

玉米市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26093069

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：xiejj@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2023. 10. 26-2023. 11. 2)

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.....	- 17 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 18 -
第九章 玉米后市预测.....	- 18 -

本周核心观点

截至11月2日，全国玉米均价为2655元/吨，周环比下跌27元，跌幅1.01%。本周全国玉米价格继续弱势运行，但跌幅有所收敛，东北产区玉米价格开始止跌企稳。东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于玉米低趴存放，市场上量开始下降。于此同时，产区收购主体收购意愿有所升温，港口目前装船需求仍然旺盛，刚性需求以及部分建库需求开始支撑东北粮价。华北地区玉米价格仍然维持弱势，但随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购意愿增强，库存水平有所提升。整体而言，基层玉米上量节奏可能会放缓，玉米价格有望止跌企稳。

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）	2655	2682	-1.01%
供应	进口玉米竞拍成交率	10.25%	9.72%	-0.53%
需求	饲料企业玉米库存（天）	25.52	25.27	1.00%
	深加工企业开工	63.83%	59.04%	4.79%
	深加工企业玉米库存（万吨）	333	294.2	13.19%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	129.76	123.91	5.85
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	27	30	-3

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	2413	2465	-52	-2.11%
	吉林	2479	2506	-27	-1.08%
	辽宁	2565	2575	-10	-0.39%
	内蒙古	2516	2541	-25	-0.98%
华北	河北	2653	2690	-37	-1.38%
	山东	2640	2670	-30	-1.12%
	河南	2603	2642	-39	-1.48%
	安徽	2647	2690	-43	-1.60%
华中	湖南	2736	2741	-5	-0.18%
	湖北	2723	2726	-3	-0.11%
	江西	2711	2713	-2	-0.07%
西南	云南	2980	3009	-29	-0.96%
	贵州	2930	2963	-33	-1.11%
	四川	2900	2919	-19	-0.65%
华东	江苏	2711	2719	-8	-0.29%
	浙江	2782	2788	-6	-0.22%
	上海	2674	2675	-1	-0.04%
港口	锦州港	2604	2597	7	0.27%
	鲅鱼圈港	2590	2596	-6	-0.23%
	钦州港	2730	2731	-1	-0.04%
	漳州港	2720	2726	-6	-0.22%
	南通港	2684	2685	-1	-0.04%
	宁波港	2740	2745	-5	-0.18%
	蛇口港	2716	2713	3	0.11%
全国		2655	2682	-27	-1.01%

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

东北产区玉米价格开始止跌企稳。截止至11月2日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2440元/吨，与上周持平；吉林长春二等玉米市场价格2500元/吨，与上周持平。东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于地趴存放，市场上量开始下降。于此同时，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开始支撑东北粮价。

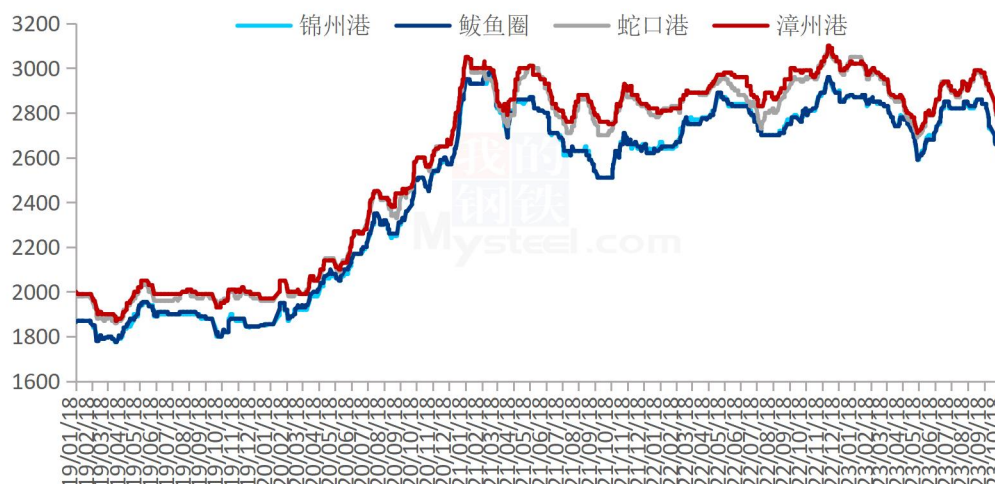
本周华北地区玉米价格继续下跌，部分潮粮由于保存问题贸易商继续出货，同时东北货源补充华北市场，市场供应相对充足，深加工价格继续下跌，随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购意愿增强，库存水平有所提升。截至11月2日，山东潍坊深加工玉米价格参考2638元/吨，较上周价格下跌62元/吨。目前基层购销清淡，农户售粮积极性不强，预计下周价格或有反弹。

本周销区玉米价格止跌企稳运行。北港收购价格及期货上涨，带动销区港口贸易商报价小幅上调，成交趋稳定。截至11月2日，江苏南通港，东北二等新粮主流报价2690-2700元/吨，水分15%，容重700g/L，霉变1%，较上周上涨20元/吨。内陆地区车皮成交价格稳定，本周下游提货需求上升，建库意向缓和，东北二等车皮新粮成都普兴到站报价2880-2900元/吨，宁夏一等车皮玉米成都普兴到站价格2930-2940元/吨，对优质粮有需求的企业采购宁夏粮，大部分企业补库买

东北玉米。产区气温开始下降，利于新粮储存，预计下周玉米价格稳定运行。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）



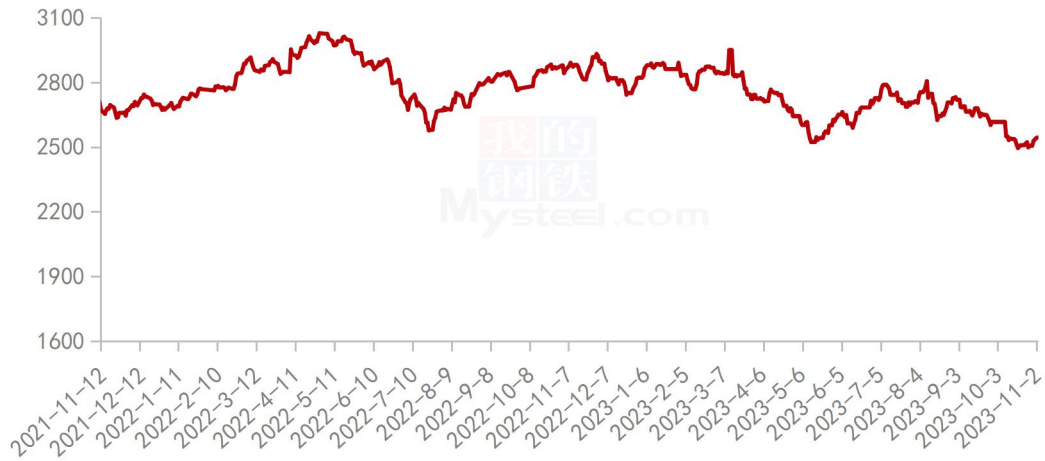
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势

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11月2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。东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于玉米低趴存放，市场上量开始下降。于此同时，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开始支撑东北粮价。

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 结算价格呈现震荡上涨走势。东北产区因天气、物流等原因，价格小幅反弹，销区少部分饲料企业有建库意愿，市场整体悲观情绪减弱。且消息面传东北各地粮库即将开始收储，对市场心态形成一定支撑。截至 11 月 2 日，大连盘主力合约 C2401 结算价格为 2544 元/吨，较上周四(10 月 26 日)结算价格 2498 元/吨，涨 46 元/吨，涨幅在 1.84%。

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）

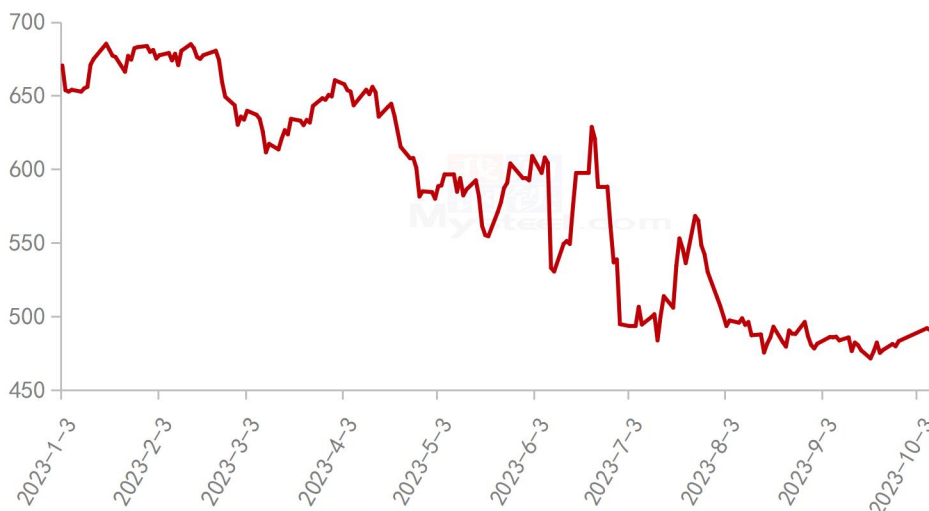


图 4 美盘玉米期货价格走势

CBOT 玉米期货合约 11 月 1 日结算价为 475.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 480.75 美分/蒲式耳，最低价为 475.00 美分/蒲式耳，盘面差价 5.75 美分/蒲式耳。基本关注北美玉米供应动态，南美玉米种植进度。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2023 年拍卖统计

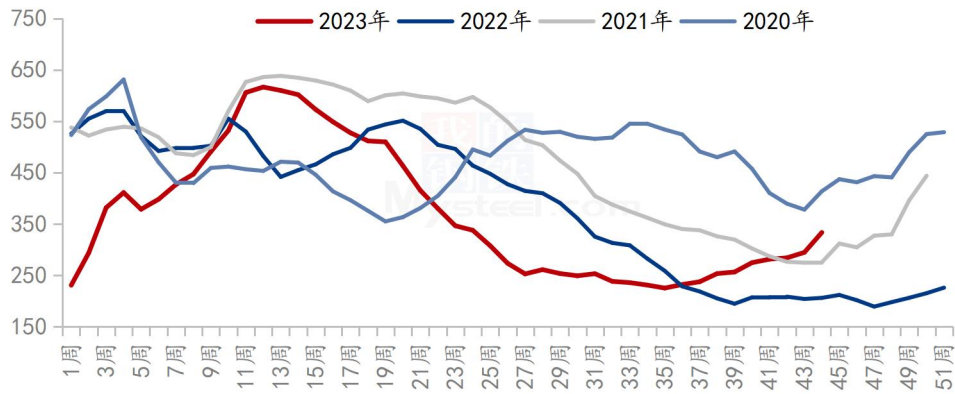
表 3:2023 年第 44 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	33	409437	314115	76.72%
销售	9	116932	37033	31.67%
购销双向	4	17140	15409	89.90%
进口玉米	3	450571	43784	9.72%

本周中储粮网共进行 33 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 409437 吨，实际成交数量 314115 吨，成交率 76.72%，较上周下降 11.43%；共进行 9 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 116932 吨，实际成交数量 37033 吨，销售成交率 31.67%，较上周增长 0.84%；共进行 4 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 17140 吨，实际成交数量 15409 吨，成交率 89.90%，较上周增长 12.50%；共进行 3 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 450571 吨，实际成交数量 43784 吨，成交率 9.72%，较上周下降 5.30%。

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）



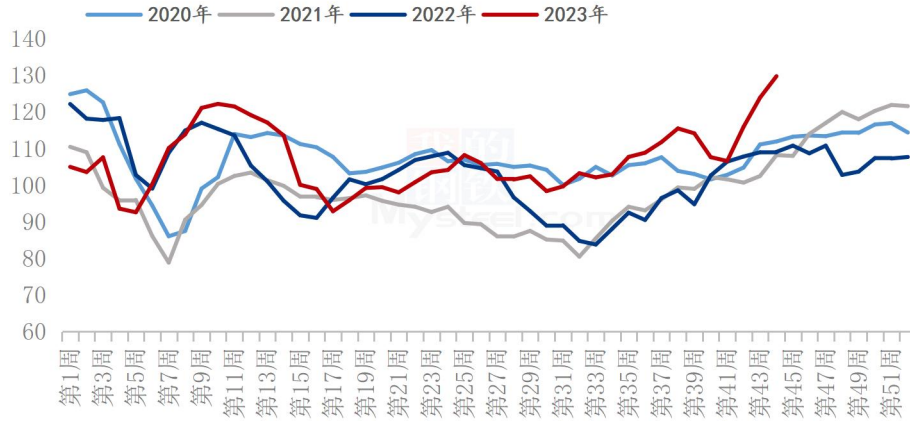
数据来源：钢联数据

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 44 周，截止 11 月 1 日加工企业玉米库存总量 333 万吨，较上周增加 13.19%。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，东北深加工开工率继续增加，同时部分企业有一定建库需求。山东深加工玉米库存小幅上升，华北本地粮叠加东北粮到货，深加工厂门排队车辆维持高位。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 44 周 (10 月 26 日-11 月 1 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 129.76 万吨, 较前一周增加 5.85 万吨; 与去年同比增加 17.19 万吨, 增幅 15.27%。

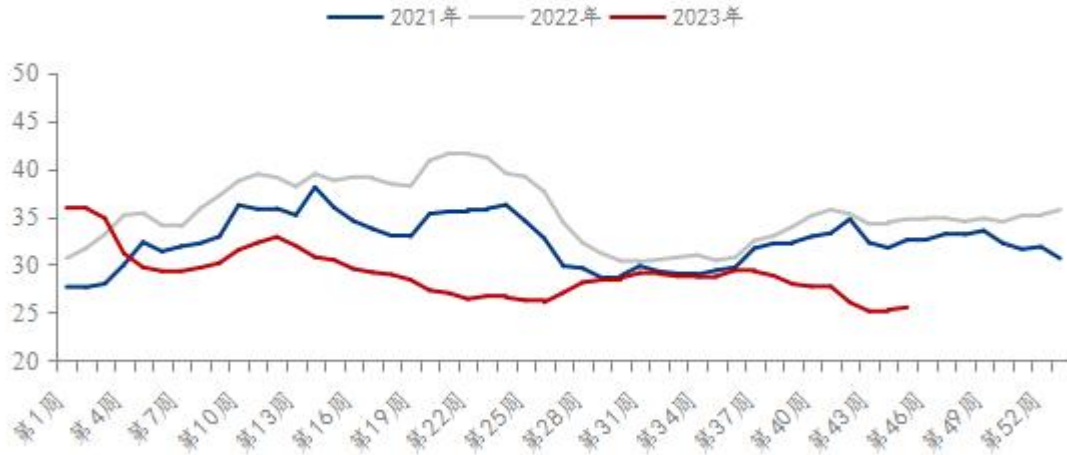
分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 67.36 万吨, 较前一周增加 4.33 万吨; 酒精企业消化 40.54 万吨, 较前一周增加 1.52 万吨; 氨基酸企业消化 21.86 万吨, 较前一周持平。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023 年 11 月 2 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	20.63	18.25	38.00	13.01%	-45.72%
华北	18.33	17.57	24.11	4.34%	-23.96%
华中	30.67	30.67	41.33	0.00%	-25.81%
华南	28.63	28.50	27.08	0.47%	5.72%
西南	27.78	27.87	39.08	-0.30%	-28.91%
华东	27.08	28.75	37.58	-5.80%	-27.94%
全国	25.52	25.27	34.53	1.00%	-26.10%

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2日，饲料企业玉米平均库存25.52天，周环比增加0.25天，增幅1.00%，较去年同期下跌26.10%。

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，受到生产利润好转与原料玉米供应充裕的影响，玉米淀粉行业开机率持续升高。

本周（10月26日-11月1日）全国玉米加工总量为 67.57 万吨，较上周升高 4.54 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.27 万吨，较上周产量升高 2.57 万吨；周度开机率为 63.83%，较上周升高 4.79%。

4.2 深加工企业利润情况

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



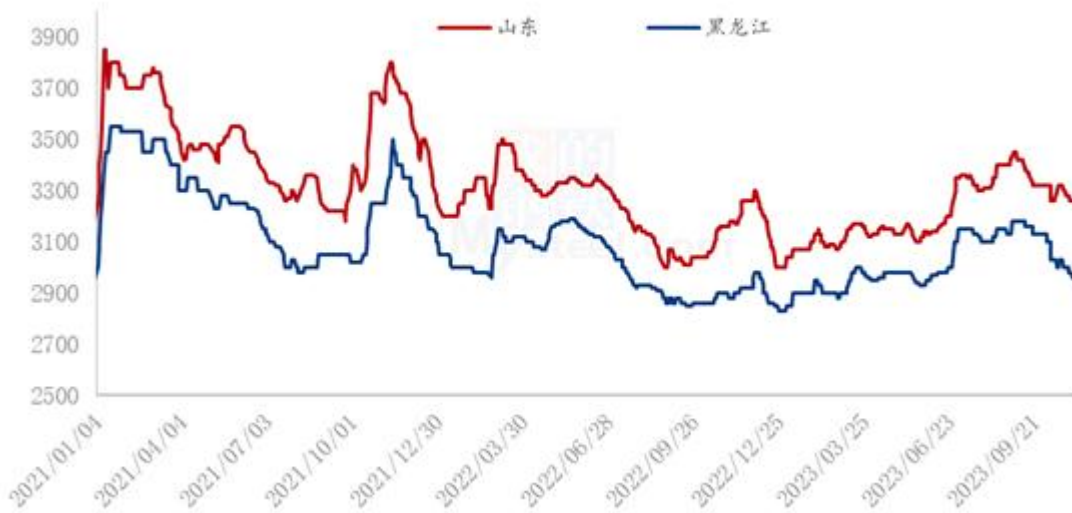
数据来源：钢联数据

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-29元/吨，较上周降低75元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为27元/吨，较上周降低3元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为155元/吨，较上周降低80元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格均出现下跌运行，玉米淀粉企业利润整体缩水。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



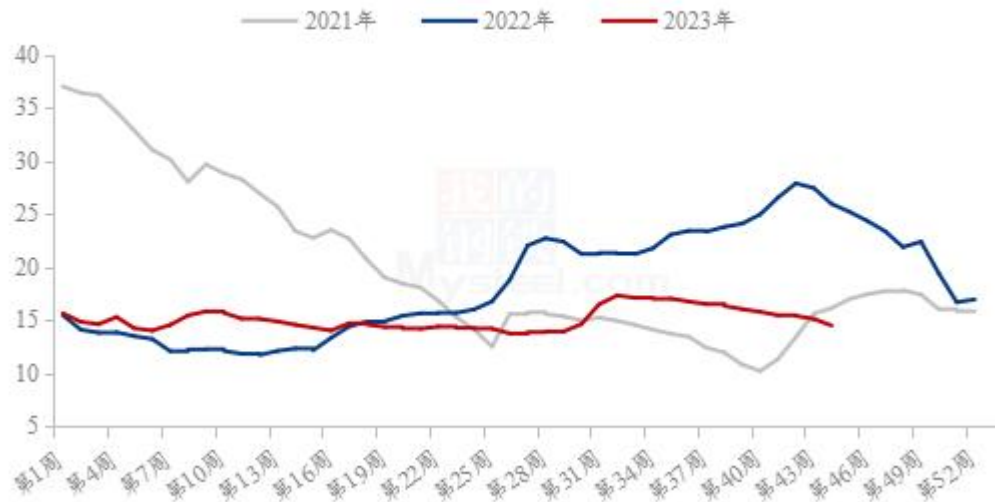
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格市场价格持续下调运行，华北与东北玉米淀粉整体接单量明显下滑，前期订单合同执行接近尾声，玉米淀粉行业库存小幅累积；下游行业中淀粉糖开机不足，利空玉米淀粉消费，造纸与民用市场需求尚可；受到淀粉行业利润尚可的影响，市场整体成交议价空间增大。后期需关注北方气温降低之后对于原料玉米上量对于玉米淀粉成本端的影响。

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 14.49 元/公斤，较上周下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.10%，同比下跌 44.14%。本周猪价先跌后涨，周度重心弱势下行。供应方面来看，集团场大多完成月度计划，且部分存在超卖表现，而局部疫病影响下，短期集中上量，猪源流通充裕；不过月初节奏平缓，久跌后养殖端惜售挺价，供应端压力不大。需求方面来看，气温相对仍偏高，腌腊等暂无支撑，且冻品库存等待消化，当前需求表现弱稳，发力期仍需等待。整体来看，市场供需博弈短期调整，月初供应端控量挺价，近两日猪价强势反弹，但涨幅较大而成交一般，高价已有回落表现，情绪端暂无实质性利好提振，短期行情仍偏弱震荡。

第五章 新季玉米生产情况

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	12%	-	-	13%	-1%
吉林	5%	-	-	5%	0%
辽宁	32%	-	-	6%	26%
内蒙古	8%	-	-	9%	-1%
河北	12%	-	-	12%	0%
山东	15%	-	-	14%	1%
河南	19%	-	-	19%	0%
安徽	18%	-	-	22%	-4%
山西	20%	-	-	21%	-1%
陕西	10%	-	-	39%	-29%
甘肃	20%	-	-	17%	3%
宁夏	15%	-	-	10%	5%
新疆	70%	-	-	85%	-15%
总进度1	16%	-	-	15%	1%
东北	12%	-	-	9%	3%
华北	16%	-	-	16%	0%
西北	33%	-	-	40%	-7%
总进度2	13%	-	-	11%	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。

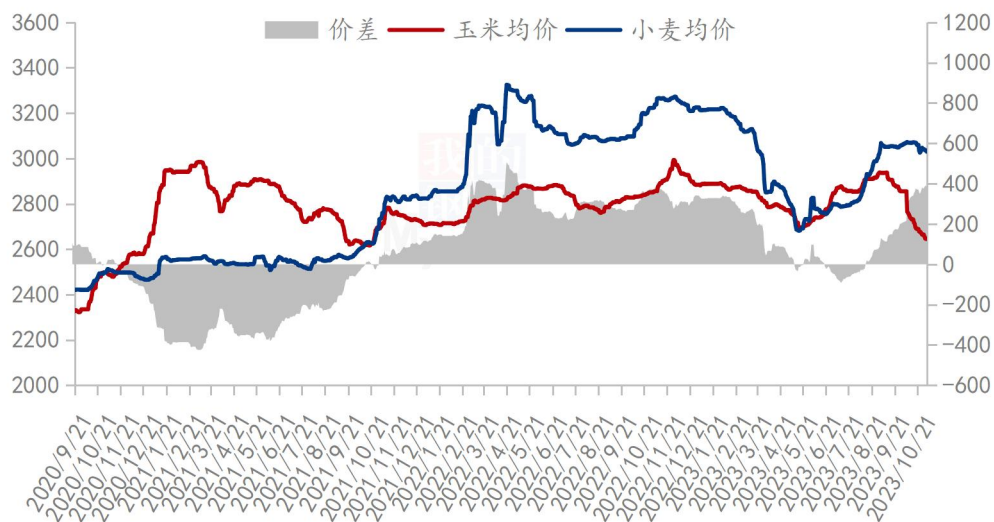
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

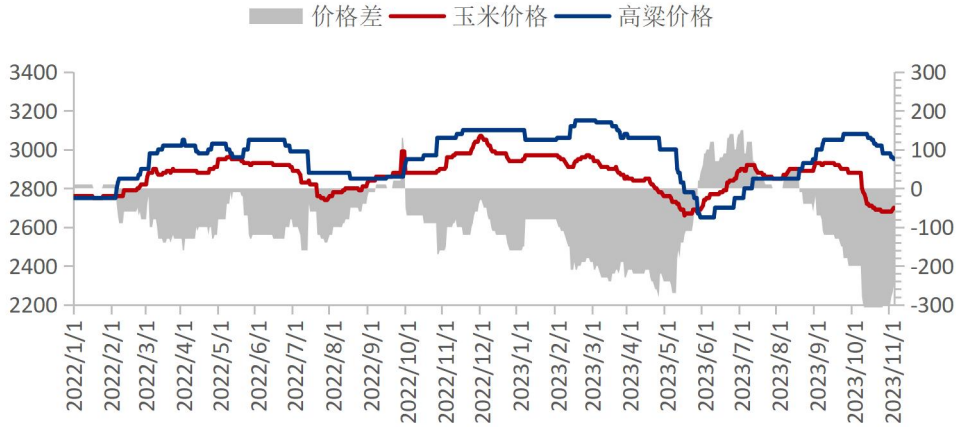
图 12 玉米小麦价差走势图

截至本周（2023年10月26日-11月2日）全国小麦市场均价3038元/吨，较上周（2023年10月19日-10月26日）3037元/吨，上涨1元/吨，涨幅0.03%。目前小麦玉米价差为384元/吨

本周小麦价格先涨后落，市场观望氛围浓厚。进口小麦数量的增加，对市场心态产生利空影响，粮商恐慌性出货导致市场粮源供应增加，市场量增价跌。价格跌至1.5元/斤左右后，市场粮源供应再次趋紧，市场价格止跌为涨。随着制粉企业小麦到厂量增加，各企业高价收购小麦的热情减弱，市场价格弱势调整。预计下周小麦价格小幅回落后逐步趋稳，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

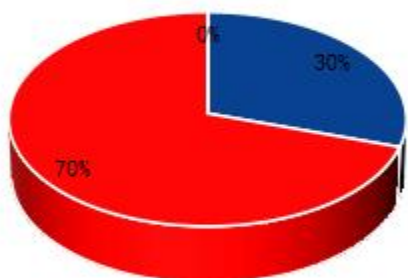
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 11 月 2 日，南通港玉米价格 2700 元/吨，进口高粱价格 2950 元/吨，玉米价格较高粱价格低 250 元/吨。

本周国产新季粳高粱价格稳中探涨，上涨 0.03 元/斤左右，主因目前价格较低，部分粮商有少量存货行为，整体上量小幅提升，市场购销略有增加，但实际下游需求仍无明显转好，酒厂按需采购为主。红缨子高粱稳定为主，粮商仍少量收购维护老客户，继续观望；新季高粱市场难有提振，粮商虽入市增加，但较为谨慎，预计价格震荡调整为主。进口高粱价格延续小幅下跌，市场现货供应充足，下游酒厂采购零星，贸易商走货缓慢，进口高粱价格仍有下跌空间。

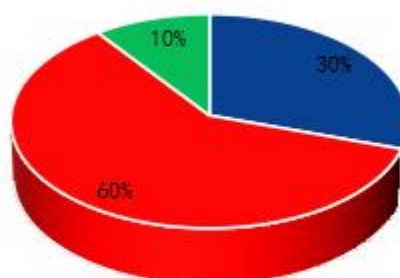
第七章 市场心态解读

贸易商



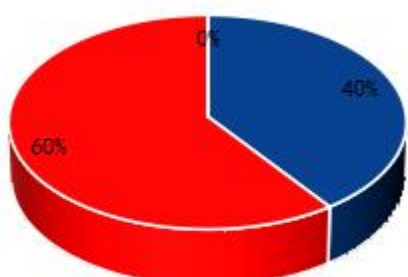
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



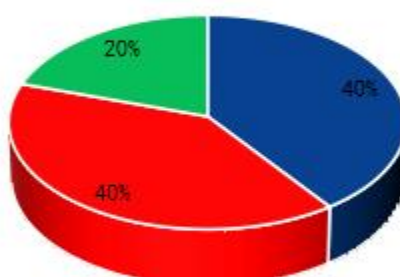
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

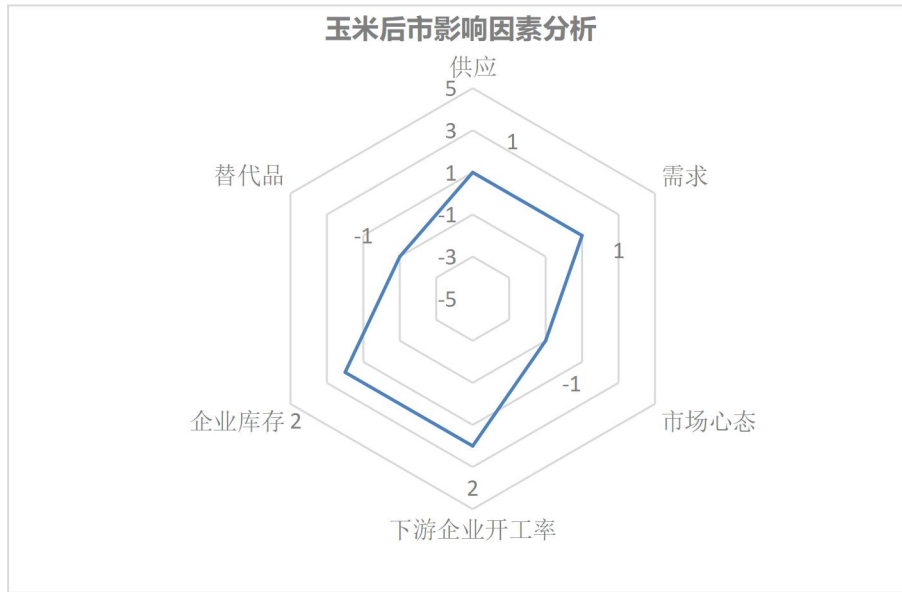
资金



■ 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，深加工开工继续回升；

供应：基层购销不旺，市场供应压力逐渐减弱；

库存：深加工库存稳定，饲料企业库存水平提升；

需求：贸易商和下游企业建库意愿增强；

市场心态：继续看跌意愿减弱；

替代品：饲料小麦消化库存；进口谷物充足。

总结：供应来看，基层购销不旺，农户售粮积极性一般，供应压力减弱。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。

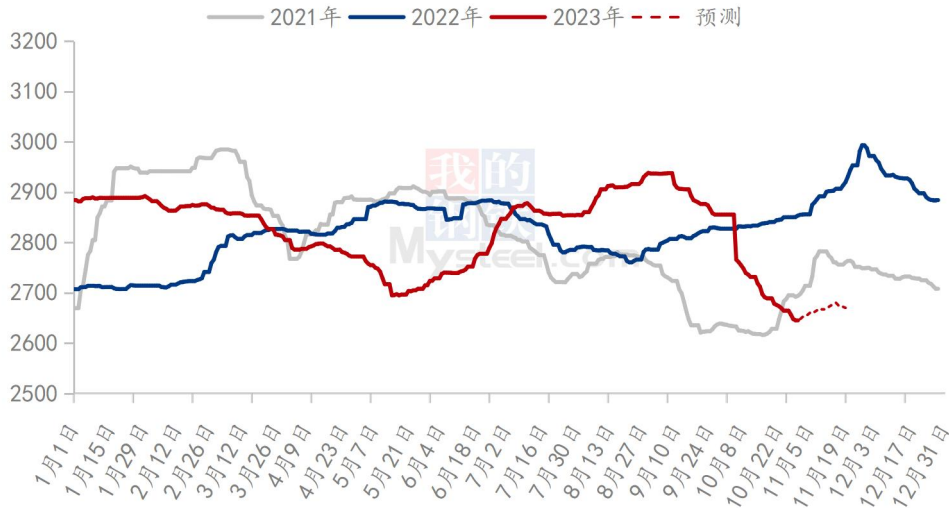
影响因素及影响力值说明

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）



数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

下周东北产区玉米上市节奏或将放缓，市场收购主体建库积极性增加，同时下游刚需旺盛，玉米价格受支撑。华北地区玉米上量或将减少，产地走货不快，基层挺价惜售情绪升温，预计用粮企业厂门到货下降，下周玉米价格或有反弹。整体而言，产区大面积降温或将滞缓基层玉米购销活跃度，玉米上量节奏可能会放缓，玉米价格有望止跌企稳。

资讯编辑：谢晋江 021-26093069

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100