

# 玉米市场

# 周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



## 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. 2. 22-2024. 2. 29)

## 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.....	- 13 -
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.....	- 16 -
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

本周全国玉米周度均价为 2403 元/吨，较上周上涨 34 元/吨。本周玉米价格震荡上行，东北产地贸易商出货积极，北方港口玉米集港量急速增加，同时节后终端采购意愿不足，贸易商压价收购，之后贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。华北地区降雪影响减弱，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。销区玉米市场先涨后跌，产区价格涨幅较大，销区到货成本增加，贸易商报价涨幅明显，随后北港集港量有所增加，报价下沉，价格上涨趋势暂停，价格维持震荡调整。

## 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）	2403	2369	34
供应	进口玉米竞拍成交率	76.44%	61.61%	14.83%
需求	饲料企业玉米库存（天）	29.41	28.60	2.82%
	深加工企业开工	63.48%	56.8%	6.68%
	深加工企业玉米库存（万吨）	426.3	422.4	0.95%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	123.32	117.21	6.11
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	31	40	-9

## 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

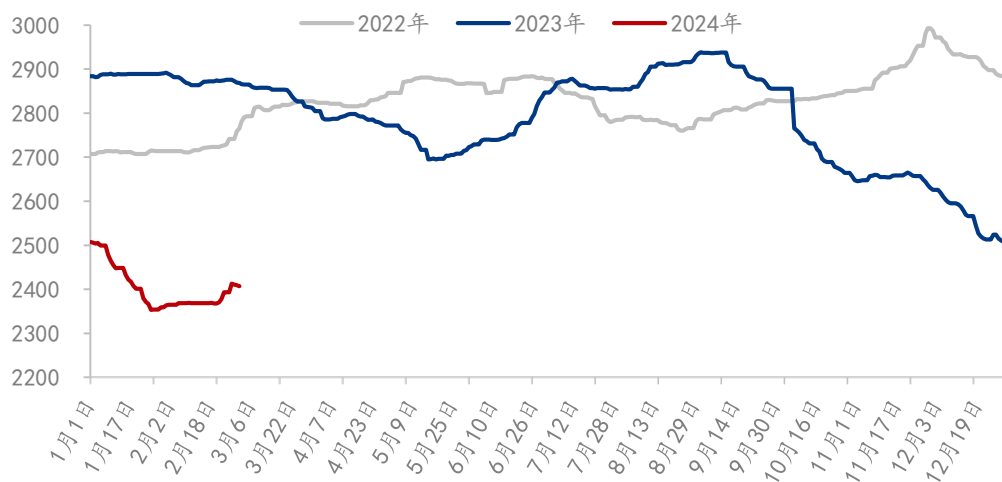
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2187	2137	50	2.34%
	吉林	2260	2210	50	2.26%
	辽宁	2373	2322	51	2.20%
	内蒙古	2257	2220	37	1.67%
华北	河北	2330	2327	3	0.13%
	山东	2348	2325	23	0.99%
	河南	2325	2300	25	1.09%
	安徽	2330	2315	15	0.65%
华中	湖南	2561	2493	68	2.73%
	湖北	2551	2485	66	2.66%
	江西	2531	2453	78	3.18%
西南	云南	2711	2657	54	2.03%
	贵州	2641	2603	38	1.46%
	四川	2647	2599	48	1.85%
华东	江苏	2458	2446	12	0.49%
	浙江	2545	2492	53	2.13%
	上海	2491	2418	73	3.02%
港口	锦州港	2401	2347	54	2.30%
	鲅鱼圈港	2401	2348	53	2.26%
	钦州港	2537	2497	40	1.60%
	漳州港	2523	2489	34	1.37%
	南通港	2501	2428	73	3.01%
	宁波港	2529	2463	66	2.68%
	蛇口港	2514	2479	35	1.41%
全国		2403	2369	34	1.44%

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

本周东北玉米价格偏强运行。东北地区玉米增储全面启动，进一步推动市场看涨情绪，深加工频繁调价刺激到货，玉米价格快速上涨。截至 2 月 29 日，哈尔滨黑龙江哈尔滨二等粮装车价格 2220 元/吨，较上周上涨 60 元/吨；吉林长春二等粮装车价格 2270 元/吨，较上周上涨 60 元/吨。价格上涨之后，市场观望情绪浓厚，基层农户对低价持惜售态度，贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。

本周华北地区玉米价格维持震荡运行。上周降雪天气的影响逐渐减弱，虽然贸易商收购积极性较前期有所好转，但农户售粮意愿一般，东北货源补充华北市场，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。截至 2 月 29 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2390 元/吨，跌 10 元/吨。市场看涨情绪不高，短期价格维持震荡行情。

本周销区玉米市场先涨后跌。周初，东北降温，天气有利于储存，基层售粮意愿下降，上量减少，贸易商挺价收购，叠加增储消息利好，产区价格涨幅较大，销区到货成本增加，贸易商报价涨幅明显。近期北港集港量有所增加，报价下沉，价格上涨趋势暂停，震荡调整。截止到 2 月 29 日，江苏南通港玉米二等玉米参考价格 2500 元/吨，广东蛇口港二等玉米参考价格 2500-2520 元/吨，四川成都市场二等东北玉米参考 2660 元/吨。

## 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

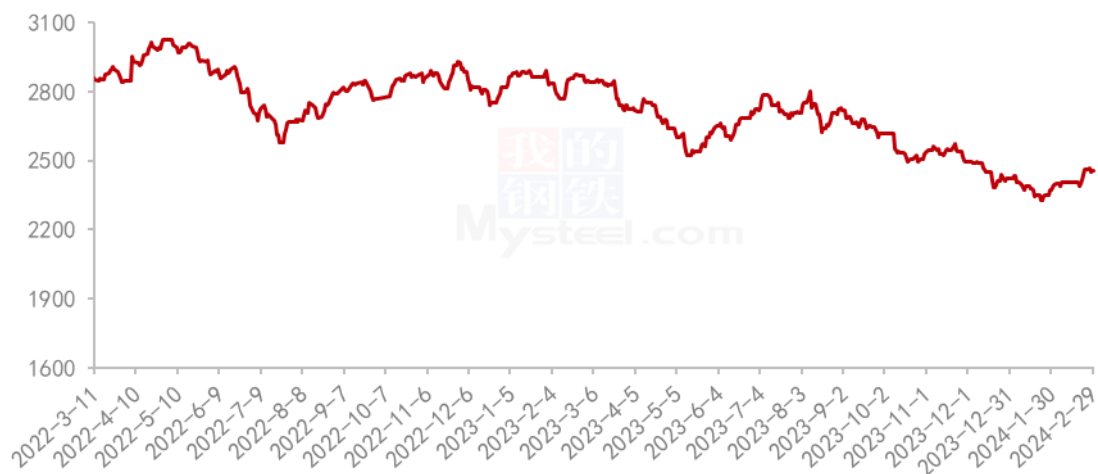
图 2 南北港口玉米价格走势

本周港口玉米价格偏强运行。随着产区深加工企业陆续开秤，产区粮源逐渐分流，港口到货压力下降，部分装船需求支撑粮价，加上产区深加工大幅上调价格，推高了产区玉米的集港成本。截至 2 月 29 日，北方港口二等玉米平仓价格 2410-2420 元/吨，较上周上涨 70 元/吨。港口新粮二等收购价格 2360-2370 元/吨，较上周上涨 60 元/吨。目前产区玉米价格保持坚挺，港口玉米价格受成本支撑，不过下游拿货积极性下降，抑制港口玉米需求，预计玉米价格上涨空间有限。



## 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 结算价格震荡运行，价格重心上移。前期受政策面消息影响，产区贸易商收购积极性提升，市场看涨心态较强。但随着北港单日到货量达到历史高位，市场看涨心态减弱，盘面出现小幅回调。当前市场多空博弈，期价呈现震荡走势。截至2月29日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2456 元/吨，较上周四(2月22日)结算价格 2441 元/吨，涨 15 元/吨，涨幅在 0.61%。

## 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 2 月 28 日结算价为 428.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 428.50 美分/蒲式耳，最低价为 413.50 美分/蒲式耳，盘面差价 15.00 美分/蒲式耳。基本面关注全球玉米整体供应情况，邻池小麦、大豆价格变化，宏观经济发展动态。

## 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 9 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

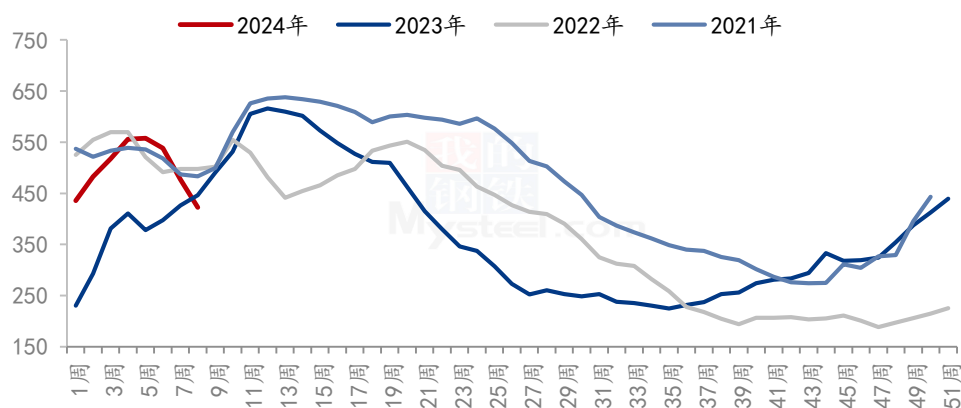
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	14	200991	79956	39.78%
销售	10	103808	103808	100.00%
购销双向	8	121114	92636	76.49%

进口玉米 1 12973 9916 76.44%

本周中储粮网共进行 14 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 200991 吨，实际成交数量 79956 吨，成交率 39.78%，较上周下降 38.30%；共进行 10 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 103808 吨，实际成交数量 103838 吨，成交率 100.00%，较上周持平；共进行 8 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 121114 吨，实际成交数量 92636 吨，成交率 76.49%，较上周增长 21.32%；共进行 1 场进口玉米整理物竞价销售交易，计划交易数量 12973 吨，实际成交数量 9916 吨，成交率 76.44%，较上周增长 14.83%。

### 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）



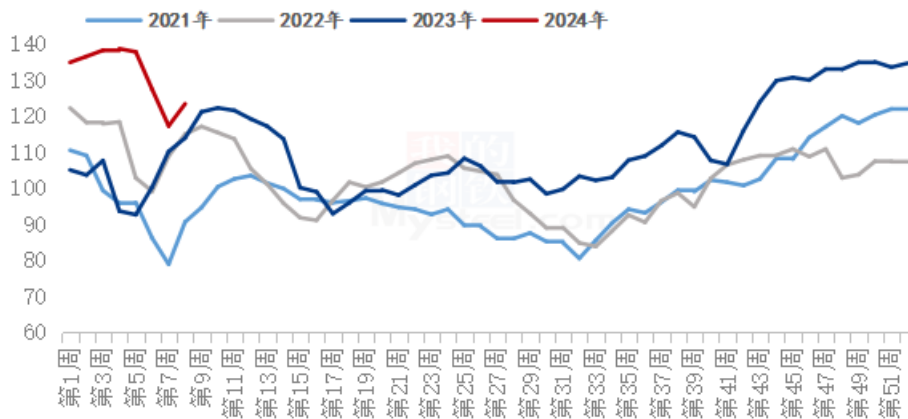
数据来源：钢联数据

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，截至 2 月 28 日，加工企业玉米库存总量 426.3 万吨，较上周增加 0.95%。假期之后，深加工快速调价刺激玉米到货，本周深加工厂门到货迅速攀升至高位，库存小幅上升。

### 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 2 月 22 日至 2 月 28 日, 全国 126 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 123.32 万吨, 环比上周增加 6.11 万吨。

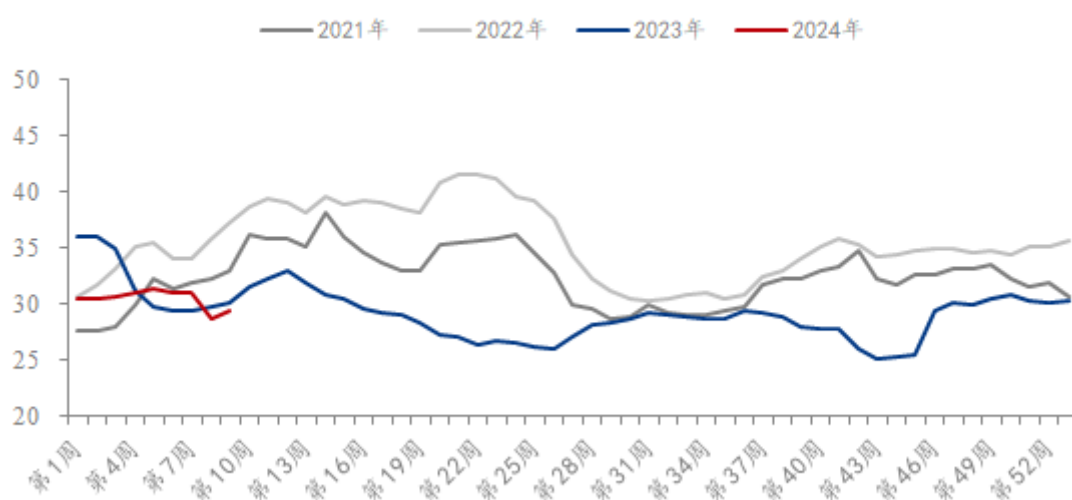
分企业类型看, 玉米淀粉加工企业消耗玉米 62.49 万吨, 环比上周增加 5.03 万吨; 氨基酸企业消耗 20.18 万吨, 环比上周持平; 酒精企业消耗 40.65 万吨, 环比上周增加 1.08 万吨。

### 3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2024 年 2 月 29 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	19.50	20.00	28.75	-2.50%	-32.17%
华北	20.19	18.67	26.18	8.16%	-22.89%
华中	39.67	37.33	38.33	6.25%	3.48%
华南	32.13	31.67	30.83	1.47%	4.22%
西南	33.12	32.60	33.85	1.58%	-2.17%
华东	31.83	31.33	31.17	1.60%	2.14%
全国	29.41	28.60	31.52	2.82%	-6.70%

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

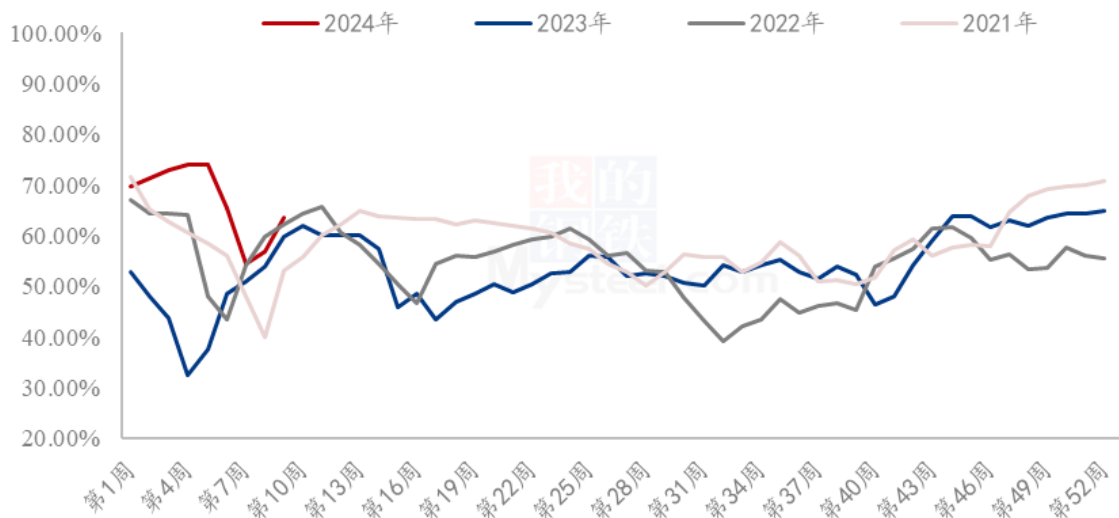
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 2 月 29 日，饲料企业玉米平均库存 29.41 天，较 2 月 22 日增加 0.81 天，涨幅 2.82%，较去年同期下降 6.0%。

## 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

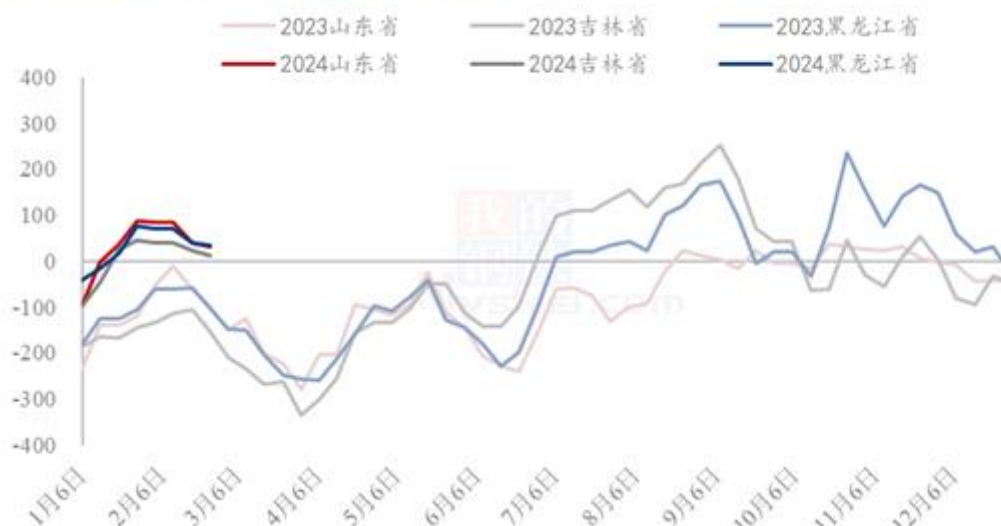
图 8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到原料玉米供应充裕且生产利润尚可的支撑，节后玉米淀粉行业开机持续升高。

本周（2月22日-2月28日）全国玉米加工总量为 62.49 万吨，较上周增加 5.03 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 32.11 万吨，较上周产量增加 3.38 万吨；周度开机率为 63.48%，较上周升高 6.68%。

## 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

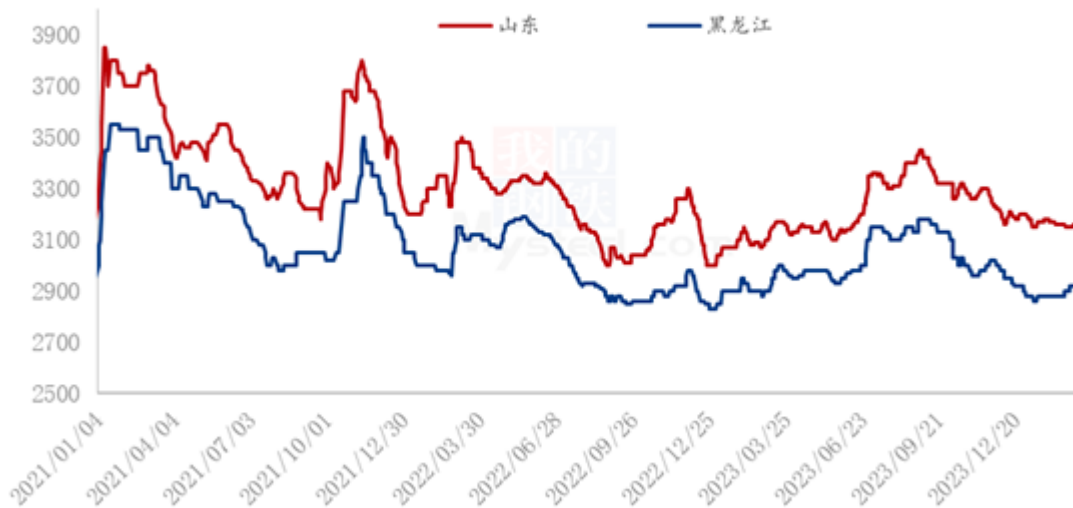
图 9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 12 元/吨，较上周降低 10 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 31 元/吨，较上周降低 9 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 35 元/吨，较上周降低 6 元/吨。本周原料玉米价格上涨运行，玉米淀粉生产企业利润整体缩水。

（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

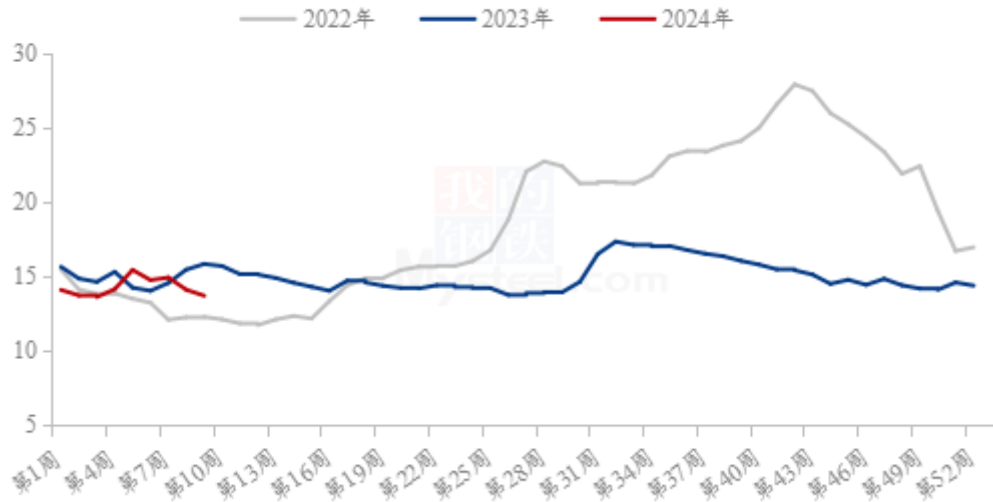
图 10 玉米淀粉价格走势

随着节后下游需求复工的增加，玉米淀粉提货量增加，主要执行前期合同的尾单，新签订单方面维持量大议价成交。华北与东北市场表现分化走势，华北玉米淀粉价格重心下移，东北区域小幅上移。接下来关注玉米淀粉原料端变化与副产品价格走势对于主产品玉米淀粉的影响。



#### 4.4 生猪

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（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 13.69 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌 2.84%，同比下跌 13.46%。本周猪价震荡回调，但前期跌幅明显而近日涨幅不大，周度重心仍显弱势。供应方面来看，月底企业出栏节奏相对平缓，业内对后市预期向好，养户惜售挺价情绪偏强，市场贸易流通量较有限，短期供应释放压力不大。需求方面来看，虽节后需求惯性回落，不过元宵及开学短暂支撑，且部分市场二育支撑情绪偏强，市场接单走货情况尚可，但对猪价上行助推较有限。整体来看，市场供需表现调整有限，而月初出栏节奏平缓、情绪端或依旧坚挺，短期猪价走势或震荡偏强运行。

## 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. 2. 29）

省份	2024/2/29	2024/2/22	变化	2023/3/2	同比
黑龙江	66%	60%	6%	74%	-8%
吉林	50%	43%	7%	55%	-5%
辽宁	71%	68%	3%	74%	-3%
内蒙古	58%	53%	5%	72%	-14%
河北	46%	45%	1%	59%	-13%
山东	55%	54%	1%	65%	-10%
河南	63%	62%	1%	71%	-8%
安徽	57%	55%	2%	70%	-13%
山西	80%	78%	2%	79%	1%
陕西	70%	68%	2%	86%	-16%
甘肃	65%	58%	7%	74%	-9%
宁夏	60%	58%	2%	85%	-25%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	62%	58%	4%	70%	-8%
东北	60%	55%	5%	68%	-8%
华北	55%	54%	1%	66%	-11%
西北	81%	79%	2%	85%	-4%
总进度2	58%	55%	3%	67%	-9%

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。

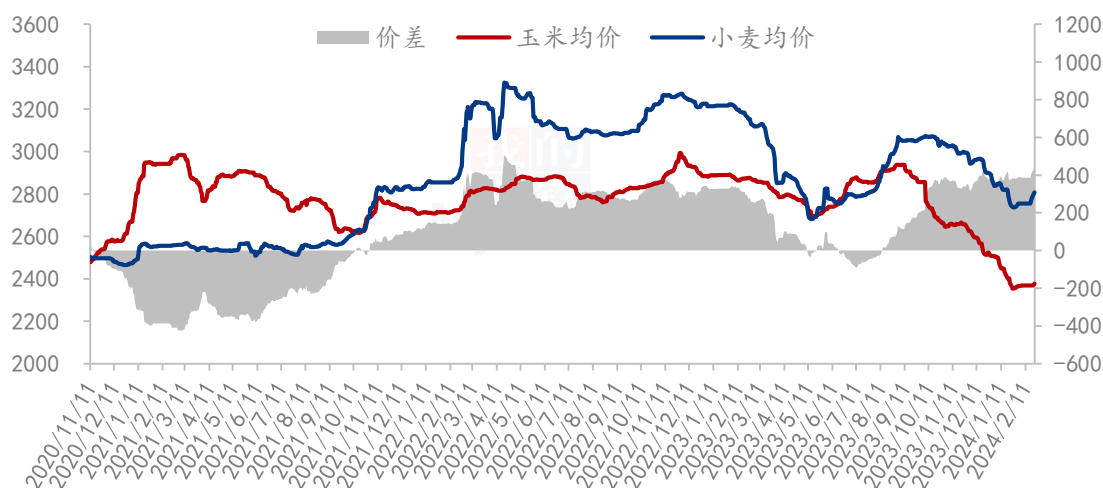
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

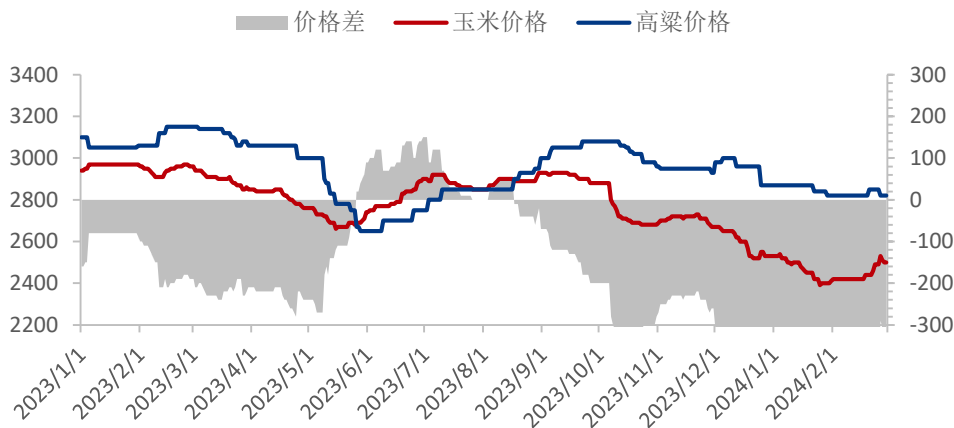
图 12 玉米小麦价差走势图

截至 2 月 29 日，国内玉米均价 2409 元/吨，小麦均价 2819 元/吨，小麦价格比玉米高 410 元/吨。

本周小麦市场价格先涨后落，市场购销积极。周初粮商售粮积极性不高，粉企接连提价促收，叠加中储粮拍卖规则改变等政策提振影响下，小麦持粮主体挺价惜售，市场价格大范围上涨。随着市场价格涨至 1.43-1.45 元/斤高位，市场粮源流通增多；粉企面粉、副产品走货清淡，小麦上量满足刚需后，试探性压低采购价格。预计下周小麦价格跌势逐步放缓，小幅震荡为主，关注政策拍卖及粮商售粮心态变化情况。

## 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

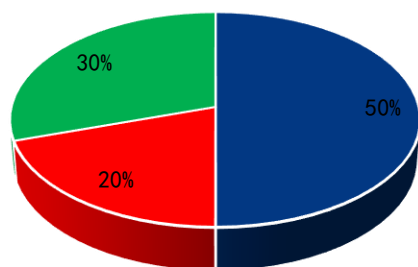
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 2 月 29 日，南通港玉米价格 2500 元/吨，进口高粱价格 2820 元/吨，玉米价格比高粱价格低 320 元/吨。

本周国产粳高粱价格延续平稳，市场恢复缓慢，基层余粮不多，大部分粮源集中在贸易商，下游酒厂近期陆续开工，采购零星，贸易商走货寥寥，整体市场较低迷，预计短期下游暂无利好支撑，价格偏弱运行为主。进口高粱价格延续下跌，节后市场供应较为充足，需求清淡，贸易商降价吸单，但实际成交欠佳，预计短期市场暂无转好因素，仍有降价空间。

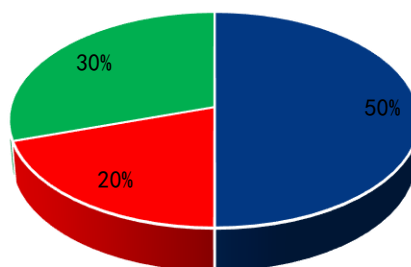
## 第七章 市场心态解读

贸易商



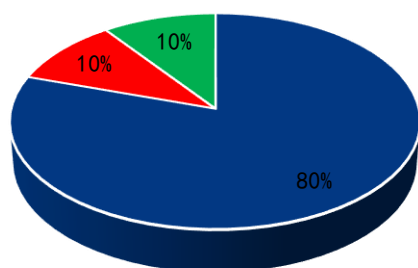
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



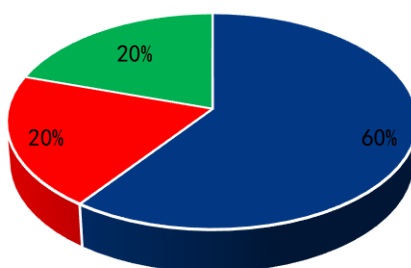
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

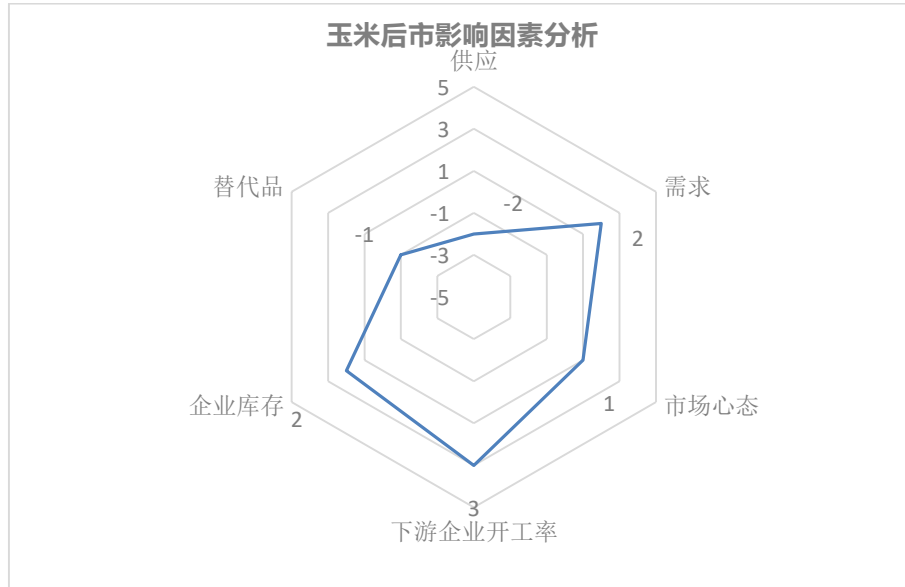
饲料企业



■ 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：**淀粉行业开工继续缓慢回升；

**供应：**售粮节奏再次放缓，供应压力减弱；

**库存：**库存偏低，采购意愿尚可；

**需求：**贸易商建库意愿渐强，下游消费尚可；

**市场心态：**市场心态回归平稳，看涨意愿减弱；

**替代品：**糙米继续使用；进口谷物供应充足。

**总结：**节后价格经过一波上涨后，短期出货量较大，未来东北地趴粮销售依然面临一定压力，市场心态在经过政策提振后，再次回归理性。下游企业库存水平回升，采购压力不大。重点关注节后农户售粮恢复情况、贸易商

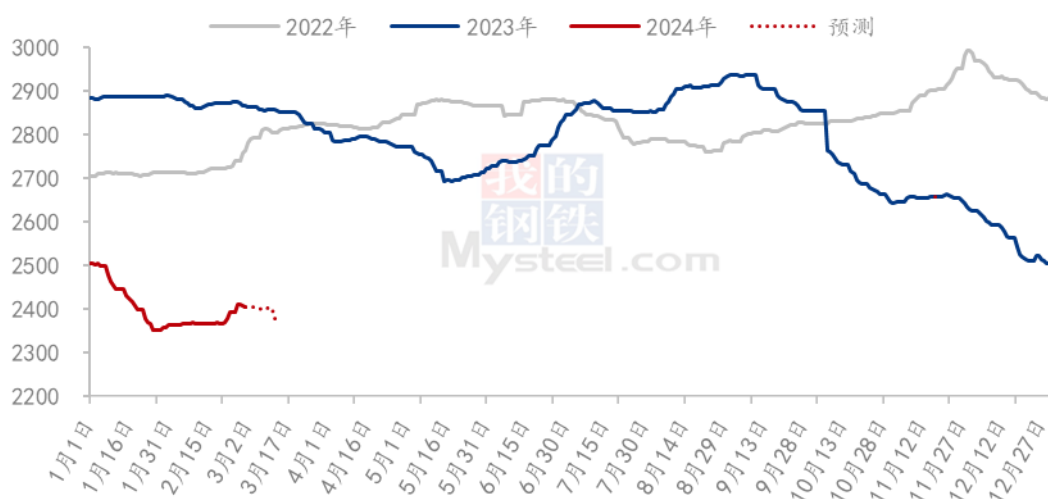
和下游企业建库意愿、进口谷物情况、政策性调整和市场心态的转变等。

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

经过春节之后由于政策利好带动价格上涨之后，市场短期供应有所放量，目前市场心态再次回归平稳。从供应来看，东北地趴粮销售依然是未来一段时间产区面临的主要压力，华北售粮相对平均。从需求情况来看，部分贸易商已经开始入手中长期库存的打算，下游企业也时刻关注贸易商存粮意愿的变化。目前供需双方力量相对平衡，预计下周价格维持震荡运行。

资讯编辑：刘 栋 021-26090194

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100