

玉米市场

周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



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

(2024. 1. 11-2024. 1. 18)

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	- 12 -
4.4 生猪	- 13 -
第五章 主产区农户售粮情况	- 14 -
第六章 玉米相关产品行业分析	- 15 -
6.1 小麦	- 15 -

6.2 高粱.....	- 16 -
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

本周玉米周度均价 2432 元/吨，较上周下跌 46 元/吨。东北市场玉米供应宽松，价格持续走低。周初中储粮发布增储公告，并陆续公布收购库点和价格，一定程度缓和和市场悲观气氛，但对价格支撑作用一般。本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。销区玉米市场价格震荡下跌。周内南方港口陆续到船，多数以交付合同为主，贸易商可售现货库存不多，但下游饲料企业年前备货基本完成，需求面支撑乏力。

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）	2432	2478	-1.86%
供应	进口玉米竞拍成交率	19.73	100%	-80.27%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.55	30.44	0.36%
	深加工企业开工	72.86	70.71%	2.15%
	深加工企业玉米库存（万吨）	517.7	482.5	7.30%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	138.17	136.48	1.69
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	36	-2	38

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

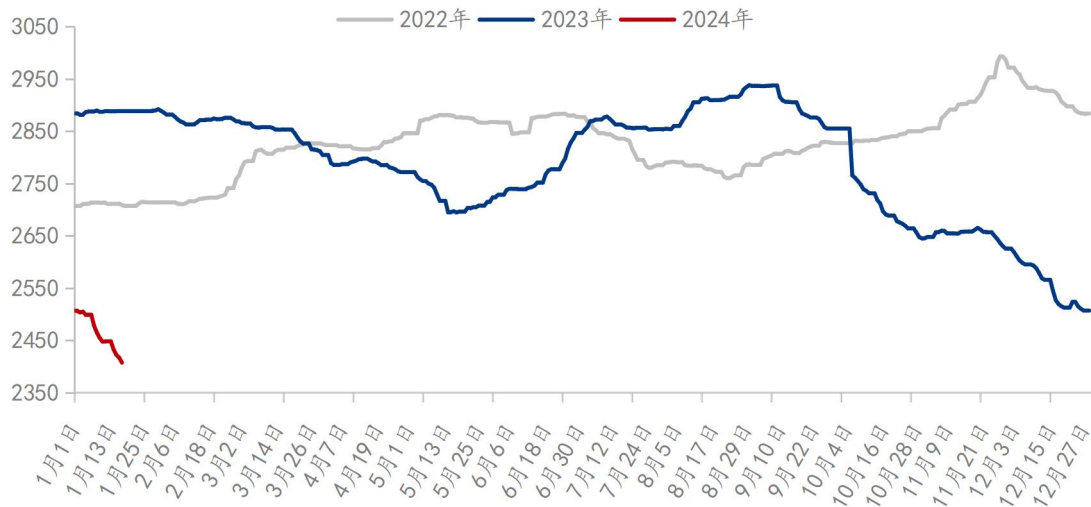
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2213	2273	-60	-2.64%
	吉林	2301	2349	-48	-2.04%
	辽宁	2364	2409	-45	-1.87%
	内蒙古	2299	2348	-49	-2.09%
华北	河北	2408	2455	-47	-1.91%
	山东	2375	2420	-45	-1.86%
	河南	2340	2400	-60	-2.50%
	安徽	2342	2390	-48	-2.01%
华中	湖南	2550	2577	-27	-1.05%
	湖北	2540	2567	-27	-1.05%
	江西	2508	2536	-28	-1.10%
西南	云南	2714	2760	-46	-1.67%
	贵州	2674	2710	-36	-1.33%
	四川	2644	2711	-67	-2.47%
华东	江苏	2537	2559	-22	-0.86%
	浙江	2562	2593	-31	-1.20%
	上海	2470	2497	-27	-1.08%
港口	锦州港	2381	2426	-45	-1.85%
	鲅鱼圈港	2380	2419	-39	-1.61%
	钦州港	2540	2570	-30	-1.17%
	漳州港	2540	2570	-30	-1.17%
	南通港	2480	2507	-27	-1.08%
	宁波港	2530	2557	-27	-1.06%
	蛇口港	2520	2554	-34	-1.33%
全国		2432	2478	-46	-1.86%

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 国内玉米价格走势图

本周东北市场玉米供应宽松，价格持续走低。周初中储粮发布增储公告，并陆续公布收购库点和价格，一定程度缓和市场悲观气氛。但基层余粮同比偏多，贸易及加工业者对节后阶段性看跌预期强，节前收储建库意向一般。农户春节前仍有售粮需求，市场供应仍显宽松。截至1月18日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2200元/吨，较上周下跌40元/吨；吉林长春二等玉米市场价格2250元/吨，较上周下跌70元/吨。产区市场预期分化，基层售粮进度及渠道库存同比偏低互相博弈，市场情绪难形成统一，短期各地售粮节奏不一，下游按需采购，玉米价格小幅偏弱运行，关注政策因素引导。

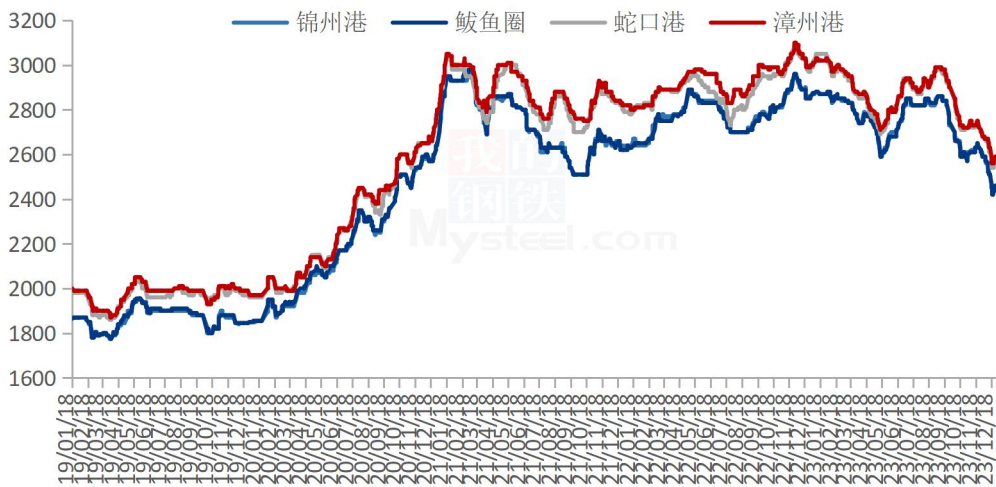
本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。政策性增储陆续发布，对市场心态有短期利好支撑，但实际效果一般。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。截至1月18日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2390元/吨，较上周价格下跌30元/吨。当前市场供应因素依然占据主导，节前价格易跌难涨。

本周销区玉米市场价格震荡下跌。周内南方港口陆续到船，多数以交付合同为主，贸易商可售现货库存不多，但下游饲料企业年前备货基本完成，需求面支撑乏力。北港价格大幅下跌，到货成本下降，且南方港口有少量货源低价成交，

贸易商报价心态弱，价格普遍下调。截至 1 月 18 日，江苏南通港东北二等玉米价格参考 2450 元/吨，环比下跌 50 元/吨；广东蛇口港东北二等玉米价格参考 2480 元/吨，环比下跌 40 元/吨。目前港口以预售报价为主，比现货价格更低，且饲料销售不佳，企业玉米消耗量减少，现货采购积极性不高，对后市多持看空心态。

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

本周港口玉米价格震荡偏弱运行。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。北方港口到货量相对偏高，贸易商收购谨慎，订单量下降，维持压价收购。截至 1 月 18 日，北方港口二等玉米平仓价格 2360-2370 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。港口新粮二等收购价格 2320-2330 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。南方用粮企业采购不积极，终端养殖需求低迷，春节前备货需求有限，难对行情形成有效支撑。东北产区中储粮增储计划有序推进，仍然需要持续关注，短期内基层卖压仍对玉米价格构成抑制。

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）



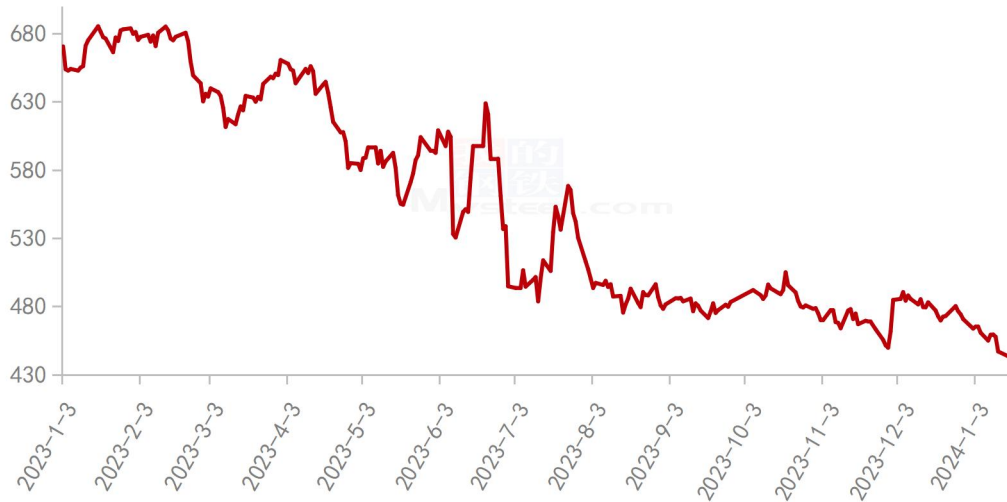
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格震荡下跌。春节前产区农户售粮积极性高，基层上量增加，市场整体供应充足。周内中储粮陆续公布增储库点价格及数量，但未能提振市场心态，且外盘不断下跌，市场看空情绪浓厚。截至1月18日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2346 元/吨，较上周四(1月11日)结算价格 2387 元/吨，跌 41 元/吨，跌幅在 1.72%。

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 1 月 17 日结算价为 442.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 457.75 美分/蒲式耳，最低价为 442.25 美分/蒲式耳，盘面差价 15.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米供应充足，南美玉米单产较好，整体供应压力较大。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2024 年拍卖统计

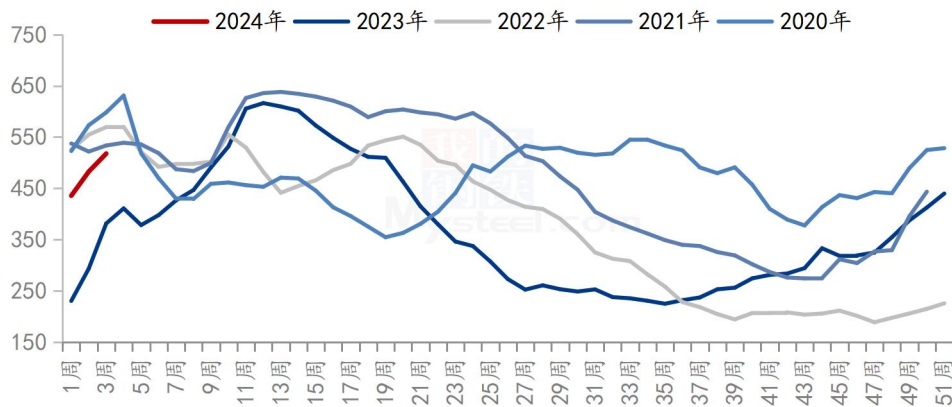
表 3:2024 年第 3 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	23	209814	184471	87.92%
销售	6	55935	32235	57.63%
购销双向	6	112856	102504	90.83%
进口玉米	1	5645	1114	19.73%

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 209814 吨，实际成交数量 184471 吨，成交率 87.92%，较上周下降 10.42%；共进行 6 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 55935 吨，实际成交数量 32235 吨，成交率 57.63%，较上周增长 49.36%；共进行 6 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 112856 吨，实际成交数量 102504 吨，成交率 90.83%，较上周下降 9.17%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 5645 吨，实际成交数量 1114 吨，成交率 19.73%，较上周下降 80.27%。

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）



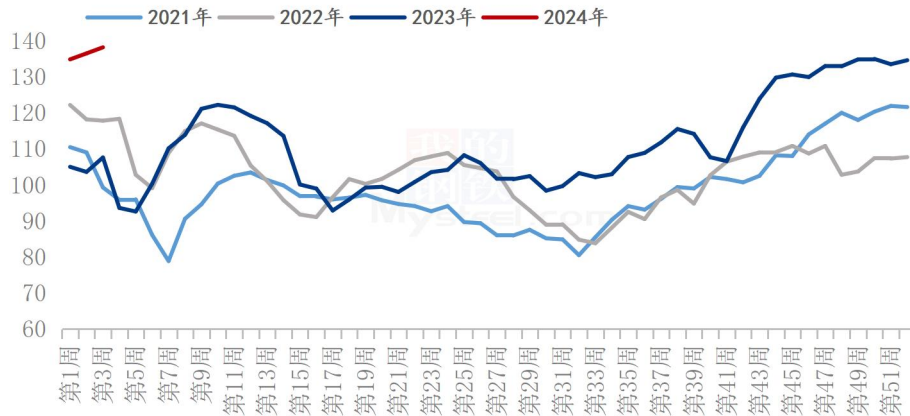
数据来源：钢联数据

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 3 周，截止 1 月 17 日加工企业玉米库存总量 517.7 万吨，较上周增加 7.30%。临近春节，基层售粮节奏有所加快，基层卖粮意愿增强，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。

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 年第 3 周 (1 月 10 日-1 月 17 日), 全国 126 家主要玉米深加工企业共消费玉米 138.17 万吨, 环比上周增加 1.69 万吨。

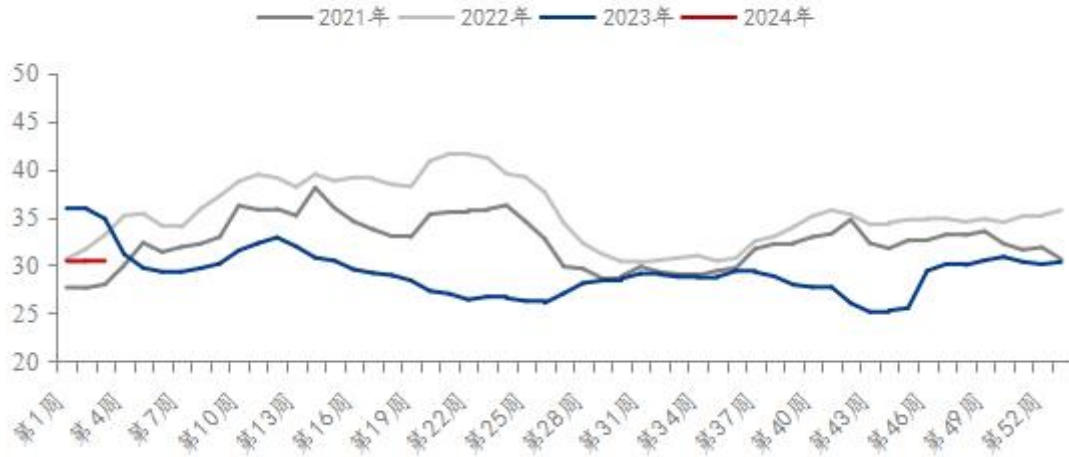
分企业类型看, 玉米淀粉加工企业消化玉米 72.84 万吨, 环比上周增加 1.90 万吨; 氨基酸企业消化 20.37 万吨, 环比上周持平; 酒精企业消化 44.36 万吨, 环比上周减少 0.21 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2024 年 1 月 18 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	18.63	19.00	39.00	-1.97%	-52.24%
华北	22.37	22.44	21.31	-0.32%	4.95%
华中	39.33	39.00	42.00	0.85%	-6.35%
华南	33.47	33.10	31.03	1.11%	7.84%
西南	35.00	34.43	39.92	1.65%	-12.32%
华东	34.50	34.67	35.75	-0.48%	-3.50%
全国	30.55	30.44	34.83	0.36%	-12.31%

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 1 月 18 日，饲料企业玉米平均库存 30.55 天，周环比增加 0.11 天，涨幅 0.36%，较去年同期下跌 12.31%。

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

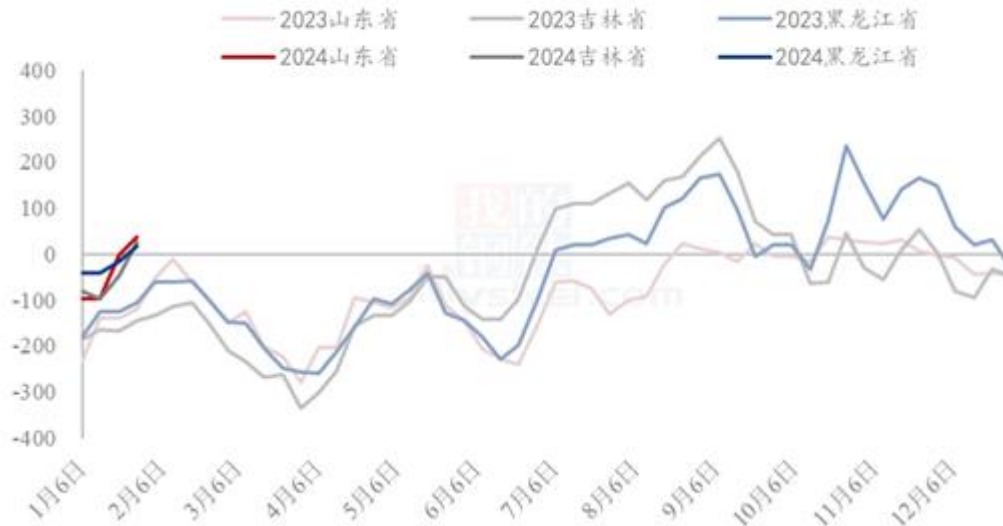
图8 玉米淀粉企业开工走势图

据Mysteel农产品调查数据显示，近期原料玉米价格偏弱运行，成本降低，玉米淀粉行业利润好转开工维持高位。

本周（1月11日-1月17日）全国玉米加工总量为72.83万吨，较上周升高1.9万吨；周度全国玉米淀粉产量为36.86万吨，较上周产量升高1.09万吨；周度开机率为72.86%，较上周升高2.15%。

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

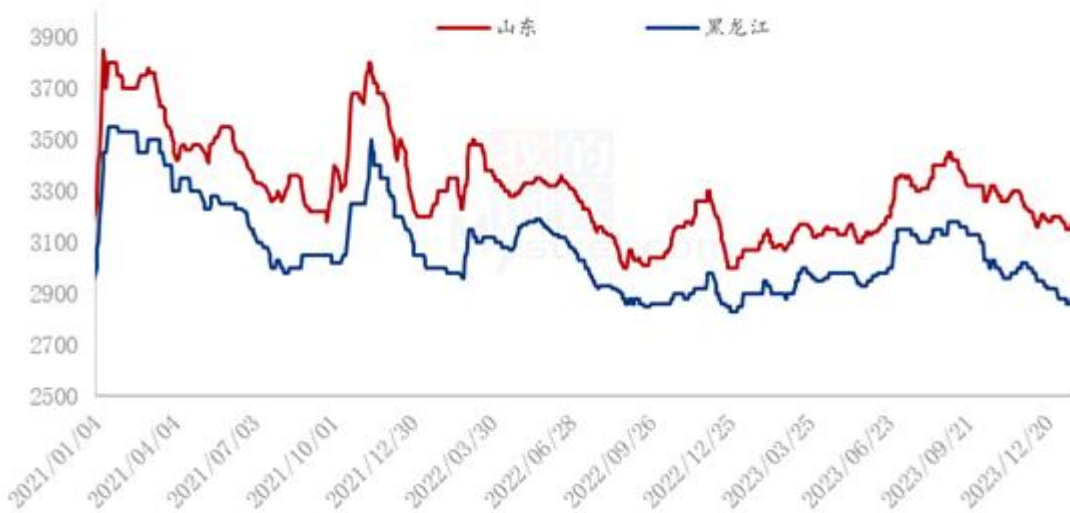
图9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 25 元/吨，较上周升高 73 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 36 元/吨，较上周升高 38 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 18 元/吨，较上周升高 33 元/吨。本周原料玉米价格重心持续下移，副产品价格突涨，玉米淀粉价格维持坚挺，行业利润好转运行。

（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）



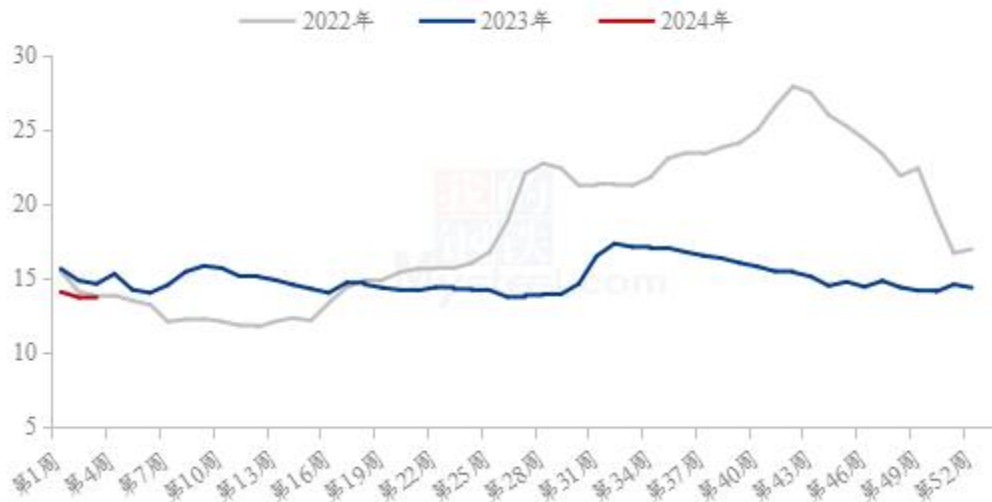
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

受到春节刚需用货与国家增储消息的影响，玉米淀粉价格本周表现稳中稍强运行，华北区域企业多次上调玉米淀粉出厂报价，实际走货方面较好，且部分吨包货源表现较为紧张；东北区域执行前期订单，短途运费上涨加速地销客户提货进度，企业库存暂未明显累积；预计玉米淀粉下游需求在北方小年之前仍有较好表现，但进入腊月后半段，玉米淀粉签单与走货转弱较为明显，届时玉米淀粉企业出厂或将震荡偏弱。

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 生猪价格走势图

本周全国生猪出栏均价在 13.60 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.80%，同比下跌 6.98%。本周猪价跌后反弹，但前期跌势明显，周度重心弱势下行。供应方面来看，企业月度计划缩减，前期价格低位养户认卖积极性有限，加之北方部分地区雨雪天气影响，猪源流通受限未显拥挤，供应释放压力暂缓。需求方面来看，临近年底返乡放假增多，市场团膳需求有所减少，且腌腊过后而春节前备货尚未开启，消费表现不足，需求支撑稍显乏力。整体来看，养户挺价惜售仍存，市场猪源暂未集中上量，而需求表现相对一般，供需博弈下行情承压运行，短期猪价区间震荡、情绪或有支撑。

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. 18)

省份	2024/1/18	2024/1/11	变化	2023/1/19	同比
黑龙江	46%	43%	3%	55%	-9%
吉林	29%	25%	4%	35%	-6%
辽宁	58%	55%	3%	55%	3%
内蒙古	41%	38%	3%	49%	-8%
河北	38%	35%	3%	40%	-2%
山东	45%	42%	3%	46%	-1%
河南	54%	50%	4%	56%	-2%
安徽	46%	44%	2%	56%	-10%
山西	68%	63%	5%	58%	10%
陕西	62%	60%	2%	80%	-18%
甘肃	40%	37%	3%	60%	-20%
宁夏	47%	45%	2%	50%	-3%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	47%	44%	3%	52%	-5%
东北	42%	39%	3%	48%	-6%
华北	46%	43%	3%	48%	-2%
西北	71%	69%	2%	73%	-2%
总进度2	43%	40%	3%	48%	-5%

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。

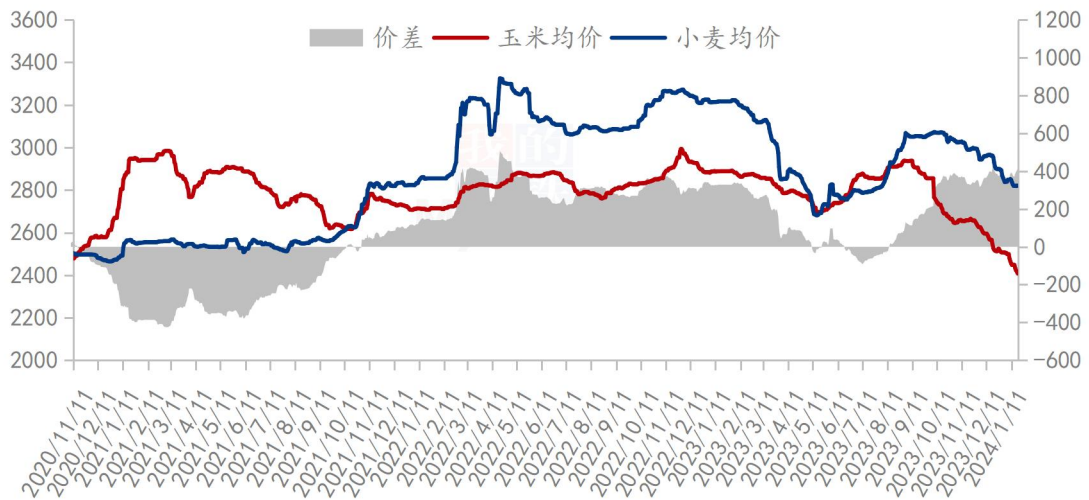
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

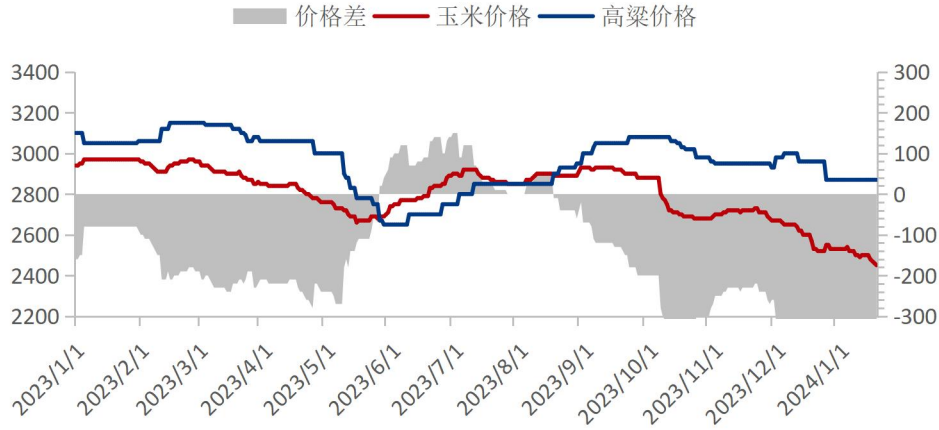
图 12 玉米小麦价差走势图

截至 1 月 18 日，全国玉米均价参考 2408 元/吨，全国小麦均价 2821 元/吨，玉米价格比小麦价格低 413 元/吨。

本周小麦市场价格震荡下行，市场购销清淡。临近春节，面粉旺季不旺的行情，使得粮商对后行情看空情绪浓厚，积极抛售库存，市场粮源流通充足。粉企面粉、副产品走货滞缓，小麦刚需采购为主；库存高的企业不断压价收购，部分处于停收状态，市场整体购销僵持。预计下周小麦价格延续震荡调整态势，关注粮商售粮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

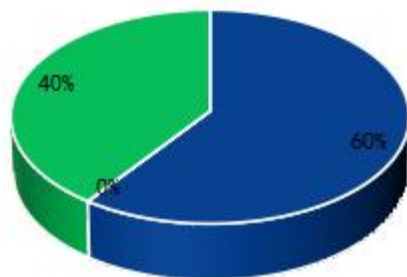
图 13 玉米高粱价差走势图

截至1月18日，南通港玉米价格2450元/吨，进口高粱价格2870元/吨，玉米价格比高粱价格低420元/吨。

国产高粱行情僵持，市场走货偏慢，粮商持货观望，需求端暂无利好支撑，下游暂无太多购销活动，国产高粱行情平稳，市场购销清淡，产区粮商出货缓慢，节前暂无波动，价格平稳运行。进口高粱弱势，市场需求低迷，下游饲料企业补货意愿不强，酒厂按需采购，市场购销氛围清淡，贸易商消化前期库存，市场需求持续疲软，价格弱稳运行。

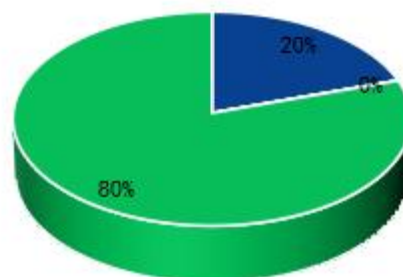
第七章 市场心态解读

贸易商



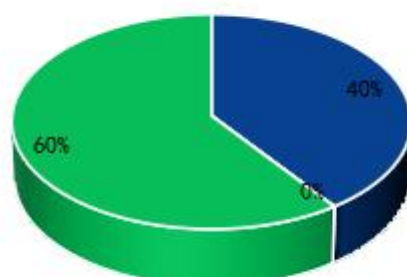
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



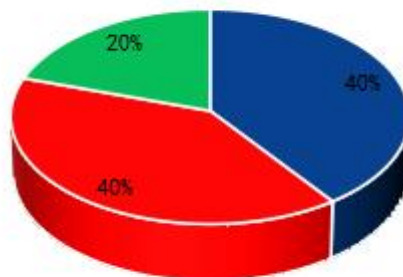
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

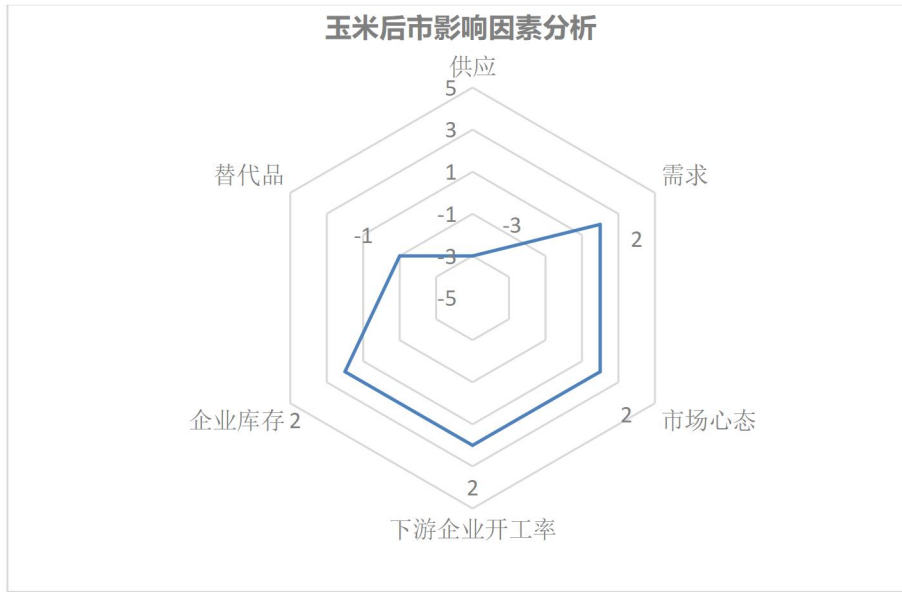
资金



■ 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，玉米淀粉行业利润好转，开工维持高位；

供应：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：贸易商建库意愿不强，下游企业有节前补库需求；

市场心态：政策性收储消息发布，提振市场心态；

替代品：糙米继续使用；进口谷物供应充足。

总结：供应来看，春节之前农户售粮依然会陆续展开，市场供应相对充足。从需求来看，下游企业节前有补库需求，但对价格提振作用有限。市场心态方面，政策性收储消息发布，短期提振市场心态。关注政策性收储实施情况、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。

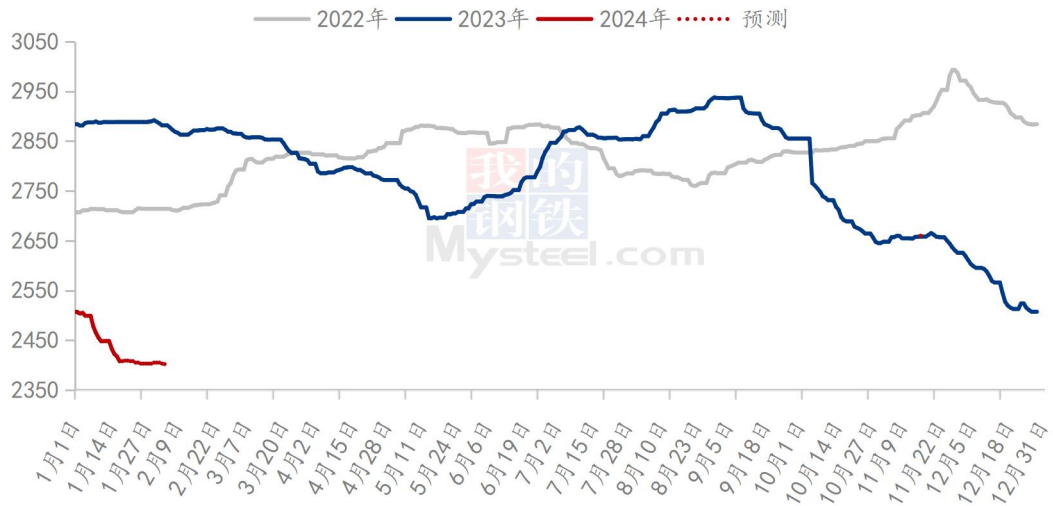
影响因素及影响力值说明

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，节前部分农户依然有变现需求，依然处于传统售粮相对集中时期，供应情况维持相对宽松。从需求看，下游企业库存低位，特别是深加工企业，一定程度上还要补充库存。下游饲料企业同样有补库需求，但库存水平尚可，节前采购压力不大。因此，节前的补库需求对价格的带动效果一般。从市场心态来看，政策性增储计划陆续发布，对东北玉米价格有一定支撑作用，但实际效果一般。整体来看，节前供应因素依然占据主导，玉米价格易跌难涨。

资讯编辑：刘 栋 021-26090194

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100