

玉米市场

周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090197

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：huangfengjiao@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2023. 11. 16–2023. 11. 23)

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.....	- 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.....	- 19 -

本周核心观点

本周东北玉米价格偏强运行，大范围降雪天气影响物流及脱粒，潮粮供应量减少。需求方面，本地深加工到车少于加工需求，企业提价促收。虽然供应收紧，天气干扰短期节奏，但潜在供应宽松、下游需求不旺，东北产区挺价氛围一般，玉米价格涨幅有限。华北地区玉米价格先涨后跌。基层购销相对比较清淡，但是贸易环节收购依然相对比较谨慎。深加工门前到货量维持高位，企业压价收购。销区玉米市场价格震荡运行，前期受期货及北港价格上涨影响，贸易商报价普遍上调，但实际成交区间稳定，且随着进口玉米陆续在提，港口价格小幅回落。

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）	2660	2656	0.15%
供应	进口玉米竞拍成交率	15.90%	22.48%	-6.58%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.00	30.11	-0.36%
	深加工企业开工	63.01%	61.67%	1.34%
	深加工企业玉米库存（万吨）	324.6	319	1.76%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	132.97	129.92	3.05
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	5	31	-26

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	2429	2420	9	0.37%
	吉林	2511	2498	13	0.52%
	辽宁	2602	2583	19	0.74%
	内蒙古	2524	2510	14	0.56%
华北	河北	2648	2644	4	0.15%
	山东	2626	2638	-12	-0.45%
	河南	2603	2599	4	0.15%
	安徽	2613	2617	-4	-0.15%
华中	湖南	2783	2773	10	0.36%
	湖北	2773	2763	10	0.36%
	江西	2751	2743	8	0.29%
西南	云南	2956	2954	2	0.07%
	贵州	2926	2924	2	0.07%
	四川	2894	2907	-13	-0.45%
华东	江苏	2733	2730	3	0.11%
	浙江	2795	2791	4	0.14%
	上海	2714	2710	4	0.15%
港口	锦州港	2636	2621	15	0.57%
	鲅鱼圈港	2636	2610	26	1.00%
	钦州港	2747	2731	16	0.59%
	漳州港	2737	2730	7	0.26%
	南通港	2721	2719	2	0.07%
	宁波港	2757	2759	-2	-0.07%
	蛇口港	2737	2721	16	0.59%
全国		2660	2656	4	0.15%

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

本周东北玉米价格偏强运行，潮粮价格上涨 20-80 元/吨，干粮价格上涨 10-30 元/吨。供应方面，潮粮上量减少，烘干塔随行出货。因气温同比高且农户传统售粮习惯，近期基层地趴粮销售较少，另外大范围降雪天气影响物流及脱粒，潮粮供应量减少；烘干塔存粮量整体有限，但是预期偏低，挺价意向弱，黑龙江东部烘干塔存粮较多，但物流持续偏紧。需求方面，本地深加工到车少于加工需求，提价促收，利润良好支撑成本接受度；北港执行订单收购，南方给价力弱，港口多数调节粮质迎合下游需求；站台运力紧张，饲料厂小单采购，购销平淡；华北价格低位，销华北倒挂，少量低价地区粮点少量派车。虽然供应收紧，天气干扰短期节奏，但潜在供应宽松、下游需求不旺，东北产区挺价氛围一般，玉米价格涨幅有限。截止至 11 月 23 日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格 2460 元/吨，与上周上涨 10 元/吨；吉林长春二等玉米市场价格 2500 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。

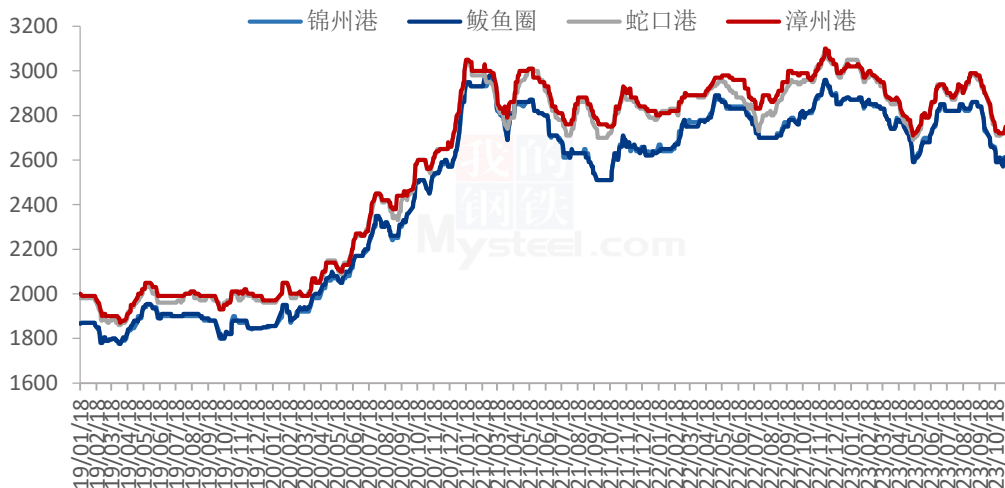
本周华北地区玉米价格先涨后跌。基层购销相对比较清淡，但是贸易环节收购依然相对比较谨慎，贸易商随收随走。上周末玉米价格上涨后，贸易商出货积极性增加，深加工企业门前到货量维持高位，企业压价收购，价格重心继续下移。下游饲料企业玉米库存继续窄幅上调，企业短期补库基本完成，目前维持刚性采购为主。截至 11 月 23 日，山东潍坊寿光深加工玉米企业收购价格参考 2680 元/吨，较上周维持稳定。

本周销区玉米市场价格震荡运行。前期北方港口到货量少，港口收购价小幅上涨，期货上涨等带动销区港口贸易商报价上涨，但实际成交情况仍一般，后期北港到货增多，收购价小幅下调，销区港口贸易商也小幅下调报价。近期进口玉米到港，饲

料企业陆续提货，国产玉米采购积极性一般，滚动补库为主。目前饲料企业替代品主要为大麦，有价格优势。看空后市玉米市场，观望情绪强。截至11月23日，江苏南通港，东北二等散粮主流价格2710元/吨，水分15%，容重690g/L，霉变1%。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）



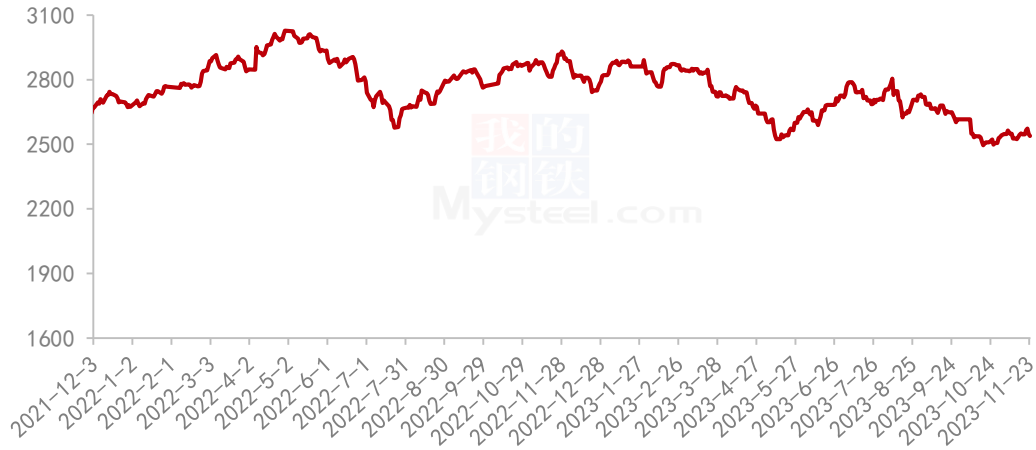
数据来源：钢联数据

图2 南北港口玉米价格走势

本周港口玉米价格稳中有涨。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。目前港口待装船只较多，物流恢复后，走货需求仍较为旺盛。购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，部分贸易商上调价格刺激玉米到货。截至11月23日，北方港口二等玉米平仓价格2610-2620元/吨，较上周上涨10元/吨。港口新粮二等收购价格2570-2580元/吨，较上周上涨10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。

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 结算价格呈现先涨后跌。前期东北雨雪天气影响物流及脱粒，基层农户售粮节奏放缓，北港到货量低位，贸易商提价收购。但随着进口玉米集中到港且陆续放行，再加上饲料企业手中合同较多，国产玉米现货购销清淡，市场看空气氛渐起。截至 11 月 23 日，大连盘主力合约 C2401 结算价格为 2539 元/吨，较上周四(11 月 16 日)结算价格 2550 元/吨，跌 11 元/吨。

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）

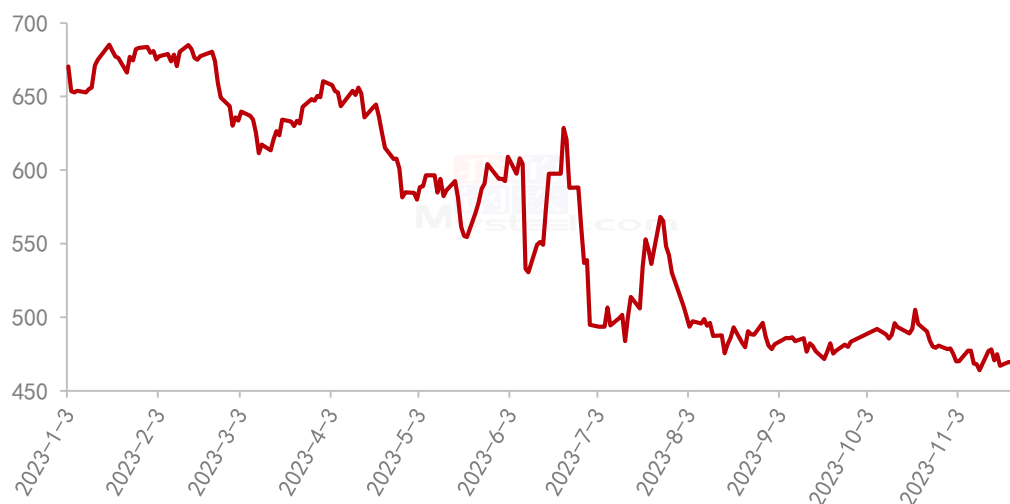


图 4 美盘玉米期货价格走势

CBOT 玉米期货合约 11 月 22 日结算价为 468.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 469.50 美分/蒲式耳，最低价为 467.00 美分/蒲式耳，盘面差价 14.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米出口情况，南美作物生长情况及供应预期。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2023 年拍卖统计

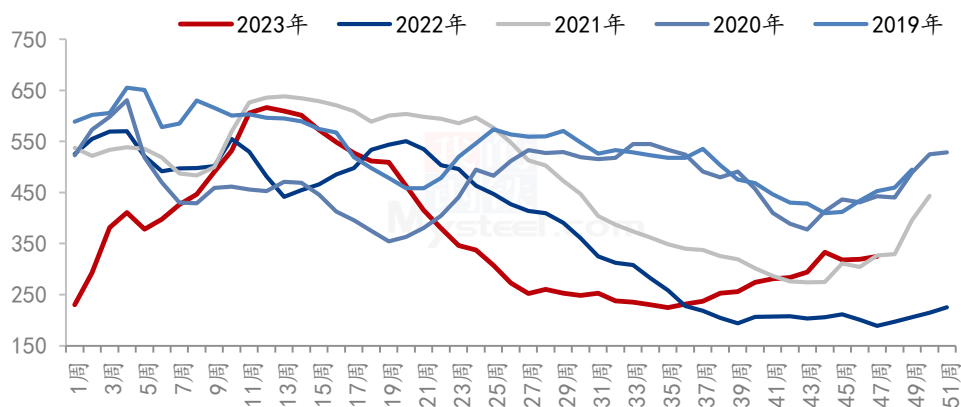
表 3:2023 年第 47 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	22	257084	210083	76.37%
销售	4	25898	8732	33.72%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	2	477493	75924	15.90%

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 257084 吨，实际成交数量 210083 吨，成交率 76.37%，较上周下降 17.05%；共进行 4 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 25898 吨，实际成交数量 8732 吨，销售成交率 33.72%，较上周下降 23.47%；共进行 2 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 477493 吨，实际成交数量 75924 吨，成交率 15.90%，较上周下降 6.58%。

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）



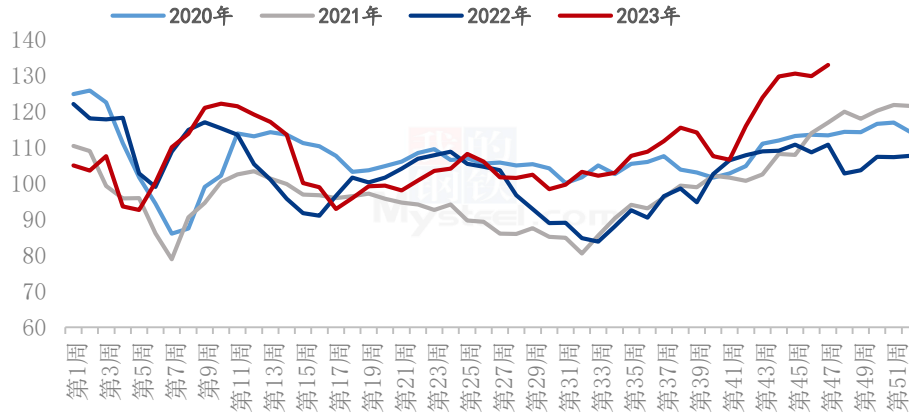
数据来源：钢联数据

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 47 周，截止 11 月 22 日加工企业玉米库存总量 324.6 万吨，较上周增加 1.76%。东北深加工企业玉米库存下降，产地雨雪天气影响玉米脱粒，农民卖粮节奏放缓，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上升，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 47 周(11 月 16 日-11 月 22 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 132.97 万吨, 较前一周增加 3.05 万吨; 与去年同比增加 22.1 万吨, 增幅 19.97%。

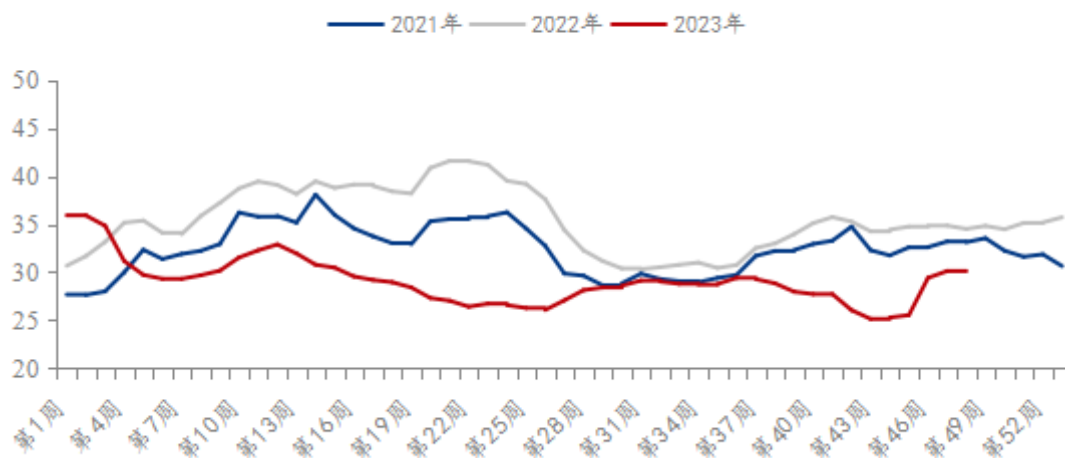
分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 67.37 万吨, 较前一周增加 1.35 万吨; 氨基酸企业消化 20.41 万吨, 较前一周下降 0.4 万吨; 酒精企业消化 45.19 万吨, 较前一周增加 2.1 万吨。

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	较去年同期
东北	21.13	21.50	36.00	-1.74%	-41.32%
华北	24.77	21.99	21.78	12.63%	13.74%
华中	35.33	38.67	42.33	-8.62%	-16.54%
华南	31.47	30.90	25.70	1.83%	22.44%
西南	33.80	33.92	45.75	-0.34%	-26.12%
华东	33.50	33.67	35.42	-0.50%	-5.41%
全国	30.00	30.11	34.50	-0.36%	-13.04%

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

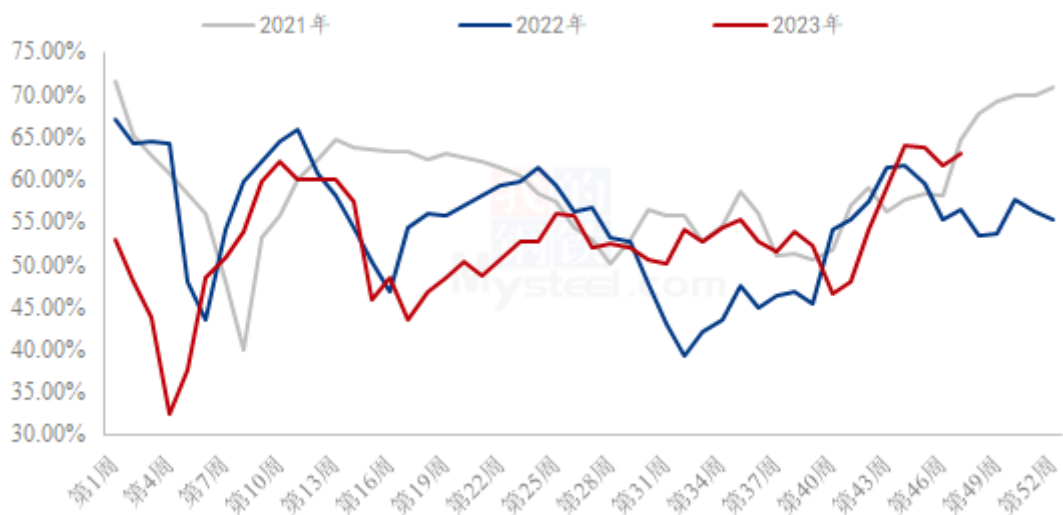
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 23 日，饲料企业玉米平均库存 30.00 天，周环比减少 0.11 天，降幅 0.36%，较去年同期下跌 13.04%。

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，东北局部受到玉米上量紧张影响，开工下降；华北整体开工环比提升，其他区域维持稳定。

本周（11月16日-11月22日）全国玉米加工总量为 67.37 万吨，较上周升高 1.35 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.83 万吨，较上周产量升高 0.72 万吨；周度开机率为 63.01%，较上周升高 1.34%。

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

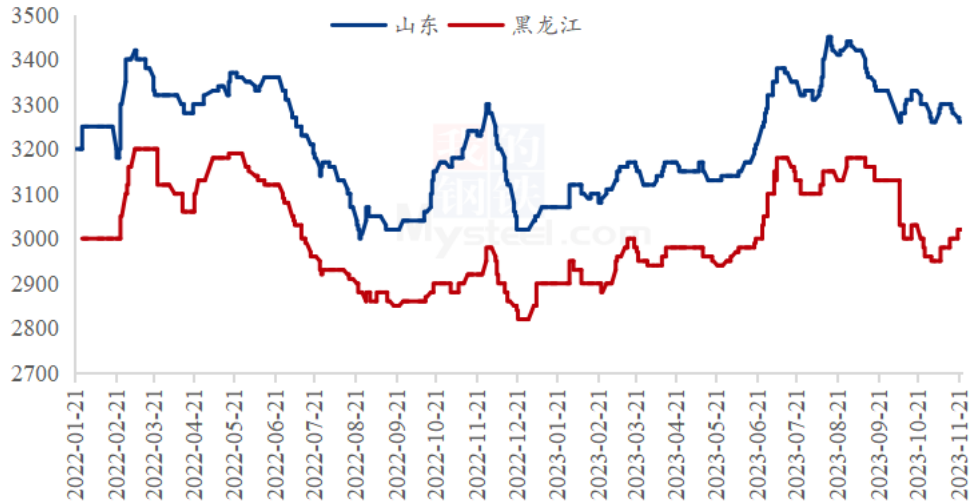
图9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 53 元/吨，较上周升高 43 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 5 元/吨，较上周降低 26 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 165 元/吨，较上周升高 25 元/吨。本周山东玉米淀粉价格下跌幅度大于玉米玉米，企业利润表现缩水；黑龙江与吉林淀粉价格涨幅明显，企业生产利润好转。

（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）



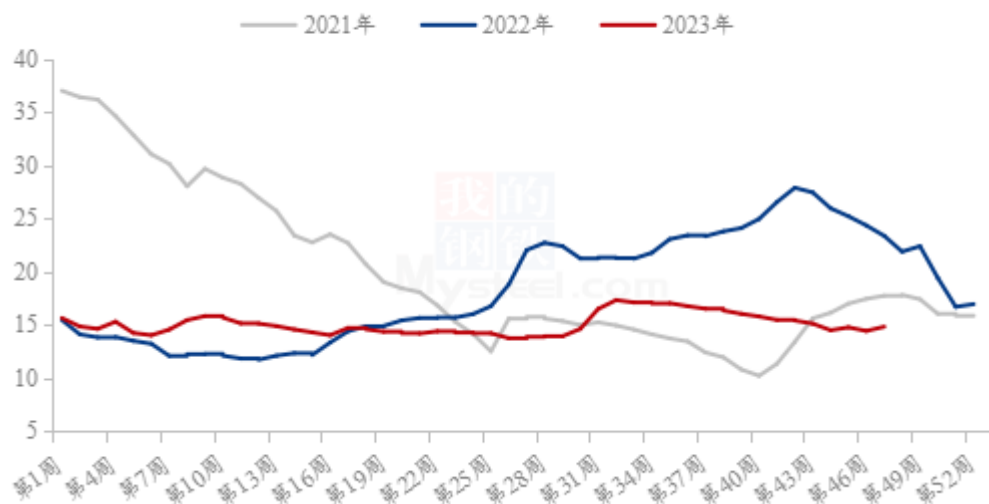
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周华北玉米淀粉价格震荡偏弱运行，东北市场报价较为坚挺。由于前期东北-华北区域价差高位，东北市场玉米淀粉价格优势明显，企业普遍手持批量远期合同。由于运力紧张，南方港口货源偏紧，下游持续提货支撑东北区域市场价格。而华北区域新签订单数量并不乐观，由于终端工厂远期订单普遍已签东北货源，华北市场目前主要供应民营市场及短期订单。且山东、河北小厂陆续开工，供应量增加，区域供需矛盾体现，价格偏弱呈现，部分订单低至 3200 元/吨左右。

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 14.82 元/公斤，较上周上涨 0.40 元/公斤，环比上涨 2.77%，同比下跌 36.53%。本周猪价先涨后跌，周度重心呈现震荡上行调整。供应方面来看，集团场出栏计划节奏平缓，目标体重段有所上调；散户压栏情绪较浓、出栏积极性不高，市场猪源流通限制不大，供应端较为充足。需求方面来看，尽管终端需求预期仍在，但气温相对偏高，腌腊灌肠等尚未全面启动，需求对行情支撑力薄弱，终端白条市场量大价低，需求端稍显疲态。整体来看，当前气温偏高使得腌腊等预期兑现延后，虽中北部天气或将转冷，且月末养殖端盼涨情绪支撑，但供给端释放压力不减，市场缺乏实质性利好，短期行情仍将震荡调整。

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23日）

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	20%	17%	3%	21%	-1%
吉林	7%	5%	2%	10%	-3%
辽宁	41%	39%	2%	20%	21%
内蒙古	17%	13%	4%	15%	2%
河北	18%	17%	1%	17%	1%
山东	23%	21%	2%	19%	4%
河南	28%	26%	2%	31%	-3%
安徽	27%	25%	2%	31%	-4%
山西	31%	25%	6%	34%	-3%
陕西	30%	20%	10%	58%	-28%
甘肃	29%	28%	1%	30%	-1%
宁夏	25%	23%	2%	30%	-5%
新疆	93%	90%	3%	98%	-5%
总进度1	25%	23%	2%	24%	1%
东北	19%	16%	3%	17%	2%
华北	24%	22%	2%	23%	1%
西北	48%	44%	4%	55%	-7%
总进度2	21%	19%	2%	19%	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。

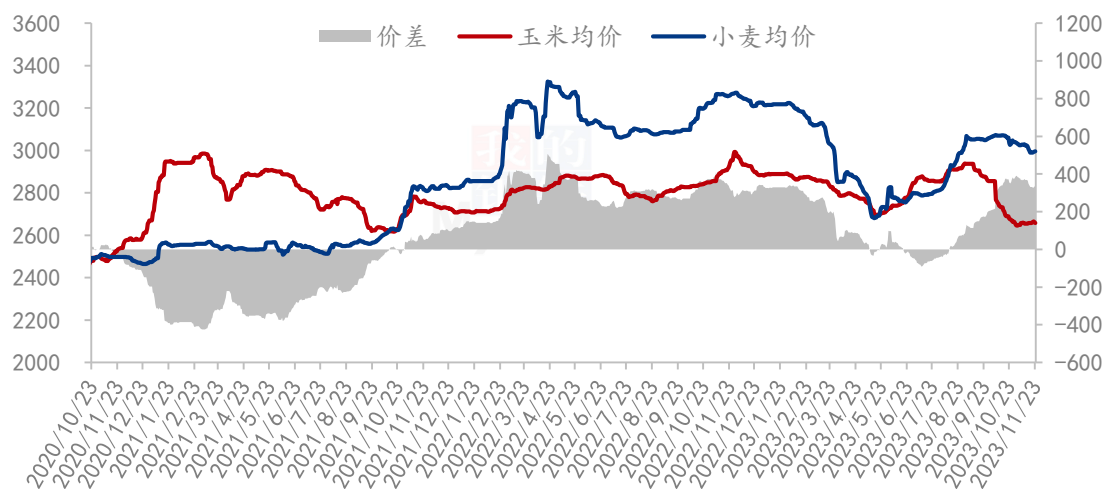
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

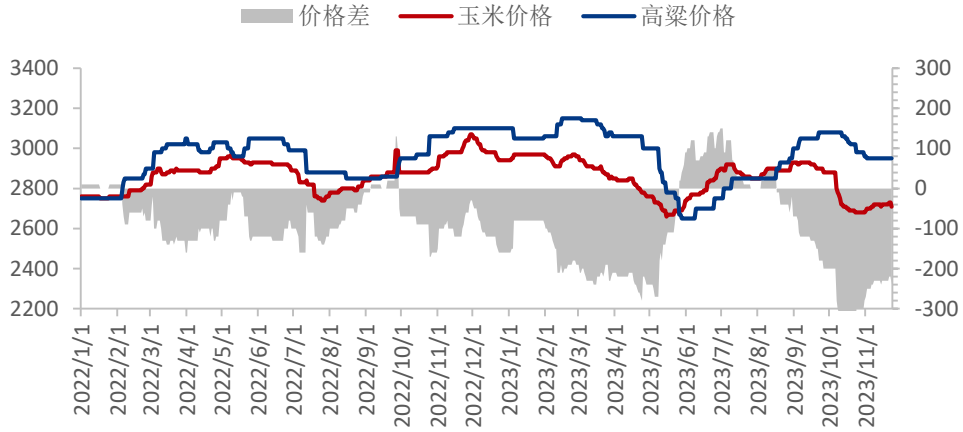
图 12 玉米小麦价差走势图

截至 11 月 23 日，全国小麦市场均价 2996 元/吨，全国玉米均价 2658 元/吨，小麦价格较玉米价格高 338 元/吨。

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低位水平，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。粉企收购上量不足后开始小幅提价促收，小麦价格逐步止跌企稳，开始大范围上涨。粮商售粮心态不一，部分继续持粮待涨；部分逢高获利了结，市场观望氛围浓厚。由于短期内面粉需求难有明显提升，因此小麦价格涨幅有限；预计下周小麦价格先涨后稳，关注面粉需求变化情况。

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

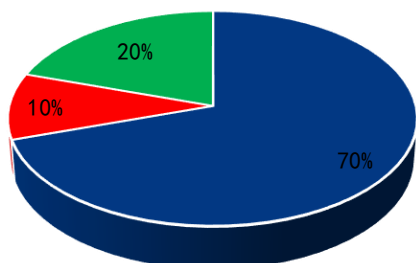
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 11 月 23 日，南通港玉米价格 2710 元/吨，进口高粱价格 2950 元/吨，玉米价格比高粱价格低 240 元/吨。

本周国产粳高粱粮商收购价格上涨，净粮出货价格稳定，部分地区农户低价惜售情绪较强，粮商上量不快，但下游需求有限，贸易商出货缓慢，市场整体难收难卖，参与主体保持合理库存，短期粳高粱价格预计震荡调整为主。红缨子高粱延续稳定为主，酒厂按需采购，贸易商走货缓慢，市场基本无明显变化；进口高粱价格偏弱运行，市场现货供应充足，酒厂维持低开工率，采购支撑弱势，市场交易清淡，进口高粱价格短期延续此态势。

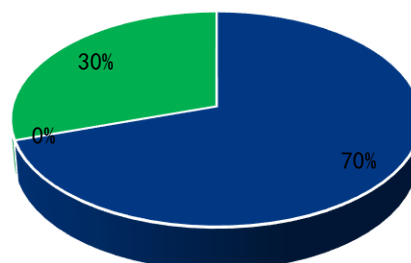
第七章 市场心态解读

贸易商



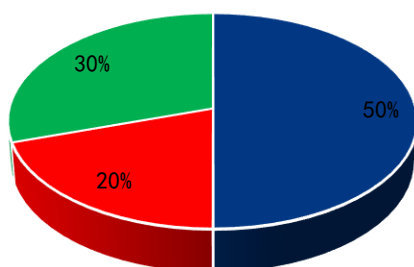
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



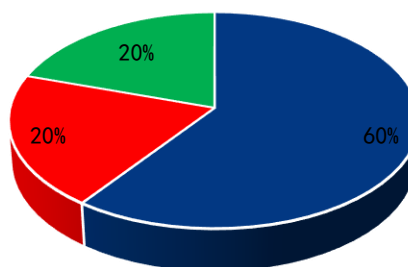
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

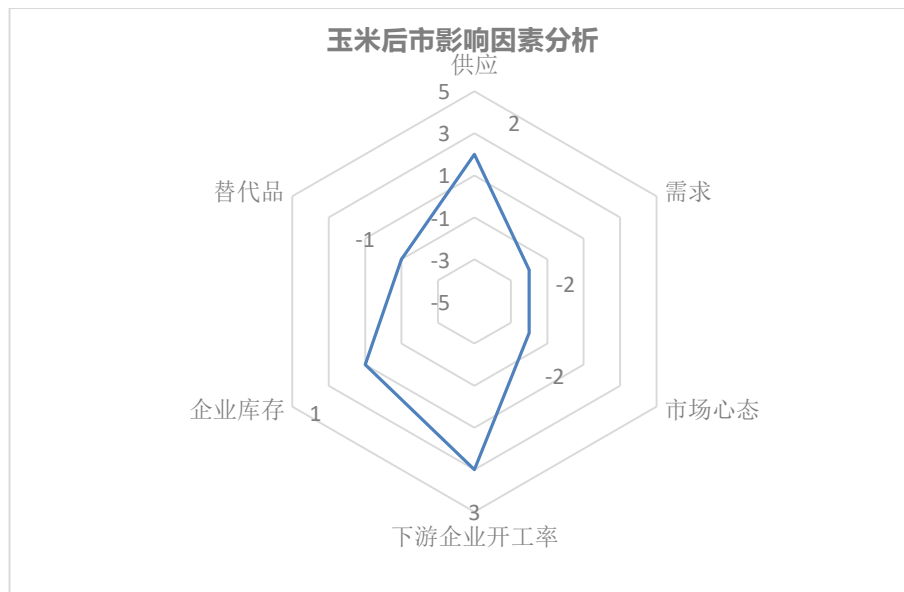
资金



■ 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：农户售粮进度慢，贸易商随收随走；

库存：深加工库存稳定，饲料企业库存水平有所提高；

需求：贸易商建库谨慎，下游企业刚性采购；

市场心态：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，市场购销清淡，贸易商随收随走，市场供应维持相对稳定。需求来看，中间贸易商建库谨慎，下游企业需求提振有限。市场心态较为脆弱，多看震荡行情。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。

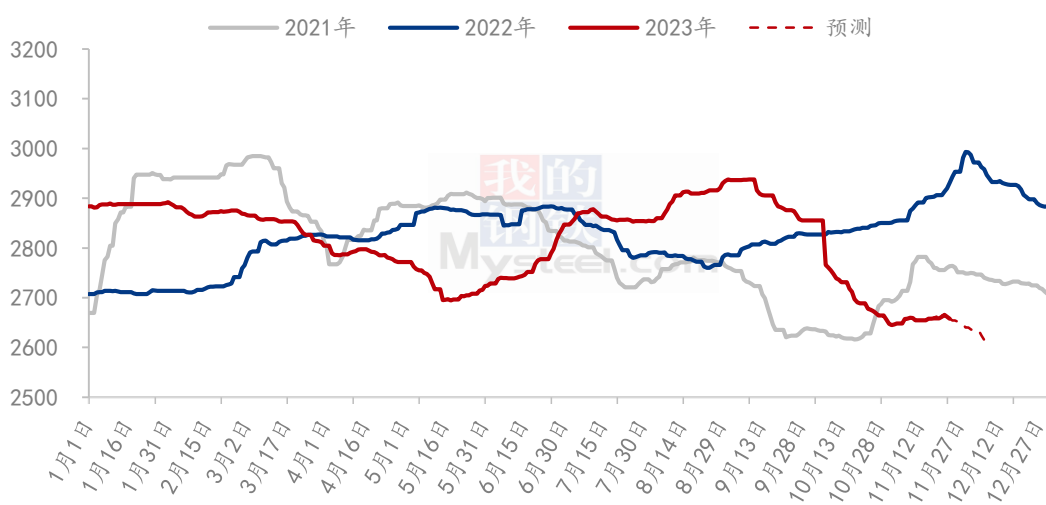
影响因素及影响力值说明

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，东北新一轮降雪仍影响基层购销，潮粮上量减少，但降雪影响会逐渐减弱，市场潜在供应预计宽松。华北本地贸易商出货意愿增强，市场供应增加。南方替代谷物陆续到港，港口库存持续处于相对高位。

从需求来看，产区深加工企业根据到货量调整价格，建库意愿不强。饲料企业合同订单较多，且进口玉米、大麦、糙米等挤占玉米市场需求，现货购销不积极。

从心态来看，市场参与者多持观望态度，看涨情绪不强。关注农户售粮节奏、进口谷物到港情况及产区天气变化。

资讯编辑：黄凤姣 021-26090197

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100