

玉米市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090194

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：liudong@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2023. 11. 9–2023. 11. 16)

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 主产区农户售粮情况.....	- 13 -
第六章 玉米相关产品行业分析.....	- 14 -
6.1 小麦.....	- 14 -

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.....	- 18 -

本周核心观点

本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，产地气温下降，基层农户售粮节奏放缓，部分深加工企业继续提价刺激到货。港口装船需求较为集中，购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，玉米价格整体受需求支撑。华北玉米价格维持区间内震荡调整，基层购销活跃度较低，贸易商普遍对后市上涨缺乏足够的信心，建库意愿不强。深加工企业看量调价，饲料企业适当补库，刚性采购为主。销区玉米价格受产区上涨影响，到货成本增加，但下游需求偏弱，贸易商多高报低走，实际成交价格区间稳定。

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）	2656	2654	0.08%
供应	进口玉米竞拍成交率	22.48%	17.63%	4.85%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.11	29.40	2.41%
	深加工企业开工	61.67%	63.79%	-2.12%
	深加工企业玉米库存（万吨）	319	318.1	0.28%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	129.92	130.63	-0.71
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	31	24	7

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

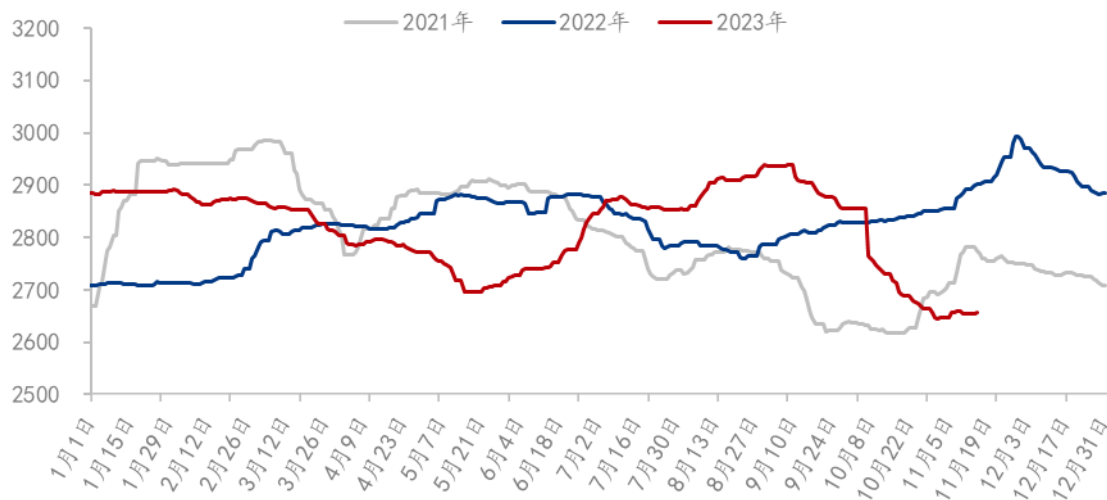
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2420	2420	0	0.00%
	吉林	2498	2495	3	0.12%
	辽宁	2583	2573	10	0.39%
	内蒙古	2510	2510	0	0.00%
华北	河北	2644	2636	8	0.30%
	山东	2638	2633	5	0.19%
	河南	2599	2591	8	0.31%
	安徽	2617	2632	-15	-0.57%
华中	湖南	2773	2759	14	0.51%
	湖北	2763	2749	14	0.51%
	江西	2743	2732	11	0.40%
西南	云南	2954	2971	-17	-0.57%
	贵州	2924	2930	-6	-0.20%
	四川	2907	2911	-4	-0.14%
华东	江苏	2730	2723	7	0.26%
	浙江	2791	2779	12	0.43%
	上海	2710	2699	11	0.41%
港口	锦州港	2621	2613	8	0.31%
	鲅鱼圈港	2610	2606	4	0.15%
	钦州港	2731	2743	-12	-0.44%
	漳州港	2730	2737	-7	-0.26%
	南通港	2719	2709	10	0.37%
	宁波港	2759	2741	18	0.66%
	蛇口港	2721	2729	-8	-0.29%
全国		2656	2654	2	0.08%

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稳中偏强运行，产地气温下降，基层农户售粮节奏放缓，部分深加工企业继续提价刺激到货。大雪之后公路运输逐渐恢复，但未恢复到降雪之前水平，产地深加工需求较为旺盛，对玉米需求量上升，部分企业有增加一定库存的计划。港口装船需求较为集中，购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，玉米价格整体受需求支撑。不过，市场收购主体，尤其是贸易商群体建库意愿仍不强，随收随走为主，产地价格反弹之后，下游观望情绪抬头，贸易商订单下降，预计玉米价格上涨幅度整体有限。截止至 11 月 16 日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格 2450 元/吨，与上周持平；吉林长春二等玉米市场价格 2490 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。

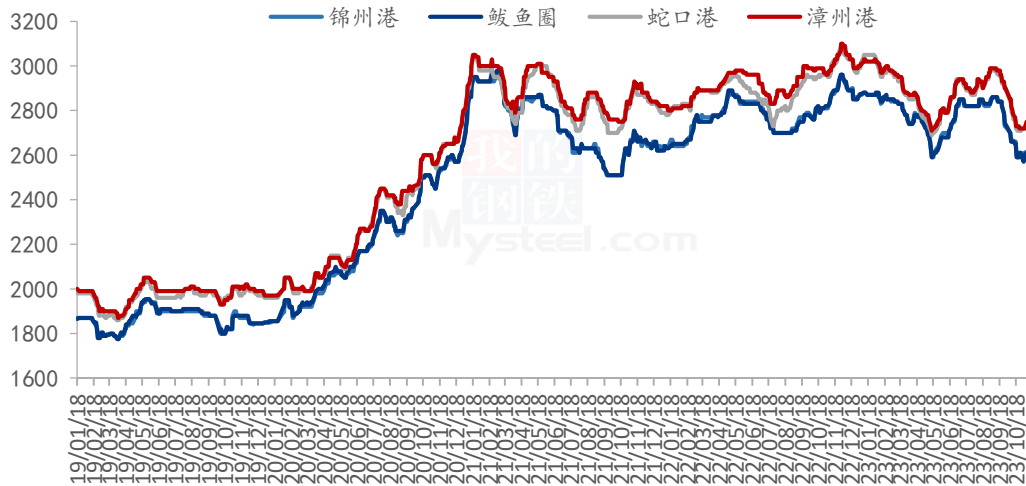
本周华北地区玉米价格维持区间内震荡调整。10 月底玉米价格见底之后，玉米价格开始震荡反弹，企业玉米收购价格普遍较低点上涨 50-100 元/吨，但基层购销活跃度依然较差，贸易商普遍对后市上涨缺乏足够的信心，建库意愿不强。农户完成入户储存后，售粮进度放缓。市场供应量不大，深加工企业看量调价。饲料企业目前有小麦库存和前期糙米合同，另外，进口玉米也补充饲料原料需求，原料供应依然呈现多样化，因此下游饲料企业采购压力不大，刚性采购为主。截至 11 月 16 日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考 2680 元/吨，较上周价格下跌 4 元/吨。

本周销区玉米价格趋稳运行。东北产区基层上量放缓，北港收购价格上涨。受到货成本增加及期价不断上涨影响，南港贸易商普遍上调报价。而下游需求方面暂无明显好转，饲料企业执行合同提货为主。但因进口玉米放行较慢，部分饲料企业仍有采购需求。目前大部分饲料企业库存在 30-40 天，小型饲料厂库存在 20 天左右，

维持滚动补库。受需求偏弱影响，本周港口贸易商多高报低走，实际成交价格区间稳定。

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）



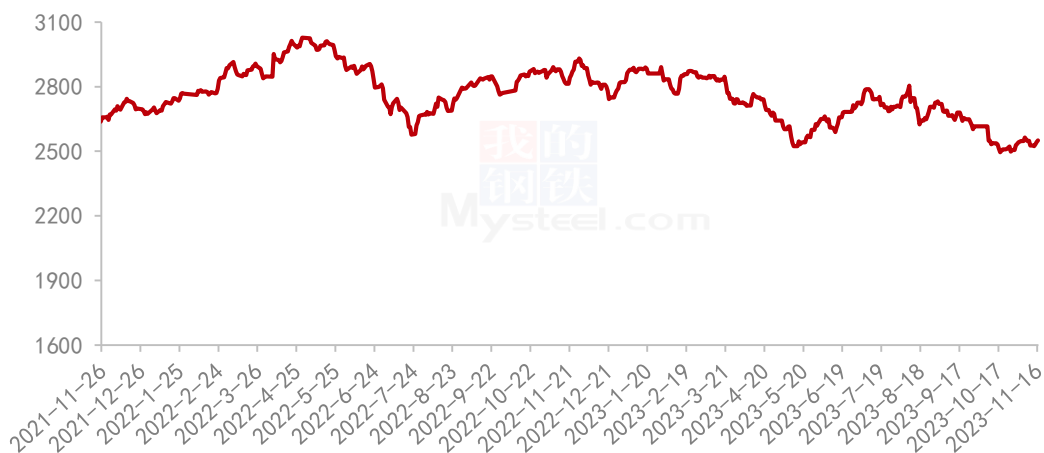
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周港口玉米价格整体稳定。目前港口待装船只较多，物流恢复后，走货需求仍较为旺盛。购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，部分贸易商上调价格刺激玉米到货。截至 11 月 9 日，北方港口二等玉米平仓价格 2600-2610 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。港口新粮二等收购价格 2560-2570 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。产区收购主体收购意愿有所升温，东北港口目前装船需求仍然旺盛，刚性需求以及部分建库需求对东北粮价构成支撑。

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）



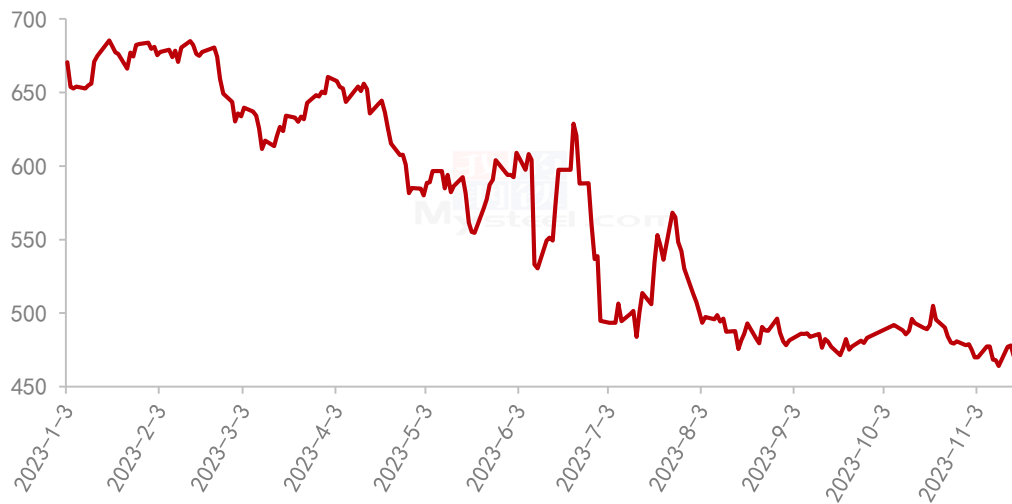
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2401 结算价格呈现震荡走势。东北产区基层玉米上量节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。华北基层购销活跃度较差，贸易商对后市信心不足，建库意愿低。销区饲料企业采购心态谨慎，需求较弱，但贸易商可售现货库存不多，价格坚挺。目前市场整体观望情绪较浓，各方对后市看法不一。截至11月16日，大连盘主力合约 C2401 结算价格为 2550 元/吨，较上周四(11月9日) 结算价格 2549 元/吨，涨 1 元/吨。

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）



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 11 月 15 日结算价为 470.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 478.00 美分/蒲式耳，最低价为 464.00 美分/蒲式耳，盘面差价 14.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米出口进展，南美天气情况及作物生长预期。

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 46 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

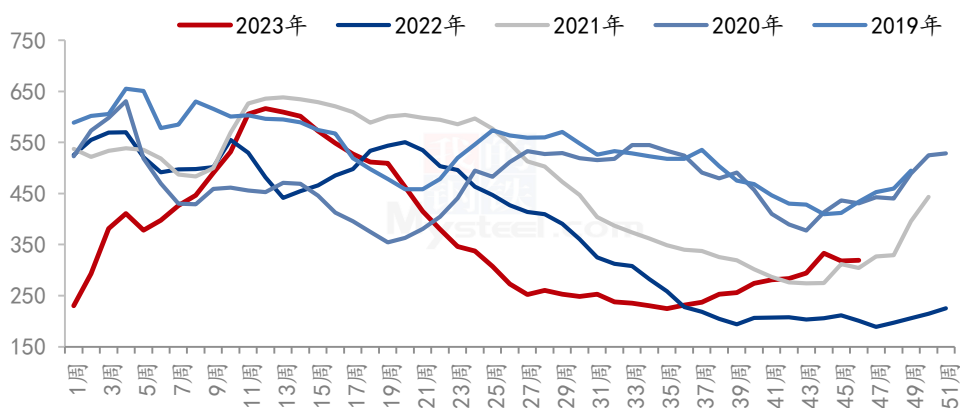
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	23	302419	282519	93.42%
销售	5	30049	17186	57.19%
购销双向	1	3710	0	0.00%
进口玉米	4	487273	109528	22.48%

本周中储粮网共进行 23 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 302419 吨，实际成交数量 282519 吨，成交率 93.42%，较上周增长 39.39%；共进行 5 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 30049 吨，实际成交数量 17186 吨，销售成交率 57.19%，较上周下

降 18.43%；共进行 1 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 3710 吨，实际成交数量 0 吨，成交率 0.00%，较上周下降 83.95%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 487273 吨，实际成交数量 109528 吨，成交率 22.48%，较上周增长 4.85%。

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）



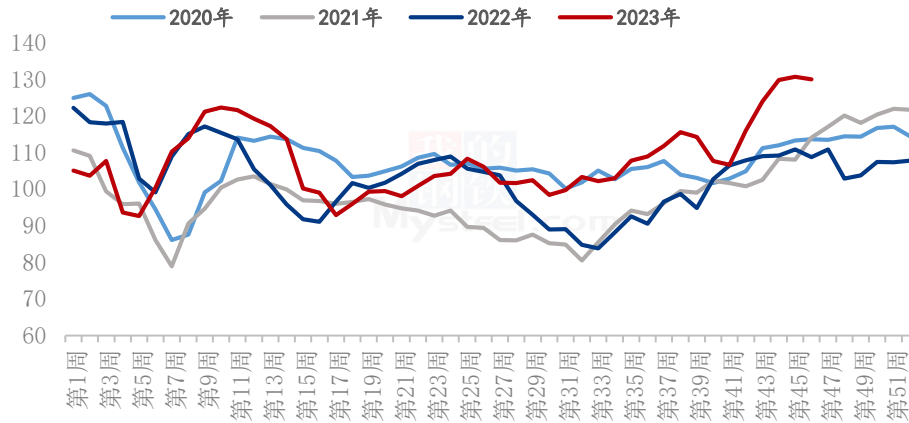
数据来源：钢联数据

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 46 周，截止 11 月 15 日加工企业玉米库存总量 319 万吨，较上周增加 0.28%。东北深加工企业玉米库存下降，产地气温下降，部分深加工厂门到货量下降，目前深加工用量偏大。山东深加工玉米库存小幅下降，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 46 周 (11 月 9 日-11 月 15 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 129.92 万吨, 较前一周减少 0.71 万吨; 与去年同比增加 21.12 万吨, 增幅 19.41%。

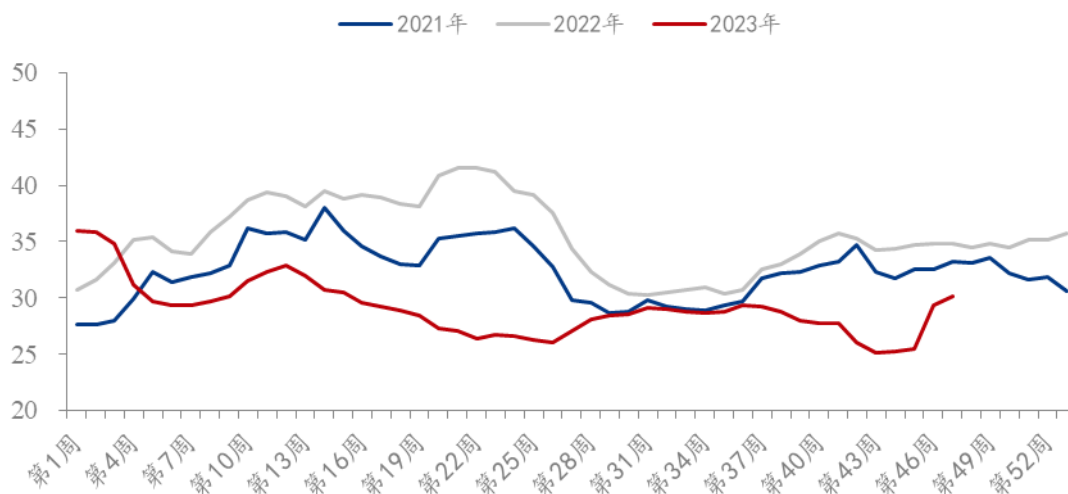
分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 66.02 万吨, 较前一周减少 0.96 万吨; 氨基酸企业消化 20.81 万吨, 较前一周下降 1.05 万吨; 酒精企业消化 43.09 万吨, 较前一周增加 1.31 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023 年 11 月 16 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	21.50	20.75	35.50	3.61%	-39.44%
华北	21.99	19.33	23.79	13.75%	-7.57%
华中	38.67	38.00	42.33	1.75%	-8.66%
华南	30.90	30.00	25.83	3.00%	19.61%
西南	33.92	34.47	44.22	-1.60%	-23.29%
华东	33.67	33.83	37.33	-0.49%	-9.82%
全国	30.11	29.40	34.84	2.41%	-13.57%

全国样本饲料企业玉米库存天数走势



数据来源：钢联数据

图 7 饲料企业玉米库存

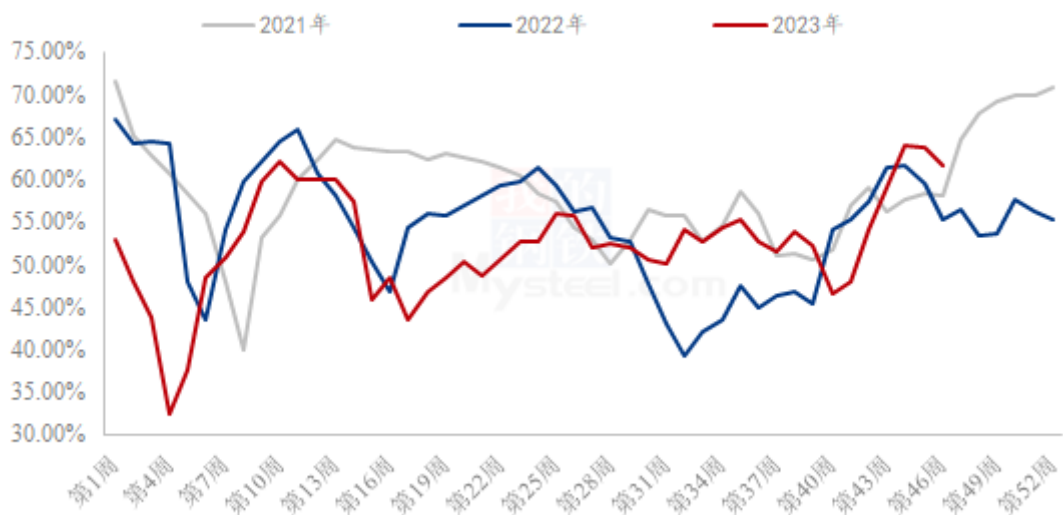
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 11 月 16 日，饲料企业玉米平均库存 30.11 天，周环比增加 0.71 天，增幅 2.41%，较去年同期下跌 13.57%。

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，受到个别企业电厂检修与深加工投产商品玉米淀粉转化的影响，山东、辽宁、河南等淀粉企业开机阶段性降低，其他区域整体维持稳定。

本周（11月9日-11月15日）全国玉米加工总量为 66.02 万吨，较上周降低 0.96 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.11 万吨，较上周产量降低 1.14 万吨；周度开机率为 61.67%，较上周降低 2.12%。

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 10 元/吨，较上周升高 66 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 31 元/吨，较上周升高 7 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 140 元/吨，较上周升高 64 元/吨。本周东北玉米淀粉价格小幅上涨运行，企业整体利润明显好转，山东变化不大。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

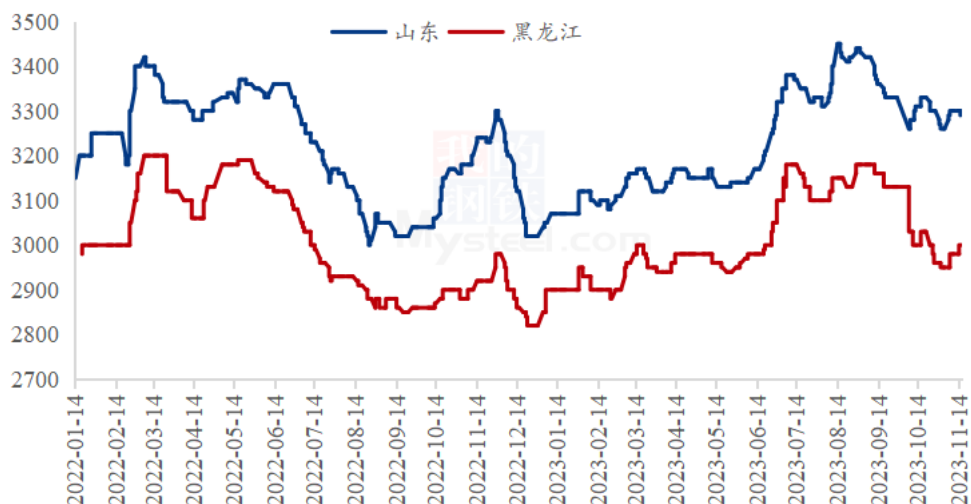
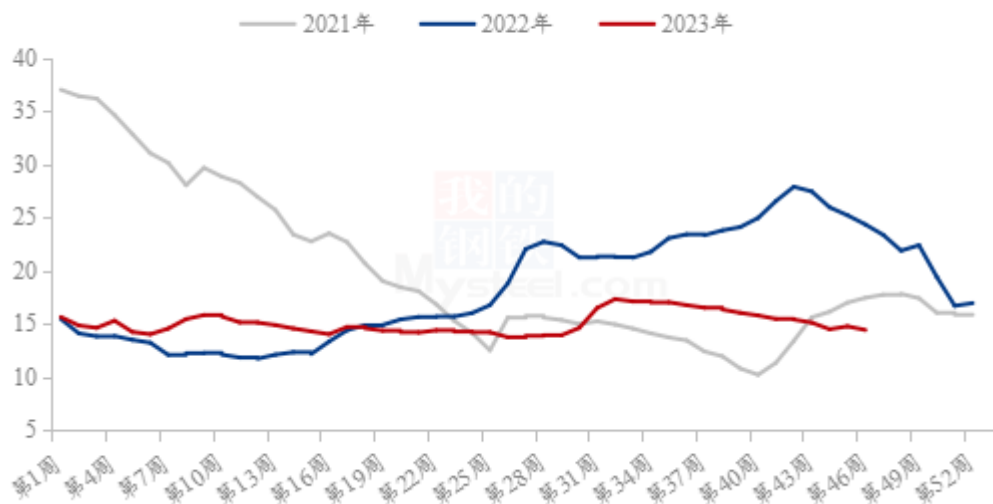


图 10 玉米淀粉价格走势

本周东北玉米淀粉价格小涨，华北价格除个别企业高位回调外整体较为稳定。本周市场整体较为稳定，东北华北市场心态略有差异。一方面，东北潮粮上量减少，原料收购价格小幅上涨支撑企业挺价心态；另一方面东北企业普遍手持一定量未执行合同，且仍有下游客户担忧雨雪天气影响物流小幅补货，销售压力不明显，企业报价较为坚挺。而华北市场未执行合同量较少，市场心态较为松动但同样受原料行情支撑，淀粉报价维持稳定，仅个别企业高报价有小幅回落。

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 14.42 元/公斤，较上周下跌 0.34 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 40.73%。本周猪价震荡上行，但前期价格跌幅明显，周度重心弱势下调。供应方面来看，集团场本月计划量压力不小，而当前完成进度整体偏慢，中旬开始出栏积极性有所提升；虽散户略有惜售挺价，但市场猪源供应仍较充足。需求方面来看，天气逐渐转冷，腌腊动态及调运贸易消息增多，屠企宰量订单有所增加，大猪需求行情向好，对猪价有所支撑。整体来看，市场猪源仍较充裕，不过需求季节性反弹预期仍在，且养户压栏惜售操作普遍，短期行情震荡偏强运行，但出栏增量预期或对涨幅有所限制。

第五章 主产区农户售粮情况

表5 主产区农户售粮进度（截至2023年11月16日）

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	17%	13%	4%	20%	-3%
吉林	5%	5%	0%	9%	-4%
辽宁	39%	38%	1%	16%	23%
内蒙古	13%	10%	3%	14%	-1%
河北	18%	14%	4%	16%	2%
山东	21%	17%	4%	18%	3%
河南	26%	23%	4%	28%	-2%
安徽	25%	21%	4%	28%	-3%
山西	25%	23%	2%	32%	-7%
陕西	20%	15%	5%	50%	-30%
甘肃	28%	25%	3%	28%	0%
宁夏	23%	20%	3%	23%	0%
新疆	90%	75%	15%	95%	-5%
总进度1	23%	19%	3%	22%	1%
东北	16%	14%	2%	15%	1%
华北	23%	19%	4%	21%	2%
西北	44%	37%	7%	51%	-7%
总进度2	19%	16%	3%	17%	2%

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。

总进度1为所有13省份加权计算所得。

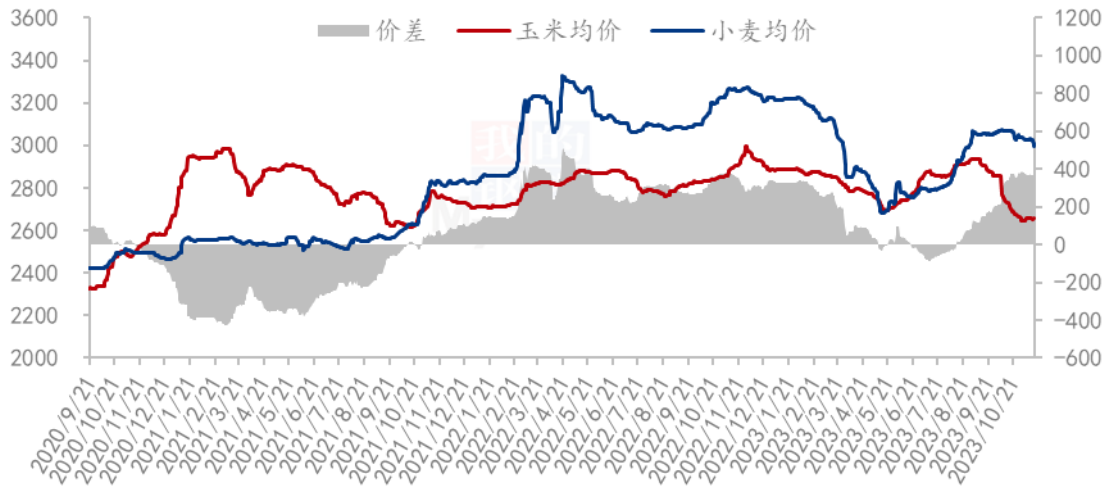
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

数据来源：钢联数据

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

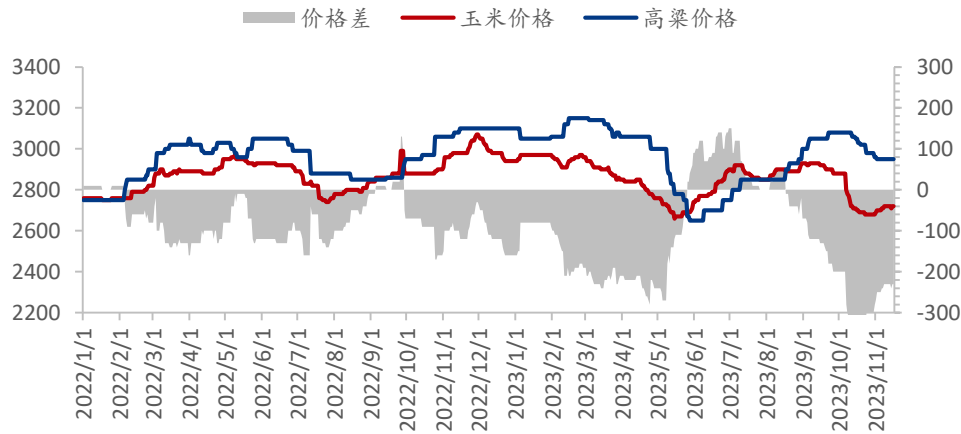
图 12 玉米小麦价差走势图

截至 11 月 16 日，全国小麦市场均价 2997 元/吨，全国玉米均价 2658 元/吨，小麦价格较玉米价格高 339 元/吨。

本周小麦价格偏弱调整，市场购销清淡。本周小麦价格大面积下调，部分制粉企业小麦收购价格跌破 1.5 元/斤，市场粮源供应偏紧，上货量不多。粉企面粉走货依旧滞缓且短期内未有好转趋势，市场竞价销售现象明显，各方等待面粉需求回暖；粉企小麦库存满足生产需求，采购积极性不高，利润亏损情况下压低采购价格，粮商出货意愿亦不高，购销僵持。预计下周小麦市场稳中偏弱运行，关注政策小麦竞拍动态及进口方面的消息。

6.2 高粱

2022-2023年南通港玉米高粱价格差



数据来源：钢联数据

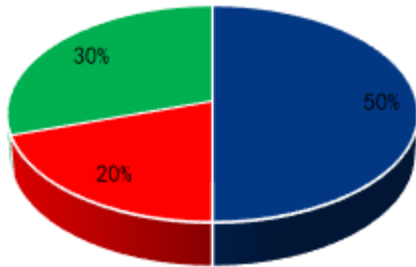
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 11 月 16 日，南通港玉米价格 2720 元/吨，进口高粱价格 2950 元/吨，玉米价格比高粱价格低 230 元/吨。

本周国产新季粳高粱价格小幅上涨，大部分地区上涨 0.02-0.03 元/斤，主因粮商有少许拿货行为，但下游需求仍未有改观，需求较差，大部分粮商保持合理库存继续观望或转收其他农产品，市场交易量寥寥，市场余量仍有 6 成左右。红缨子高粱稳定为主，酒厂采购零星，贸易商按单收购，暂无建库预期。短期粳高粱市场上涨乏力，预计价格震荡调整为主。进口高粱价格偏弱运行，市场现货供应充足，下游需求清淡，贸易商走货缓慢，进口高粱价格短期变化不大。

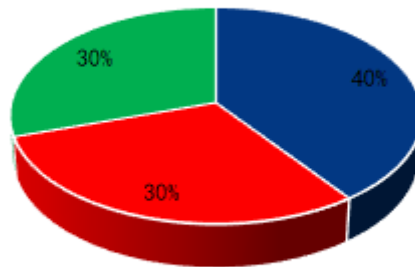
第七章 市场心态解读

贸易商



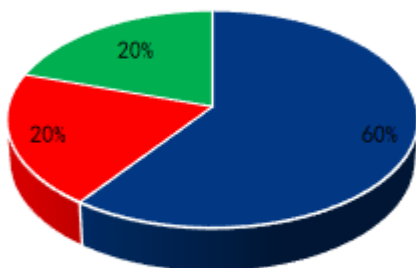
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



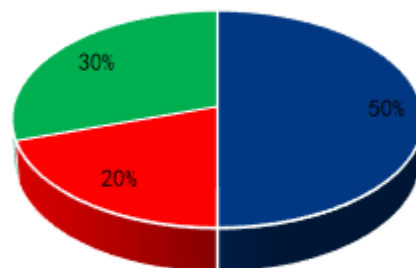
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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：原料成本降低，利润增加，深加工开工率维持高位；

供应：农户售粮放缓，基层购销不旺，供应压力不大；

库存：深加工库存稳定，饲料企业库存水平提升；

需求：贸易商建库谨慎，下游企业刚性采购；

市场心态：维持震荡行情；

替代品：饲料小麦消化库存；糙米继续使用；进口谷物充足。

总结：供应来看，农户售粮相对平均，贸易商随收随走，整体供应压力不大。从需求来看，深加工企业开工维持高位，中间贸易环节建库意愿不高。从心态来看，对后市多看震荡行情。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。

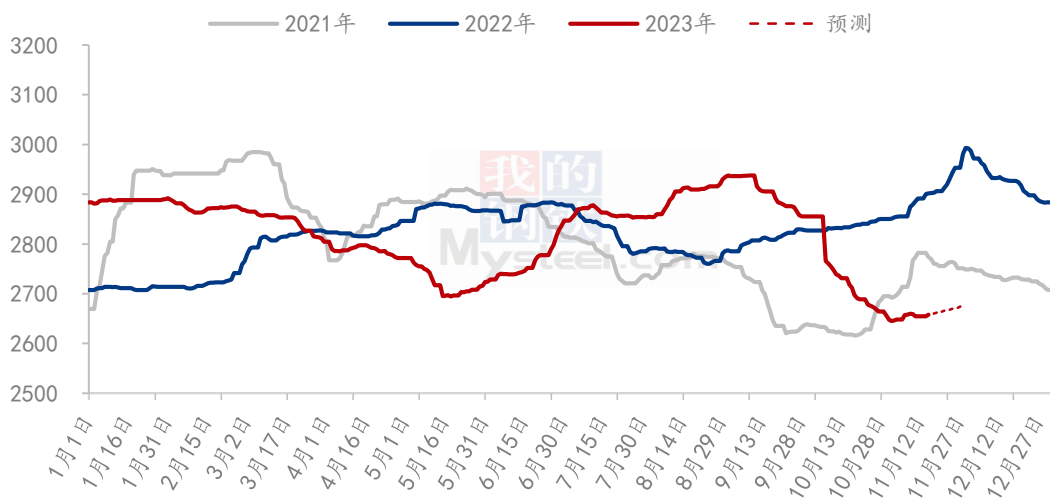
影响因素及影响力值说明

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）



数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

玉米收割完毕，农户完成入户储存，在贸易缓解存粮积极性不高的情况，其售粮节奏的变化对阶段性供应产生实际的影响，当前农户售粮相对平均，市场供应压力不大。产销区联动性逐渐增强，下游企业根据天气情况和行情变动有阶段性建仓意愿，但对需求带动作用有限。从心态来看，市场参与者对短期后市行情持观望态度，多以震荡行情对待。关注农户售粮节奏的变化。另外，进入冬季以后，天气因素也是影响阶段性行情的重要参考。

资讯编辑：刘 栋 021-26090194

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100