

玉米市场 周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26096600

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：jiangmengna@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2023. 11. 2–2023. 11. 9)

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.....	- 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.....	- 11 -
4.4 生猪.....	- 12 -
第五章 新季玉米生产情况.....	- 13 -
第六章 玉米相关产品行业分析.....	- 14 -
6.1 小麦.....	- 14 -

6.2 高粱..... - 14 -

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

本周东北市场玉米价格偏强运行，产地迎来大范围降雪天气，基层玉米上市受阻，产区走货节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。目前地面温度仍偏高，大面积降雪可能会导致地趴粮霉变和毒素增加，引发市场对新粮质量担忧，目前下游采购积极性有所上升。本周华北地区玉米价格偏强运行，上周末华北普遍经历降雨降温天气，基层购销基本停滞，深加工企业门前到货量快速下降，企业提价促收，玉米价格快速上行。本周销区玉米价格稳中偏强运行。南方销区饲料企业小幅增加玉米头寸意愿增强，目前大部分饲料企业库存做到 30-40 天，追加意愿不高，后期滚动补库为主。

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）	2654	2655	-0.04%
供应	进口玉米竞拍成交率	17.63%	10.25%	7.38%
需求	饲料企业玉米库存（天）	29.40	25.52	15.19%
	深加工企业开工	63.79%	63.83%	-0.04%
	深加工企业玉米库存（万吨）	318.1	333.0	-4.47%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	130.63	129.76	0.87
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	24	27	-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

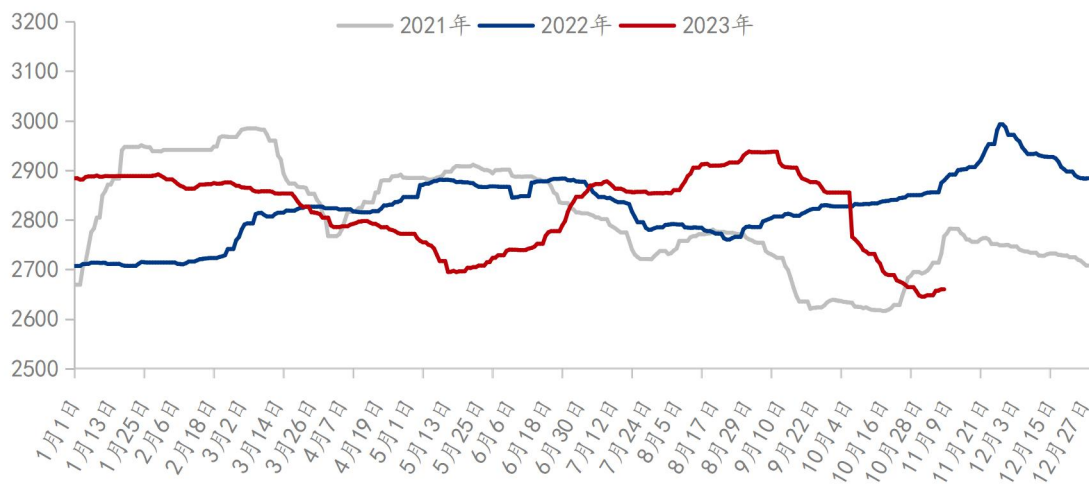
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2420	2413	7	0.29%
	吉林	2495	2479	16	0.65%
	辽宁	2573	2565	8	0.31%
	内蒙古	2510	2516	-6	-0.24%
华北	河北	2636	2653	-17	-0.64%
	山东	2633	2640	-7	-0.27%
	河南	2591	2603	-12	-0.46%
	安徽	2632	2647	-15	-0.57%
华中	湖南	2759	2736	23	0.84%
	湖北	2749	2723	26	0.95%
	江西	2732	2711	21	0.77%
西南	云南	2971	2980	-9	-0.30%
	贵州	2930	2930	0	0.00%
	四川	2911	2900	11	0.38%
华东	江苏	2723	2711	12	0.44%
	浙江	2779	2782	-3	-0.11%
	上海	2699	2674	25	0.93%
港口	锦州港	2613	2604	9	0.35%
	鲅鱼圈港	2606	2590	16	0.62%
	钦州港	2743	2730	13	0.48%
	漳州港	2737	2720	17	0.63%
	南通港	2709	2684	25	0.93%
	宁波港	2741	2740	1	0.04%
	蛇口港	2729	2716	13	0.48%
全国		2654	2655	-1	-0.04%

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偏强运行，产地迎来大范围降雪天气，基层玉米上市受阻，产区走货节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。目前地面温度仍偏高，大面积降雪可能会导致地趴粮霉变和毒素增加，引发市场对新粮质量担忧。目前下游采购积极性有所上升，用粮企业有一部分补库计划，短期内产区玉米价格或继续保持坚挺。截至11月9日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2450元/吨，较上周上涨10元/吨；吉林长春二等玉米市场价格2490元/吨，较上周上涨20元/吨。

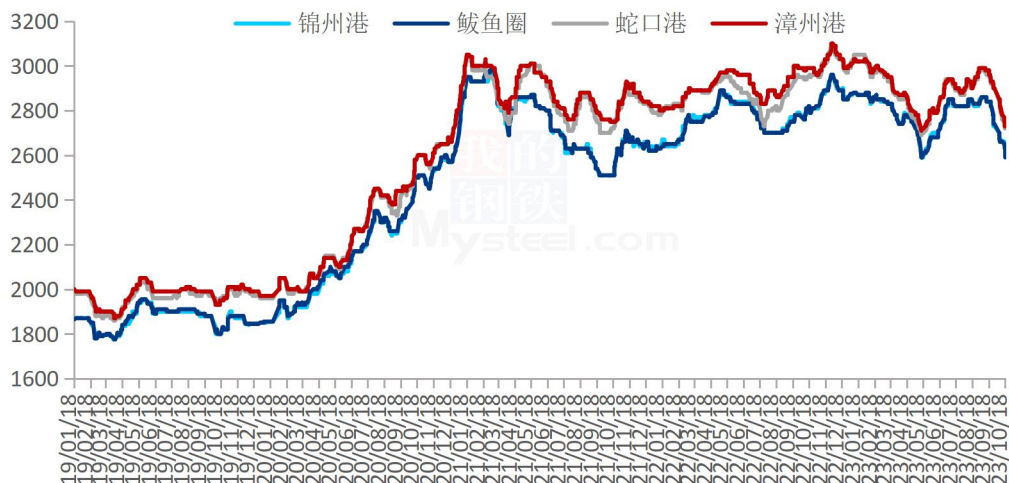
本周华北地区玉米价格偏强运行。由于前期玉米价格持续下跌，基层贸易商被动类库，收购意愿明显降低，农户完成入户储存后，惜售情绪增加。上周末华北普遍经历降雨降温天气，基层购销基本停滞，深加工企业门前到货量快速下降，企业提价促收，玉米价格快速上行，截至11月9日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购收购价格参考2690元/吨，较上周价格上涨52元/吨。下周天气转晴，预计基层购销活跃度增强，玉米价格维持震荡行情。

本周销区玉米价格稳中偏强运行。上周末东北地区迎来大范围降雪，影响玉米市场流通，叠加气温下降，农户地趴粮便于储存，上量减少，玉米价格小幅上涨，北方港口到货量少，且装船需求较好，港口贸易商收购积极，收购价格也小幅上涨。南方销区饲料企业小幅增加玉米头寸意愿增强，目前大部分饲料企业

库存做到 30-40 天，追加意愿不高，后期滚动补库为主。截至 11 月 9 日，江苏南通港，东北二等散粮主流报价 2720 元/吨，水分 15%，容重 700g/L，霉变 1%，较上周上涨 20 元/吨。关注产区天气情况及农户售粮进度。

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

本周港口玉米价格整体稳定。受天气及物流影响，港口到货量下降，港口贸易走货活动暂停，目前港口待装船只较多，物流恢复后，走货需求仍较为旺盛。截至 11 月 9 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 C2301 结算价格震荡运行。基本面看，东北地区出现降雪天气，影响玉米上量以及港口集港，北港贸易商报价上涨，深加工企业门前到货减少；华北地区天气晴朗，深加工门前到货增加，企业挂牌价格由涨转跌；南方销区港口前期受盘面价格上涨、到货成本增加、可售现货较少等因素带动，贸易商报价上涨，饲料企业上周已经补库，目前采购意愿偏淡。截止本周四（11月9日），大连盘玉米主力合约 C2401 结算价格为 2549 元/吨，较上周四（11月2日）上涨 5 元/吨，涨幅 0.19%。

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 8 日结算价为 468.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 477.25 美分/蒲式耳，最低价为 468.50 美分/蒲式耳，盘面差价 8.75 美分/蒲式耳。基本关注北美玉米出口动态，南美作物生长及供应情况。

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 45 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

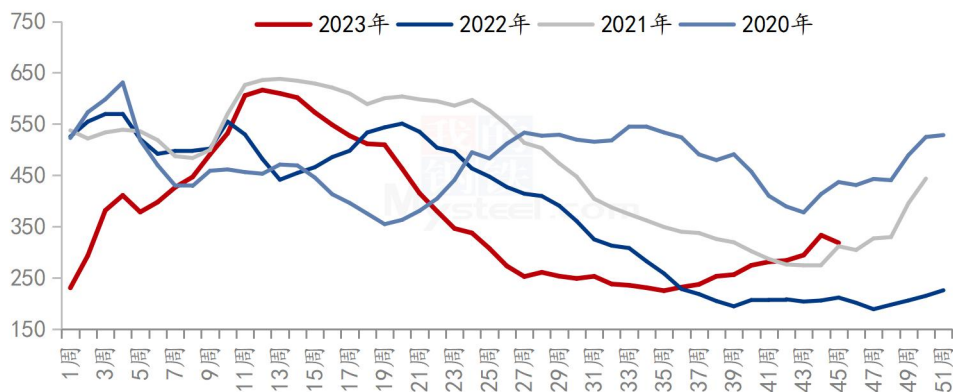
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	24	295818	159838	54.03%
销售	10	73731	55759	75.62%
购销双向	3	23110	19400	83.95%
进口玉米	3	445830	78622	17.63%

本周中储粮网共进行 24 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 295818 吨，实际成交数量 159838 吨，成交率 54.03%，较上周下降 22.69%；共进行 10 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 73731 吨，实际成交数量 55759 吨，销售成交率

75.62%，较上周增长 43.95%；共进行 3 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 23110 吨，实际成交数量 19400 吨，成交率 83.95%，较上周下降 5.95%；共进行 3 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 445830 吨，实际成交数量 78622 吨，成交率 17.63%，较上周增长 7.38%。

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）



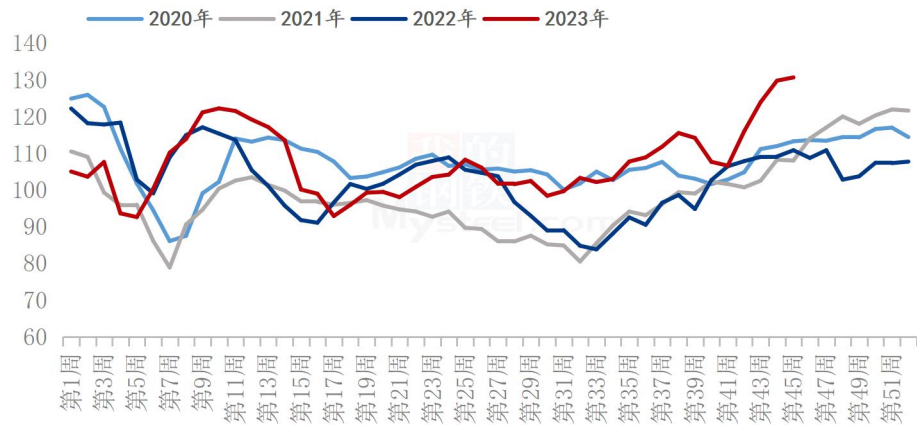
数据来源：钢联数据

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 45 周，截止 11 月 8 日加工企业玉米库存总量 318.1 万吨，较上周减少 4.47%。东北深加工企业玉米库存下降，大雪影响基层玉米上量，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 45 周（11 月 2 日-11 月 8 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 130.63 万吨，较前一周增加 0.87 万吨；与去年同比增加 19.78 万吨，增幅 17.85%。

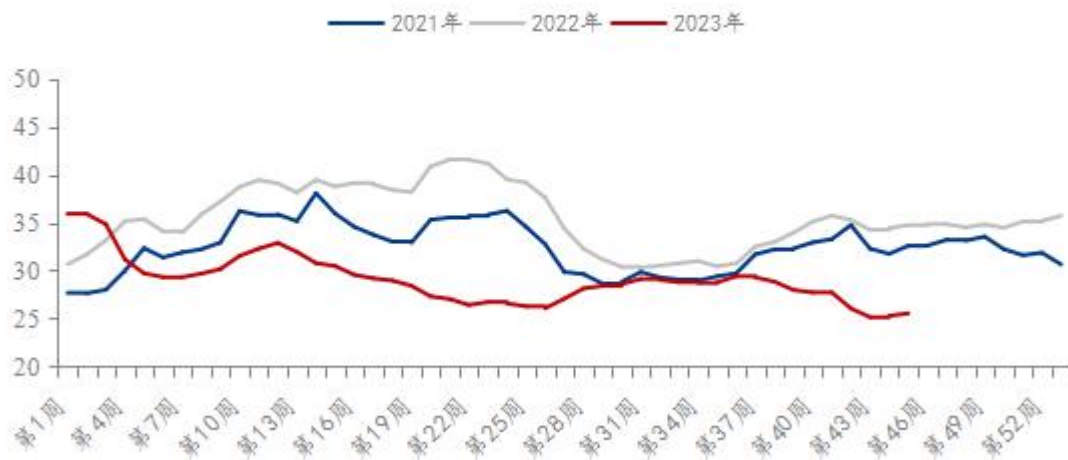
分企业类型看，其中玉米淀粉加工企业共消化 66.98 万吨，较前一周减少 0.38 万吨；氨基酸企业消化 21.86 万吨，较前一周持平；酒精企业消化 41.79 万吨，较前一周增加 1.25 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况（2023 年 11 月 9 日）

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	20.75	20.63	35.25	0.61%	-41.13%
华北	19.33	18.33	25.05	5.45%	-22.81%
华中	38.00	30.67	42.67	23.91%	-10.94%
华南	30.00	28.63	25.83	4.77%	16.13%
西南	34.47	27.78	42.92	24.06%	-19.69%
华东	33.83	27.08	37.33	24.92%	-9.37%
全国	29.40	25.52	34.84	15.19%	-15.63%

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 9 日，饲料企业玉米平均库存 29.40 天，周环比增加 3.88 天，增幅 15.19%，较去年同期下跌 15.63%。

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

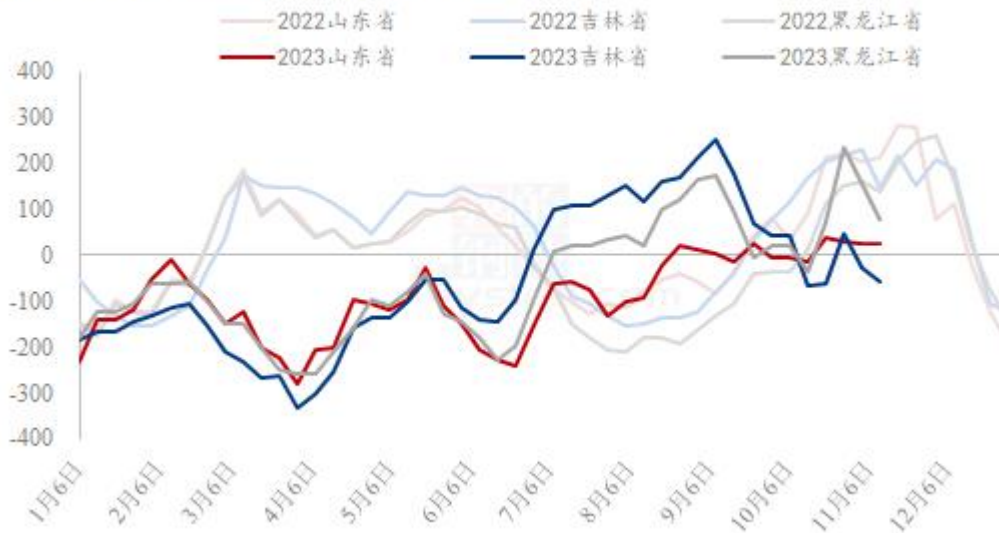
图 8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，玉米淀粉行业生产利润尚可，企业开机小幅波动运行，行业开机率维持高位。

本周（11月2日-11月8日）全国玉米加工总量为 66.98 万吨，较上周降低 0.59 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.25 万吨，较上周产量降低 0.02 万吨；周度开机率为 63.79%，较上周降低 0.04%。

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-56元/吨，较上周降低27元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为24元/吨，较上周降低3元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为76元/吨，较上周降低79元/吨。本周原料玉米价格上涨运行，玉米淀粉与副产品整体涨幅不及成本端，企业生产利润表现缩水。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

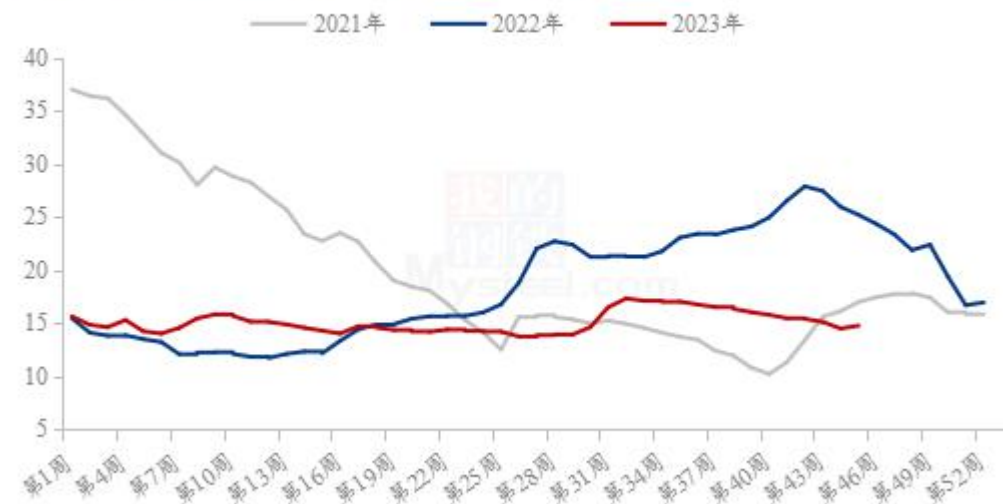


图 10 玉米淀粉价格走势

本周华北玉米淀粉价格止跌反弹，低价订单收紧市场成交重心明显上移。上周五开始气温下降，东北地区迎来暴雪，下游担忧恶劣天气影响物流，且下游库存天数普遍偏低，补库意愿明显增强。上游企业反馈市场交投氛围有所好转，成交量明显增加，华北地区前期低价订单逐步收紧，市场成交重心上移至 3280 元/吨左右。东北地区受雨雪天气影响，部分企业汽运发货受阻，库存出现小幅累积，价格表现较为稳定。

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 14.76 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.86%，同比下跌 41.41%。本周猪价震荡下行，近日跌幅扩大，但前期月末月初价格强势上涨，周度重心仍呈现小涨。供应方面来看，集团场月度计划仍有增量，虽月初整体节奏偏缓，中下旬将有所增量；部分地区疫病影响仍存，散户认卖情绪偏浓，市场供应端表现较充裕。需求方面来看，立冬后气温仍偏高，腌腊行情发力期或将推迟，且今年过年时间相较更晚，需求好转仍待时日。整体来看，市场博弈调整有限，供强需弱近况延续，近几日猪价震荡下行，连续下跌后或有挺价情绪支撑，短期来看猪价行情仍将震荡运行。

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	13%	12%	1%	16%	-3%
吉林	5%	5%	0%	8%	-3%
辽宁	38%	32%	6%	8%	30%
内蒙古	10%	8%	2%	12%	-2%
河北	14%	12%	2%	14%	0%
山东	17%	15%	3%	16%	1%
河南	23%	19%	4%	24%	-1%
安徽	21%	18%	3%	25%	-4%
山西	23%	20%	3%	27%	-4%
陕西	15%	10%	5%	42%	-27%
甘肃	25%	20%	5%	25%	0%
宁夏	20%	15%	5%	18%	2%
新疆	75%	70%	5%	88%	-13%
总进度1	19%	16%	3%	18%	1%
东北	14%	12%	2%	12%	2%
华北	19%	16%	3%	18%	1%
西北	37%	33%	4%	46%	-9%
总进度2	16%	13%	2%	14%	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。

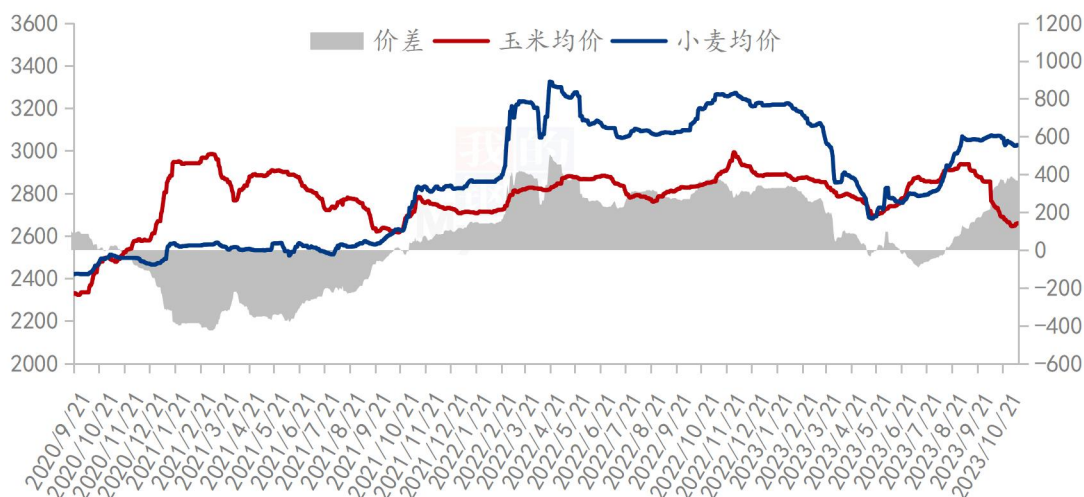
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

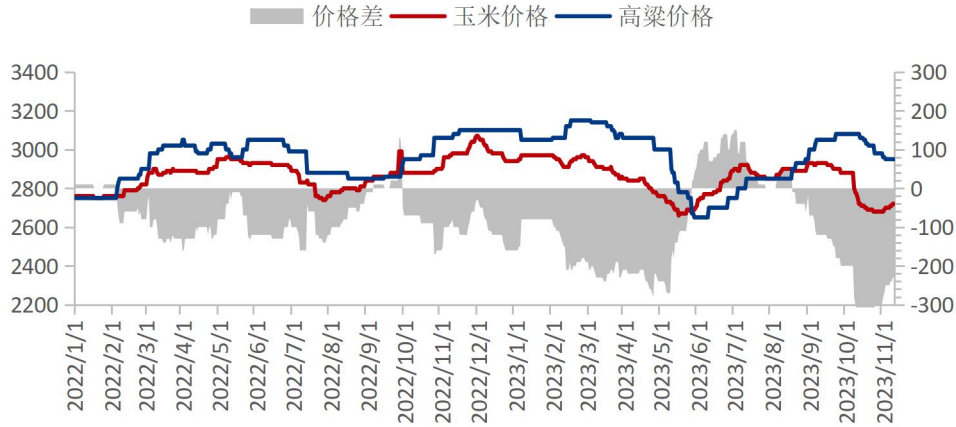
图 12 玉米小麦价差走势图

截至本周（2023 年 11 月 2 日-11 月 9 日）全国小麦市场均价 3026 元/吨，较上周（2023 年 10 月 26 日-11 月 2 日）3037 元/吨，下跌 11 元/吨，跌幅 0.36%。

本周小麦价格先落后涨，市场购销平稳。周初随着小麦价格落至 1.5 元/斤低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源供应再次趋紧。粉企面粉走货滞缓，市场竞价销售现象明显；企业利润亏损，小麦刚需采购为主。部分企业小幅提价促收，试探粮商售粮态度及面粉经销商拿货意愿。预计下周小麦市场供需两不旺，价格区间小幅震荡调整，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

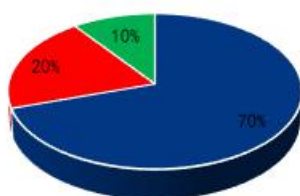
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 11 月 9 日，南通港玉米价格 2720 元/吨，进口高粱价格 2950 元/吨，玉米价格较高粱价格低 230 元/吨。

本周国产新季粳高粱价格弱势稳定为主，上周价格小幅上涨后并未拉动下游需求的增加，部分地区价格小幅回落至上涨前期价格，大部分粮商继续停收或转收其它农产品，市场购销继续放缓，市场继续观望等待。红缨子高粱明稳暗降，酒厂采购量零星，贸易商报价基本可商谈。粳高粱市场短期难有提振，参与主体入市较少，预计价格震荡调整为主。进口高粱价格延续下跌，市场现货供应充足，下游需求清淡，贸易商走货缓慢，进口高粱价格震荡盘整为主。

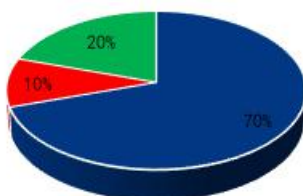
第七章 市场心态解读

贸易商



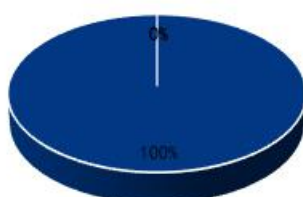
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



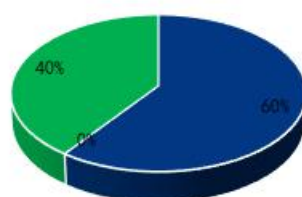
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

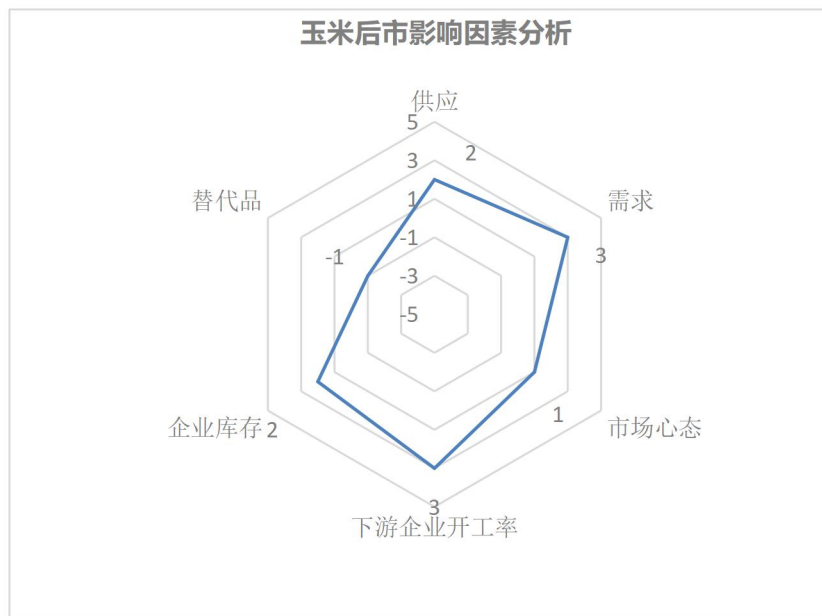
资金



■ 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，深加工开工率继续回升；

供应：农户售粮意愿不强，基层购销不旺，市场供应减少；

库存：深加工库存稳定，饲料企业库存水平提升；

需求：贸易商收购相对谨慎，下游企业刚性采购；

市场心态：继续看跌意愿减弱，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，农户惜售，基层购销清淡，市场供应情况减少。从需求来看，深加工企业开工回升，是带动玉米价格上涨主要动力。市场继续看跌意愿减弱，多维持震荡行情。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

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。销区饲料企业补库积极性提升，大部分饲料企业库存欲做到30-40天后，滚动补库，考虑到产区天气对物流的影响，签单积极。但长远来看，市场看空情绪仍强，企业建库谨慎。短期内关注产区天气变化及农户卖粮节奏。

资讯编辑：姜梦娜 021-26096600

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100