

玉米市场

周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



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

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2023. 12. 28-2024. 1. 4)

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.....	- 7 -
3.4 饲料企业库存分析.....	- 7 -
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.....	- 15 -
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

本周玉米周度均价 2506 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。东北玉米缓涨，重心趋稳，低价地区补涨，潮粮价格涨幅高于干粮。近期市场悲观气氛缓和，各地收购政策粮粮库增加，进口玉米拍卖投放停止，另市场消息增储收购量较多，农户惜售情绪增加。华北玉米震荡偏弱。市场对中长期价格依然看跌，受短期政策性消息面的利好支撑，价格出现反弹，但市场看涨信心明显不足。销区玉米稳中偏弱，受需求疲软影响，有议价空间。下游饲料企业春节前补库还未全面开启，预计下周将陆续开始，由于市场对年后看空，增高库存意向不高。

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）	2506	2516	-0.40%
供应	进口玉米竞拍成交率	97.27%	100.00%	-2.73%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.33	30.33	0.80%
	深加工企业开工	69.68%	68.73%	0.95%
	深加工企业玉米库存（万吨）	435.5	441.8	-1.43%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	134.83	134.59	0.24
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-96	-47	-49

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

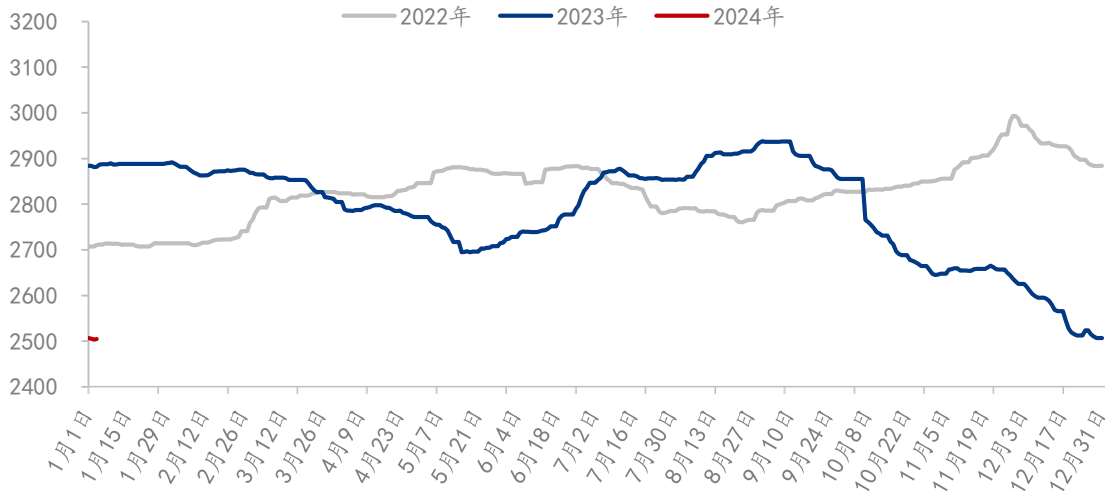
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2291	2295	-4	-0.17%
	吉林	2344	2316	28	1.21%
	辽宁	2420	2412	8	0.33%
	内蒙古	2391	2395	-4	-0.17%
华北	河北	2494	2516	-22	-0.87%
	山东	2458	2495	-37	-1.48%
	河南	2431	2464	-33	-1.34%
	安徽	2434	2463	-29	-1.18%
华中	湖南	2604	2606	-2	-0.08%
	湖北	2597	2601	-4	-0.15%
	江西	2567	2564	3	0.12%
西南	云南	2814	2846	-32	-1.12%
	贵州	2776	2813	-37	-1.32%
	四川	2743	2739	4	0.15%
华东	江苏	2574	2585	-11	-0.43%
	浙江	2620	2623	-3	-0.11%
	上海	2521	2521	0	0.00%
港口	锦州港	2446	2439	7	0.29%
	鲅鱼圈港	2446	2441	5	0.20%
	钦州港	2581	2574	7	0.27%
	漳州港	2581	2574	7	0.27%
	南通港	2531	2531	0	0.00%
	宁波港	2581	2581	0	0.00%
	蛇口港	2561	2554	7	0.27%
全国		2506	2516	-10	-0.40%

备注：周均价为上周五至本周四日价格平均。

2022-2024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缓涨，重心趋稳，低价地区补涨，潮粮价格涨幅高于干粮。近期市场悲观气氛缓和，各地收购政策粮库增加，进口玉米拍卖投放停止，另外市场消息增储收购量较多，农户情绪增加。深加工门前到车下降，下游饲料企业春节前订单采购需求尚可，市场有效供应收紧，支撑价格小幅反弹，地区内深加工企业周度价格上涨 20-50 元/吨。截至 12 月 28 日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格 2300 元/吨，与上周持平；吉林长春 二等玉米市场价格 2360 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。售粮进度同步偏慢，远期需求预期不明朗，下游采购方对远期仍持看跌预期，节前主流意向维持刚性建库采购需求。

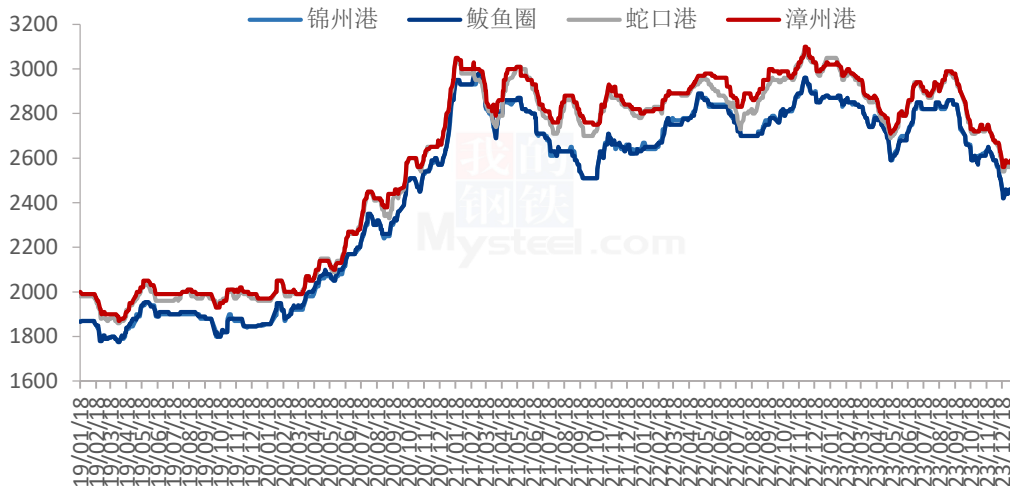
本周华北地区玉米价格维持震荡偏弱运行。市场对中长期价格依然看跌，受短期政策性消息面的利好支撑，价格出现反弹，但市场看涨信心明显不足，价格上涨对到货量的增加影响较为明显，市场供应相对宽松。基层粮点购销相对平稳，贸易商随收随走，下游企业依然维持按需采购的状态。截至 1 月 4 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2510 元/吨，较上周价格下跌 14 元/吨。供应来看，随着干粮增多和春节临近，基层农户售粮积极性逐渐增强。需求来看，节前企业多有补库需求。当前情况下，依然重点关注供应情况的变化，预计供应维持相对宽松的状态。

本周销区玉米价格稳中偏弱运行。产区农户惜售，潮粮上量减少，玉米价格持稳，销区玉米价格受需求疲软影响，有议价空间。目前下游饲料企业春节前补库还未全面开启，预计下周将陆续开始，由于市场对年后看空，增高库存意向不高，大多比平常 30 天左右的库存多 5-7 天即可，观望情绪强，操作谨慎。截至 1 月 4 日，江苏

南通港，东北二等散粮主流价格 2540 元/吨，水分 15%，容重 690g/L，霉变 1%，下游询价增多，贸易商报价心态开始上扬，但实际成交仍一般。

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）



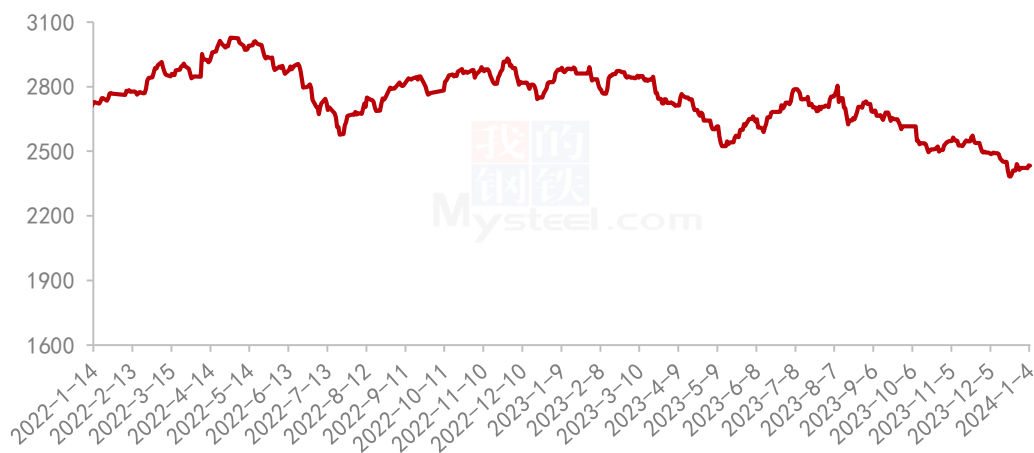
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周港口玉米价格震荡偏强，重心小幅上移。受下游阶段性补库提振，贸易商提价收购刺激玉米上量。但由于补库需求有限，贸易商仍以执行订单为主，继续上涨动力不足，港口到货增加后，贸易商逐步压价控量收购。截至 1 月 4 日，北方港口二等玉米平仓价格 2440-2450 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。港口新粮二等收购价格 2400-2410 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。北方港口库存仍然维持低位，贸易商随收随走为主。南方饲料养殖需求疲软，下游订单整体有限，收购积极性较低，预计港口玉米价格上涨动能有限。

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 C2405 结算价格呈现窄幅震荡运行，价格重心小幅上移。节后下游企业少量补库，询价气氛好转，且政策面增储消息仍对市场有所提振，市场整体信心略有增强。截至 1 月 4 日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2432 元/吨，较上周四(12 月 28 日)结算价格 2422 元/吨，涨 10 元/吨，涨幅在 0.41%。

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 1 月 3 日结算价为 465.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 474.25 美分/蒲式耳，最低价为 463.75 美分/蒲式耳，盘面差价 9.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米出货进度，南美作物生长情况及供应情况。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2024 年拍卖统计

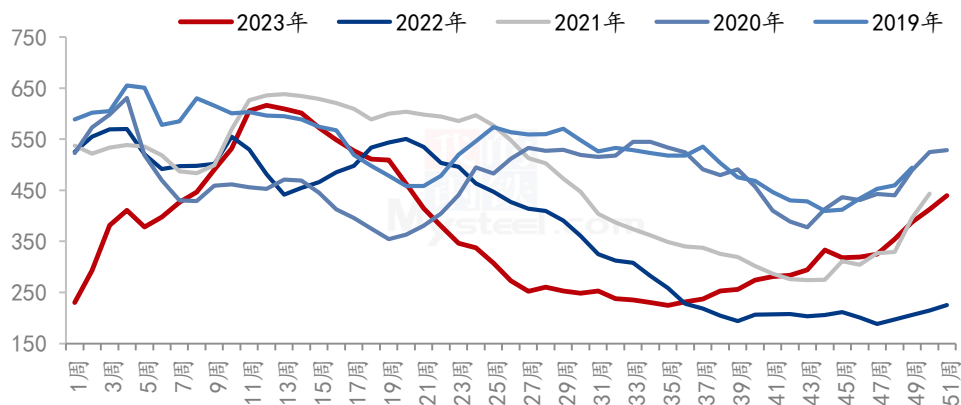
表 3:2024 年第 1 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	6	72185	51000	70.65%
销售	--	--	--	--
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	1	3438	3344	97.27%

本周中储粮网共进行 6 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 72185 吨，实际成交数量 51000 吨，成交率 70.65%，较上周下降 7.30%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 3438 吨，实际成交数量 3344 吨，成交率 97.27%，较上周下降 2.73%。

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)



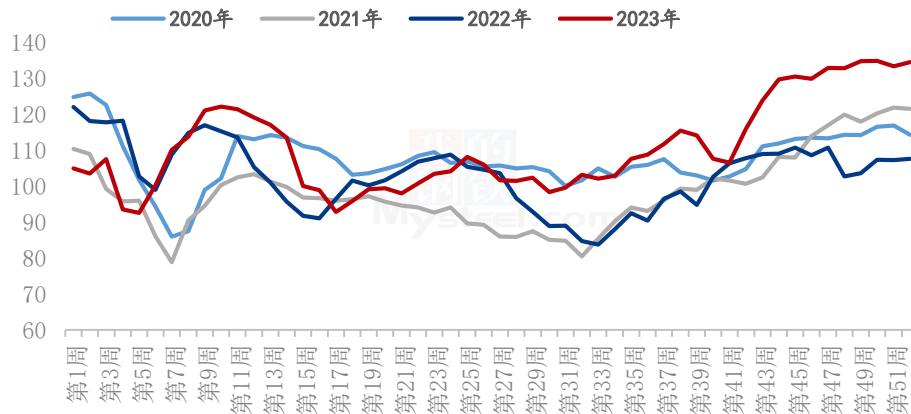
数据来源：钢联数据

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，2024 年第 1 周，截止 1 月 3 日加工企业玉米库存总量 435.5 万吨，较上周减少 1.43%。东北深加工企业玉米库存有所下降，基层有一定惜售情绪，深加工门前到货下降。华北天气转晴后，深加工企业玉米库存小幅增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存小幅上升，但深加工收购积极性一般。

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 农产品调研显示，2024 年 1 周（12 月 27 日-1 月 3 日），全国 126 家主要玉米深加工企业共消费玉米 134.83 万吨，环比上周增加 0.24 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消化玉米 69.83 万吨，环比上周增加 0.68 万吨；氨基酸企业消化 20.37 万吨，环比上周持平；酒精企业消化 44.36 万吨，环比上周减少 0.44 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况（2024 年 1 月 4 日）

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	19.63	20.38	38.50	-3.68%	-49.03%
华北	22.34	22.34	21.45	0.00%	4.14%
华中	38.67	38.33	41.00	0.87%	-5.69%
华南	33.03	32.67	33.57	1.12%	-1.59%
西南	34.68	34.08	41.92	1.76%	-17.26%
华东	34.17	34.17	39.08	0.00%	-12.58%
全国	30.42	30.33	35.92	0.30%	-15.31%

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）。

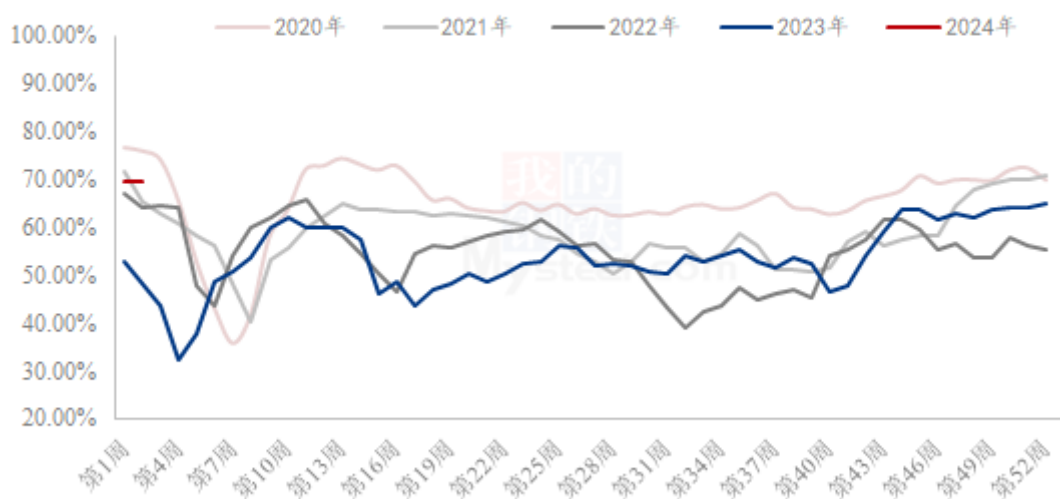
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 1 月 4 日，饲料企业玉米平均库存 30.42 天，周环比增加 0.09 天，涨幅 0.30%，较去年同期下跌 15.31%。

本周南方中大型饲料企业继续进行春节备货采购，预计中旬完成，另外山东、江苏、广东及广西地区部分样本企业反馈进口玉米靠港，等待提货，库存水平总体提升。小型饲料企业签单采购一般，预计签单采购可持续到下旬。近期东北玉米价格上涨，饲料企业低价难收，库存水平周环比小幅下降。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

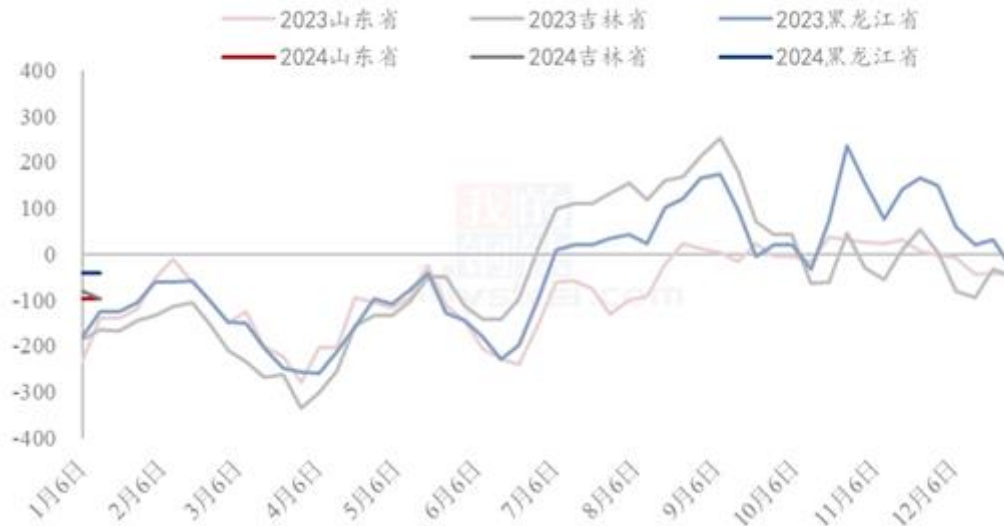
图8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，随着元旦前个别轮检企业恢复满产，玉米淀粉行业开机小幅升高。

本周（12月28日-1月3日）全国玉米加工总量为69.83万吨，较上周升高0.68万吨；周度全国玉米淀粉产量为35.25万吨，较上周产量升高0.48万吨；周度开机率为69.68%，较上周升高0.95%。

4.2 深加工企业利润情况

2023-2024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-98 元/吨，较上周降低 50 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-96 元/吨，较上周降低 49 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-96 元/吨，较上周降低 14 元/吨。本周期局部玉米淀粉成交重心下移，企业利润持续缩水。

（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

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



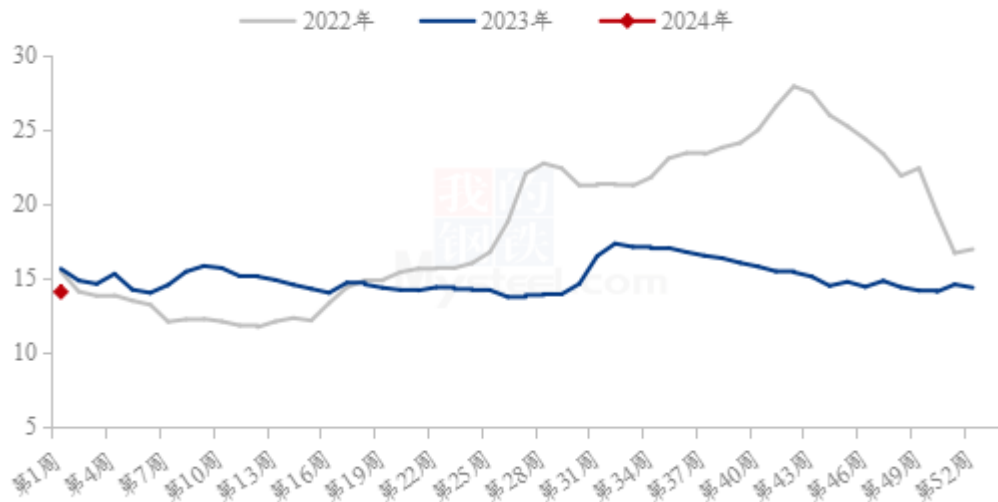
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格整体波动幅度不大，市场影响因子变化不明显，当前玉米淀粉市场仍有处于“上有顶、下有底”的阶段。随着年关将近，市场整体需求有下降预期，从销售策略上，多数企业仍偏向争取订单以减轻春节期间累库压力，故而企业报价会根据接单情况灵活调整。但当前玉米淀粉企业库存压力不高，且由于副产品跌幅较大，多数生产企业利润已经出现亏损，企业可调价空间较为有限，整体仍有支撑。

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

本周全国生猪出栏均价在 14.08 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 2.02%，同比下跌 9.92%。本周猪价偏弱震荡，窄幅区间调整，周度重心弱势下行。供应方面来看，年底企业出栏节奏平稳，节前猪源流通相对集中，近日整体节奏相对放缓，虽 1 月出栏计划环比下降，但市场大猪仍待消化，供应端仍有释放压力。需求方面来看，元旦节后市场消费有所减弱，屠宰场开机略有下滑，冻品出库压力较大，虽年底行情仍有预期，但需求提振相对有限。整体来看，供应存量消化压力仍存，年底盼涨情绪虽存，需求提振或适度跟进，但供需博弈下行情仍有承压，短期猪价或偏弱震荡运行为主。

第五章 主产区农户售粮情况

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (2024.1.4)

省份	2024/1/4	2023/12/28	变化	2023/1/5	同比
黑龙江	38%	34%	4%	43%	-5%
吉林	22%	21%	1%	26%	-4%
辽宁	52%	50%	2%	42%	10%
内蒙古	33%	29%	4%	38%	-5%
河北	32%	30%	2%	33%	-1%
山东	39%	37%	2%	40%	-1%
河南	46%	44%	2%	49%	-3%
安徽	41%	38%	3%	50%	-9%
山西	58%	53%	5%	51%	7%
陕西	55%	51%	4%	75%	-20%
甘肃	36%	35%	1%	55%	-19%
宁夏	42%	41%	1%	45%	-3%
新疆	98%	97%	1%	99%	-1%
总进度1	41%	38%	3%	43%	-2%
东北	34%	32%	2%	37%	-3%
华北	40%	37%	3%	41%	-1%
西北	66%	63%	3%	69%	-3%
总进度2	36%	34%	2%	38%	-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。

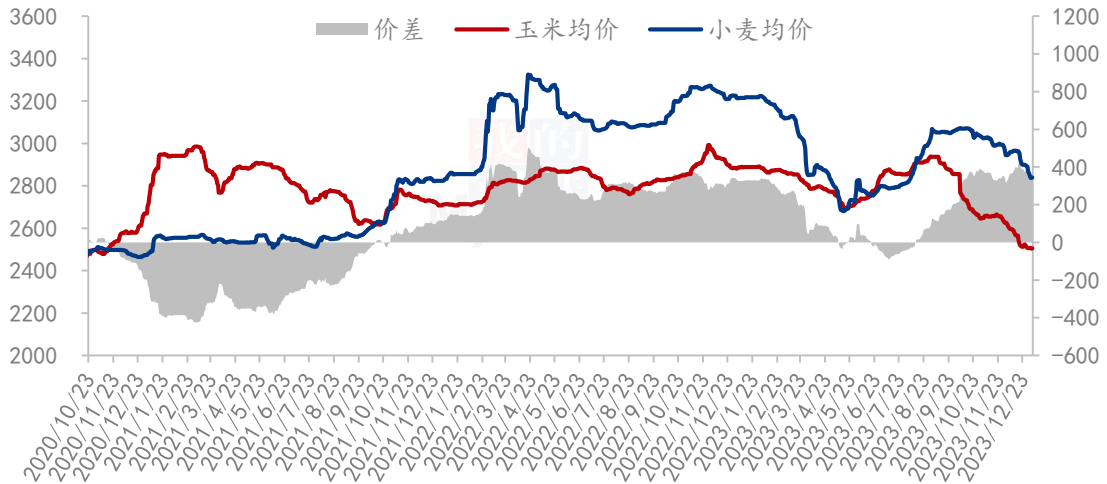
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

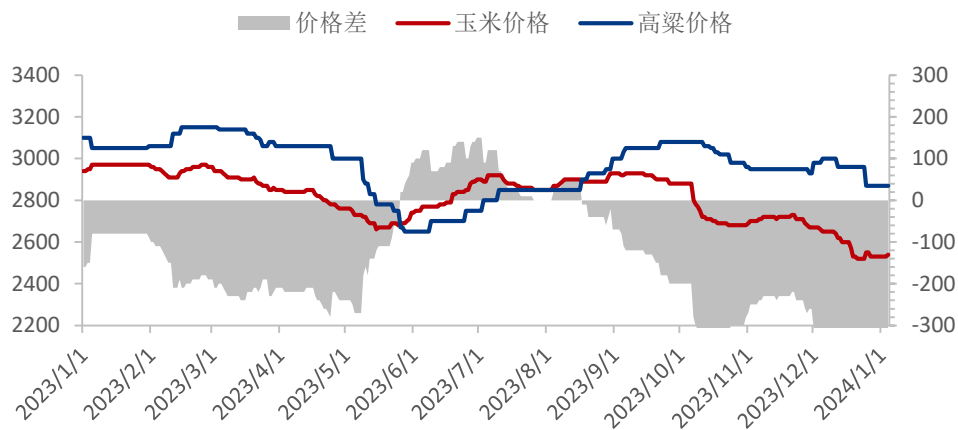
图 12 玉米小麦价差走势图

截至 1 月 4 日，玉米价格 2505 元/吨，小麦价格 2839 元/吨，玉米价格比小麦价格低 334 元/吨。

本周小麦市场价格先落后涨，市场购销僵持。周初粮商售粮积极，市场粮源流通充裕，粉企继续压价收购。随着市场价格落至低位，粮商惜售情绪浓厚，粉企上货逐步减量。部分库存低的企业小幅提价促收，市场价格止跌企稳，局部小幅上涨。由于短期内面粉、副产品走货难有改善，粉企小麦建库积极性依旧不足。预计下周小麦价格震荡上行，涨幅有限，关注面粉需求变化及政策拍卖情况。

6.2 高粱

2023-2024年南通港玉米高粱价格差



数据来源：钢联数据

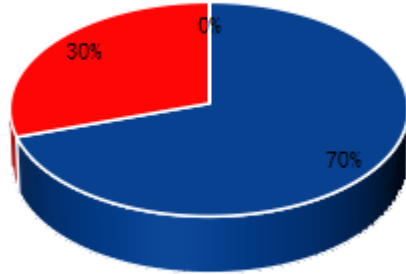
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 1 月 4 日，南通港玉米价格 2540 元/吨，进口高粱价格 2870 元/吨，玉米价格比高粱价格低 330 元/吨。

本周国产粳高粱价格延续偏弱运行，部分地区小幅回调，基层粮源不多，农户惜售，下游酒厂采购寥寥，贸易商走货缓慢，基本以发运库存为主，部分粮商暂停收购，预计短期价格仍偏弱运行为主。红缨子高粱市场暂无明显变化，大部分贸易商发运合同订单，处理库存；进口高粱价格稳定运行，市场供应量充足，报价较混乱，贸易商根据自身库存情况执行一单一议，短期价格变化不大。

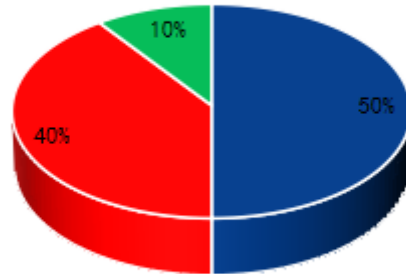
第七章 市场心态解读

贸易商



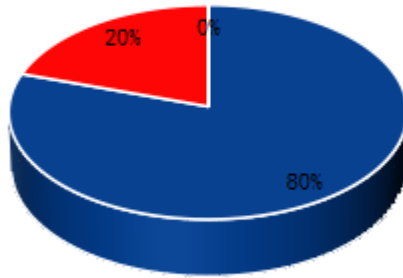
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



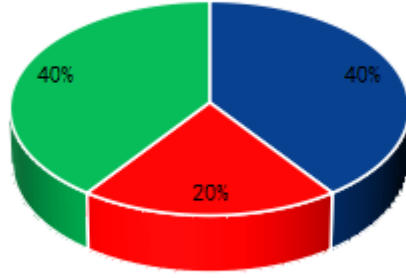
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

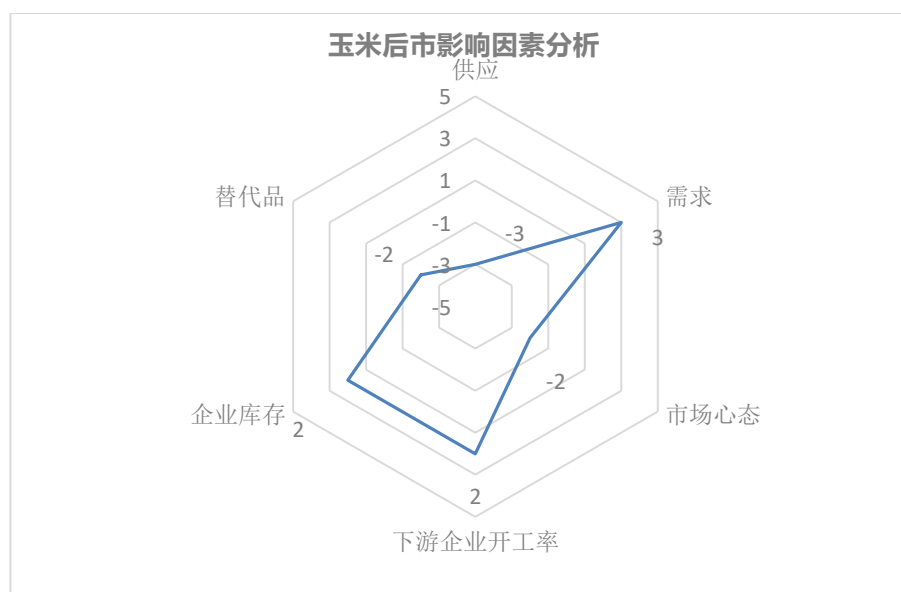
资金



■ 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：部分淀粉企业恢复满产，行业开工率小幅提升；

供应：随着春节临近，农户售粮意愿逐渐增强；

库存：企业库存水平尚可，维持安全库存；

需求：贸易商建库谨慎，下游企业逐渐开始节前补库；

市场心态：市场心态稳中偏弱；

替代品：糙米继续使用；进口谷物供应充足。

总结：供应来看，随着春节临近，农户售粮积极性预计逐渐增加。从需求来看，贸易商持续亏损，建库谨慎，下游企业节前有补库需求。市场心态方面，整体依然维持稳中偏弱的心态，关注政策出台的窗口期。关注农户售粮节奏变化、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。

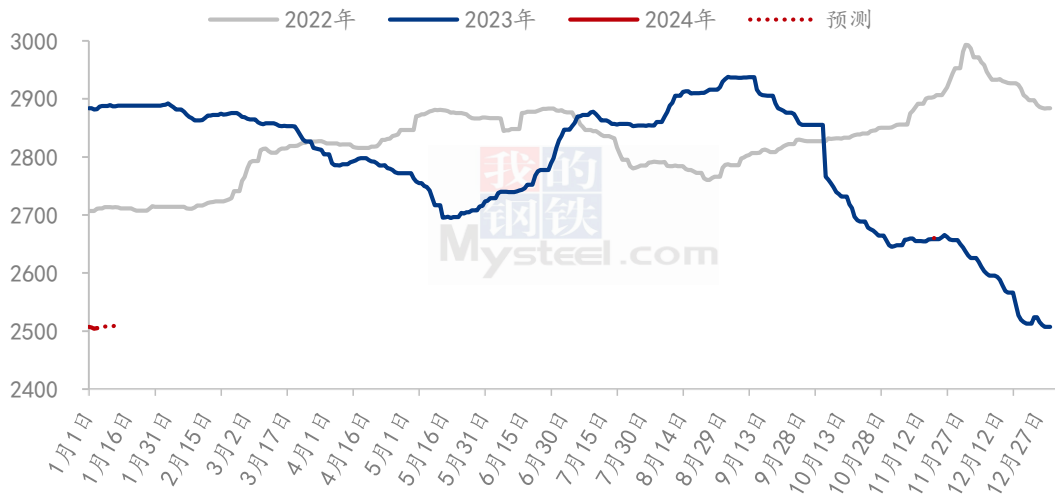
影响因素及影响力值说明

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

2022-2024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

从供应方面看，基层有一定惜售情绪，但并不明显，春节前仍有农户有回笼资金需求从而出货，整体来看供应相对平稳。从需求看，深加工企业开工略有增加，但库存方面并未出现增加，依然按照随用随采节奏。饲料企业节前有适当补库，收购量不大，提振力度有限。预计下周玉米市场价格以稳为主，略有上行。

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