

玉米市场 周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、

电话：021-26096600

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：jiangmengna@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2024. 3. 21-2024. 3. 28)

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偏弱运行，周均价 2397 元/吨，较上周下跌 14 元/吨。本周东北玉米价格稳中偏弱。地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市。需求方面，烘干塔收购量较前期减少，贸易商继续建仓意向不高，部分贸易商为降低囤粮风险，出货积极性提高。华北地区玉米市场价格先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，企业按量调价，报价转为弱势。销区玉米市场价格偏弱运行。受糙米以及进口谷物影响，销区下游饲料企业对内贸玉米需求偏弱，港口报价持续下坠，创近两年来的历史低价。

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）	2397	2411	-14
供应	进口玉米竞拍成交率	7.09%	3.79%	3.30%
需求	饲料企业玉米库存（天）	29.91	30.11	-0.67%
	深加工企业开工	67.2%	68.78%	-1.58%
	深加工企业玉米库存（万吨）	544.7	529.4	2.89%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	126.28	128.07	-1.79
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	69	74	-5

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

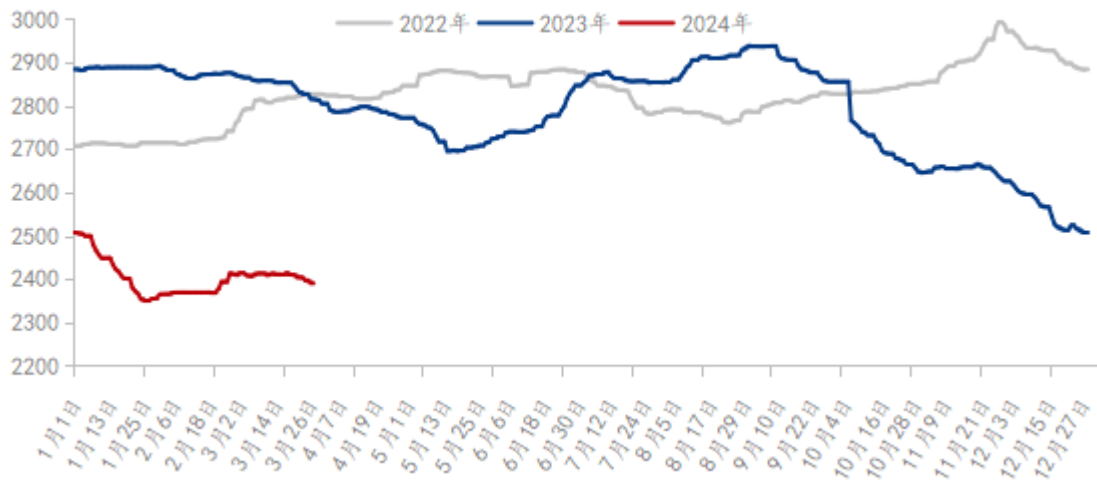
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2227	2221	6	0.27%
	吉林	2291	2295	-4	-0.17%
	辽宁	2360	2380	-20	-0.84%
	内蒙古	2299	2293	6	0.26%
华北	河北	2323	2325	-2	-0.09%
	山东	2341	2344	-3	-0.13%
	河南	2287	2302	-15	-0.65%
	安徽	2341	2355	-14	-0.59%
华中	湖南	2517	2551	-34	-1.33%
	湖北	2504	2540	-36	-1.42%
	江西	2484	2520	-36	-1.43%
西南	云南	2730	2730	0	0.00%
	贵州	2670	2670	0	0.00%
	四川	2643	2660	-17	-0.64%
华东	江苏	2430	2450	-20	-0.82%
	浙江	2532	2553	-21	-0.82%
	上海	2444	2479	-35	-1.41%
港口	锦州港	2380	2403	-23	-0.96%
	鲅鱼圈港	2380	2406	-26	-1.08%
	钦州港	2493	2524	-31	-1.23%
	漳州港	2481	2511	-30	-1.19%
	南通港	2454	2480	-26	-1.05%
	宁波港	2509	2530	-21	-0.83%
	蛇口港	2471	2504	-33	-1.32%
全国		2397	2411	-14	-0.58%

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

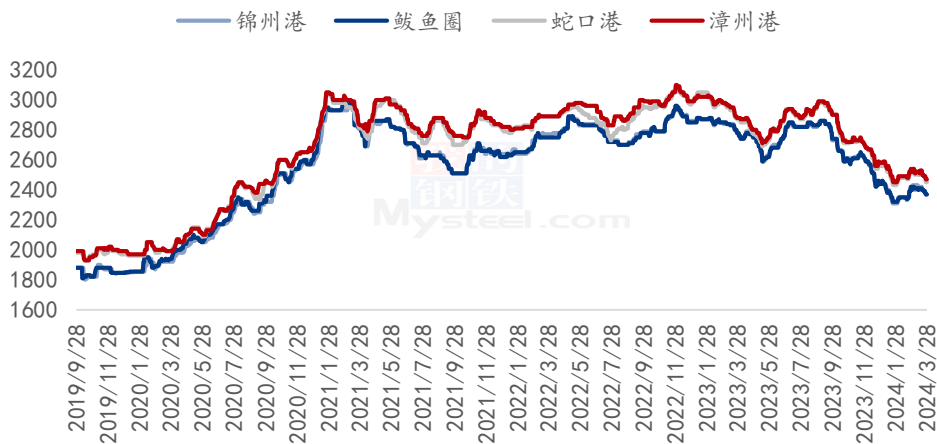
本周东北玉米价格稳中偏弱。地趴粮销售基本结束，基层潮粮不多，自然干粮陆续上市。需求方面，烘干塔收购量较前期减少，贸易商继续建库意向不高，部分贸易商为降低囤粮风险，出货积极性提高，但成交较前期减少。深加工企业原料玉米库存偏高，压价收购意向明显，周内价格陆续下调。截至3月28日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2250元/吨，较上周持平；吉林长春二等玉米市场价格2280元/吨，较上周下跌10元/吨。当前市场粮源逐渐向贸易环节转移，基层粮源减少，销区下游需求疲软，但市场传出吉林增储即将落实消息，贸易商挺价意愿强。预计短期价格维持震荡，关注售粮节奏及政策变化。

本周华北地区玉米市场价格盘整运行，先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，深加工企业门前到货车辆快速恢复，企业按量调价，报价转为弱势。截至3月28日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考2364元/吨，较上周价格微幅下调18元/吨。

本周销区玉米市场价格偏弱运行。受糙米以及进口谷物影响，销区下游饲料企业对内贸玉米需求偏弱，港口报价持续下坠，创近两年来的历史低价。东部及南部沿海饲料企业替代谷物较多，需求较差，循环补库为主，内陆地区交易仍旧以东北粮为主，西北粮成本价格偏高。截止到目前，江苏南通港东北二等玉米主流价格2430元/吨，广东蛇口港二等玉米主流价格2450元/吨，四川成都二等玉米主流价格参考2630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）



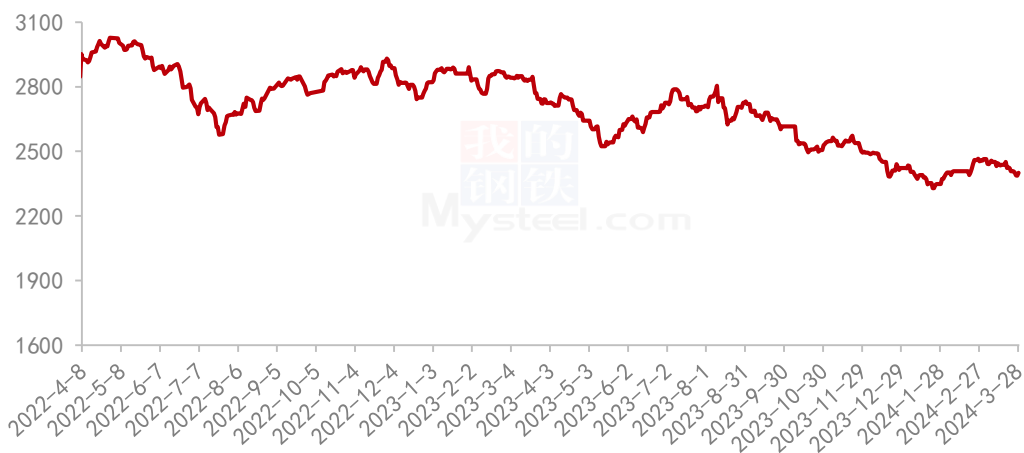
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势

本周港口玉米价格维持弱势下跌。周前期港口库存较高，装船需求较前期减少，贸易商多压价收购。但随着后期到货量减少，且船舶陆续靠泊，价格止跌震荡。截至3月28日，北方港口二等玉米平仓价格2370元/吨，较上周下跌30元/吨。港口新粮二等收购价格2320元/吨，较上周较上周下跌30元/吨。地趴粮销售即将结束，产区贸易商挺价意向明显，但销区下游需求不佳，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）



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 结算价格震荡为主，价格重心下移。产区市场上量增加，自然干粮陆续上市，贸易商出货不畅，成交较前期减少。销区饲料企业有糙米投入使用，挤占玉米需求，市场情绪悲观，低价粮源较多。但临近周末，传出吉林增储即将落实消息，期价反弹上涨。截至 3 月 28 日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2400 元/吨，较上周四(3 月 21 日)结算价格 2422 元/吨，跌 22 元/吨，跌幅在 0.91%。

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 27 日结算价为 426.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 440.75 美分/蒲式耳，最低价为 426.75 美分/蒲式耳，盘面差价 14.00 美分/蒲式耳。基本面关注美国农业部(USDA)季度谷物库存和预期种植报告情况。

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 13 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

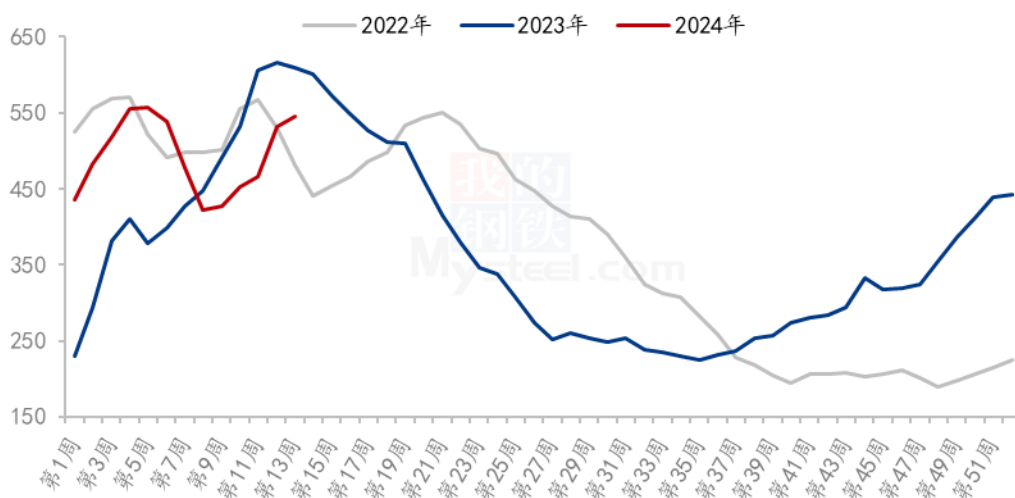
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
------	------	------	------	-----

采购	17	124354	97854	78.69%
销售	7	123690	83953	67.87%
购销双向	8	258786	243316	94.02%
进口玉米	1	14873	1054	7.09%

本周中储粮网共进行 17 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 124354 吨，实际成交数量 97854 吨，成交率 78.69%，较上周下降 8.28%；共进行 7 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 123690 吨，实际成交数量 83953 吨，成交率 67.87%，较上周下降 27.34%；共进行 8 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 258786 吨，实际成交数量 243316 吨，成交率 94.02%，较上周增长 12.75%；共进行 1 场进口玉米整理物竞价销售交易，计划交易数量 14873 吨，实际成交数量 1054 吨，成交率 7.09%，较上周增长 3.30%。

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）



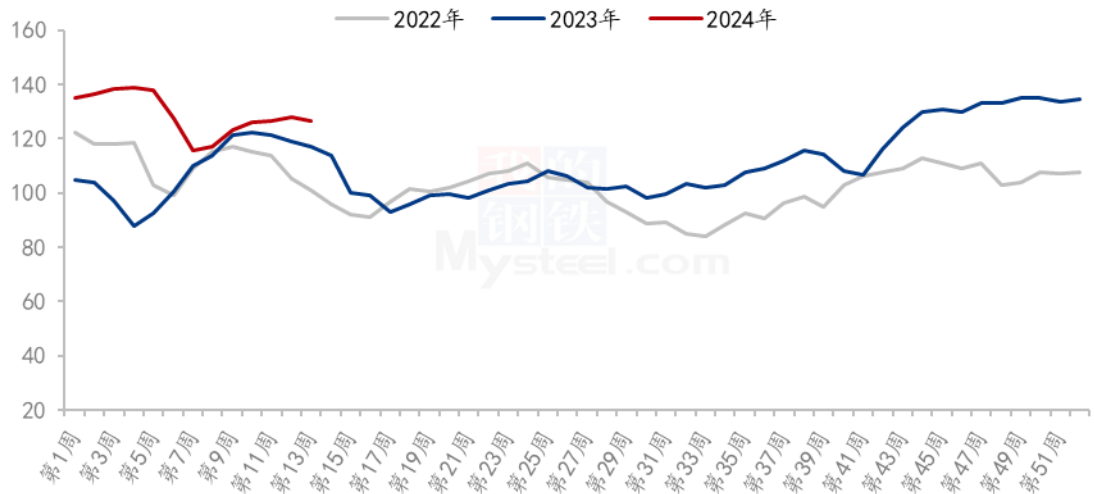
数据来源：钢联数据

图 5 深加工企业玉米库存动态

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 12 周（截至 3 月 27 日），加工企业玉米库存总量 544.7 万吨，增幅 2.89%。基层购销活跃度降低，部分省份库存水平下降，但深加工整体库存依然增加。

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 21 日至 3 月 27 日，全国 126 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 126.28 万吨，环比上周减少 1.79 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 65.34 万吨，环比上周减少 1.16 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 40.59 万吨，环比上周减少 0.63 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 28 日）

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	19.88	20.38	26.50	-2.45%	-25.00%
华北	22.38	22.92	29.08	-2.35%	-23.03%
华中	39.00	39.67	38.67	-1.68%	0.86%
华南	31.13	31.43	30.60	-0.95%	1.74%
西南	34.42	33.95	31.37	1.37%	9.72%
华东	32.67	32.33	28.42	1.03%	14.96%
全国	29.91	30.11	30.77	-0.67%	-2.79%

数据来源：钢联数据

图 7 饲料企业玉米库存

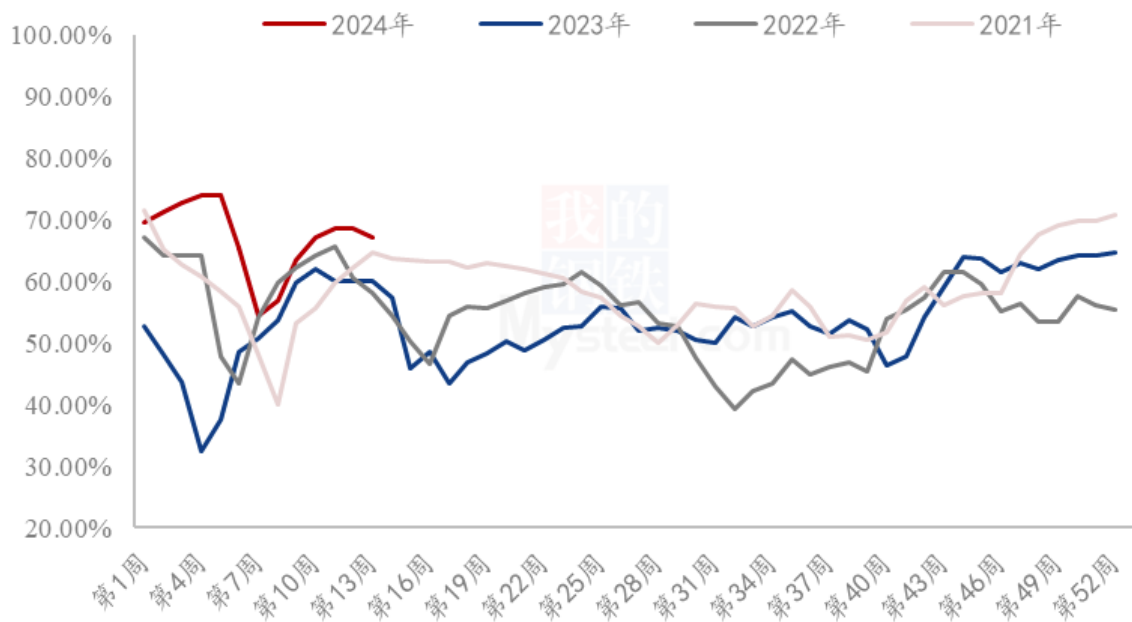
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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

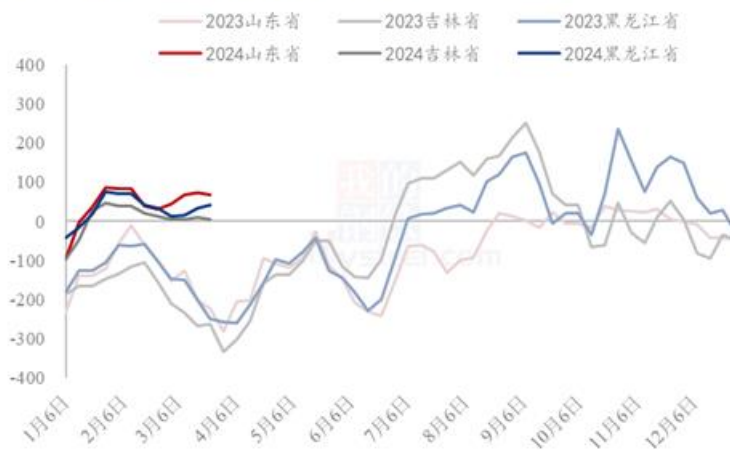
图 8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周个别企业减量检修运行，玉米淀粉行业开机小幅下降。

本周（3月21日-3月27日）全国玉米加工总量为 65.34 万吨，较上周减少 1.17 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.99 万吨，较上周产量减少 0.8 万吨；周度开机率为 67.2%，较上周减少 1.58%。

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

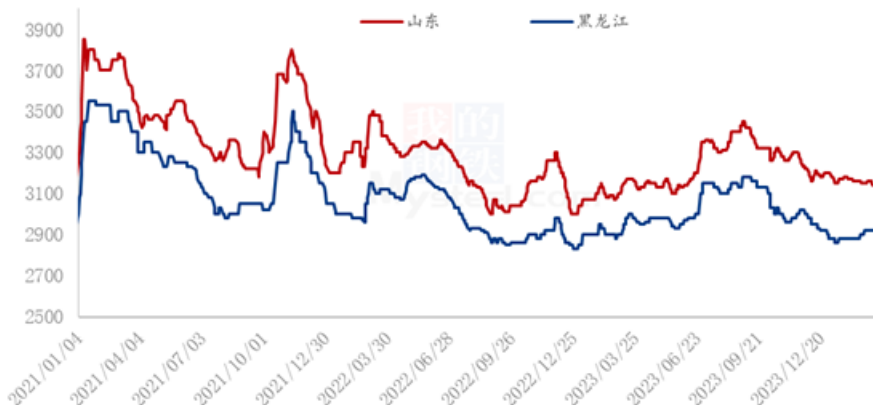
图 9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 4 元/吨，较上周降低 6 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 69 元/吨，较上周降低 5 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 41 元/吨，较上周升高 7 元/吨。本周玉米淀粉价格下跌明显，行业利润处于缩水趋势。

（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）



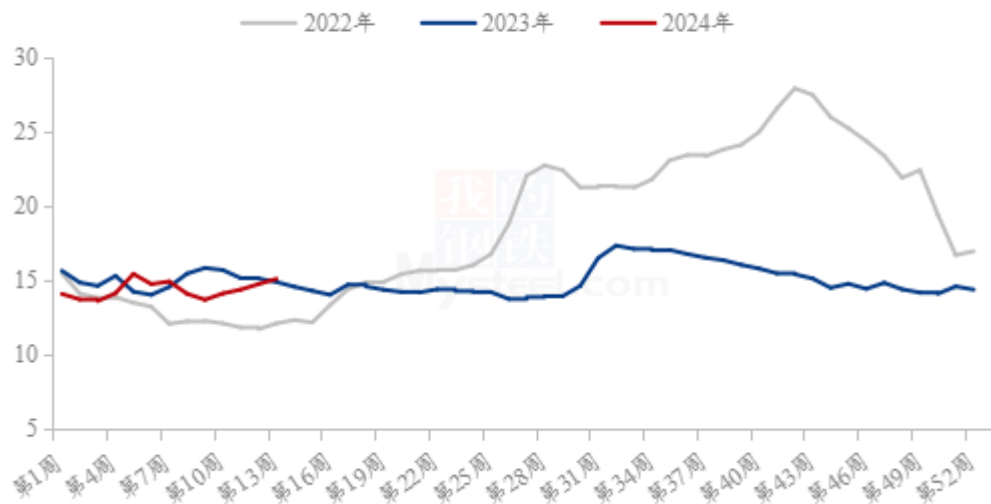
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周原料玉米价格震荡偏弱调整，玉米淀粉自身供应端维持高位运行，下游行业淀粉糖对于玉米淀粉用量减少，造纸行业开机维持震荡，民用市场需求一般，玉米淀粉行业库存累积明显，华北市场价格承压下行，东北区域议价成交。在下游行业需求转淡与原料玉米价格支撑不足的过程中，行业加工利润持续缩水。接下来关注东北区域企业检修计划。

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 15.09 元/公斤，较上周上涨 0.35 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，虽近日已有回落，周度重心偏强延续。供应方面来看，月末企业出栏节奏偏缓，社会猪源较为有限，市场推涨情绪较浓，供应端暂无释放压力。需求方面来看，标肥价差有所收窄，且冻品库存高位掣肘涨价行情延续，不过仔猪行情及二育动态稍有支撑，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需调整有限，月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。

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 (2024.3.28)

省份	2024/3/28	2024/3/21	变化	2023/3/30	同比
黑龙江	88%	83%	5%	94%	-6%
吉林	72%	68%	4%	73%	-1%
辽宁	84%	81%	3%	89%	-5%
内蒙古	80%	73%	7%	92%	-12%
河北	59%	55%	4%	73%	-14%
山东	69%	65%	4%	78%	-9%
河南	69%	67%	2%	85%	-16%
安徽	65%	62%	3%	83%	-18%
山西	89%	88%	1%	93%	-4%
陕西	88%	85%	3%	97%	-9%
甘肃	90%	85%	5%	92%	-2%
宁夏	83%	78%	5%	99%	-16%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	78%	74%	4%	86%	-8%
东北	81%	76%	5%	87%	-6%
华北	66%	63%	3%	79%	-13%
西北	92%	90%	2%	96%	-4%
总进度2	76%	71%	5%	84%	-8%

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。

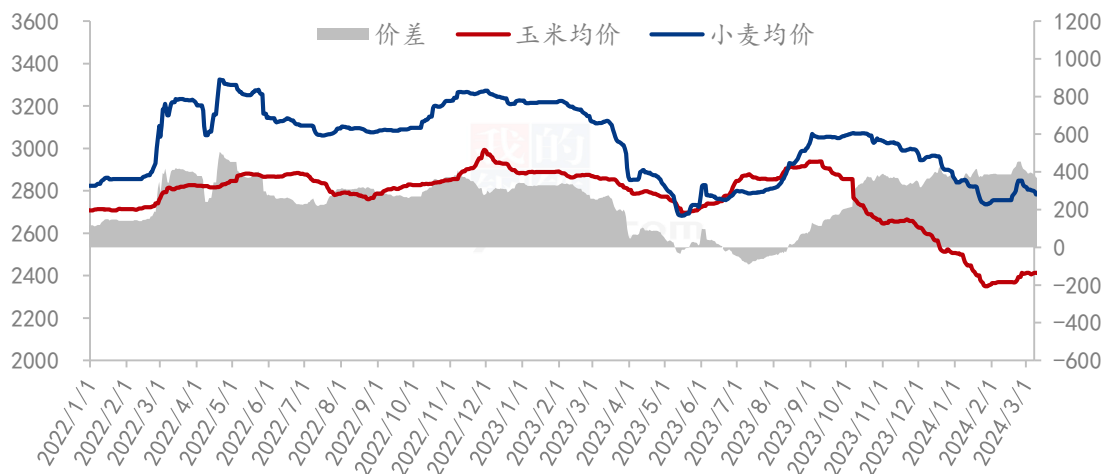
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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）



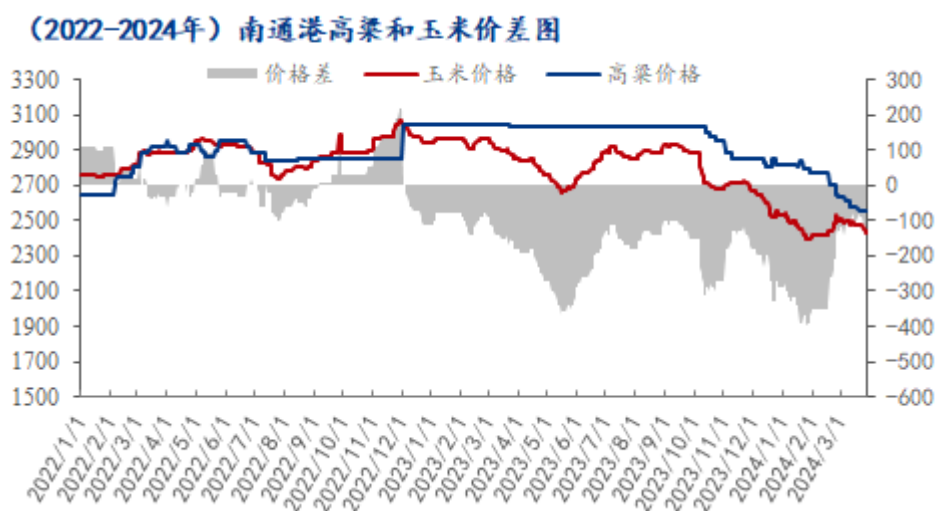
数据来源：钢联数据

图 12 玉米小麦价差走势图

截至3月28日，国内玉米均价2387元/吨，小麦均价2729元/吨，小麦价格比玉米高342元/吨。

本周小麦市场价格逐步止跌企稳，市场观望为主。粉企开机低位，小麦消耗量有限，中储粮拍卖持续增加市场粮源供应，粉企接连压价收购。随着小麦价格落至低位水平，逐步接近粮商建仓成本线，市场粮源流通减少。部分低价位企业收购价格微幅上涨促进上量，市场价格震荡调整。预计下周小麦价格震荡波动，关注政策拍卖及新麦长势情况。

6.2 高粱



数据来源：钢联数据

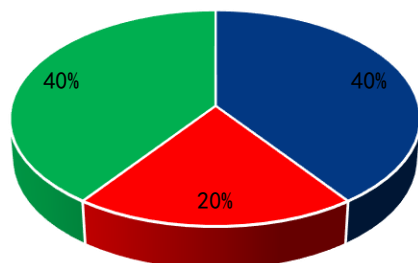
图 13 玉米高粱价差走势图

截至3月28日，南通港玉米价格2430元/吨，进口高粱价格2550元/吨，玉米价格比高粱价格低120元/吨。

本周国产粳高粱价格延续稳定，基层余粮较少，贸易商库存不多，存惜售心态；但下游酒厂采购零星，市场交易有限，预计短期下游无利好支撑，价格稳定为主。进口高粱价格继续小幅下跌，酒厂采购清淡，玉米和进口高粱价差120元/吨，高粱价格暂无优势，饲料企业暂无采购行为，贸易商出货困难，市场整体延续低迷，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。

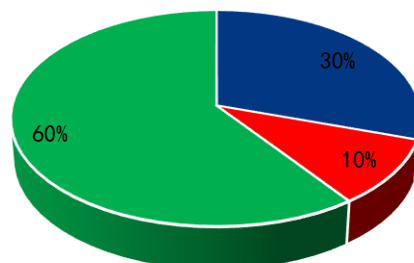
第七章 市场心态解读

贸易商



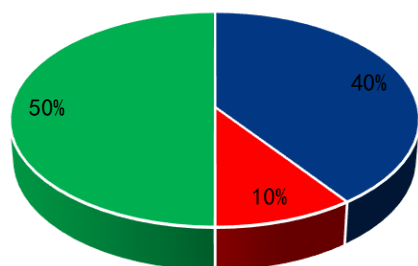
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



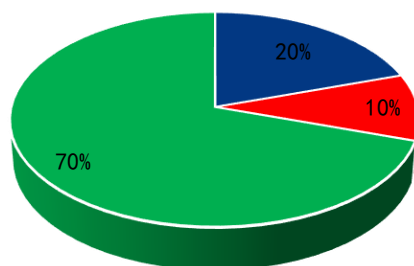
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

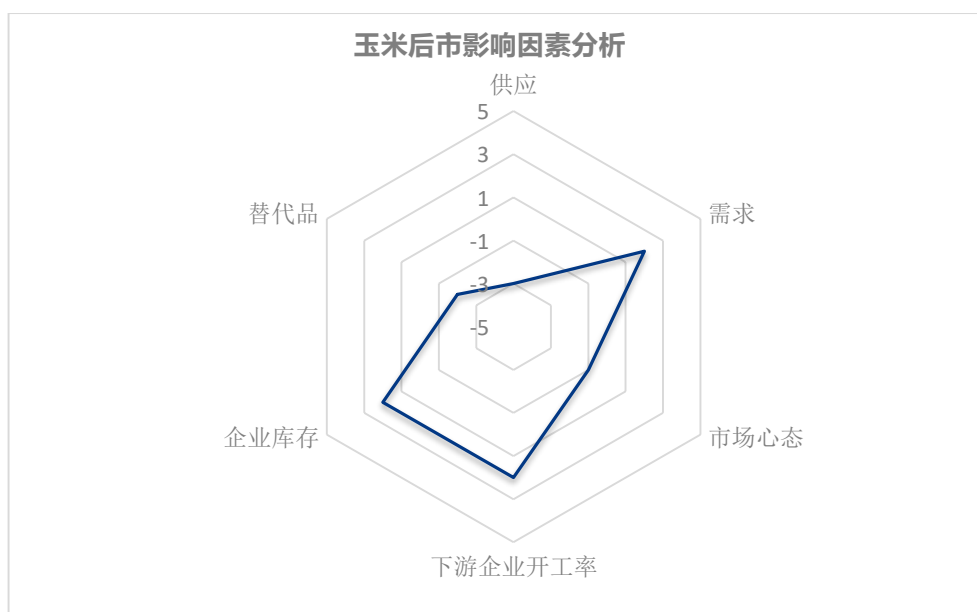
资金



■ 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：淀粉行业开工略有下降，延续高位；

供应：市场基层流通顺畅；

库存：深加工库存处于相对高位；

需求：贸易商建库步伐放缓；

市场心态：市场关注国家收购政策；

替代品：糙米集中投放市场；进口大麦有一定价格优势。

总结：基层流通活动平稳，东北基层粮商出货挺价，下游企业库存尚可，按需采购。华北供应趋于宽松，下游企业门前到货尚可。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。

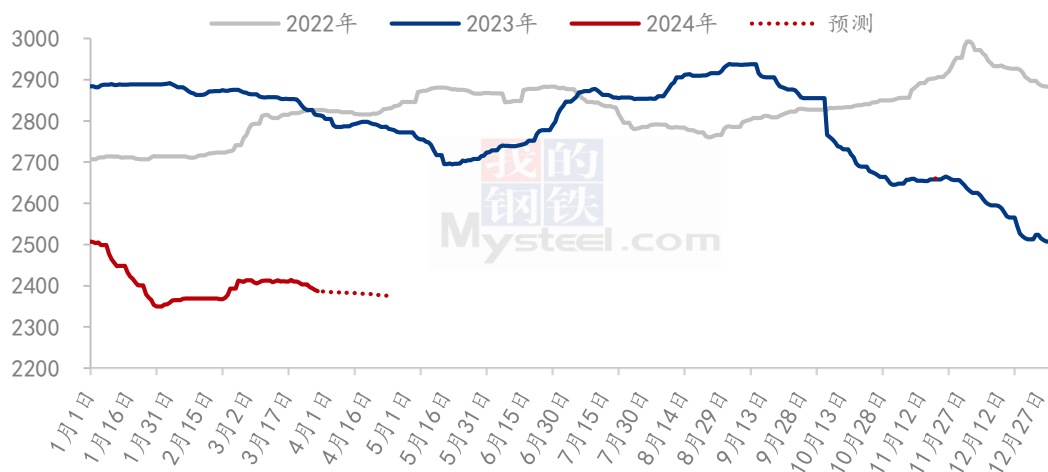
影响因素及影响力值说明

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

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

供应方面来看，东北地区潮粮减少，自然干粮即将上市，支撑玉米价格。需求方面，深加工及下游饲料企业随用随采为主，整体需求一般。销区港口替代谷物到港较多，叠加陈化稻谷投放市场消息，销区饲料企业观望为主。预计短期内玉米价格震荡偏弱。

资讯编辑：姜梦娜 021-26096600

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100