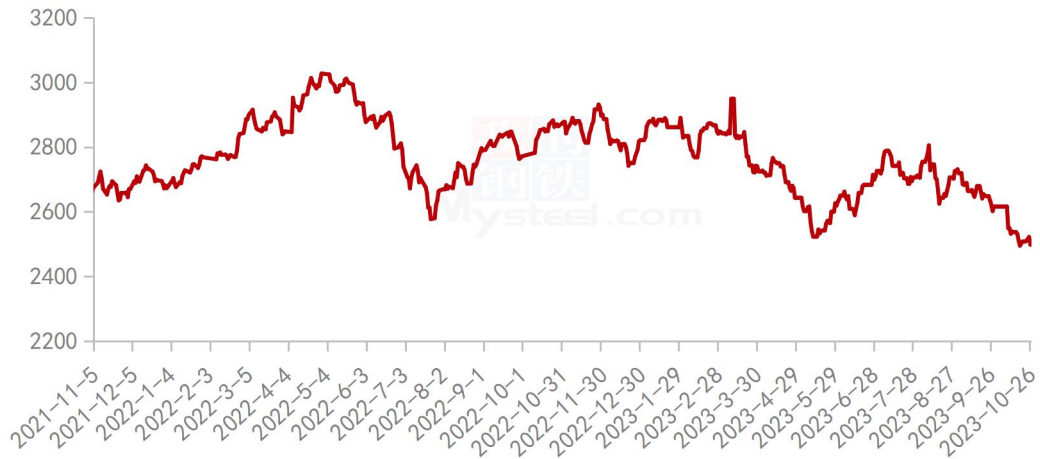
数据来源：钢联数据

图2 南北港口玉米价格走势图

本周港口玉米价格止跌企稳。受天气及物流影响，港口到货量下降，近期港口装船需求较强，物流偏紧，物流成本上升，港口贸易商小幅提价刺激到货。截至10月26日，北方港口二等玉米平仓价格2590-2600元/吨，较上周持平。港口新粮二等收购价格2550-2560元/吨，较上周持平。产区玉米收获进度加快，气温偏高，基层粮源保管难度加大，部分地区玉米供应增加。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 C2401 结算价格呈现震荡走势。基本面来看，产区集港意向不高，装船直取需求强，港口价格上涨，且部分大型粮贸企业入市收购，提振市场信心。南方港口可售现货库存不多，贸易商报价试探小幅上涨，市场看跌气氛有所缓和。截至10月26日，大连盘主力合约 C2401 结算价格为 2498 元/吨，较上周四(10月19日)结算价格 2502 元/吨，跌 4 元/吨，跌幅在 0.16%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2023年CBOT玉米期货结算价(美分/蒲式耳)

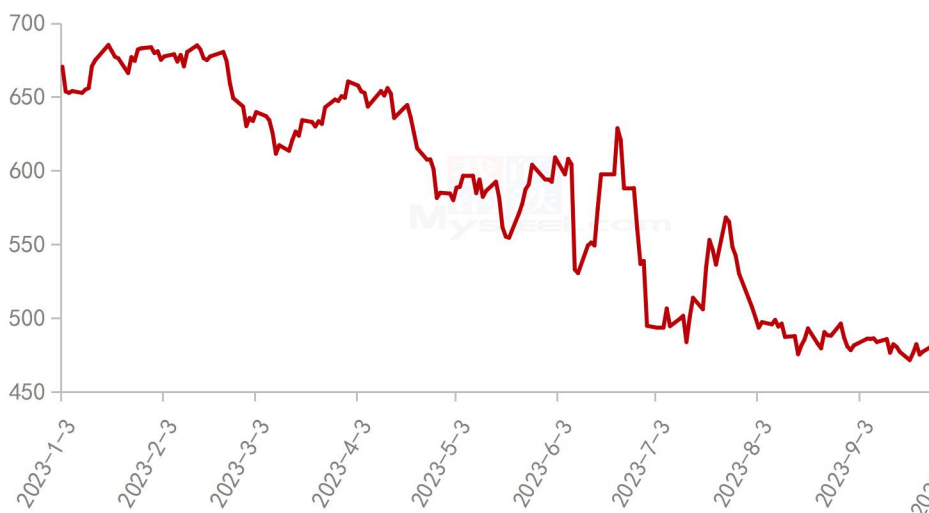


图 4 美盘玉米期货价格走势

CBOT 玉米期货合约 10 月 25 日结算价为 480.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 496.00 美分/蒲式耳，最低价为 480.00 美分/蒲式耳，盘面差价 16.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美新季供应情况，社会库存，下游需求动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2023 年拍卖统计

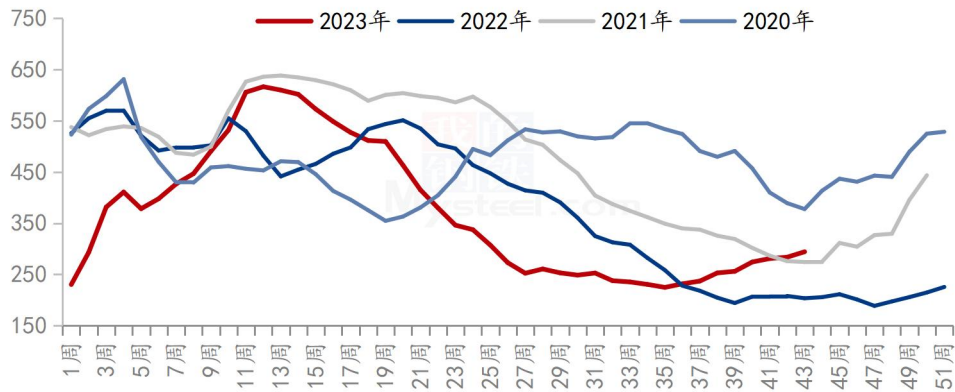
表 1:2023 年第 42 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	29	438729	386752	88.15%
销售	9	105128	32415	30.83%
购销双向	3	29780	23050	77.40%
进口玉米	3	354816	53282	15.02%

本周中储粮网共进行 29 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 438729 吨，实际成交数量 386752 吨，成交率 88.15%，较上周下降 10.86%；共进行 9 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 105128 吨，实际成交数量 32415 吨，销售成交率 30.83%，较上周下降 24.51%；共进行 3 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 29780 吨，实际成交数量 23050 吨，成交率 77.40%，较上周增长 8.14%；共进行 3 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 354816 吨，实际成交数量 53282 吨，成交率 15.02%，较上周增长 4.77%。

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）



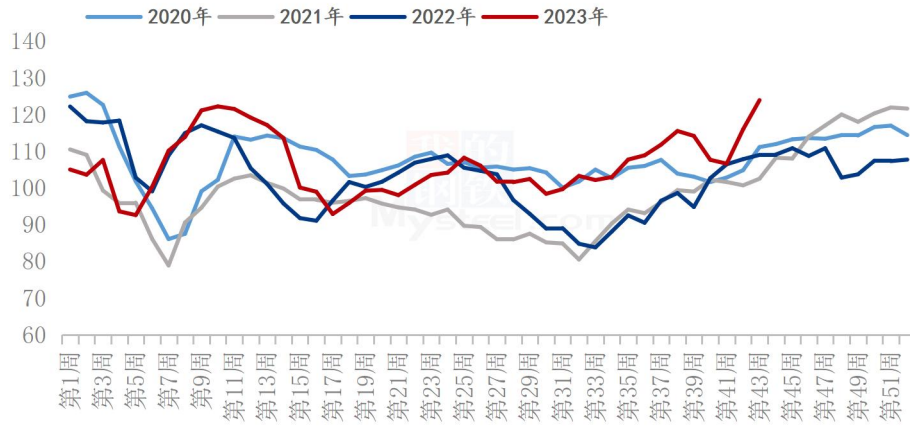
数据来源：钢联数据

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 43 周，截止 10 月 25 日加工企业玉米库存总量 294.2 万吨，较上周增加 3.74%。东北深加工企业玉米库存稳中有增，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，随采随用为主，深加工需求有所恢复，部分企业重新开机建立一部分库存。山东深加工玉米库存小幅上升，周初深加工厂门到货量较低，深加工企业通过提价之后，到货量逐渐增加。但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 43 周 (10 月 19 日-10 月 25 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 123.91 万吨, 较前一周增加 7.95 万吨; 与去年同比增加 14.93 万吨, 增幅 13.7%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 63.03 万吨, 较前一周增加 6.26 万吨; 酒精企业消化 39.02 万吨, 较前一周增加 0.65 万吨; 氨基酸企业消化 21.86 万吨, 较前一周增加 1.05 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023 年 10 月 26 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	18.25	17.38	37.63	5.04%	-51.50%
华北	17.57	17.57	25.70	0.00%	-31.62%
华中	30.67	30.67	40.00	0.00%	-23.33%
华南	28.50	27.93	27.08	2.03%	5.23%
西南	27.87	28.42	39.00	-1.94%	-28.55%
华东	28.75	28.75	37.08	0.00%	-22.47%
全国	25.27	25.12	34.42	0.59%	-26.58%

全国样本饲料企业玉米库存天数走势

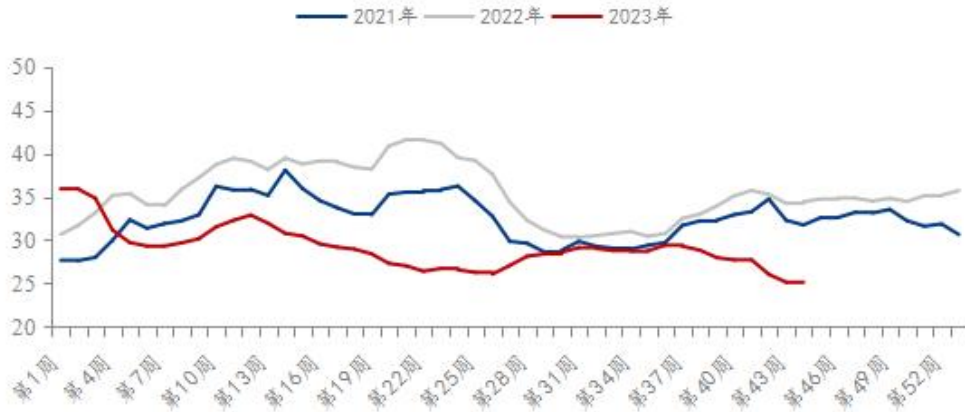


图 7 饲料企业玉米库存

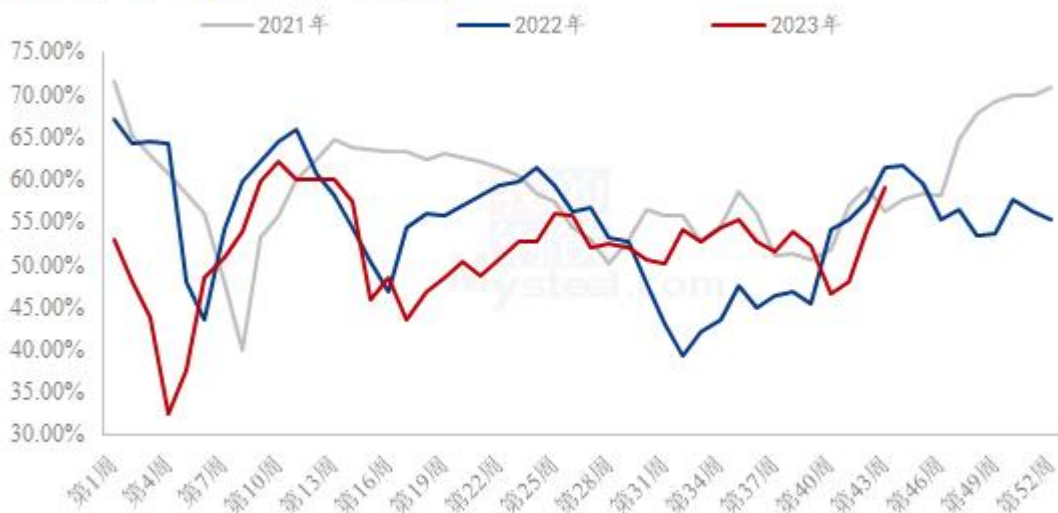
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 10 月 26 日，饲料企业玉米平均库存 25.27 天，周环比增加 0.15 天，增幅 0.59%，较去年同期下跌 26.58%。

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 8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到生产利润好转的推动，加上新季玉米上市阶段原料供应充裕，玉米淀粉行业开机率持续回升，华北与东北地区供应端增量明显。

本周（10月19日-10月25日）全国玉米加工总量为63.03万吨，较上周升高6.26万吨；周度全国玉米淀粉产量为31.7万吨，较上周产量升高2.64万吨；周度开机率为59.04%，较上周升高4.92%。

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9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 46 元/吨，较上周升高 107 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 30 元/吨，较上周降低 8 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 235 元/吨，较上周升高 163 元/吨。本周东北玉米潮粮上量明显，成本快速下跌，玉米淀粉与副产品价格小幅波动运行，淀粉企业利润持续好转；山东淀粉企业利润因为主产品淀粉价格回落运行，企业利润小幅缩水。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



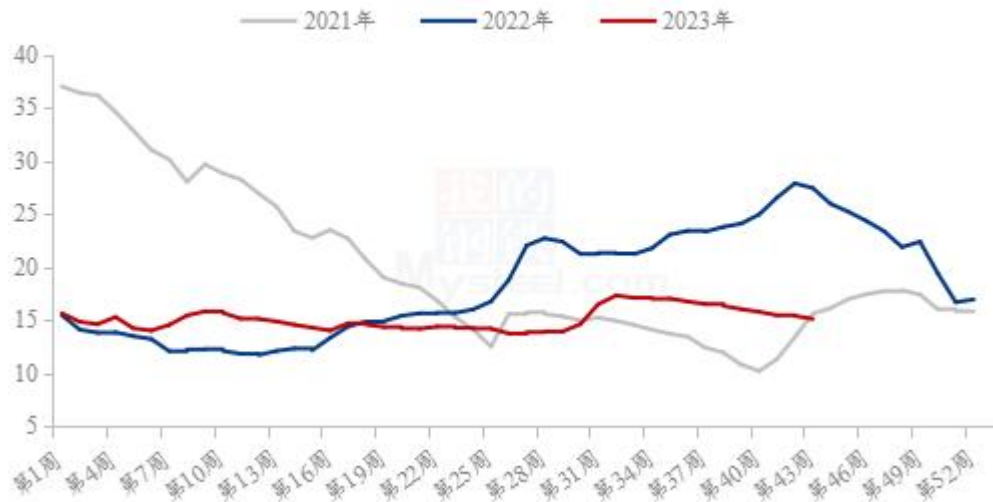
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格小幅向下调整，黑龙江、山东两大产区价格小幅下探 20 元/吨左右，部分大单价格可商议空间放大但市场价格整体依旧坚挺。天气转凉且临近双十一电商节，下游食品、餐饮及造纸包装领域刚需存在。本周工厂正常发货中，上游企业普遍手持 15 天以上预售订单，故而虽本周产量上升明显但库存并未出现累积，继续小幅下降中，库存降幅有所收窄。玉米淀粉市场供需基本面情况较为良好，但由于黑龙江潮粮价格较低，淀粉企业生产利润高企，市场普遍对未来产量上升抱有较强预期，从而看空玉米淀粉价格。

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 11 生猪价格走势

本周生猪出栏均价在 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 1.88%，同比下跌 44.91%。本周猪价弱势下行，周度重心下移。供应方面来看，月度计划环比小增，而国庆假期影响实际出栏天数缩减，中下旬出栏压力增加；且局部地区疫病影响，市场恐慌情绪偏浓，养户认卖积极性提升，短期供应较充足。需求方面来看，节后需求延续低迷表现，虽宰量较前期增加，但企业出货及冻品出库表现难言转好，贸易成交价格略显混乱，需求好转仍待时日。整体来看，当前市场供强需弱延续，局部地区疫病影响亟待回归平稳，月底出栏压力不减，不过月末月初或有情绪支撑，短期行情或止跌趋稳震荡。

第五章 新赛季玉米生产情况

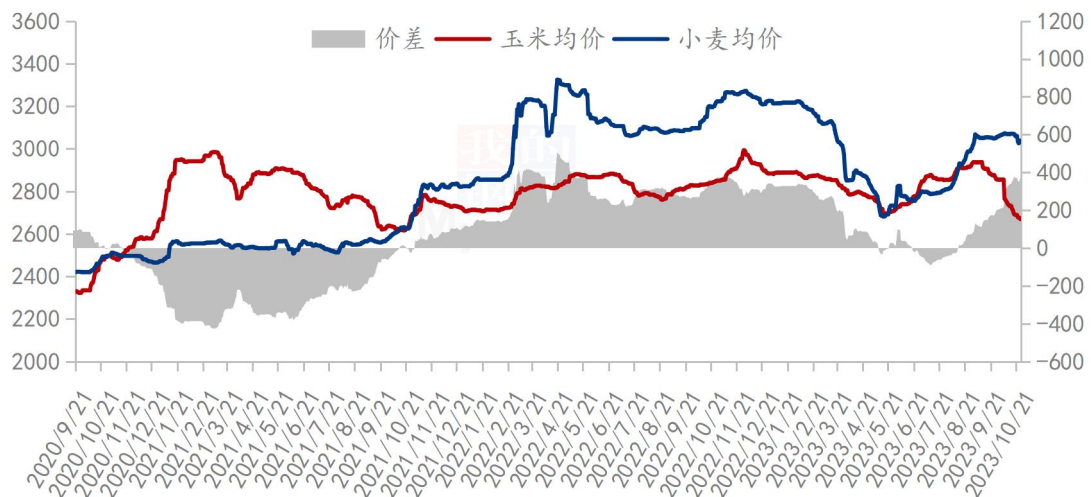


数据来源：中央气象台

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 12 玉米小麦价差走势图

截至本周（2023年10月19日-10月26日）全国小麦市场均价3037元/吨，较上周（2023年10月12日-10月19日）3069元/吨，下跌32元/吨，跌幅1.04%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销活跃。周初粮商售粮心态受到进口方面消息的影响，市场粮源供应剧增；粉企面粉走货不温不火，收购上量满足刚需后，价格大范围、大幅度下跌。随着市场价格落至接近1.5元/斤的水平，粮商售粮心态趋紧，粉企收购价格转跌为涨，市场价格跟随供需博弈灵活调整。预计下周小麦价格趋于平稳，关注政策拍卖及进口方面的消息。

6.2 高粱

2022-2023年南通港玉米高粱价格差

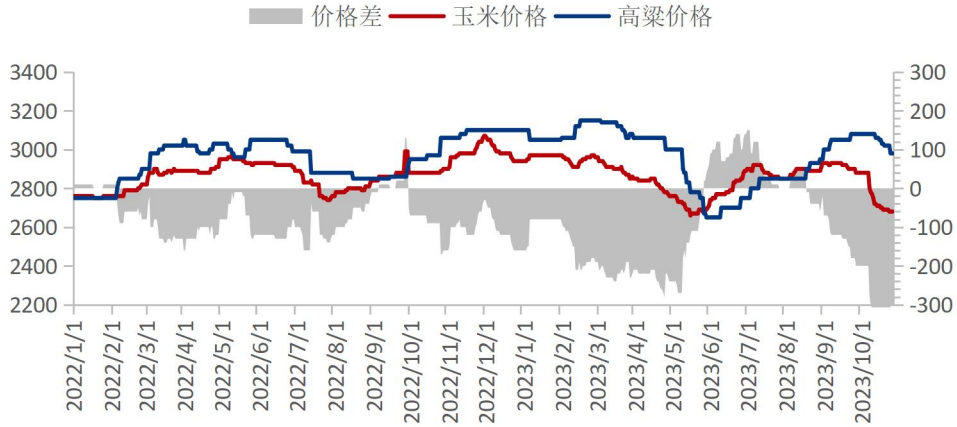
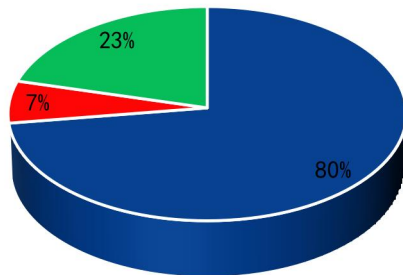


图 13 玉米高粱价差走势图

截至 10 月 26 日，南通港玉米价格 2680 元/吨，进口高粱价格 2980 元/吨，玉米价格较高粱价格低 300 元/吨。

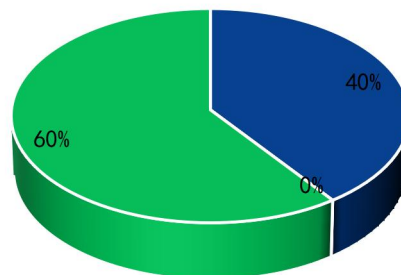
第七章 市场心态解读

贸易商



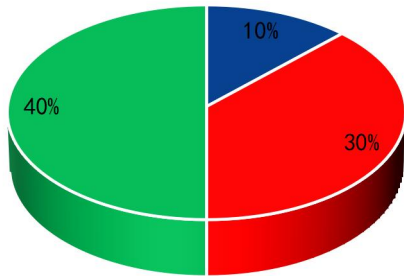
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



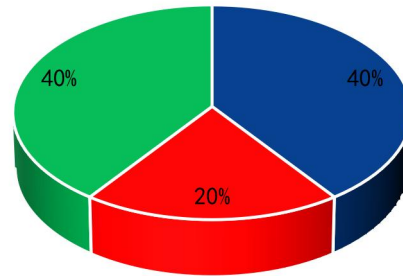
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

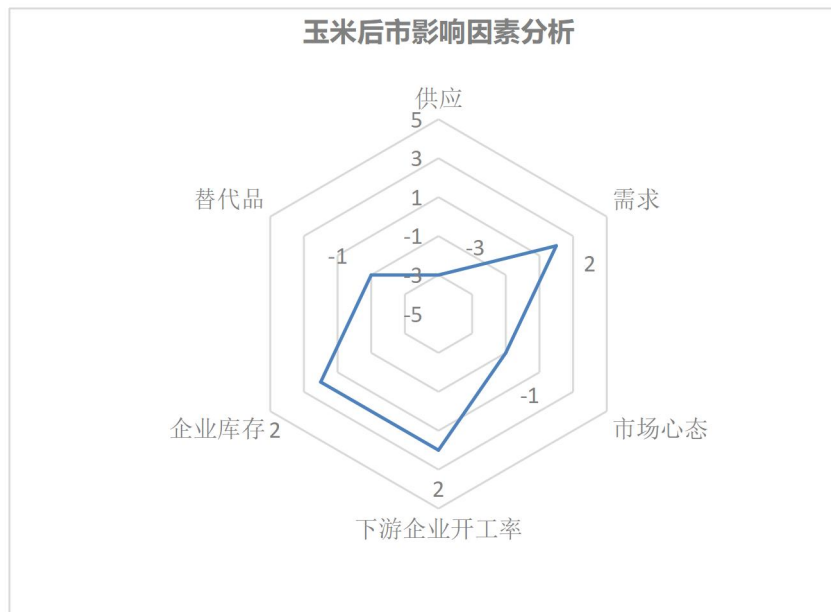
资金



■ 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，开工缓慢回升；

供应：季节性供应压力减弱；

库存：库存维持相对稳定；

需求：贸易商和下游企业建库意愿增强；

市场心态：看跌意愿减弱；

替代品：饲料小麦消化库存；进口谷物充足。

总结：供应来看，季节性供应压力逐渐减弱。从需求来看，中间贸易环节和下游企业建库意愿逐渐增强。市场看跌意愿减弱。关注农户售粮节奏、贸易商和下游企业建库意愿、进口谷物情况、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）



图 14 玉米价格走势预测

下周东北产区供应仍显宽松，黑龙江仍有农场粮销售，吉林新粮销售，预计市场价格重心偏弱，局部物流和粮质较好产区玉米报价略有上涨。华北市场处于地区内供需持衡状态，预计下周维持震荡筑底行情。销区市场看空心态和刚性采购节奏未有转变，需求端对价格支撑力不足，预计报价随产区调整，成交价格大致稳定。

资讯编辑：陈庆庆 021-26090195

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100