

玉米市场

月度报告

(2024年2月)



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



农产品

玉米市场月度报告

(2024年2月)

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

玉米市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 1 -
第二章 本月玉米市场行情回顾.....	- 2 -
2.1 本月玉米现货价格分析.....	- 2 -
2.2 本月港口玉米行情分析.....	- 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 中国玉米供需平衡表.....	- 6 -
3.2 2024 年拍卖统计.....	- 7 -
3.3 玉米进口数据分析.....	- 8 -
3.4 南北港玉米库存分析.....	- 8 -
3.5 深加工企业玉米库存分析.....	- 9 -
3.6 深加工企业玉米消费量分析.....	- 10 -
3.7 饲料企业库存天数.....	- 11 -
3.8 饲料市场生产情况.....	- 11 -
3.9 玉米出口数据分析.....	- 12 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 13 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 13 -
4.2 玉米深加工企业利润情况.....	- 14 -

4.3 玉米淀粉.....	- 15 -
4.4 生猪.....	- 15 -
第五章 售粮进度.....	- 16 -
第六章 玉米替代产品分析.....	- 18 -
6.1 小麦.....	- 18 -
6.2 高粱.....	- 19 -
第七章 市场心态解读.....	- 20 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 21 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 22 -

本月核心观点

2月国内玉米价格震荡偏强。节后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。华北地区玉米价格整体震荡偏强，正月初四下游企业陆续开始收玉米，但上货量不大，加上雨雪天气的影响，玉米价格偏强运行。销区跟随产区玉米价格震荡上涨，虽节后下游补库力度一般，但政策面消息提振市场看涨心态，再加上到货成本增加，贸易商报价普遍上涨。3月随着产区天气回暖，产区地趴粮仍有一定供应压力，预计玉米价格或呈现先跌后涨趋势。

第一章 市场关键指标汇总

表 1：关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国地区（元/吨）	2409	2363	46
	进口玉米竞拍成交率	52.76%	38.92%	13.84%
供应	进口玉米量（万吨）	-	495	-
	出口玉米量（吨）	-	638	-
需求	深加工企业开工	58.27%	75.20%	-16.93%
	深加工企业玉米库存（万吨）	426	556	-130
	深加工企业玉米消耗（万吨）	506	548	-42
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	60	40	20

第二章 本月玉米市场行情回顾

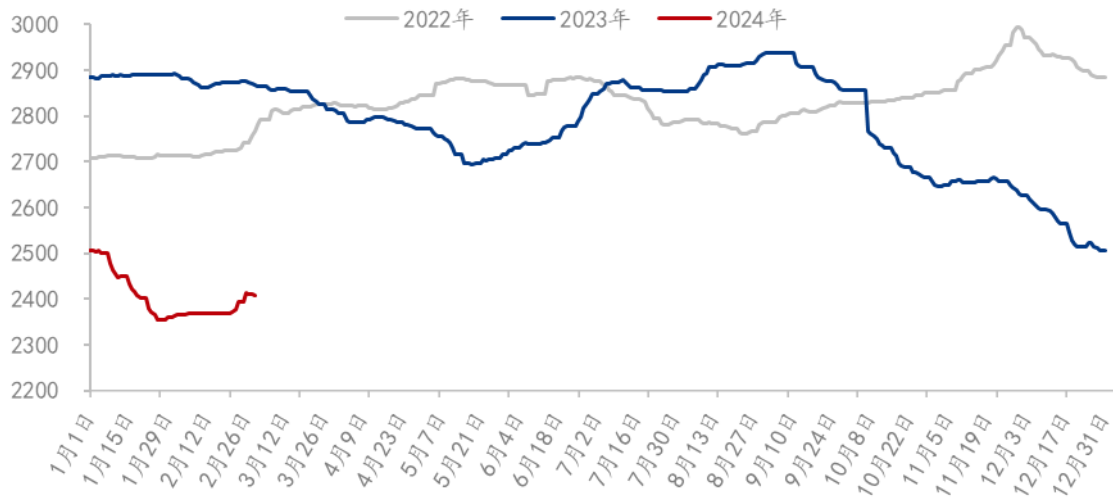
2.1 本月玉米现货价格分析

表 2：玉米现货价格对比（单位：元/吨）

市场	2月29日	1月31日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2200	2117	83	3.92%	-16.89%
吉林	2290	2205	85	3.85%	-16.12%
辽宁	2390	2297	93	4.05%	-15.16%
内蒙古	2270	2220	50	2.25%	-17.60%
河北	2333	2317	16	0.69%	-16.08%
山东	2350	2317	33	1.42%	-15.77%
河南	2322	2290	32	1.40%	-17.57%
安徽	2330	2300	30	1.30%	-17.67%
湖南	2560	2490	70	2.81%	-15.23%
湖北	2550	2480	70	2.82%	-15.28%
江西	2530	2440	90	3.69%	-15.67%
云南	2720	2640	80	3.03%	-14.47%
贵州	2650	2600	50	1.92%	-15.34%
四川	2660	2570	90	3.50%	-14.74%
江苏	2463	2447	16	0.65%	-16.14%
浙江	2557	2480	77	3.10%	-15.89%
上海	2490	2400	90	3.75%	-15.31%
锦州港	2420	2310	110	4.76%	-14.79%
鲅鱼圈港	2410	2320	90	3.88%	-15.44%
钦州港	2540	2470	70	2.83%	-15.33%
漳州港	2520	2460	60	2.44%	-15.44%
南通港	2500	2410	90	3.73%	-15.54%
宁波港	2540	2450	90	3.67%	-15.61%
蛇口港	2510	2450	60	2.45%	-15.77%
全国均价	2409	2363	46	1.95%	-16.00%

数据来源：钢联数据

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

2月东北地区玉米价格偏强运行。春节之后，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月底，哈尔滨国二等玉米市场价格2220元/吨，较上月末上涨80元/吨；长春国二等玉米市场价格2270元/吨，较上月末上涨80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。3月份天气回暖，基层仍有部分卖粮需求，预计3月东北玉米价格仍有部分供应压力，价格或先跌后涨。

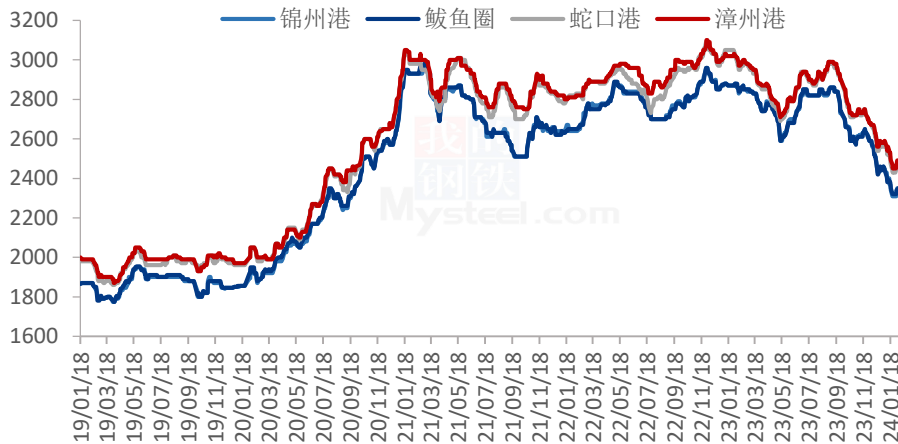
2月份华北玉米价格整体震荡偏强运行。春节之前价格整体维持平稳，小年之后企业陆续停收。春节之后正月初四下游企业陆续开始收，整体到货量不大，玉米购销恢复慢于去年，加上雨雪天气的影响，玉米价格偏强运行。东北货源在下旬补充华北市场，价格维持震荡运行。截至2月29日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2390元/吨，较上月价格上涨30元/吨。下月玉米购销逐渐恢复，随着玉米水分下降，中间建库意愿增强，预计价格重心逐渐上移。

2月销区玉米市场价格先稳后涨。2月初至中旬属于春节前后时期，春节前下游饲料企业均已建库，市场需求清淡，春节后即中旬，企业复工，贸易商报价活动弱，下游企业多处于观望状态，玉米价格稳定运行。2月下旬，东北产区深加工门前及北港到货量低，节后开始收购，叠加气温下降，农户惜售情绪升起，市场上量减少，收购主体增加，供应紧张，带动玉米价格上涨，销区受玉米到货成本增加影响，贸易商报价心态偏强，价格上涨。截至2月29日，东北二等车皮玉米成都普兴到站主流成交价格在2650-2660元/吨，

较月初上涨 80 元/吨。需求有限，上涨情绪逐渐减弱，预计短期玉米价格以稳为主。

2.2 本月港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）



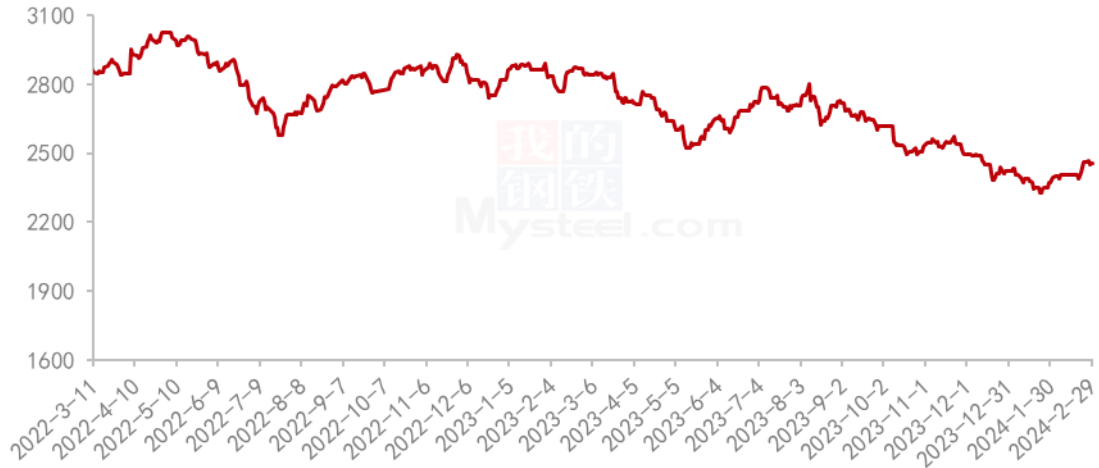
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势

2 月北方港口玉米价格偏强运行。春节之后，市场购销活动快速恢复，港口贸易商仍以随收随走的策略为主。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 月底，北方港口二等玉米收购价格 2360-2370 元/吨，较月初上涨 70 元/吨。二等玉米平仓价格 2410-2420 元/吨，较月初上涨 100 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 3 月份港口玉米价格仍随行就市，跟随产区玉米价格运行，港口 3 月玉米价格上涨空间整体有限。

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

本月大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格呈现震荡上涨的运行态势。月内政策面利好消息增多，定向邀标拍卖取消、中储粮公布二次收储粮库名单、政府鼓励多收粮等消息，极大提振了市场信心，再加上产区雨雪天气助力，市场看涨情绪增强。截至 2 月 29 日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2456 元/吨，较上月底(1 月 31 日)结算价格 2383 元/吨，上涨 73 元/吨，涨幅 3.06%。

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 玉米期货主力合约 2 月 29 日结算价为 429.50 美分/蒲式耳，本月最高价为 447.25 美分/蒲式耳，最低价为 413.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 33.75 美分/蒲式耳。基本面关注全球地区作物整体供应，邻池商品小麦、大豆等大宗商品价格变化，宏观经济发展动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 中国玉米供需平衡表

表：中国玉米供需平衡表（单位：万吨，万公顷，吨/公顷）

年度	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24(1月预)
播种面积	3945	3872	4049	4017	4093
收获面积	3945	3872	4049	4017	4093
单产	6.46	6.32	6.55	6.43	6.85
产量	25472	24455	26532	25852	28032
期初库存	11594	8052	7810	7870	7065
进口量	760	2956	2188	1872	2000
总供给	37826	35463	36530	35594	37097

饲料消费	19780	18350	18970	18800	19600
工业消费	5980	5500	5400	5400	5550
食用酒精及乙醇	1720	1600	1900	2000	2050
种食及损耗	2293	2201	2388	2327	2383
出口量	2	2	2	2	2
总需求	29775	27653	28660	28529	29585
年度结余	-3542	-242	60	-805	447
期末库存	8052	7810	7870	7065	7513

本月预测，2023 年国内玉米产量 28032 万吨，较上月持平；23/24 年度玉米进口量 2000 万吨，较上月上调 100 万吨，2023/2024 年度玉米需求同比增加 1056 万吨，较上月减少 200 万吨。年度结余 447 万吨，较上月值放大 300 万吨。增产背景下，国内玉米供需整体呈现紧平衡局面。玉米价格上涨之后，玉米相较于其他进口谷物价格优势缩小，预估进口替代品数量增加，国内饲料玉米需求小幅下降。

3.2 2024 年拍卖统计

表 4: 2024 年 2 月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	383732	222215	57.91%
销售	20	160887	154973	96.32%
购销双向	25	409046	279420	68.31%
进口玉米	3	32193	16984	52.76%

本月中储粮网共进行 33 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 383732 吨，实际成交数量 222215 吨，采购成交率 57.91%，较上月下降 34.58%；共进行 20 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 160887 吨，实际成交数量 154973 吨，销售成交率 96.32%，较上月下降 37.36%；共进行 25 场玉米竞价双向交易，计划交易数量 409046 吨，实际成交数量 279420 吨，成交率 68.31%，较上周下降 24.84；共进行 3 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 32193 吨，实际成交数量 16984 吨，销售成交率 52.76%，较上月增长 13.84%。

3.3 玉米进口数据分析

2023年玉米进口量（万吨）

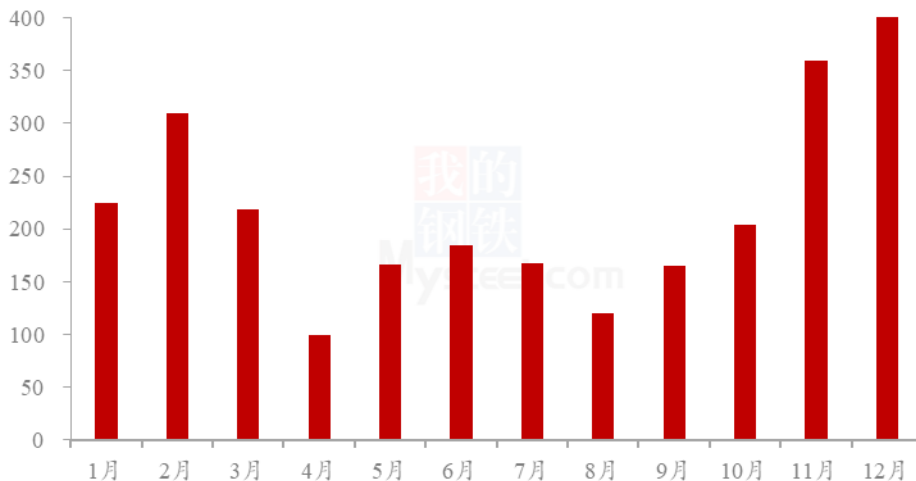


图 5 玉米进口情况

数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023年12月份我国共进口玉米495万吨，进口量环比增长37.88%，同比2022年12月份增长468.87%；2023年1-12月份累计进口玉米2713万吨，同比2022年增长31.57%。

中国海关总署暂未公布1月份进口数据，预计1-2月份数据一并公布。

3.4 南北港玉米库存分析

北方港口库存及下海量统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图6 南北港口库存及下海量

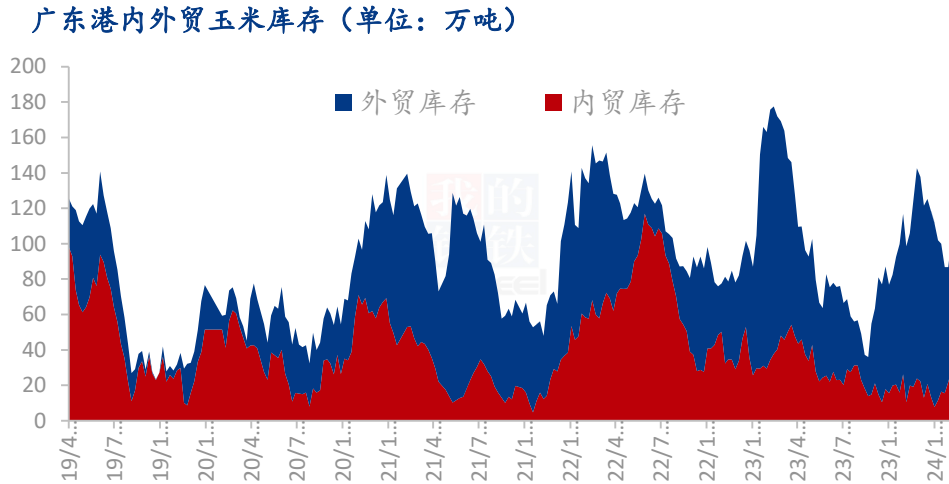


图7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

港口库存小幅上升。截至2月底，目前北方四港库存在147万吨左右，月环比增加24万吨；南方港口内贸玉米库存24万吨左右。市场心态有所好转，但由于玉米相较于其他谷物价格仍偏高，下游对内贸玉米需求在减少。2月份北港玉米下海量61万吨，环比减少72万吨，同比减少20万吨。未来南方进口谷物到港仍然集中，对内贸需求有一定制约，同时一季度饲料养殖需求低迷，企业库存虽然偏低，但采购仍然谨慎。

3.5 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）

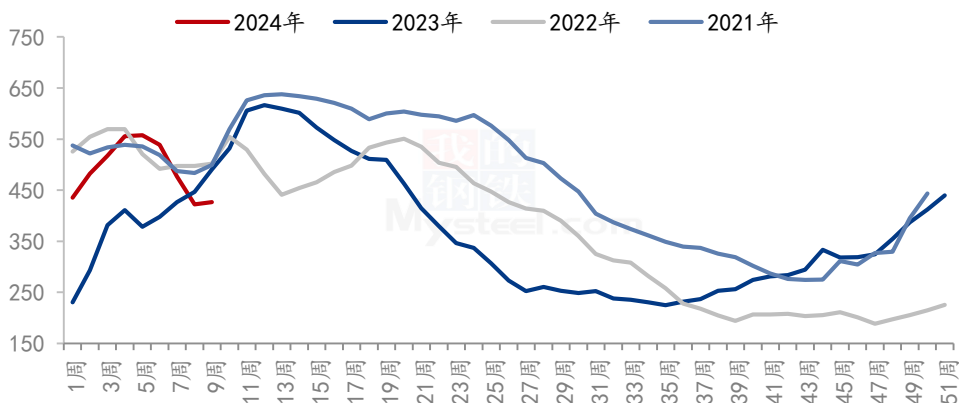
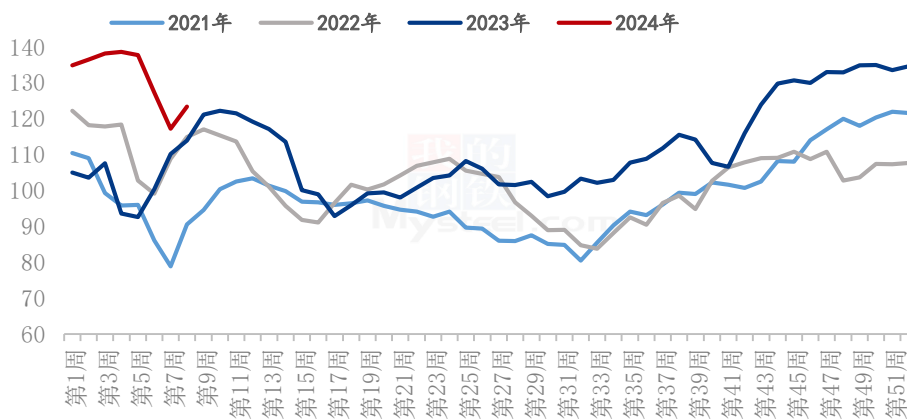


图 8 深加工企业玉米库存动态

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 2 月底，加工企业玉米库存总量 426 万吨，环比减少 130 万吨，同比减少 64 万吨。春节期间，市场购销停滞，深加工企业基本以消化库存为主，但玉米消费量有所下降，玉米库存可用天数全国平均在 20-50 天左右。

3.6 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 9 深加工企业玉米消耗量动态

2 月份国内深加工企业玉米消费量环比小幅下降。据 Mysteel 农产品统计，2 月份全国主要 126 家玉米深加工企业（含 69 家淀粉、35 家酒精及 22 家氨基酸企业）共消费玉米 506 万吨，月环比减少 42 万吨；与去年同比增加 89 万吨。春节期间部分工厂开机率下降，但比去年仍偏高。玉米深加工需求保持坚挺。

3.7 饲料企业库存天数

表 5: 饲料企业库存天数对比 (单位: 天)

地区	2024年2月	2024年1月	2023年2月	环比	同比
东北	20.57	21.13	28.34	-2.63%	-27.42%
华北	20.52	22.03	21.35	-6.86%	-3.89%
华中	39.20	39.67	35.58	-1.18%	10.17%
华南	32.86	33.70	28.47	-2.49%	15.42%
西南	34.45	36.05	33.33	-4.44%	3.36%
华东	33.63	35.00	31.17	-3.91%	7.89%
全国	30.21	31.26	29.71	-3.37%	1.68%

数据来源: 钢联数据

备注: Mysteel 农产品选取全国具有代表性的样本饲料企业 47 家, 样本覆盖黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、山东、河北、河南、江西、湖北、湖南、广东、广西、福建、云南、贵州、四川、浙江、江苏共计 18 个省份。

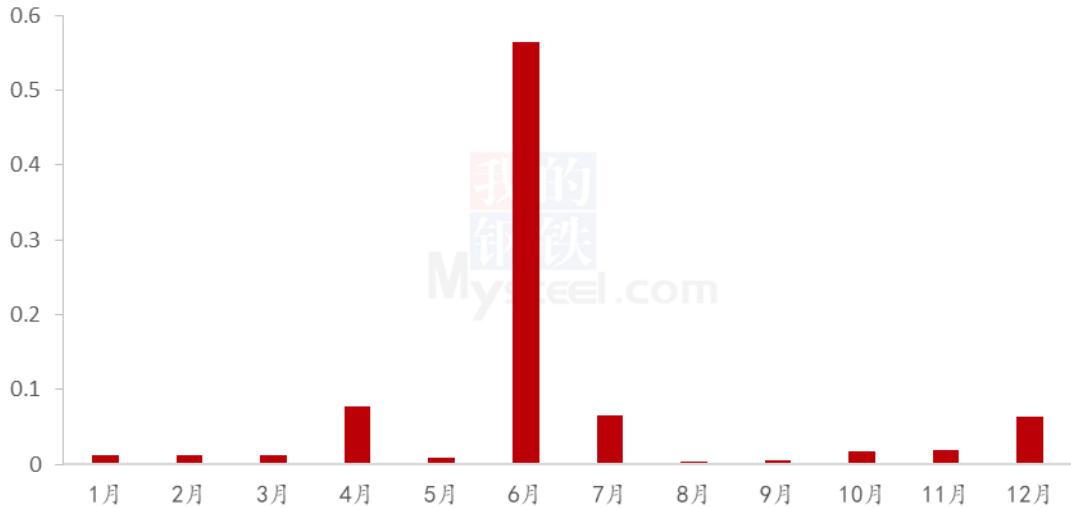
3.8 饲料市场生产情况

全国工业饲料总产量 32162.7 万吨, 比上年增长 6.6%。分品种看, 猪饲料产量 14975.2 万吨, 增长 10.1%; 蛋禽饲料产量 3274.4 万吨, 增长 2.0%; 肉禽饲料产量 9510.8 万吨, 增长 6.6%; 反刍动物饲料产量 1671.5 万吨, 增长 3.4%; 水产饲料产量 2344.4 万吨, 下降 4.9%; 宠物饲料产量 146.3 万吨, 增长 18.2%; 其他饲料产量 240.2 万吨, 增长 7.6%。

全国饲料生产企业的玉米用量比上年增加 7.0%, 在配合饲料中的比例与上年持平。豆粕用量比上年下降 11.8%, 在配合饲料和浓缩饲料中的比例较上年下降 2.6 个百分点, 菜粕、棉粕等其他饼粕用量增长 7.8%。小麦、大麦用量大幅增加, 稻谷、高粱用量减少。

3.9 玉米出口数据分析

2023年我国玉米月度出口量情况（万吨）



数据来源：钢联数据

图 10 玉米出口情况

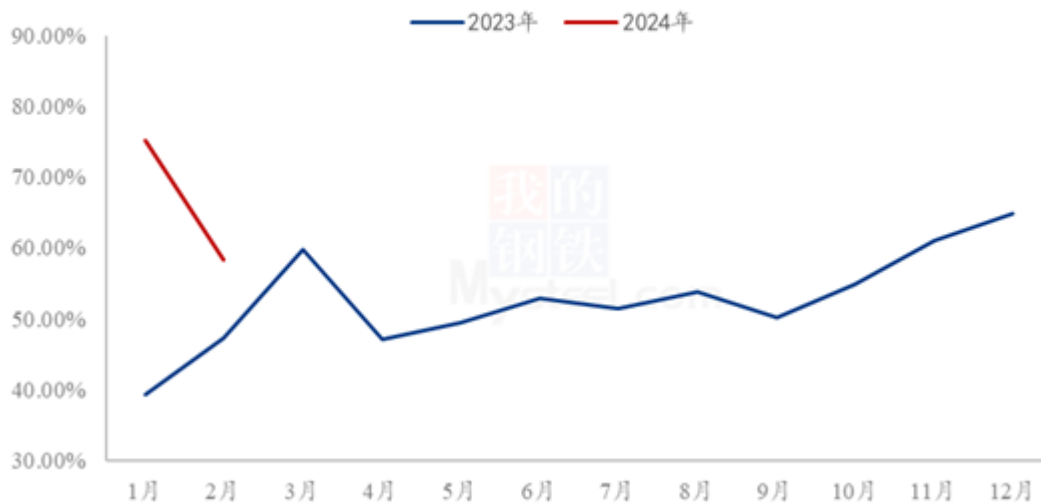
据海关数据统计，2023年12月份我国出口玉米638.314吨，较2023年11月份200吨增加438.314吨；2023年中国共出口玉米约8648.032吨。

中国海关总署暂未公布1月份出口数据，预计1-2月份数据一并公布。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态

2023-2024年国内玉米淀粉行业月度开机走势



数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2 月玉米淀粉开机受到春节放假检修的影响环比降低。2024 年 2 月，全国 59 家玉米淀粉生产企业总产量为 126.36 万吨，环比减少 36.72 万吨。2 月份玉米淀粉行业开工率 58.27%，环比降低 16.93%。

4.2 玉米深加工企业利润情况



数据来源：钢联数据

图 12 深加工企业玉米加工利润

2月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 28 元/吨，环比升高 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 60 元/吨，环比升高 20 元/吨，黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 28 元/吨，环比升高 28 元/吨；本月原料玉米价格重心环比 1 月份下移，成本端支撑淀粉企业月度平均生产利润小幅好转。

（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

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

2月玉米淀粉价格主流稳定，个别成交价格小幅下移。2月全国玉米淀粉成交均价3045元/吨，月环比跌幅0.13%。春节前市场价格表现稳定，节后归来，华北与东北原料玉米价格分化走势，产品方面，华北玉米淀粉市场价格重心小幅下移，东北区域表现上涨运行。节后下游需求仍处于恢复阶段，玉米淀粉消费将继续升高，供需时间差缩短。

4.4 生猪

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

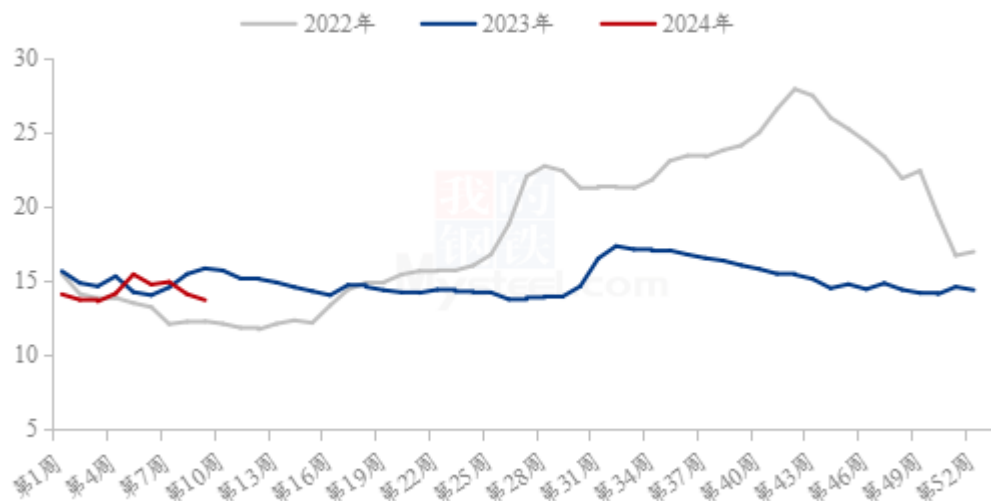
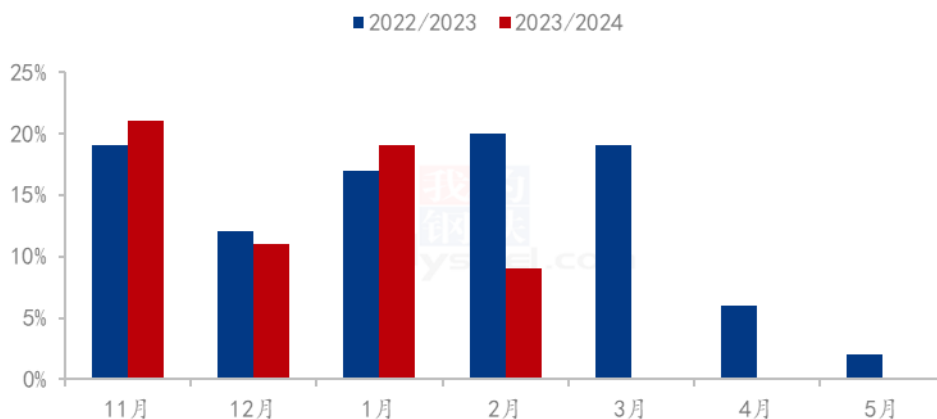


图 14 生猪价格走势

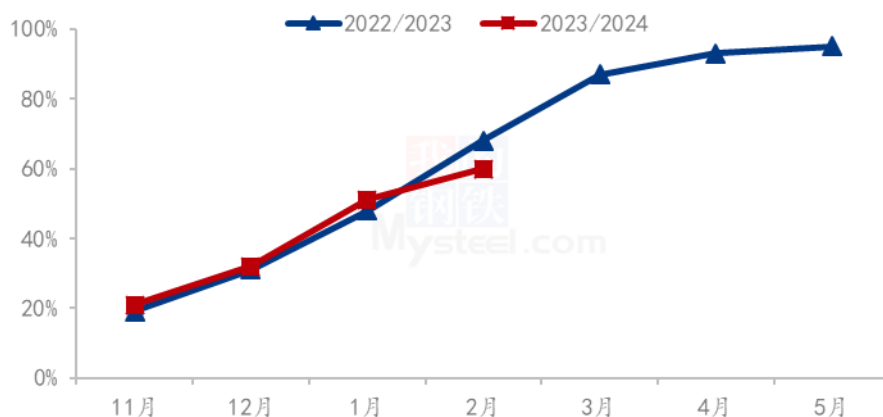
本月全国生猪出栏均价为 14.41 元/公斤，较上月上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.91%，同比下跌 2.77%。本月猪价震荡下行，但前期价格相对高位，月度重心仍显偏强。供应方面来看，年前出栏集中而节后流通平缓，且春节期间贸易量少，本月供应端相对减量，而后续节奏逐渐恢复，供应释放压力或将提升。需求方面来看，年前市场走量积极，但节后需求惯性回落，后市消费气氛或逐渐回温，不过需求支撑行情仍较有限。整体来看，市场供需格局调整有限，产能去化未有明显变奏，供给形势尚未反转，需求预期好转但助推力不足，二育动态需要关注，短期行情承压依旧、猪价重心或偏弱盘整。

第五章 售粮进度

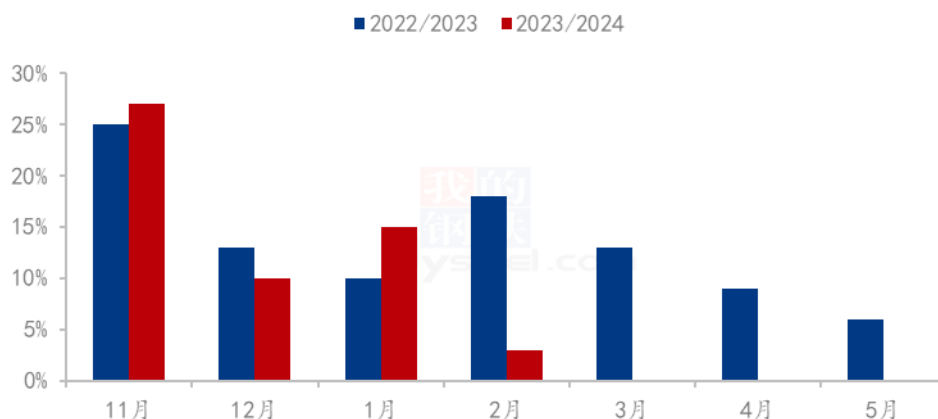
东北地区月度售粮进度



东北地区月度累计售粮进度



华北地区月度售粮进度



数据来源：钢联数据

华北地区月度累计售粮进度

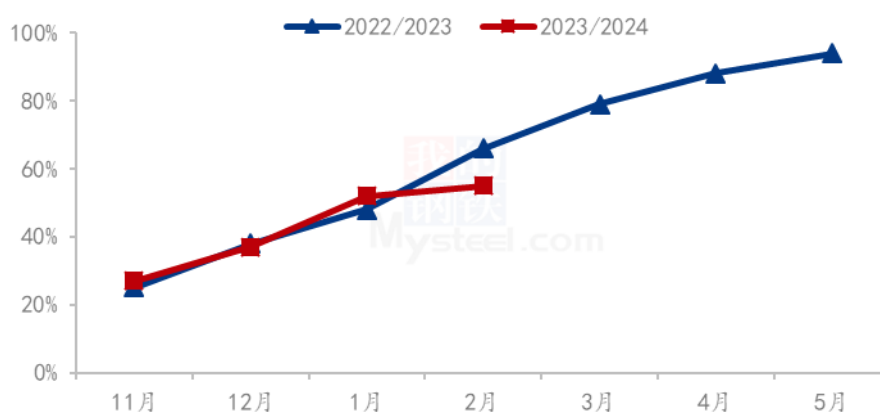


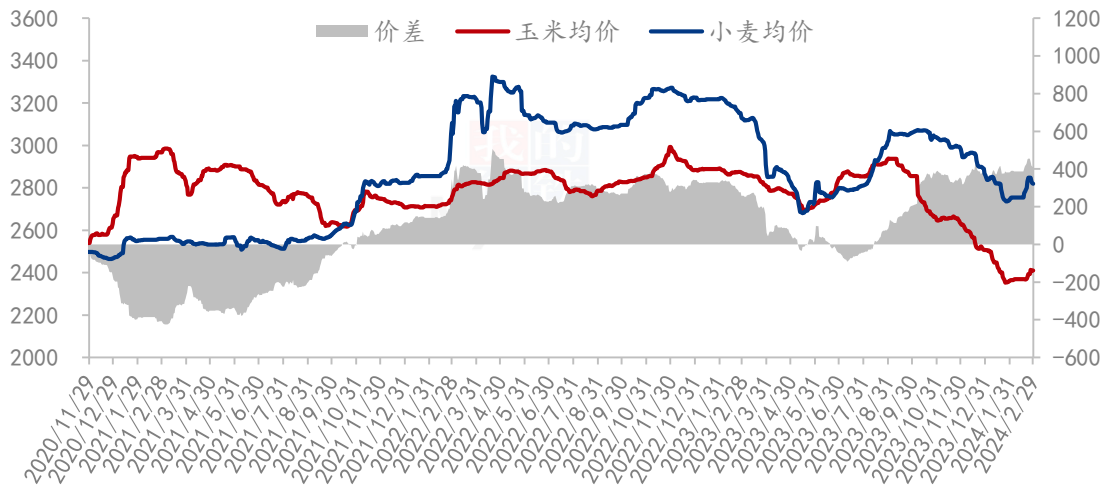
图 18 华北地区月度累计售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，2 月份东北地区累计售粮进度 60%，去年同期 70%。分省份来看，黑龙江 66%，去年同期 74%；吉林 50%，去年同期 55%；辽宁 71%，去年同期 74%；内蒙古 58%，去年同期 72%。12 月份华北地区累计售粮进度 55%，去年同期 66%。分省份来看，河北 46%，去年同期 59%；山东 55%，去年同期 65%；河南 63%，去年同期 71%。

第六章 玉米替代产品分析

6.1 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

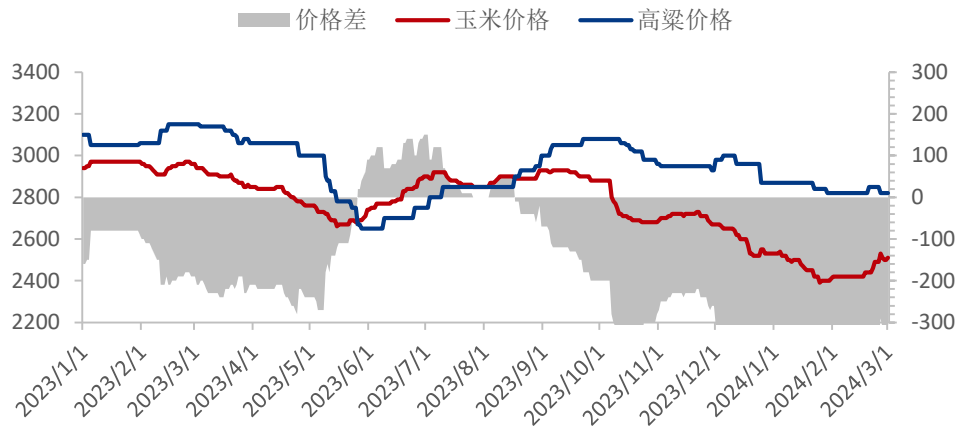
图 19 小麦玉米价差走势图

截至 2 月 29 日，玉米均价 2409 元/吨，小麦均价 2819 元/吨，玉米较小麦价格低 410 元/吨。

本月小麦市场价格先涨后落，市场购销活跃。春节前粉企陆续放假停机，粮商市场活跃度下降，小麦价格维持平稳运行。春节过后，市场购销缓慢复苏，粉企节前库存消耗较多，节后收购积极性提升，不断提价促收，市场有价无市。中储粮小麦市场竞拍成交火热，提振市场看涨情绪，市场价格强势上涨。正月十五之后，粮商市场购销逐步活跃，市场粮源流通充裕，市场量增价跌。预计 3 月份小麦价格震荡下行，关注政策小麦竞拍及面粉需求变化情况。

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 20 玉米高粱价差走势图

截至 3 月 1 日，南通港玉米价格 2510 元/吨，进口高粱价格 2820 元/吨，玉米价格比高粱价格低 310 元/吨。

2 月份国产粳高粱平稳运行，月初临近春节，参与主体陆续放假，市场基本停滞，元宵节后，市场恢复缓慢，农户卖粮较少，上量偏慢，贸易商发运零星库存，市场较低迷，部分贸易商重心转至其它农产品。进口高粱价格下跌幅度较大，美粮春节后价格较节前下跌 150 元/吨左右，春节期间仍有大量到港，贸易商库存积压，下游酒厂采购零星，市场交易清淡。3 月份国产高粱供应尚可，但下游主体采购谨慎，基本按需采购，价格偏弱运行；进口高粱仍有到港，下游需求支撑暂无利好因素，价格仍有下调空间。

第七章 市场心态解读

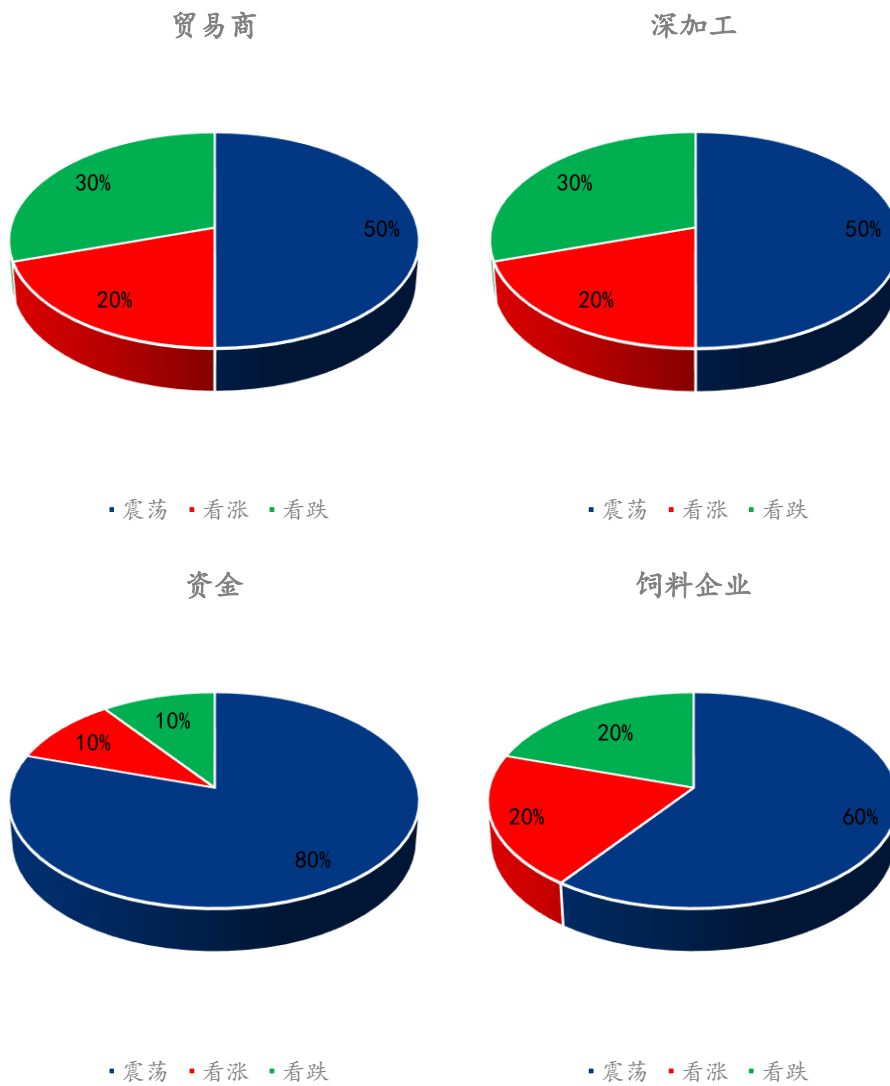
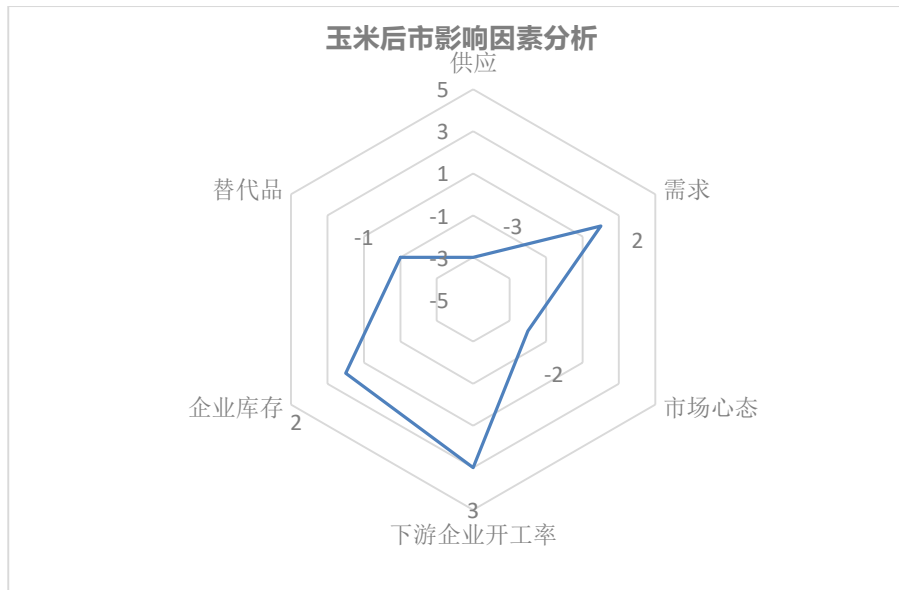


图 21 市场心态解读

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：玉米淀粉开工维持高位；

供应：地趴粮销售，关注售粮节奏的变化；

库存：保持安全库存，有一定建库意愿；

需求：贸易环节建库意愿增强；

市场心态：市场心态谨慎，售粮压力增加；

替代品：糙米合同执行；进口谷物相对充足。

总结：从供应来看，东北地趴粮销售依然有一定压力，市场供应量增加。从需求来看，贸易环节建库意愿的强弱是关键因素。从市场心态来看，当前市场心态比较谨慎，虽然不认为有大跌，但看涨依然谨慎。重点关注产区农户售粮节奏变化、中间贸易商建库及下游消费企业备货情况和进口谷物替代等。

影响因素及影响力值说明

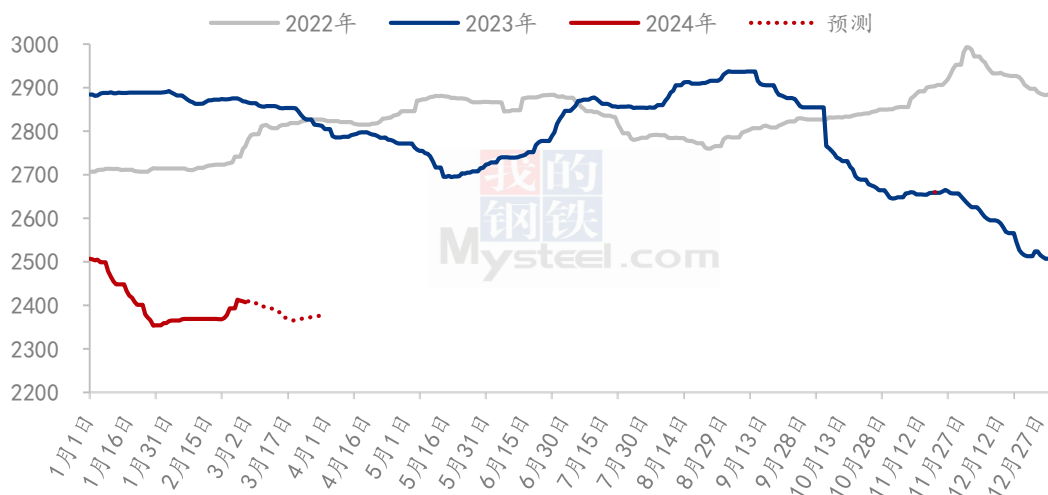
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空

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 玉米下月价格预测

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 22 玉米价格走势预测

利好：渠道库存低；企业节后阶段性补库；定向邀标拍卖取消；政策收储。

利空：气温逐渐回升，地趴粮销售仍有一定压力；市场看涨心态；养殖利润较差；进口谷物替代充足；远期大麦价格较低。

从供应端来看，3月份气温逐渐升高，不利于地趴粮保管，基层仍有售粮需求，而随着地趴粮上量加快，东北产区玉米价格走弱。华北市场当前有东北货源流入补充，市场有一定供应压力。从需求来看，随着玉米水分逐渐降低，产区部分贸易商已有建库意愿。销区下游饲料企业销量下滑，整体采购意愿不强，维持随用随采。预计3月玉米价格或呈现先跌后涨趋势。

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