

玉米市场

周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090198

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：lihongchao@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2023. 11. 23–2023. 11. 30)

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.....	- 7 -
3.3 深加工企业玉米消费量分析.....	- 7 -
3.4 饲料企业库存分析.....	- 8 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 9 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 9 -
4.2 深加工企业利润情况.....	- 10 -
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

本周全国玉米均价 2647 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。东北玉米价格弱势运行，港口贸易商订单下降，收购趋于谨慎，部分收购主体小幅下调收购价格。产区基层卖粮情绪升温，玉米供应增加，深加工企业玉米到货量明显增加，企业玉米库存上升，连续下调玉米价格压价收购。华北玉米价格持续下跌。当前玉米潮粮依然占据多数，虽然农户出售进度维持相对平均，但贸易商随收随走，出货意愿较强，短期深加工企业到货量持续维持高位，下游企业持续压价收购，玉米价格创新粮上市以后新低。销区玉米趋弱。沿海地区受期货价格下跌、进口玉米起拍价下调、终端需求不振等因素影响，港口贸易商报价心态趋弱，报价下浮 20-40 元/吨。内陆地区稳中偏弱，下游饲料企业整体采购积极性不高，饲料原料库存多元、多样，需求低迷。

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）	2647	2660	-0.49%
供应	进口玉米竞拍成交率	17.36%	15.90%	1.46%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.49	30.00	1.64%
	深加工企业开工	61.97%	63.01%	-1.04%
	深加工企业玉米库存（万吨）	354.4	324.6	9.18%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	132.9	132.97	-0.07
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-1	5	-6

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	2427	2429	-2	-0.08%
	吉林	2506	2511	-5	-0.20%
	辽宁	2591	2602	-11	-0.42%
	内蒙古	2530	2524	6	0.24%
华北	河北	2626	2648	-22	-0.83%
	山东	2607	2626	-19	-0.72%
	河南	2594	2603	-9	-0.35%
	安徽	2594	2613	-19	-0.73%
华中	湖南	2762	2783	-21	-0.75%
	湖北	2744	2773	-29	-1.05%
	江西	2724	2751	-27	-0.98%
西南	云南	2956	2956	0	0.00%
	贵州	2930	2926	4	0.14%
	四川	2914	2894	20	0.69%
华东	江苏	2714	2733	-19	-0.70%
	浙江	2776	2795	-19	-0.68%
	上海	2681	2714	-33	-1.22%
港口	锦州港	2619	2636	-17	-0.64%
	鲅鱼圈港	2619	2636	-17	-0.64%
	钦州港	2719	2747	-28	-1.02%
	漳州港	2709	2737	-28	-1.02%
	南通港	2691	2721	-30	-1.10%
	宁波港	2726	2757	-31	-1.12%
	蛇口港	2709	2737	-28	-1.02%
全国		2647	2660	-13	-0.49%

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

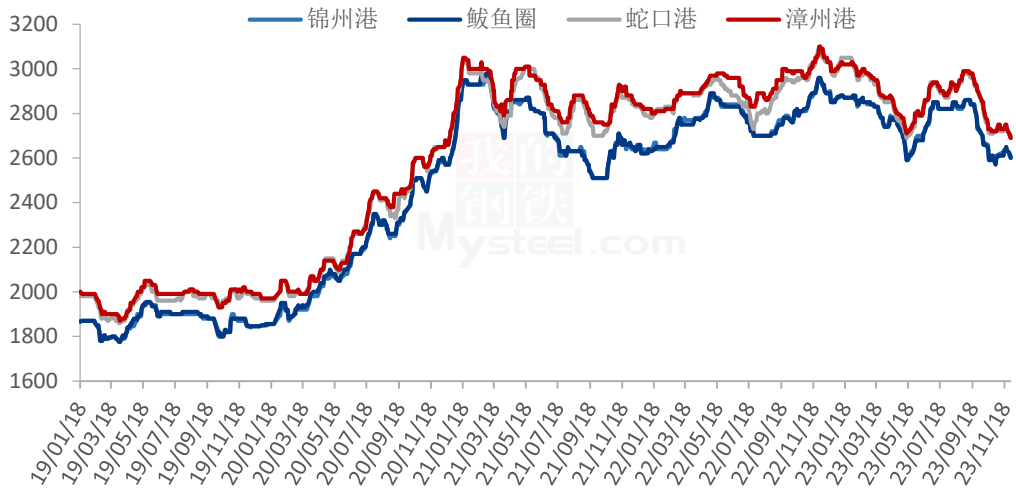
本周东北玉米价格弱势运行，港口贸易商订单下降，收购趋于谨慎，部分收购主体小幅下调收购价格。产区基层卖粮情绪升温，玉米供应增加，深加工企业玉米到货量明显增加，企业玉米库存上升，连续下调玉米价格压价收购。产区天气降温之后，有利于基层玉米脱粒，玉米上量逐渐增加，预计玉米价格稳中偏弱运行。截至 11 月 30 日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格 2420 元/吨，与上周下跌 40 元/吨；吉林长春二等玉米市场价格 2470 元/吨，较上周下跌 30 元/吨。

本周华北玉米价格持续下跌。当前玉米潮粮依然占据多数，虽然农户出售进度维持相对平均，但贸易商随收随走，出货意愿较强，短期深加工企业到货量持续维持高位，下游企业持续压价收购，玉米价格创新粮上市以后新低。下游企业阶段性补库结束，在市场心态看跌的情况下，维持刚性采购，价格随市场价格波动。截至 11 月 30 日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考 2636 元/吨，较上周价格下跌 44 元/吨。

本周销区玉米市场趋弱运行。沿海地区方面，受期货价格下跌、进口玉米起拍价下调、终端需求不振等因素影响，港口贸易商报价心态趋弱，报价下浮 20-40 元/吨。内陆地区稳中偏弱，下游饲料企业整体采购积极性不高，饲料原料库存多元、多样，需求低迷。截止到 11 月 30 日，江苏南通港东北二等散粮主流价格参考 2670 元/吨，广东蛇口港东北二等散粮主流价格参考 2690-2700 元/吨，四川成都市场东北二等玉米主流价格参考 2880-2900 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）



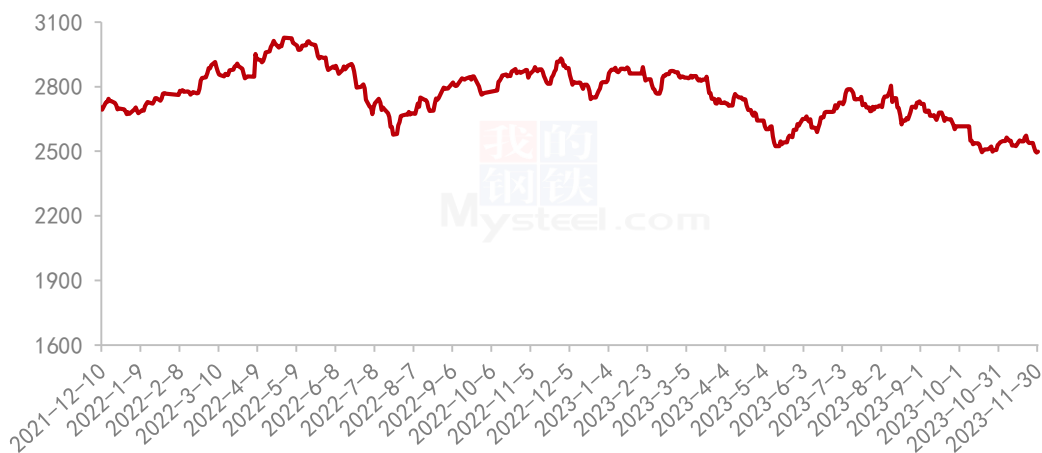
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周港口玉米价格偏弱运行。港口目前装船需求较之前有所下降，下游采购节奏放缓，贸易商手中订单下降，整体维持压价收购。截至 11 月 30 日，北方港口二等玉米平仓价格 2580-2590 元/吨，较上周下跌 30 元/吨。港口新粮二等收购价格 2540-2550 元/吨，较上周下跌 30 元/吨。南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业增加一部分头寸之后，采购节奏放缓，贸易商订单减少，采购趋于谨慎。北方港口库存仍然维持低位，贸易商随收随走为主，下游订单整体有限，收购积极性较低，预计港口玉米价格继续偏弱运行。

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 结算价格呈现下跌态势。进口玉米起拍价格下调加剧市场看空气氛，且本周南方进口玉米陆续放行，饲料企业多执行合同提货，内贸玉米整体需求疲软，从业者对后市多持悲观心态。截至 11 月 30 日，大连盘主力合约 C2401 结算价格为 2498 元/吨，较上周四(11 月 23 日)结算价格 2539 元/吨，跌 41 元/吨，跌幅在 1.61%。

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）

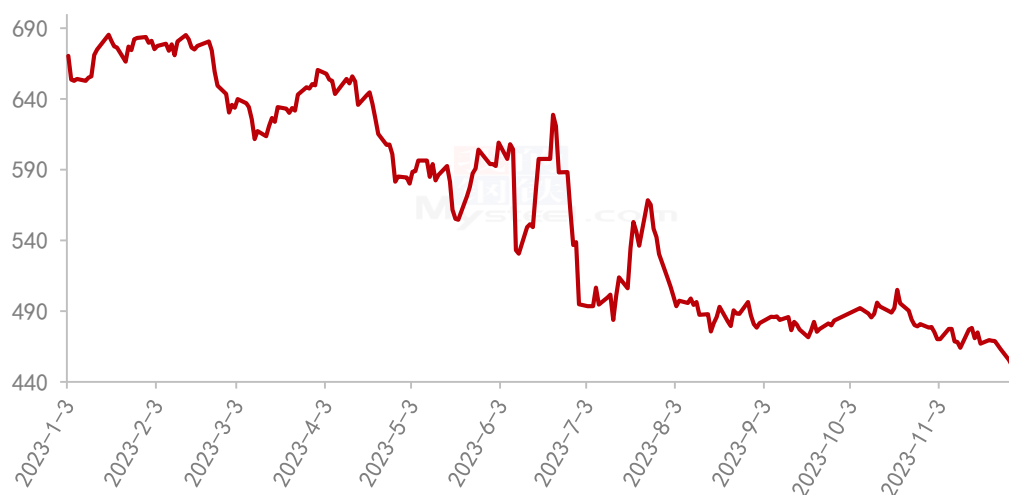


图 4 美盘玉米期货价格走势

CBOT 玉米期货合约 11 月 29 日结算价为 449.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 463.25 美分/蒲式耳，最低价为 449.75 美分/蒲式耳，盘面差价 13.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米销售情况，南美作物整体供应。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2023 年拍卖统计

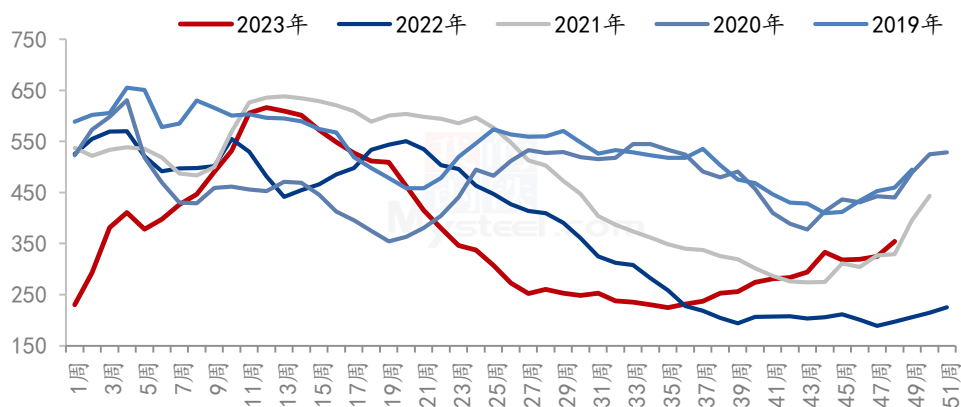
表 3:2023 年第 48 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	22	384719	376719	97.92%
销售	9	25181	10106	40.13%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	4	487623	84671	17.36%

本周中储粮网共进行 22 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 384719 吨，实际成交数量 376719 吨，成交率 97.92%，较上周增长 21.55%；共进行 9 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 25181 吨，实际成交数量 10106 吨，销售成交率 40.13%，较上周增长 6.41%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 487623 吨，实际成交数量 84671 吨，成交率 17.36%，较上周增长 1.46%。

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)



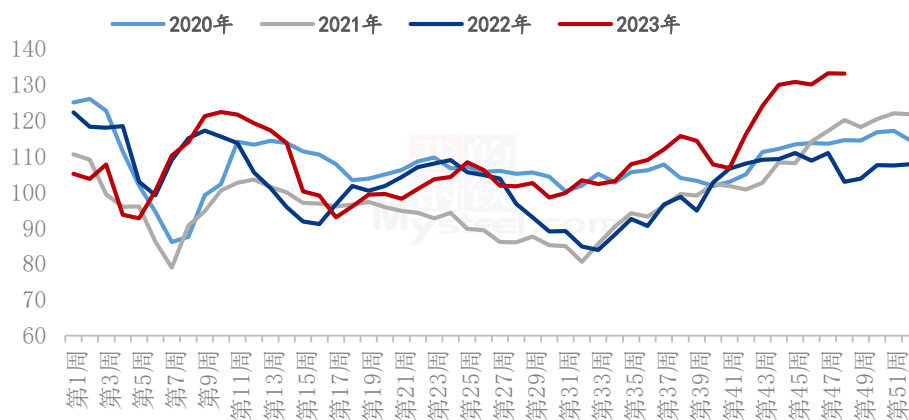
数据来源: 钢联数据

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 48 周, 截止 11 月 29 日加工企业玉米库存总量 354.4 万吨, 较上周增加 9.18%。东北深加工企业玉米库存上升, 基层卖粮情绪升温, 深加工厂门到货量明显上升。山东深加工玉米库存小幅上升, 厂门到货量维持高位, 供应压力仍然偏大。

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 48 周（11 月 23 日-11 月 29 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 132.9 万吨，较前一周减少 0.07 万吨；与去年同比增加 30.1 万吨，增幅 29.28%。

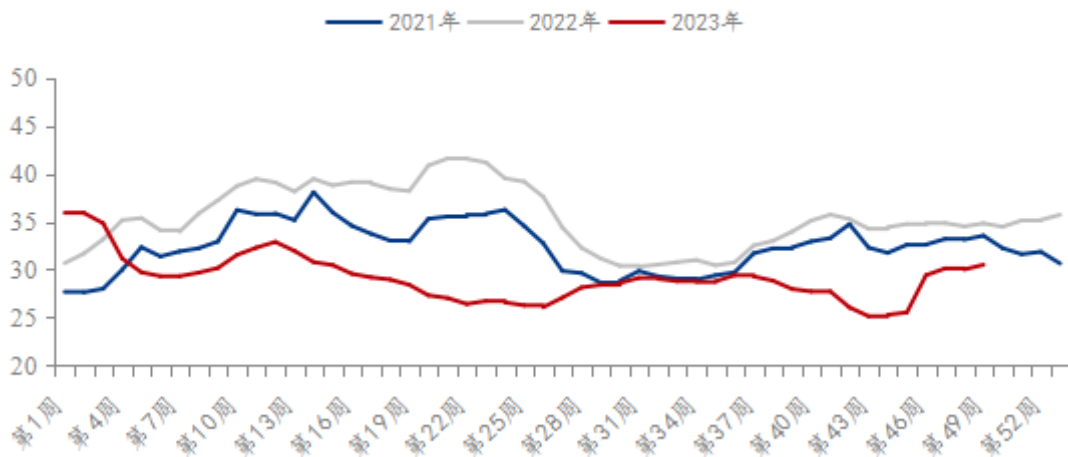
分企业类型看，其中玉米淀粉加工企业共消化 66.37 万吨，较前一周减少 1 万吨；氨基酸企业消化 20.92 万吨，较前一周增加 0.51 万吨；酒精企业消化 45.61 万吨，较前一周增加 0.42 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况（2023 年 11 月 23 日）

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	20.88	21.13	36.88	-1.18%	-43.39%
华北	24.60	24.77	19.71	-0.67%	24.85%
华中	37.67	35.33	42.00	6.61%	-10.32%
华南	31.83	31.47	28.33	1.17%	12.35%
西南	34.13	33.80	45.75	0.99%	-25.39%
华东	33.83	33.50	36.17	1.00%	-6.45%
全国	30.49	30.00	34.81	1.64%	-12.40%

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

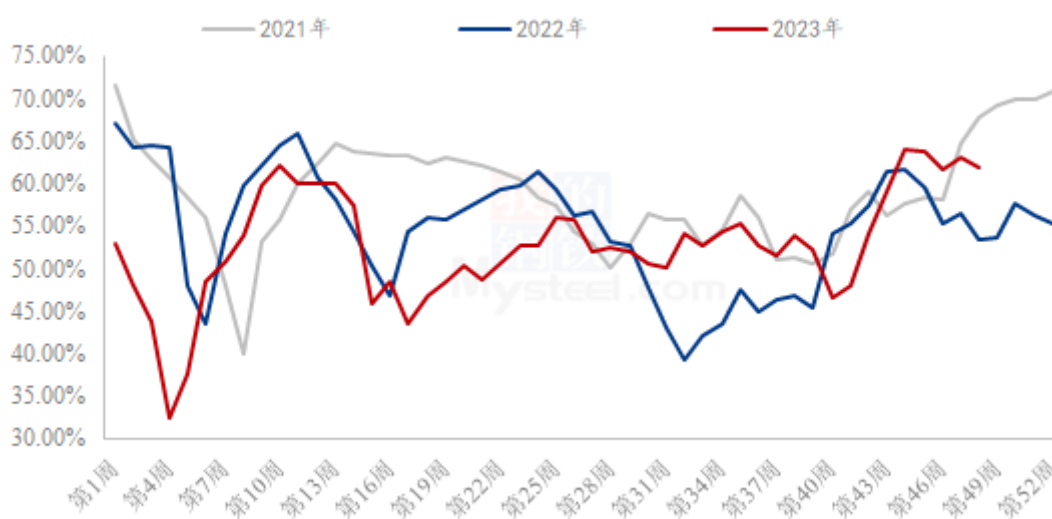
口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 30 日，饲料企业玉米平均库存 30.49 天，周环比增加 0.49 天，降幅 1.64%，较去年同期下跌 12.40%。

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，受华北玉米淀粉价格持续下跌影响，个别企业生产亏损停机减量；东北地区个别设备检修影响开机；其他地区开机维持稳定。

本周（11月23日-11月29日）全国玉米加工总量为 66.37 万吨，较上周降低 1 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.27 万吨，较上周产量降低 0.56 万吨；周度开机率为 61.97%，较上周降低 1.04%。

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

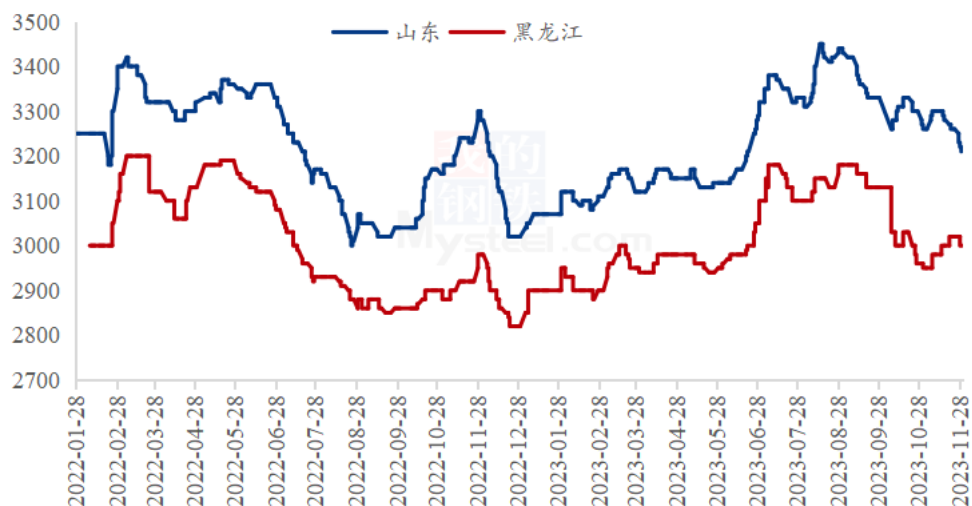
图 9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 4 元/吨，较上周降低 49 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-1 元/吨，较上周降低 6 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 150 元/吨，较上周降低 15 元/吨。本周副产品价格持续下跌，主产淀粉价格偏弱，原料玉米跌幅小于产品，企业生产利润表现持续缩水。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



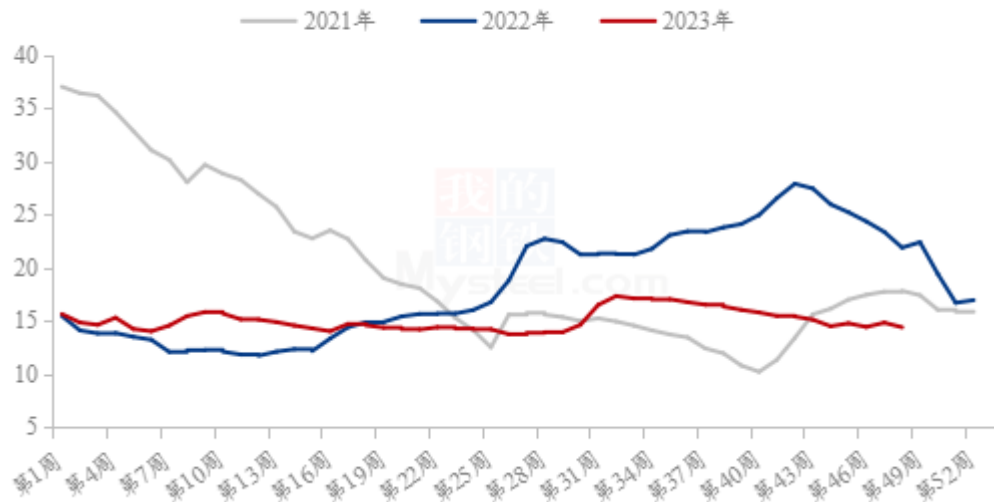
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格震荡下行，市场心态趋弱，尤其是华北区域部分成交价格低至3200元/吨以下。原料方面，由于当前市场参与收购主体较少，市场可流通粮源较多，深加工暂无建库计划，压价收购为主。受此影响玉米淀粉报价也向下调整，且原料价格下跌一定程度影响下游采购心态，下游客户普遍持随采随用策略，市场成交氛围一般。上游企业反馈新签订单数量较少，心态趋弱，竞价抢单氛围较浓。短期来看，原料下跌叠加玉米淀粉阶段性供需压力逐渐体现，价格仍有下行空间。

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 14.39 元/公斤，较上周下跌 0.43 元/公斤，环比下跌 2.90%，同比下跌 34.20%。本周猪价先跌后涨，但前期跌幅明显，周度重心震荡下行。供应方面来看，集团场中下旬出栏节奏稳定，本月计划完成度尚可，散户大多灵活出栏，短期集中上量不明显，但市场猪源流通仍较充足。需求方面来看，季节性消费预期未到兑现期，气温偏高加之过年较晚或消耗腌腊提振力度，屠企宰量表现相较弱稳，政策收储操作提振有限，需求端略显疲态。整体来看，周初猪价跌幅明显，近日连跌后挺价偏强，且月初月末情绪支撑，但供需暂无实质利好，短期行情偏强调整有限，猪价仍震荡盘整为主。

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30日）

省份	2023/11/30	2023/11/23	变化	2022/12/1	同比
黑龙江	23%	20%	3%	23%	0%
吉林	9%	7%	2%	12%	-3%
辽宁	42%	41%	1%	22%	20%
内蒙古	19%	17%	2%	17%	2%
河北	21%	18%	3%	18%	3%
山东	27%	23%	4%	21%	6%
河南	31%	28%	3%	33%	-2%
安徽	29%	27%	2%	36%	-7%
山西	37%	31%	6%	37%	0%
陕西	40%	30%	10%	60%	-20%
甘肃	30%	29%	1%	35%	-5%
宁夏	30%	25%	5%	33%	-3%
新疆	94%	93%	1%	99%	-5%
总进度1	28%	25%	3%	26%	2%
东北	21%	19%	2%	19%	2%
华北	27%	24%	3%	25%	2%
西北	54%	48%	6%	58%	-4%
总进度2	23%	21%	2%	20%	3%

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。

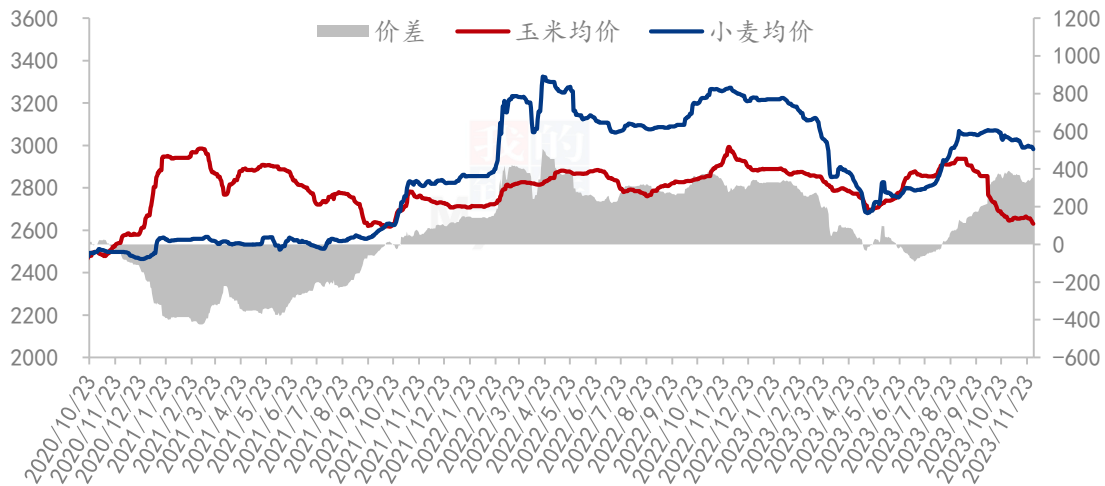
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

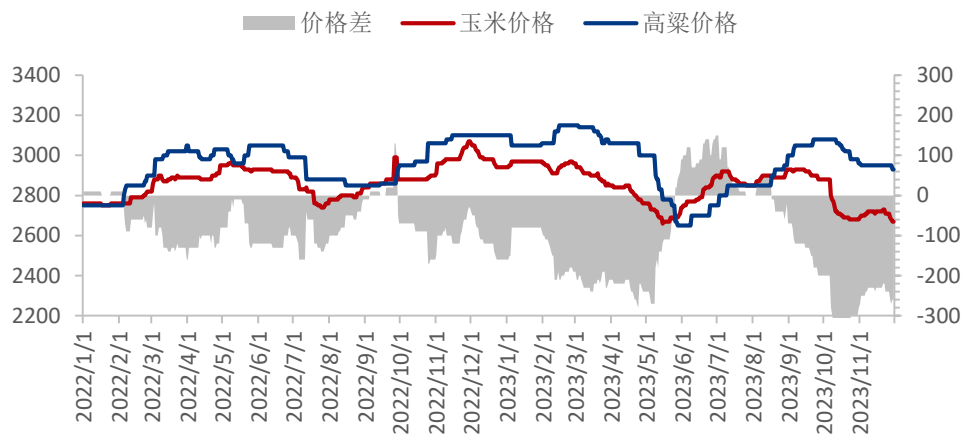
图 12 玉米小麦价差走势图

截至 11 月 30 日，全国小麦市场均价 2982 元/吨，全国玉米均价 2630 元/吨，小麦价格较玉米价格高 352 元/吨。

本周小麦市场价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。周初粉企上量稀少，小幅提价促收；随着市场价格涨至 1.5 元/斤，粮商惜售情绪松动，市场粮源流通再次增加。面粉需求本周内无较大改善，粉企上量满足刚需后，逐步压低价格。小麦价格频繁震荡波动，但价格重心一直未突破前期高点；粮商对后市看涨心态减弱，选择积极出货锁定利润。供需博弈下小麦价格下跌范围逐步扩大。预计下周小麦价格先落后稳，关注面粉需求变化及粮商售粮心态变化情况。

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

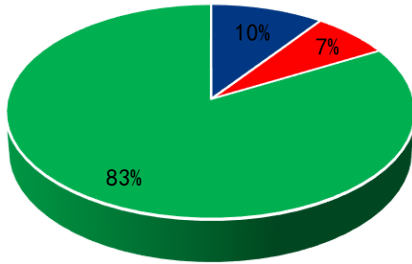
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 11 月 30 日，南通港玉米价格 2670 元/吨，进口高粱价格 2930 元/吨，玉米价格比高粱价格低 260 元/吨。

本周国产粳高粱价格先涨后跌，基层粮源减少，农户惜售，但下游需求支撑弱势，贸易商出货缓慢，粮商接单收购，保持合理库存，叠加玉米价格下跌的利空影响，价格继而小幅回调，短期粳高粱需求面将延续清淡，预计价格偏弱运行。红缨子高粱延续稳定，酒厂按需采购，主产区外发量有限，贸易商走货缓慢；进口高粱涨跌互现，南通港和天津港澳粮现货减少，加之后期暂无大量到港，价格小幅上涨；其它进口国高粱价格小幅回落，市场需求较差，进口高粱短期根据供需情况调整价格。

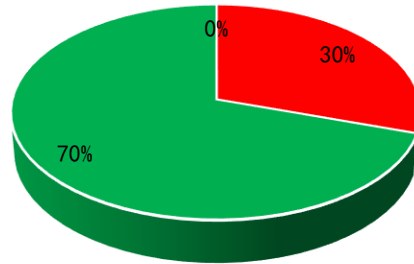
第七章 市场心态解读

贸易商



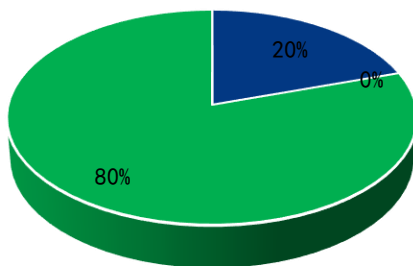
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



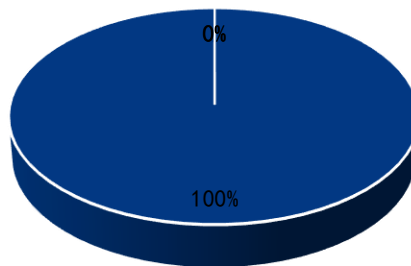
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

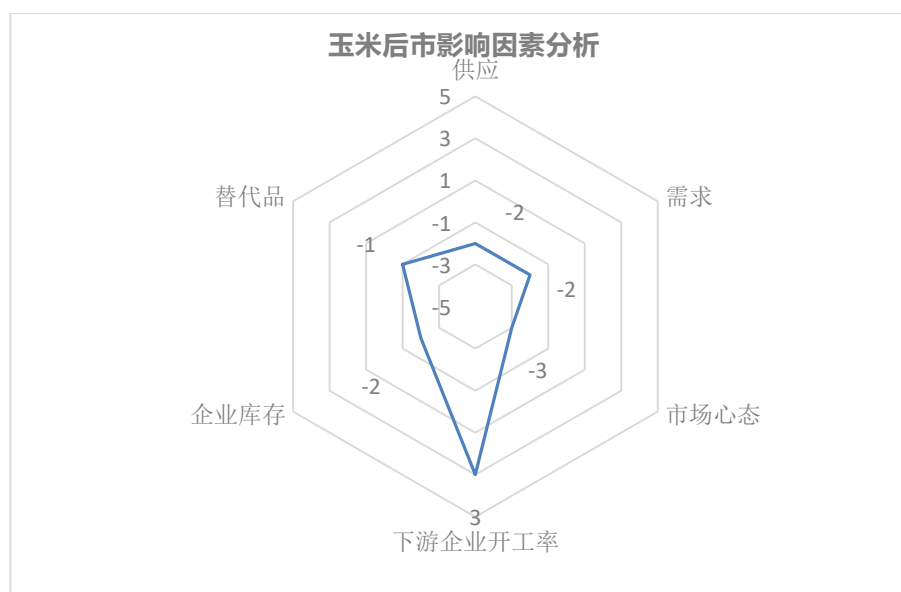
资金



■ 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：深加工盈利，开工率维持高位；

供应：贸易商出货积极，有效供应增加；

库存：企业维持正常库存，建库意愿不强；

需求：贸易商建库谨慎，下游企业刚性采购；

市场心态：市场看跌心态较重；

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，农户出售相对平均，但贸易商陆续出货，市场有效供应放大。需求来看，贸易商建库谨慎，下游企业压价收购。市场看跌心态较重，市场情绪悲观。关注农户售粮节奏、贸易商和下游企业建库情况、进口谷物情况、市场心态的转变等。

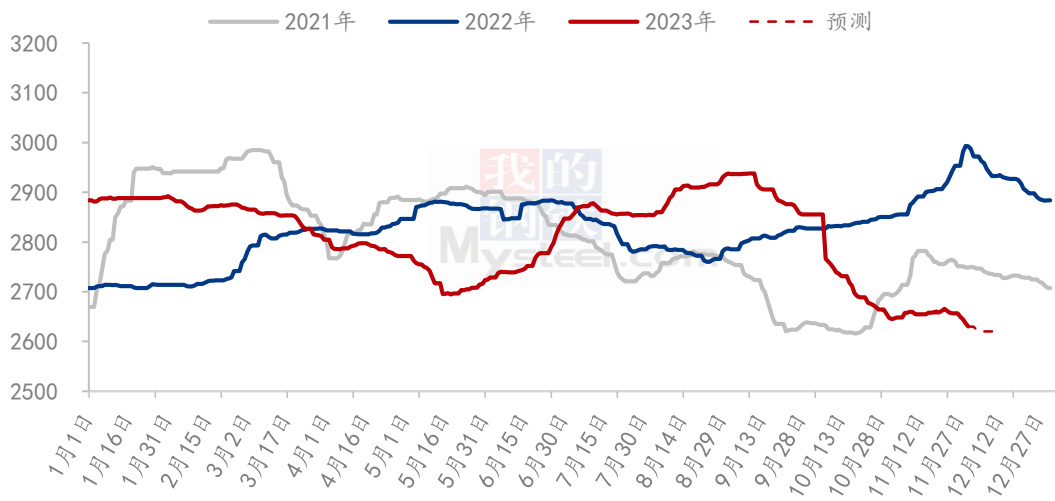
影响因素及影响力值说明

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

从供应来看，东北市场供应气氛充足，基层出货较为积极。华北当地潮粮流通量较大，粮商随收随走。目前进口玉米、进口大麦等增加，销区谷物供应依然多样化。

从需求来看，产区深加工企业到货充足，企业根据到货量调整价格，按需采购。饲料企业合同订单较多，且进口玉米、进口大麦、糙米等谷物来源充足，对玉米需求谨慎。

从心态来看，市场参与者心态不佳，看跌情绪相对浓厚。关注农户售粮节奏、北港发货情况、南方港口进口谷物到货等。

资讯编辑：李红超 021-26090198

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100