

玉米市场

周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090196

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：liyingxue@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2023. 11. 30–2023. 12. 7)

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.....	- 14 -
6.1 小麦.....	- 14 -

6.2 高粱.....	- 15 -
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.....	- 18 -

本周核心观点

本周全国玉米市场均价为 2616 元/吨，较上周下跌 31 元/吨，跌幅 1.17%。本周全国玉米价格仍旧趋弱运行，东北地区干粮外发顺价区域减少，南北价格倒挂的情况较为明显。基层方面出货积极性降低，要价坚定，烘干塔收购意向也比较低。华北地区玉米价格持续下跌，贸易商出货积极性仍旧较高，市场供应宽松，价格不断突破新低，饲料企业采购节奏平稳，滚动补库。销区玉米市场价格震荡偏弱，饲料企业大麦、进口玉米等替代品较为充足，内贸玉米采购意愿不高。

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)	2616	2647	-31
供应	进口玉米竞拍成交率	14.29%	17.36%	-3.07%
需求	饲料企业玉米库存 (天)	30.86	30.49	0.37
	深加工企业开工	63.63%	61.97%	1.66%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	387.3	354.4	32.9
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	134.82	132.9	1.92
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	-9	-1	-8

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	2403	2427	-24	-0.99%
	吉林	2460	2506	-46	-1.84%
	辽宁	2567	2591	-24	-0.93%
	内蒙古	2510	2530	-20	-0.79%
华北	河北	2583	2626	-43	-1.64%
	山东	2573	2607	-34	-1.30%
	河南	2580	2594	-14	-0.54%
	安徽	2577	2594	-17	-0.66%
华中	湖南	2735	2762	-27	-0.98%
	湖北	2720	2744	-24	-0.87%
	江西	2700	2724	-24	-0.88%
西南	云南	2950	2956	-6	-0.20%
	贵州	2930	2930	0	0.00%
	四川	2880	2914	-34	-1.17%
华东	江苏	2700	2714	-14	-0.52%
	浙江	2763	2776	-13	-0.47%
	上海	2650	2681	-31	-1.16%
港口	锦州港	2587	2619	-32	-1.22%
	鲅鱼圈港	2587	2619	-32	-1.22%
	钦州港	2686	2719	-33	-1.21%
	漳州港	2676	2709	-33	-1.22%
	南通港	2660	2691	-31	-1.15%
	宁波港	2700	2726	-26	-0.95%
	蛇口港	2676	2709	-33	-1.22%
全国		2616	2647	-31	-1.17%

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

本周东北玉米弱势震荡。地区干粮外发顺价区域减少，但潮粮成本支撑干粮价格。首先，北港收购价格持续走低，顺价集港地区减少，仅黑龙江东部、北部及辽宁粮源集港顺价，港口控制收购量，倒逼产区降价。其次，华北价格连续走低，东北发货无利润，少量发河北北部深加工。最后，铁路发内陆车皮量减少，反馈南方饲料厂继续小单采购，贸易粮采购转向西北粮，站台发运量少。潮粮价格略有下调，农户近期变现或者被动售粮诉求低，要价坚定，烘干塔收购意向低，当地深加工收购价格相对较高，门前到车量高位，本周挂牌价格继续走低。截至12月7日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2420元/吨，与上周持平；吉林长春二等玉米市场价格2450元/吨，较上周下跌20元/吨。

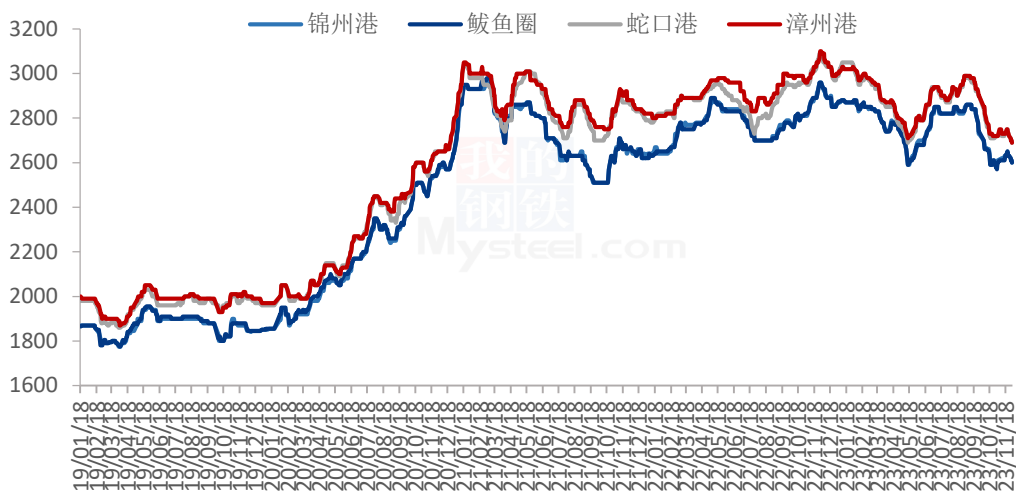
本周华北地区玉米价格持续下跌。由于对未来价格预期下跌的情绪较重，贸易商出货积极性不减，玉米价格在跌破10月底新玉米上市以后的阶段性低点以后，市场心态更加悲观。当前华北市场潮粮占大多数，加上贸易商存储意愿较低，预期的存粮价格一降再降，市场有效供应持续放大，下游企业在到货量维持高位的情况下，不断压价收购，玉米价格继续创年内新低。饲料企业采购节奏平稳，保持安全库存的情况下，按需采购为主。截至12月7日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考2560元/吨，较上周价格下跌76元/吨。随着价格不断探底，贸易商出货节奏有所放缓，下周华北雨雪天气对购销产生不利影响，预计价格或有小幅反弹。

本周销区玉米市场价格震荡偏弱。近期进口玉米到港集中，且陆续放行，饲料企业转提进口玉米。随着进口玉米陆续到货补库，饲料企业库存高企，减少内贸玉米

采购，港口高价货源难以成交，贸易商不得不下调报价促进走货。目前市场信心仍不足，仅部分企业少量逢低采购，心态谨慎，贸易商根据实际成交情况调整报价。截至12月7日，江苏南通港东北二等散粮主流价格参考 2650 元/吨，环比下跌 20 元/吨；广东蛇口港东北二等散粮主流价格参考 2660-2670 元/吨，环比下跌 20 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

本周港口玉米价格继续偏弱运行。下游订单减少，贸易商收购心态谨慎随收随走为主，目前港口装船需求开始下降，收购主体压价收购。截至12月7日，北方港口二等玉米平仓价格 2540-2550 元/吨，较上周下跌 40 元/吨。港口新粮二等收购价格 2500-2510 元/吨，较上周下跌 40 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。北方港口库存仍然维持低位，贸易商随收随走为主，下游订单整体有限，收购积极性较低，预计港口玉米价格继续偏弱运行。

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）



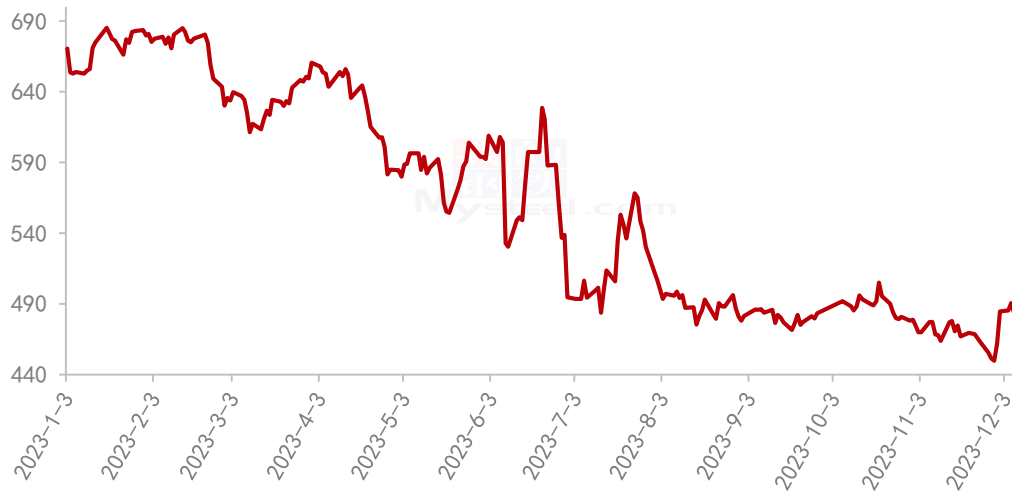
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2401 结算价格呈现先跌后反弹态势。进口玉米大量放行，挤占玉米需求，市场整体心态悲观。而随着产区玉米价格逐渐止跌企稳，销区部分企业逢低采购，空头主动离场，期价开始小幅反弹。截至12月7日，大连盘主力合约 C2401 结算价格为 2493 元/吨，较上周四(11月30日)结算价格 2498 元/吨，跌 5 元/吨，跌幅在 0.2%。

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 12 月 6 日结算价为 484.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 490.50 美分/蒲式耳，最低价为 484.25 美分/蒲式耳，盘面差价 5.75 美分/蒲式耳。基本关注南美地区天气变化，大宗商品价格波动情况。

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 49 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

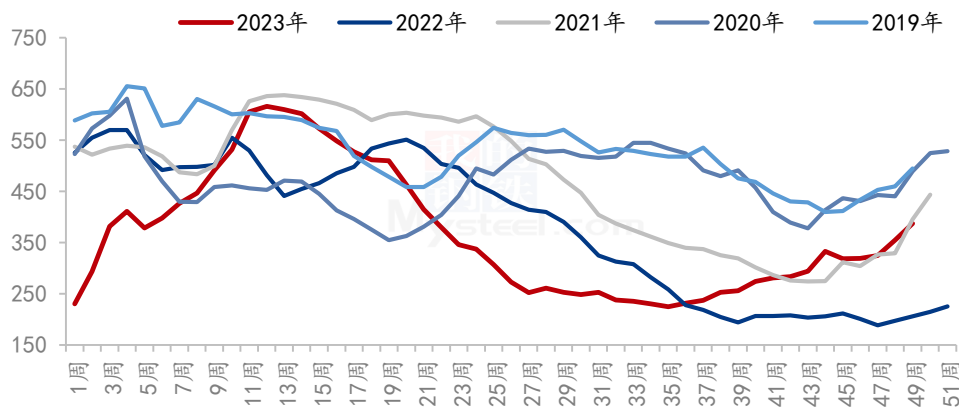
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	21	412857	406036	98.35%
销售	6	17426	7372	42.30%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	3	511462	73088	14.29%

本周中储粮网共进行 21 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 412857 吨，实际成交数量 406036 吨，成交率 98.35%，较上周增长 0.43%；共进行 6 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 17426 吨，实际成交数量 7372 吨，销售成交率 42.30%，较上周增

长 2.17%；共进行 3 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 511462 吨，实际成交数量 73088 吨，成交率 14.29%，较上周下降 3.07%。

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）



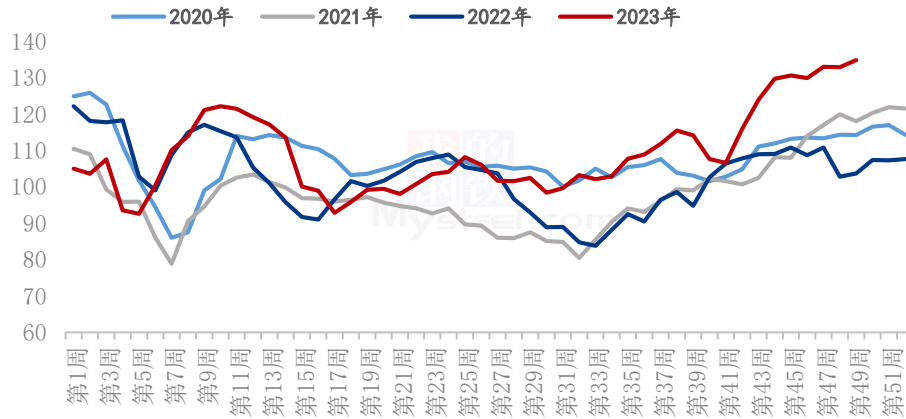
数据来源：钢联数据

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 49 周，截止 12 月 6 日加工企业玉米库存总量 387.3 万吨，较上周增加 9.28%。周初深加工企业厂门到货普遍高位，深加工企业频繁下调收购价格，目前基层惜售情绪有所升温，加上天气不利于玉米上量，供应压力有所缓解，深加工厂门到货逐渐回落。

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 49 周 (11 月 30 日-12 月 6 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 134.82 万吨, 较前一周增加 1.92 万吨; 与去年同比增加 31.1 万吨, 增幅 29.95%。

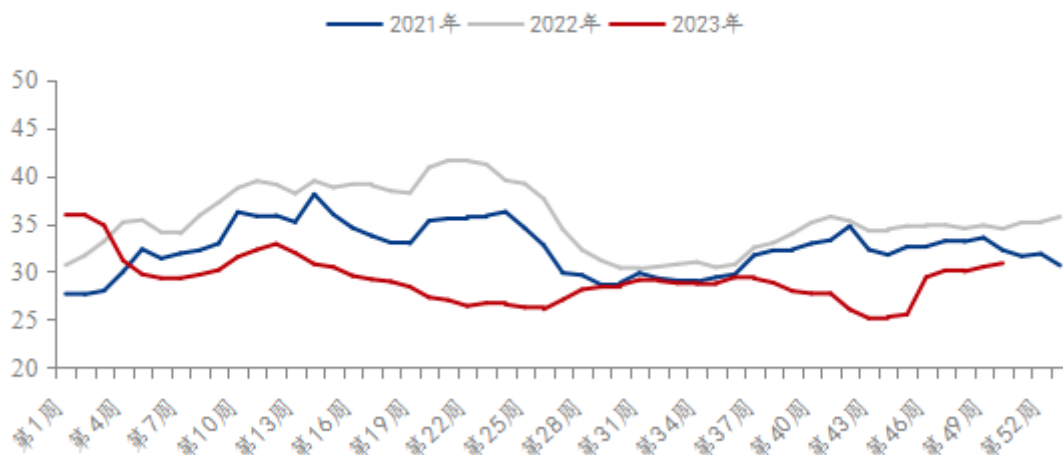
分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 68.12 万吨, 较前一周增加 1.75 万吨; 氨基酸企业消化 20.56 万吨, 较前一周减少 0.35 万吨; 酒精企业消化 46.14 万吨, 较前一周增加 0.53 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023 年 12 月 7 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	21.13	20.88	35.88	1.20%	-41.11%
华北	24.60	24.60	21.59	0.00%	13.97%
华中	38.33	37.67	42.67	1.77%	-10.16%
华南	32.23	31.83	28.30	1.26%	13.90%
西南	34.68	34.13	42.42	1.61%	-18.23%
华东	34.17	33.83	35.92	0.99%	-4.87%
全国	30.86	30.49	34.46	1.20%	-10.46%

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 12 月 7 日，饲料企业玉米平均库存 30.86 天，周环比增加 0.37 天，涨幅 3.55%，较去年同期下跌 10.46%。

近期南方饲料企业采买内贸玉米意向不高，但是进口玉米靠港提货，另外，部分企业继续提高大麦使用比重，虽然玉米库存量变化较小，但使用天数周环比提升。目前长江口大麦现货报价 2330-2340 元/吨，1-3 月份船期预售 2210-2230 元/吨，较内贸玉米价格低 320 元/吨左右，对饲料及养殖企业仍有较大吸引力。

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，受原料玉米供应充裕支撑，玉米淀粉行业开机环比升高运行。

本周（11月30日-12月6日）全国玉米加工总量为 68.12 万吨，较上周升高 1.75 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.16 万吨，较上周产量升高 0.89 万吨；周度开机率为 63.63%，较上周升高 1.66%。

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

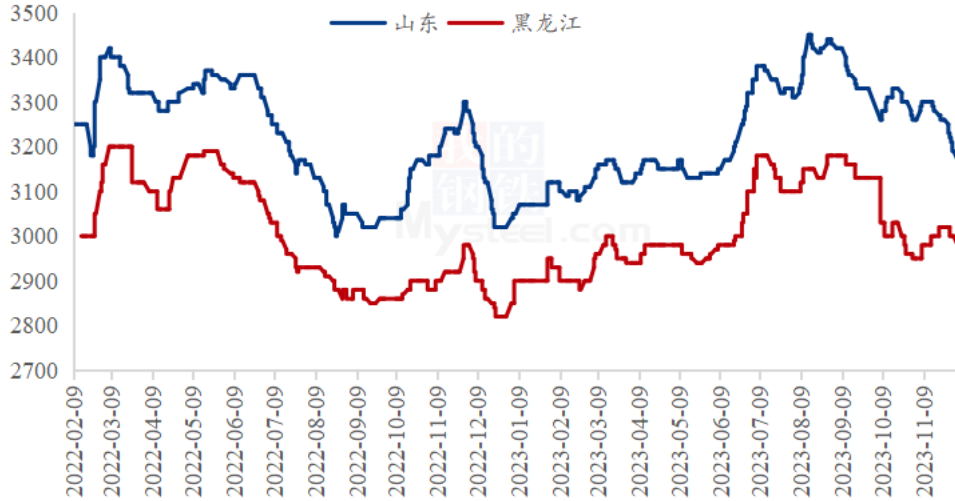
图 9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-80 元/吨，较上周降低 84 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-9 元/吨，较上周降低 8 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 60 元/吨，较上周降低 90 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格双跌，玉米淀粉企业生产利润持续缩水。

（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

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



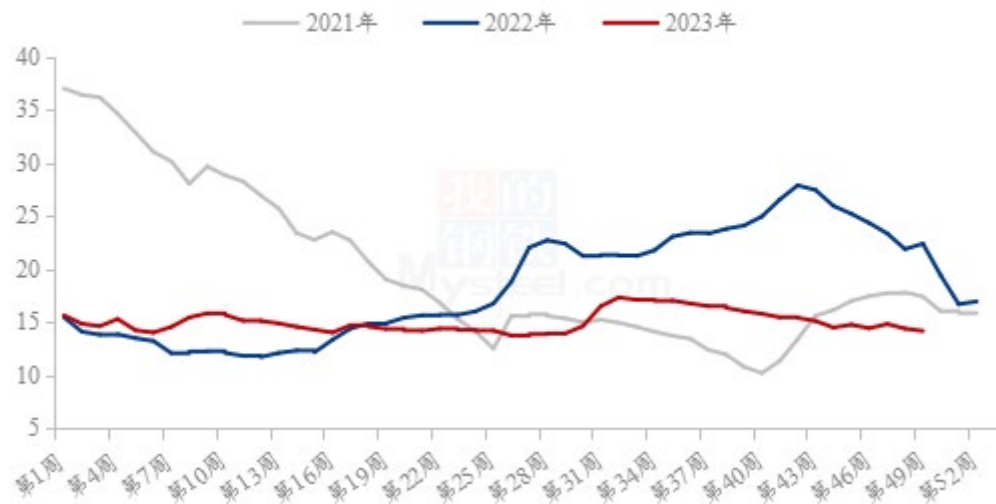
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格继续下跌，跌幅较上周继续扩大。本周玉米淀粉价格持续下跌主要受原料成本变化所影响，华北市场玉米价格持续下跌，市场各主体心态趋弱表现。上游竞价出货压低成交重心，而价格持续下跌背景下，下游企业备货愈加谨慎。玉米淀粉市场阶段性供需矛盾突出，价格下行趋势较为明显。从区域价差上看，华北-东北价差逐步收窄，东北区域前期合同陆续执行至尾声后压力开始显现，本周东北市场跟跌，跌幅亦较为明显。但近两日，原料价格逐步企稳，且华北玉米淀粉价格跌至 3200 元/吨后，市场订单开始增加，下游库存天数低位近两日均有买货补库行为，一定程度上支撑玉米淀粉报价，今日玉米淀粉价格止跌企稳。下周行情建议关注华北大降温的玉米上量变化，阶段性反弹机会或存在。但长远来看，玉米及淀粉下跌趋势仍未改变，都存在供应压力较大的问题，玉米淀粉行情仍未转势。

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 14.17 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.53%，同比下跌 36.68%。本周猪价震荡下行，虽月初稍有抗价情绪，但周度重心弱跌延续。供应方面来看，年底企业目标完成压力不减，加上前期存量仍待消化，且部分地区猪病影响仍存，短期恐慌性出栏有所增多，市场猪源流通充足。需求方面来看，气温有望进一步下降，腌腊等需求支撑或将有所提振，但冻品库存出货表现一般，消费支撑力度或较有限。整体来看，阶段性供强需弱局面难改，暂无实质性利好支撑，出栏节奏或将掣肘猪价回升，短期行情偏弱态势或将延续，猪价震荡盘整仍有下调。

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 12 月 7 日）

省份	2023/12/7	2023/11/30	变化	2022/12/8	同比
黑龙江	26%	23%	3%	27%	-1%
吉林	11%	9%	2%	13%	-2%
辽宁	43%	42%	1%	24%	19%
内蒙古	22%	19%	3%	21%	1%
河北	24%	21%	3%	21%	3%
山东	31%	27%	4%	25%	6%
河南	35%	31%	4%	36%	-1%
安徽	31%	29%	2%	41%	-10%
山西	42%	37%	5%	39%	3%
陕西	45%	40%	5%	65%	-20%
甘肃	31%	30%	1%	45%	-14%
宁夏	33%	30%	3%	35%	-2%
新疆	94%	94%	0%	99%	-5%
总进度1	31%	28%	3%	29%	2%
东北	24%	21%	3%	21%	3%
华北	31%	27%	4%	29%	2%
西北	57%	54%	3%	61%	-4%
总进度2	26%	23%	3%	23%	3%

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）

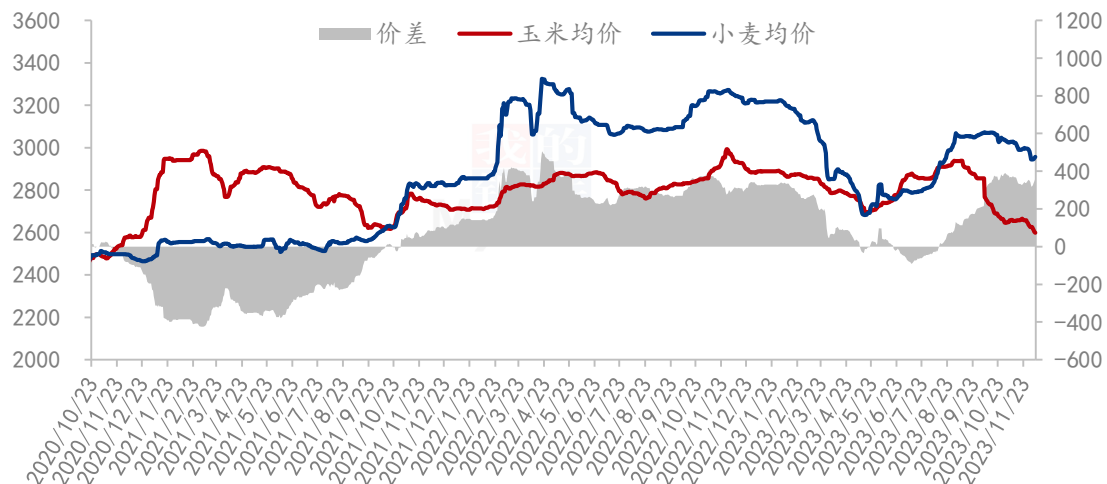


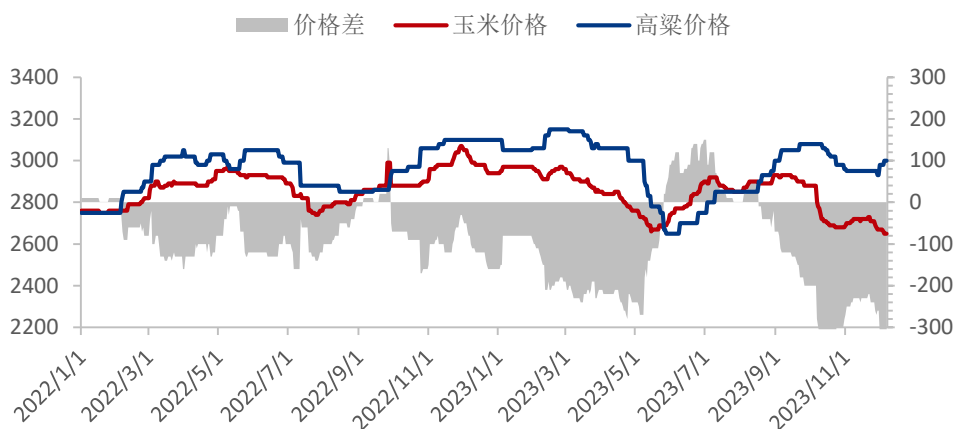
图 12 玉米小麦价差走势图

截至本周（2023 年 11 月 30 日-12 月 7 日）全国小麦市场均价 2951 元/吨，较上周（2023 年 11 月 23 日-11 月 30 日）2993 元/吨，下跌 42 元/吨，跌幅 1.4%。

本周小麦市场价格触底反弹，市场购销平稳。周初粉企小麦收购价格接连大范围、大幅度回落，小麦价格重心逐步下移。随着小麦价格跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。面粉走货迟缓，粉企小幅提价促收小麦，提振面粉走货，收效甚微。供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周小麦价格延续小幅上涨行情，关注面粉需求变化及粮商售粮心态变化情况。

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

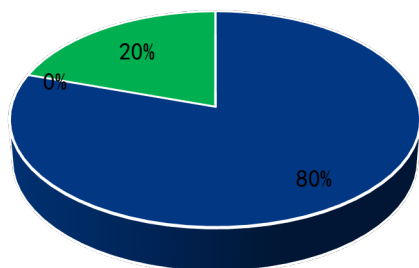
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 12 月 7 日，南通港玉米价格 2650 元/吨，进口高粱价格 3000 元/吨，玉米价格比高粱价格低 350 元/吨。

本周国产粳高粱价格偏弱运行，下游酒厂开机率延续低位，采购量有限，贸易商出货缓慢，基本少量收购保持合理库存；目前基层余量逐渐减少，农户仍存惜售情绪，市场难收现象明显，预计短期价格震荡为主。红缨子高粱市场暂无明显变化，主产区外发量有限，市场走货缓慢；进口澳粮由于市场供应量少价格小幅上涨，其他进口国家高粱平稳运行，整体市场需求差，进口高粱价格稳定为主。

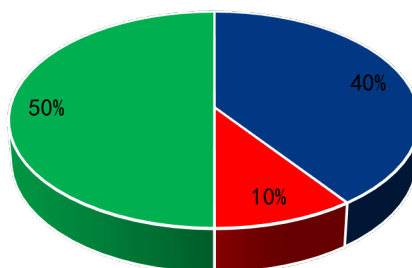
第七章 市场心态解读

贸易商



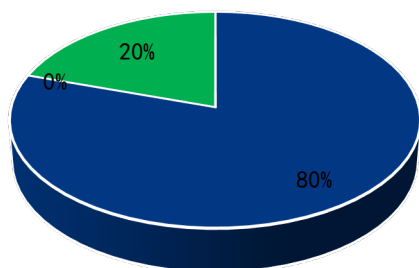
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



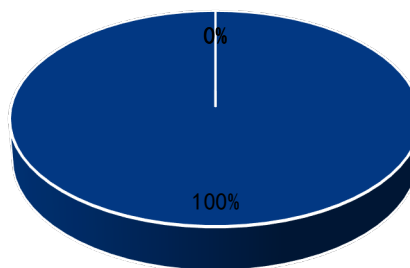
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

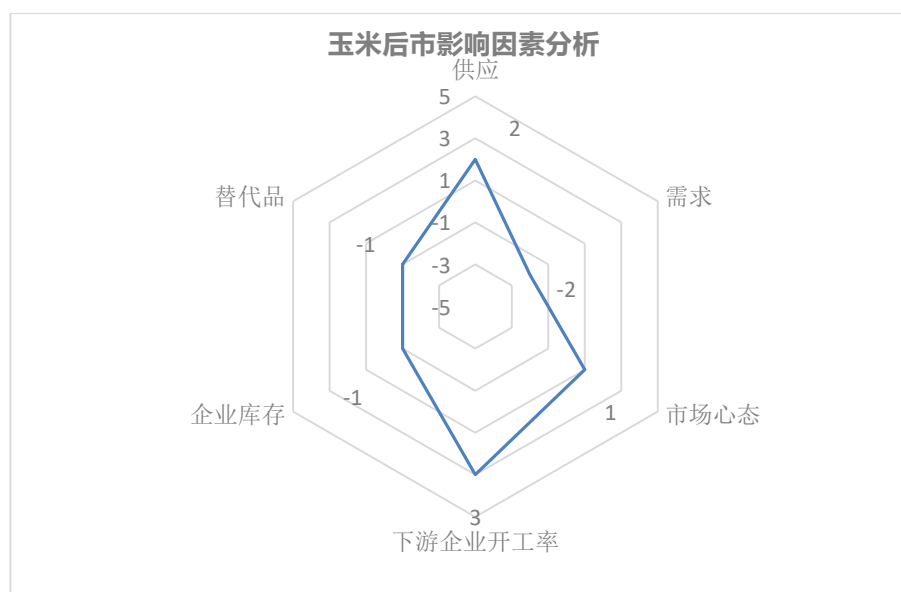
资金



■ 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：深加工依然处于盈利状态，开工率维持高位；

供应：贸易商出货减弱，有效供应减少；

库存：企业维持正常库存；

需求：贸易商建库谨慎，下游企业刚性采购；

市场心态：市场看跌心态放缓；

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，随着本周玉米价格持续下跌，贸易商出货放缓。需求来看，贸易商建库谨慎，下游企业依然采取按需采购策略。市场短期看跌心态有所缓解。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。

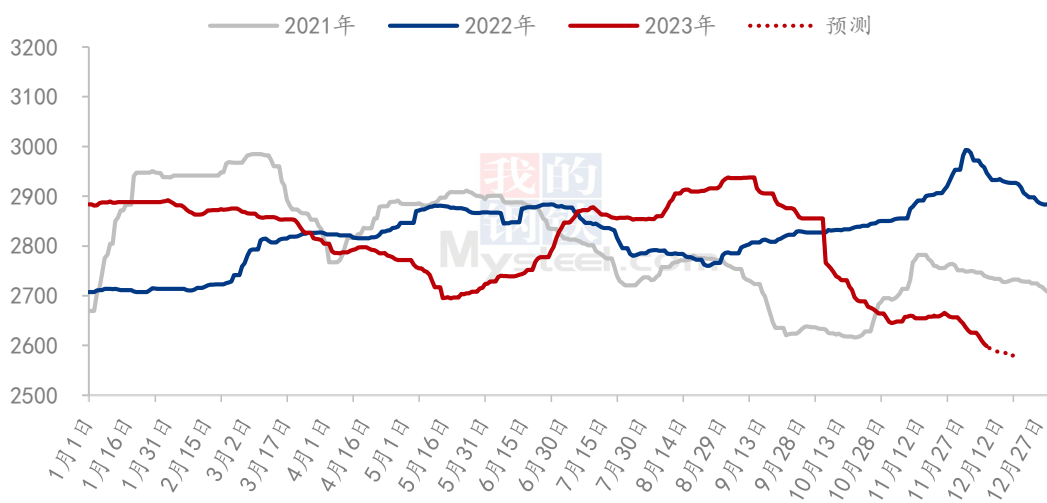
影响因素及影响力值说明

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，目前产区供应仍旧较为宽松，但基层售粮节奏放缓，要价坚定。销区大麦、进口玉米等替代谷物充足，谷物多元多样。

从需求来看，产区深加工开机率增加，预计消费需求有所提升，整体按照企业消化及库存情况调整收购价格。销区饲料企业需求较为平淡，有替代谷物填充库存，内贸玉米需求下降。

整体来看，下周全国供应虽然仍旧偏宽松，但供应量略有收紧，下游需求变化不明显，预计下周仍旧保持震荡偏弱，但下跌幅度收窄。

资讯编辑：李迎雪 021-26090196

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100