

玉米市场 周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、

电话：021-26090198

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：lihongchao@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2024. 3. 14-2024. 3. 21)

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

| | |
|------------------------|--------|
| 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..... | - 4 - |
| 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..... | - 5 - |
| 3.1 2024 年拍卖统计..... | - 5 - |
| 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..... | - 7 - |
| 3.4 饲料企业库存分析..... | - 7 - |
| 第四章 玉米下游行业分析..... | - 8 - |
| 4.1 深加工企业开工动态..... | - 8 - |
| 4.2 深加工企业利润情况..... | - 9 - |
| 4.3 玉米淀粉..... | - 10 - |
| 4.4 生猪..... | - 10 - |
| 第五章 主产区农户售粮情况..... | - 11 - |
| 第六章 玉米相关产品行业分析..... | - 12 - |
| 6.1 小麦..... | - 12 - |
| 6.2 高粱..... | - 13 - |

| | |
|---------------------|--------|
| 第七章 市场心态解读..... | - 14 - |
| 第八章 玉米后市影响因素分析..... | - 15 - |
| 第九章 玉米后市预测..... | - 16 - |

本周核心观点

本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2411 元/吨，较上周下跌 1 元/吨。本周东北玉米价格平稳。地趴余粮进一步减少，部分地区自然干粮逐渐上市，农户有售粮变现需求。贸易商及烘干塔建库基本完成，下游深加工及饲料企业维持随用随采。华北基层购销活跃度尚可，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位。销区玉米稳定运行。养殖需求仍疲软，进口玉米，进口大麦高粱等替代品替代优势较高，挤压国内玉米需求，玉米价格主流稳定，下游饲料企业滚动补库。

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） | 2411 | 2412 | -1 |
| 供应 | 进口玉米竞拍成交率 | 3.79% | 47.92% | -44.13% |
| 需求 | 饲料企业玉米库存（天） | 30.11 | 29.59 | 1.86% |
| | 深加工企业开工 | 68.78% | 68.66% | 0.12% |
| | 深加工企业玉米库存（万吨） | 529.4 | 465.4 | 13.75% |
| | 深加工企业玉米消耗量（万吨） | 128.07 | 126.69 | 1.38 |
| 利润 | 山东淀粉企业利润（元/吨） | 74 | 68 | 6 |

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

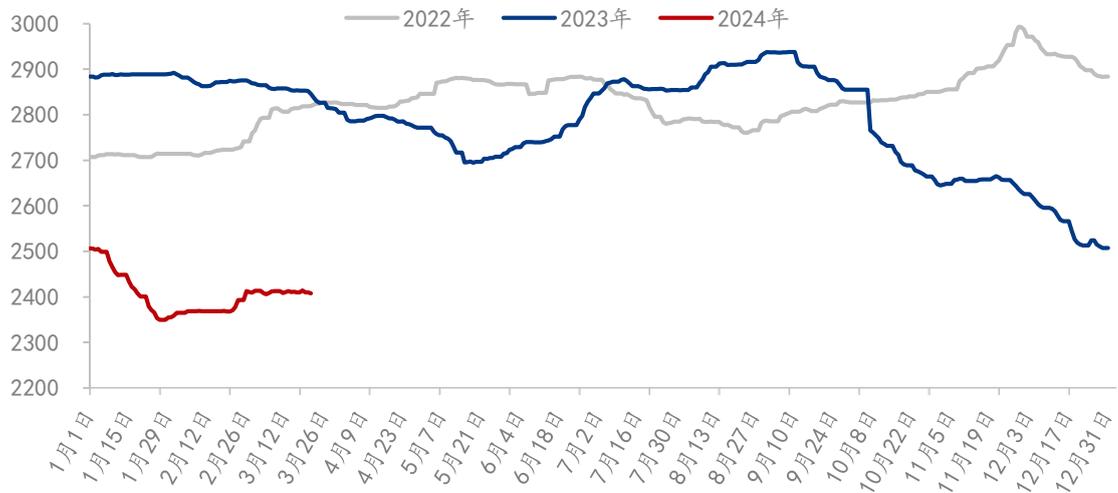
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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 | 2220 | 2207 | 13 | 0.59% |
| | 吉林 | 2295 | 2294 | 1 | 0.04% |
| | 辽宁 | 2380 | 2386 | -6 | -0.25% |
| | 内蒙古 | 2293 | 2290 | 3 | 0.13% |
| 华北 | 河北 | 2325 | 2320 | 5 | 0.22% |
| | 山东 | 2344 | 2343 | 1 | 0.04% |
| | 河南 | 2302 | 2308 | -6 | -0.26% |
| | 安徽 | 2355 | 2350 | 5 | 0.21% |
| 华中 | 湖南 | 2553 | 2557 | -4 | -0.16% |
| | 湖北 | 2541 | 2547 | -6 | -0.24% |
| | 江西 | 2521 | 2527 | -6 | -0.24% |
| 西南 | 云南 | 2730 | 2730 | 0 | 0.00% |
| | 贵州 | 2670 | 2670 | 0 | 0.00% |
| | 四川 | 2660 | 2656 | 4 | 0.15% |
| 华东 | 江苏 | 2450 | 2456 | -6 | -0.24% |
| | 浙江 | 2553 | 2556 | -3 | -0.12% |
| | 上海 | 2479 | 2484 | -5 | -0.20% |
| 港口 | 锦州港 | 2403 | 2419 | -16 | -0.66% |
| | 鲅鱼圈港 | 2406 | 2409 | -3 | -0.12% |
| | 钦州港 | 2524 | 2533 | -9 | -0.36% |
| | 漳州港 | 2511 | 2520 | -9 | -0.36% |
| | 南通港 | 2481 | 2493 | -12 | -0.48% |
| | 宁波港 | 2530 | 2534 | -4 | -0.16% |
| | 蛇口港 | 2504 | 2512 | -8 | -0.32% |
| 全国 | | 2411 | 2412 | -1 | -0.04% |

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

本周东北玉米价格平稳运行。随着气温上升，基层农户售粮节奏加快，地趴粮余粮进一步减少，部分地区自然干粮逐渐上市，农户有售粮变现需求。需求方面，贸易商及烘干塔建库基本完成，下游深加工及饲料企业维持随用随采，建库意愿不高。截至3月21日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2250元/吨，较上周持平；吉林长春二等玉米市场价格2290元/吨，较上周持平。当前市场粮源逐渐向贸易环节转移，且周内受糙米消息影响，部分贸易商囤粮待涨心态有所松动，预计短期价格以稳为主，局部偏弱。关注售粮节奏及政策变化。

本周华北地区玉米价格维持震荡行情。基层购销活跃度尚可，贸易商收购较为积极，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位，企业库存水平稳步回升，下游企业根据到货量窄幅调整，但调整幅度不大。截至3月21日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考2382元/吨，较上周价格微幅上调6元/吨。

本周销区玉米价格稳定运行。东北产区地趴粮进入收尾阶段，干粮即将流入市场，叠加收储政策在，收购主体多，玉米价格受支撑。销区养殖需求仍疲软，进口玉米，进口大麦高粱等替代品替代优势较高，挤压国内玉米需求，玉米价格主流稳定，下游饲料企业滚动补库为主，对后市观望情绪强，玉米头寸主流维持在30-35天左右。截至3月21日，四川市场东北新季玉米成都普兴到站主流成交价格2650-2660元/吨，较上周稳定。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周港口玉米价格维持区间震荡。基层上量加快，港口晨间到货量持续高位，但在港作业船较多，装船需求强。港口根据到货量窄幅调整收购价格，贸易商虽意向压价收购，但下调幅度有限。截至3月21日，北方港口二等玉米平仓价格2400元/吨，较上周下跌5-10元/吨。港口新粮二等收购价格2350-2360元/吨，较上周持平。地趴粮销售即将结束，产区价格坚挺，但销区下游需求有限，预计玉米价格维持震荡运行。

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）

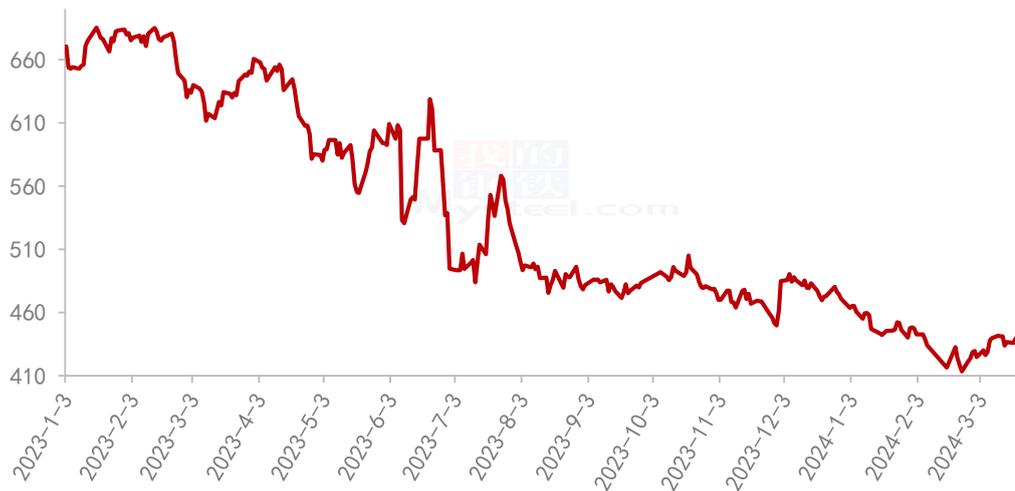


图 3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格震荡为主，价格重心下移。周内消息面传出糙米将于 5 月投放，对内贸玉米形成冲击，市场整体心态不佳，期价大幅走弱。当前市场供需持续博弈，利空利好交织，期价震荡为主。截至 3 月 21 日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2422 元/吨，较上周四(3 月 14 日)结算价格 2434 元/吨，跌 12 元/吨，跌幅在 0.49%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2024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 3 月 20 日结算价为 439.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 439.50 美分/蒲式耳，最低价为 433.75 美分/蒲式耳，盘面差价 5.75 美分/蒲式耳。基本面关注南美降雨对作物生长的影响，以及邻池小麦、大豆等价格变化。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2024 年拍卖统计

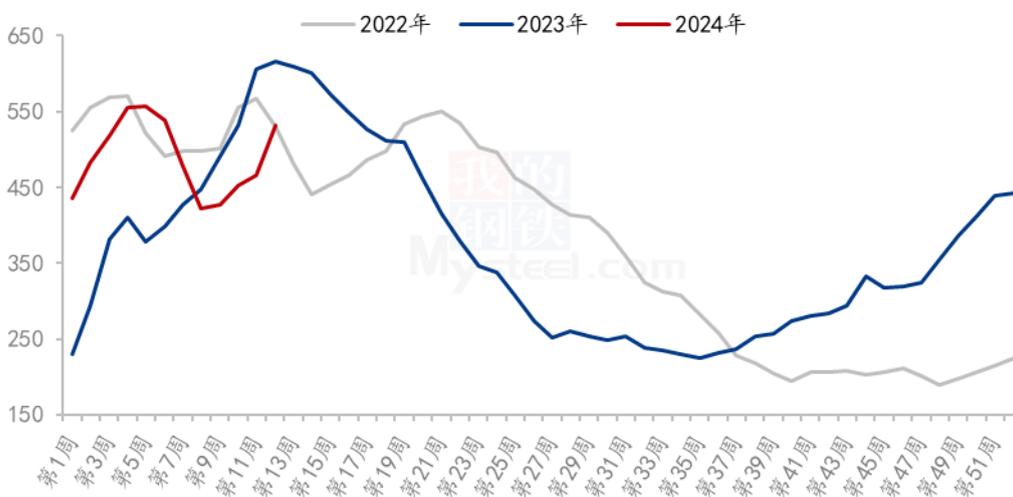
表 3:2024 年第 12 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

| 拍卖类型 | 拍卖场次 | 交易数量 | 实际成交 | 成交率 |
|------|------|--------|--------|--------|
| 采购 | 15 | 163044 | 141805 | 86.97% |
| 销售 | 7 | 113481 | 108047 | 95.21% |
| 购销双向 | 8 | 202734 | 164766 | 81.27% |
| 进口玉米 | 1 | 10700 | 405 | 3.79% |

本周中储粮网共进行 15 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 163044 吨，实际成交数量 141805 吨，成交率 86.97%，较上周上涨 7.66%；共进行 7 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 113481 吨，实际成交数量 108047 吨，成交率 95.21%，较上周增长 14.95%；共进行 8 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 202734 吨，实际成交数量 164766 吨，成交率 81.27%，较上周下降 18.73%；共进行 1 场进口玉米整理物竞价销售交易，计划交易数量 10700 吨，实际成交数量 405 吨，成交率 3.79%，较上周下降 44.13%。

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）



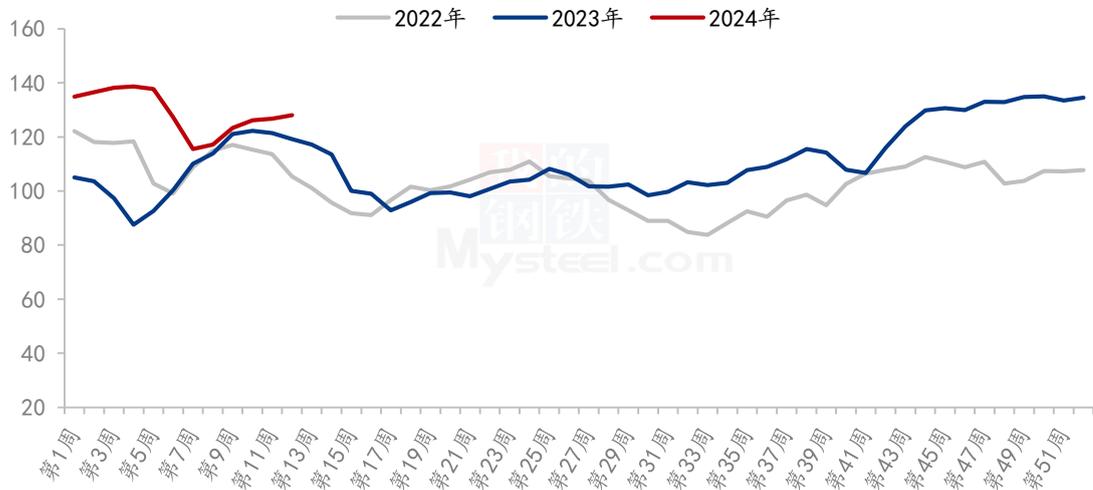
数据来源：钢联数据

图 5 深加工企业玉米库存动态

根据 Mysteel 农产品调研显示，据 Mysteel 农产品调研显示，全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家 2024 年第 11 周（截至 3 月 20 日），加工企业玉米库存总量 531.8 万吨，增幅 14.27%。基层购销活跃度尚可，深加工企业到货量维持高位，库存水平继续增加。

3.3 深加工企业玉米消费量分析

全国深加工玉米周度消耗量（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 3 月 14 日至 3 月 20 日，全国 126 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 128.07 万吨，环比上周增加 1.38 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 66.5 万吨，环比上周增加 0.93 万吨；氨基酸企业消耗 20.35 万吨，环比上周持平；酒精企业消耗 41.22 万吨，环比上周增加 0.45 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况（2024 年 3 月 21 日）

| 地区 | 本周 | 上周 | 去年同期 | 周环比 | 较去年同比 |
|----|-------|-------|-------|--------|---------|
| 东北 | 20.38 | 18.75 | 26.75 | 8.67% | -23.83% |
| 华北 | 22.92 | 21.06 | 30.62 | 8.82% | -25.14% |
| 华中 | 39.67 | 39.33 | 40.67 | 0.85% | -2.46% |
| 华南 | 31.43 | 32.00 | 32.10 | -1.77% | -2.08% |
| 西南 | 33.95 | 33.90 | 32.03 | 0.15% | 5.98% |
| 华东 | 32.33 | 32.33 | 29.50 | 0.00% | 9.60% |
| 全国 | 30.11 | 29.56 | 31.94 | 1.86% | -5.73% |

数据来源：钢联数据

图 7 饲料企业玉米库存

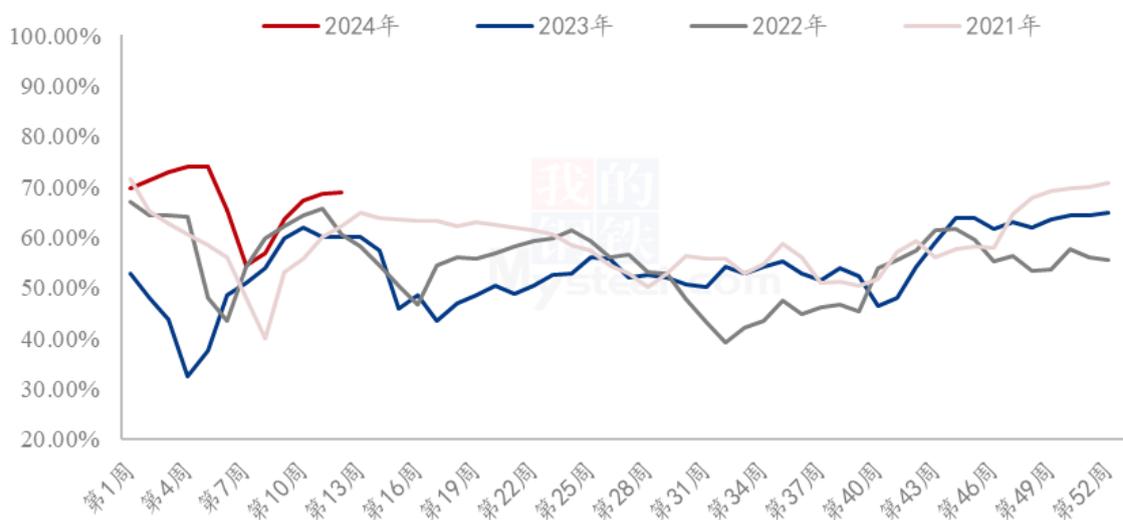
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 3 月 21 日，全国饲料企业平均库存 30.11 天，较 3 月 17 日增加 0.55 天，环比增长 1.86%，同比下降 5.73%。

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

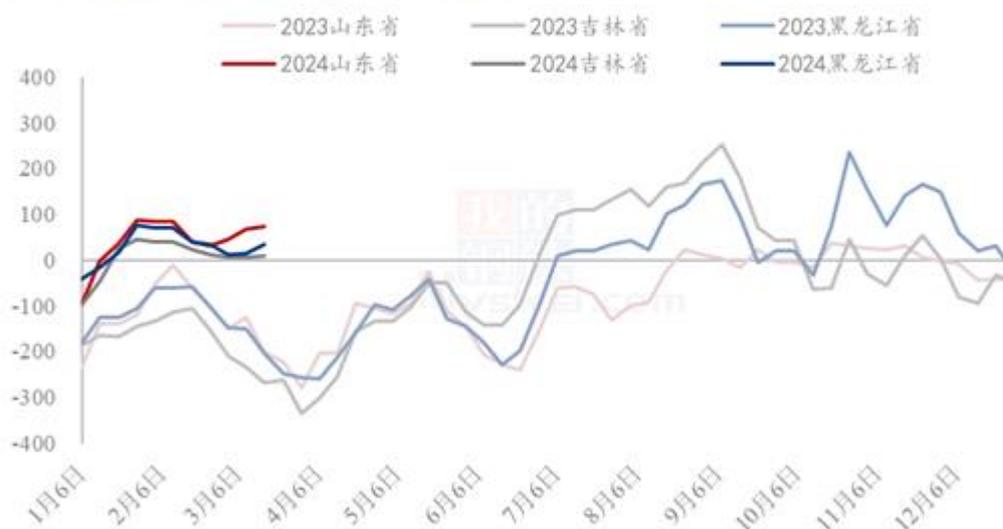
图 8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周山东个别企业商品玉米淀粉减量，开机小幅下滑，其他区域开机高位稳定。

本周（3月14日-3月20日）全国玉米加工总量为66.5万吨，较上周增加0.93万吨；周度全国玉米淀粉产量为34.79万吨，较上周产量增加0.06万吨；周度开机率为68.78%，较上周升高0.12%。

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

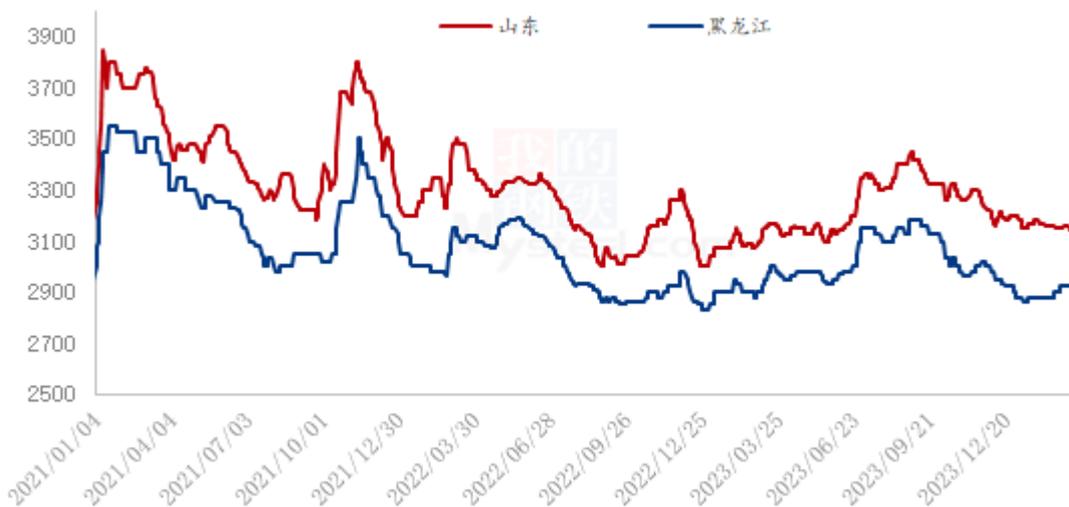
图9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为10元/吨，较上周升高4元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为74元/吨，较上周升高6元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为34元/吨，较上周升高19元/吨。本周副产品价格继续上涨运行，玉米淀粉企业利润持续微幅好转。

（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）



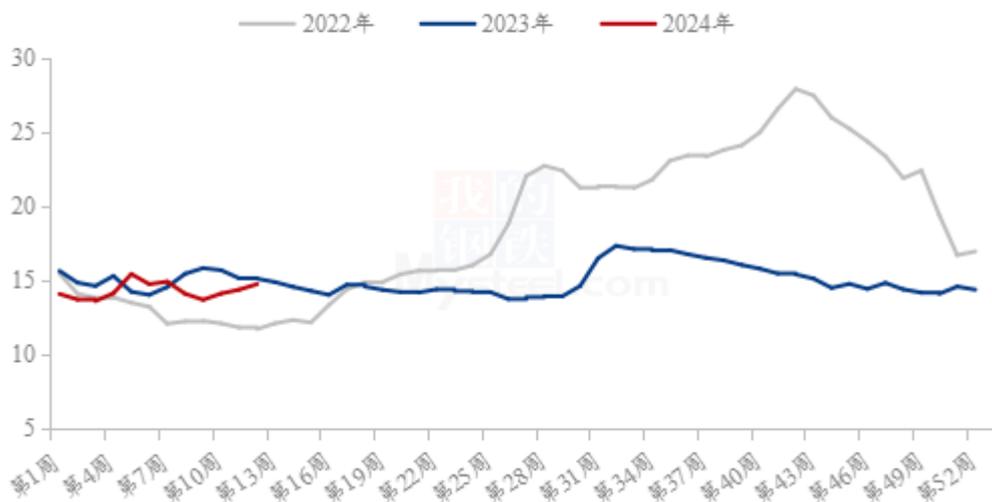
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周受到玉米淀粉行业供应端充裕影响，市场价格重心持续下移，华北价格下跌较为明显，东北成交价格继续松动，下游行业刚需签单为主，造纸与糖浆需求恢复尚可，民用市场表现一般，短期内玉米淀粉开机高位与需求匹配不佳，是目前玉米淀粉行业价格利空主要影响因素

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 14.74 元/公斤，较上周上涨 0.37 元/公斤，环比上涨 2.57%，同比下跌 2.45%。本周猪价连续上行，今日略有回调，周度重心涨幅明显。供应方面来看，市场压栏挺价情绪偏强，养户出栏节奏动态调整，助推猪价上行；前期压栏补充中大猪源，出栏走量或对猪价上行有所抑制。需求方面来看，标肥价差对行情仍有支撑，不过冻品库存掣肘分割入库，且白条鲜销表现平平，屠企持续亏损难以保持开机，消费整体表现不佳。整体来看，市场供需博弈延续，压栏挺价情绪仍有支撑，二育动态或有增加，不过需求表现支撑不足，短期猪价行情震荡或偏强盘整。

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（2024.3.21）

| 省份 | 2024/3/21 | 2024/3/14 | 变化 | 2023/3/23 | 同比 |
|------|-----------|-----------|-----|-----------|------|
| 黑龙江 | 83% | 79% | 4% | 91% | -8% |
| 吉林 | 68% | 64% | 4% | 70% | -2% |
| 辽宁 | 81% | 75% | 6% | 86% | -5% |
| 内蒙古 | 73% | 68% | 5% | 88% | -15% |
| 河北 | 55% | 51% | 4% | 70% | -15% |
| 山东 | 65% | 61% | 4% | 76% | -11% |
| 河南 | 67% | 66% | 1% | 81% | -14% |
| 安徽 | 62% | 60% | 2% | 80% | -18% |
| 山西 | 88% | 86% | 2% | 91% | -3% |
| 陕西 | 85% | 82% | 3% | 95% | -10% |
| 甘肃 | 85% | 80% | 5% | 88% | -3% |
| 宁夏 | 78% | 65% | 13% | 99% | -21% |
| 新疆 | 99% | 99% | 0% | 99% | 0% |
| 总进度1 | 74% | 70% | 4% | 83% | -9% |
| 东北 | 76% | 72% | 4% | 84% | -8% |
| 华北 | 63% | 60% | 3% | 76% | -13% |
| 西北 | 90% | 87% | 3% | 94% | -4% |
| 总进度2 | 71% | 67% | 4% | 81% | -10% |

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。

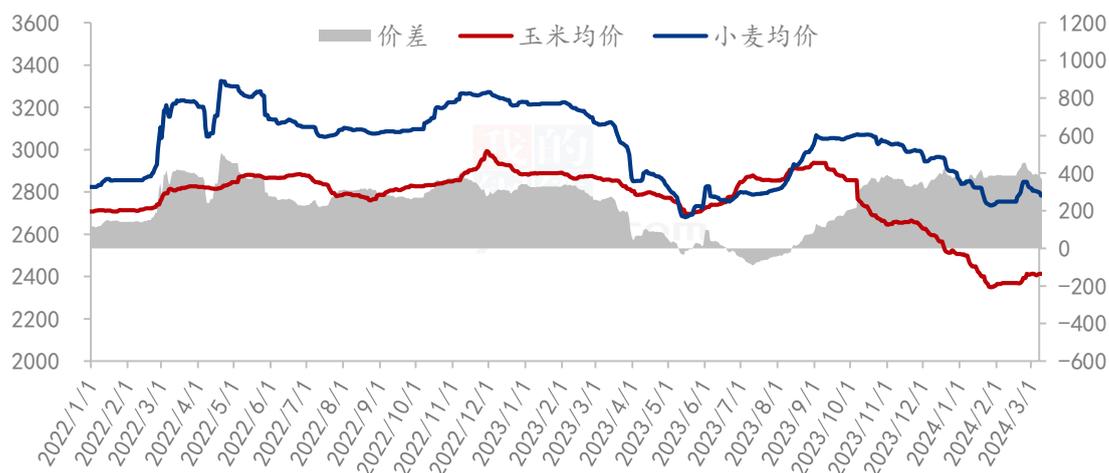
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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3月21日，国内玉米均价2408元/吨，小麦均价2751元/吨，小麦价格比玉米高343元/吨。

本周小麦市场价格跌势不止，市场购销积极性不高。基层农户售粮积极性一般，粮商收购上量稀少，建库意愿不强，随收随走为主。中储粮轮换竞拍持续进行，增加市场粮源供应。粉企需求表现疲软，开机继续回落，部分处于停机状态；供需博弈下小麦价格跌跌不休。预计下周小麦价格延续跌势，关注政策拍卖及新麦长势情况。

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

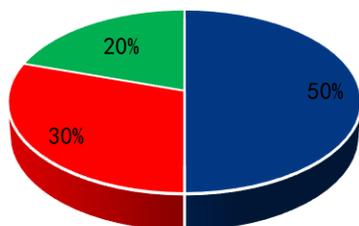
图 13 玉米高粱价差走势图

截至3月21日，南通港玉米价格2480元/吨，进口高粱价格2800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稳定，农户售粮结束，贸易商库存尚可，下游酒厂零星补采，贸易商走货不快，但受限成本，贸易商存挺价心态，预计短期下游无利好支撑，价格稳定为主。进口高粱价格延续下跌，酒厂少量采购，玉米和进口高粱价差缩至80元/吨，价格仍高于玉米，饲料企业采购较少，贸易商出货困难，心态谨慎，后期仍有大量货源到港，市场难改供大于求的局面，预计价格仍有下调风险。

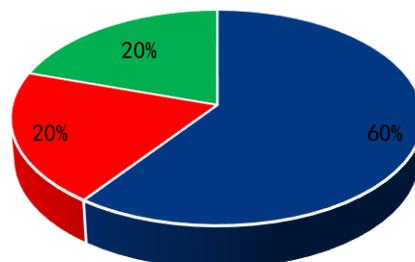
第七章 市场心态解读

贸易商



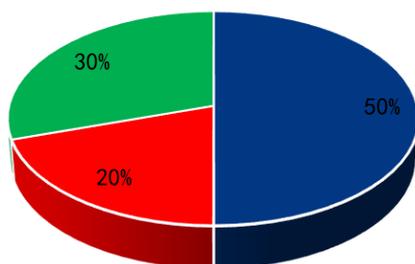
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



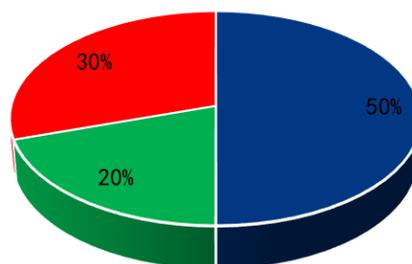
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

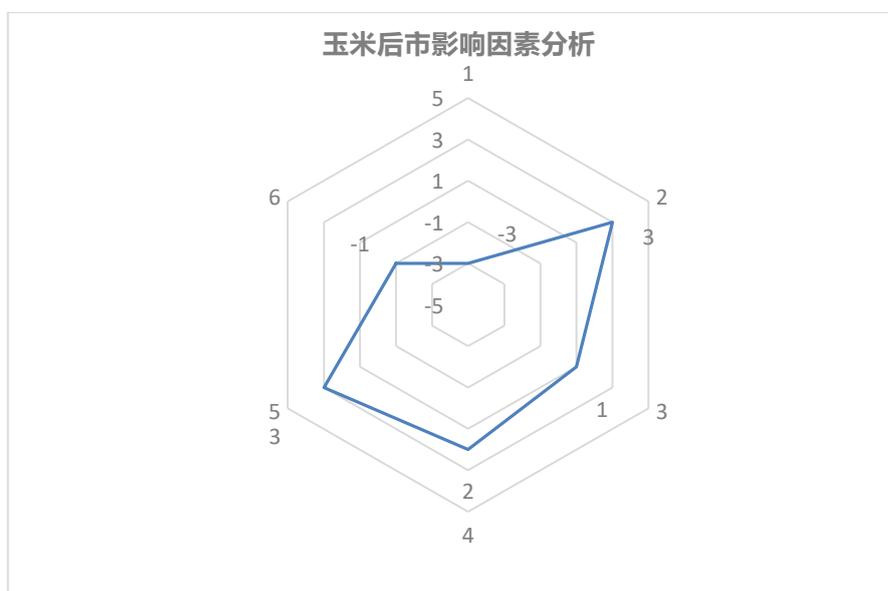
资金



■ 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：淀粉行业开工延续高位，增速放缓；

供应：市场购销活动平稳，基层供应相对充足；

库存：深加工库存尚可；

需求：贸易商陆续建库，下游消费尚可；

市场心态：市场关注国家收购政策；

替代品：市场传言糙米集中投放市场；进口谷物供应充足。

总结：基层流通尚可，东北地趴粮基本结束，基层农户及粮商有意挺价，下游企业库存尚可，按需采购为主。华北供应相对宽松，下游企业门前到货处于高位。重点关注农户售粮节奏的变化、贸易商和下游企业建库意愿、进口谷物、政策调整和市场心态转变等。

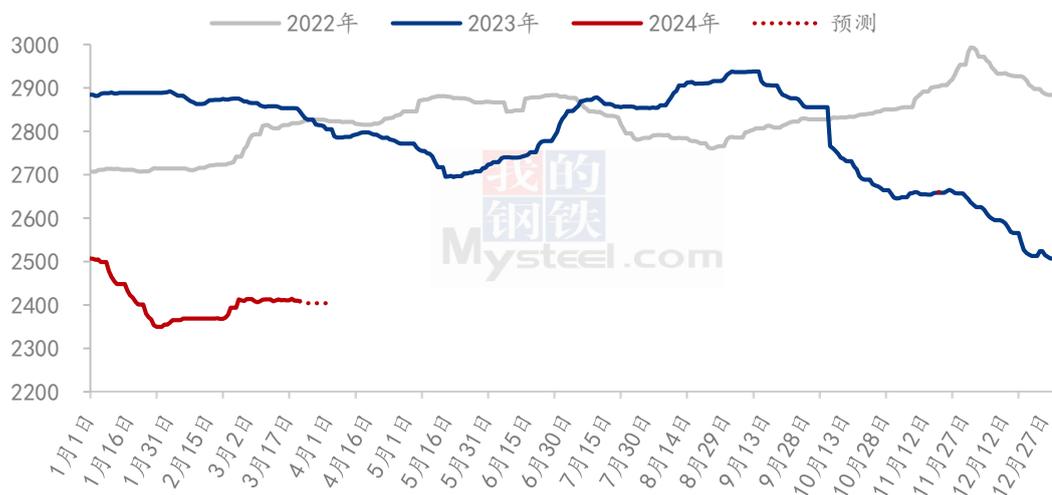
影响因素及影响力值说明

| | | | |
|---|------|----|------|
| 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 |
| <p>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。</p> | | | |

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

供应方面来看，东北地趴粮售粮收尾，干粮陆续上市，部分基层有售粮需求，部分有意挺价。华北地区基层购销平缓，供应尚可。需求方面，东北贸易商、烘干塔建库基本完成，需求放缓，东北、华北及销区的下游企业整体看库存尚可，按需采购。综上所述，短期内供需博弈，多空因素交织，预计价格震荡偏弱运行。

资讯编辑：李红超 021-26090198

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100