

玉米市场

周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26096600

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：jiangmengna@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场周度报告

(2023. 12. 21-2023. 12. 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

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	- 14 -
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

本周全国玉米市场均价为 2516 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 1.1%。本周东北市场玉米价格先涨后跌，重心小幅向上。周初玉米价格低位反弹，受下游阶段性补库提振，贸易商提价收购刺激玉米上量。但由于补库需求有限，贸易商仍以执行订单为主，继续上涨动力不足，厂门到货增加后，逐步压价控量收购。临近年底，部分种植户有还贷款需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加。华北玉米偏弱运行，价格再创年内新低。本周天气晴好，基层粮点购销相对平稳，农户售粮节奏跟上周基本持平，贸易商出货积极性尚可，粮源不断供应市场，部分东北粮源流入华北市场，深加工企业门前到货量维持高位，不断压价收购，玉米价格创年内新低。销区玉米市场价格震荡运行。市场观望气氛浓厚，饲料企业也考虑到市场潜在供应预计宽松，采购节奏放缓。

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）	2516	2544	-1.1%
供应	进口玉米竞拍成交率	100.00%	4.74%	95.26%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.33	30.09	0.80%
	深加工企业开工	64.76%	64.29%	0.48%
	深加工企业玉米库存（万吨）	441.8	439.7	0.48%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	134.59	133.48	1.11
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-47	-41	-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	2295	2326	-31	-1.33%
	吉林	2316	2355	-39	-1.66%
	辽宁	2412	2447	-35	-1.43%
	内蒙古	2395	2436	-41	-1.68%
华北	河北	2516	2540	-24	-0.94%
	山东	2495	2523	-28	-1.11%
	河南	2464	2496	-32	-1.28%
	安徽	2463	2507	-44	-1.76%
华中	湖南	2606	2635	-29	-1.10%
	湖北	2601	2623	-22	-0.84%
	江西	2564	2595	-31	-1.19%
西南	云南	2846	2867	-21	-0.73%
	贵州	2813	2827	-14	-0.50%
	四川	2739	2754	-15	-0.54%
华东	江苏	2585	2617	-32	-1.22%
	浙江	2623	2660	-37	-1.39%
	上海	2521	2554	-33	-1.29%
港口	锦州港	2439	2473	-34	-1.37%
	鲅鱼圈港	2441	2469	-28	-1.13%
	钦州港	2574	2594	-20	-0.77%
	漳州港	2574	2594	-20	-0.77%
	南通港	2531	2564	-33	-1.29%
	宁波港	2581	2614	-33	-1.26%
	蛇口港	2554	2576	-22	-0.85%
全国		2516	2544	-28	-1.10%

备注：周均价为上周五至本周四日价格平均。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内玉米价格走势图

本周东北市场玉米价格先涨后跌，重心小幅向上。周初玉米价格低位反弹，受下游阶段性补库提振，贸易商提价收购刺激玉米上量。但由于补库需求有限，贸易商仍以执行订单为主，继续上涨动力不足，厂门到货增加后，逐步压价控量收购。截至12月28日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2300元/吨，与上周下跌40元/吨；吉林长春二等玉米市场价格2310元/吨，较上周上涨10元/吨。下游饲料企业持观望心态，贸易商订单下降，玉米外流节奏放缓。临近年底，部分种植户有还贷款需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加，目前玉米主要流向深加工企业，收购主体积极性均不高，预计东北玉米价格整体维持偏弱运行。

本周华北玉米偏弱运行，价格再创年内新低。本周天气晴好，基层粮点购销相对平稳，农户售粮节奏跟上周基本持平，贸易商出货积极性尚可，粮源不断供应市场，部分东北粮源流入华北市场，深加工企业门前到货量维持高位，不断压价收购，玉米价格创年内新低。饲料企业库存尚可，控制采购节奏，进口玉米、糙米等补充供应，采购压力不大。截至12月28日，山东深加工玉米价格参考2524元/吨，较上周价格下降36元/吨。

本周销区玉米市场价格震荡运行。随着前期价格跌至相对低位，且市场传闻中储粮有增储计划，消息面提振期货价格大幅上涨，饲料企业开始逢低补库，港口成交情况好转，贸易商报价上调30-40元/吨。但港口价格快速上涨后，市场观望气氛浓厚，饲料企业也考虑到市场潜在供应预计宽松，采购节奏放缓。整体来看，目前政策面利好消息基本消化，但饲料企业节前备货需求仍存。

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

本周港口玉米价格先涨后跌，重心小幅向上。周初玉米价格低位反弹，受下游阶段性补库提振，贸易商提价收购刺激玉米上量。但由于补库需求有限，贸易商仍以执行订单为主，继续上涨动力不足，港口到货增加后，贸易商逐步压价控量收购。截至12月28日，北方港口二等玉米平仓价格2430-2440元/吨，较上周上涨20元/吨。港口新粮二等收购价格2390-2400元/吨，较上周上涨40元/吨。北方港口库存仍然维持低位，贸易商随收随走为主。南方饲料养殖需求疲软，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）



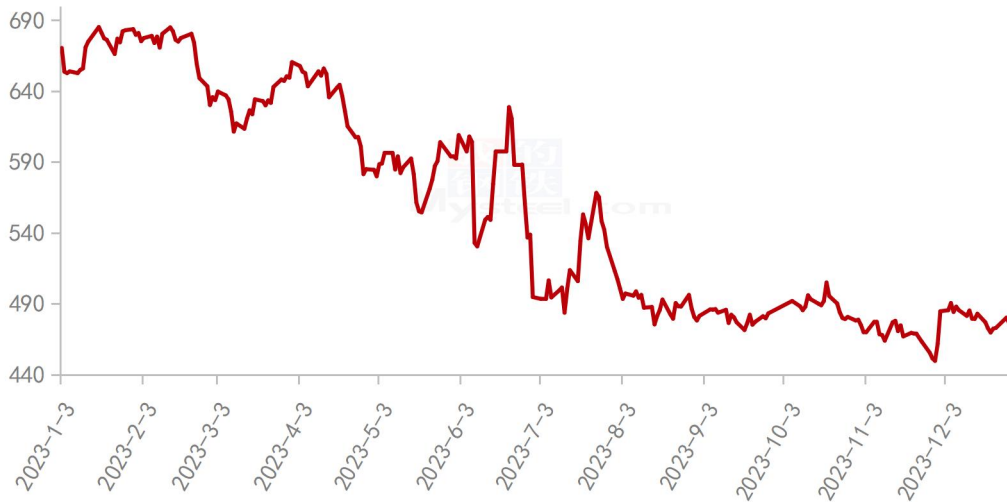
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格呈现震荡运行。市场传闻中储粮在东北地区已经制定了 450 万吨的玉米增储计划，且本周开始进口玉米停止拍卖，消息面提振价格大幅上涨。但随着利好消息基本消化，下游饲料企业采购节奏放缓，期价再次回落。截至 12 月 28 日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为元 2422/吨，较上周四(12 月 21 日)结算价格 2393 元/吨，涨 29 元/吨，涨幅在 1.21%。

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 27 日结算价为 476.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 480.25 美分/蒲式耳，最低价为 472.50 美分/蒲式耳，盘面差价 7.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米销售情况，南美作物生长及下游需求。

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 52 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

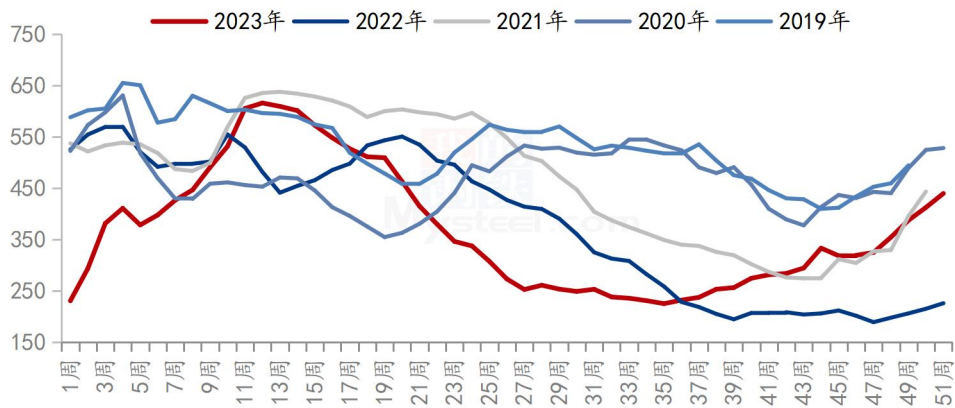
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	17	215253	167782	77.95%
销售	2	11739	5567	47.42%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	1	1697	1697	100.00%

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 215253 吨，实际成交数量 167782 吨，成交率 77.95%，较上周下降 21.89%；共进行 2 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 11739 吨，实际成交数量 5567 吨，销售成交率

47.42%，较上周增长 5.52%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 1697 吨，实际成交数量 1697 吨，成交率 100.00%，较上周增长 95.26%。

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）



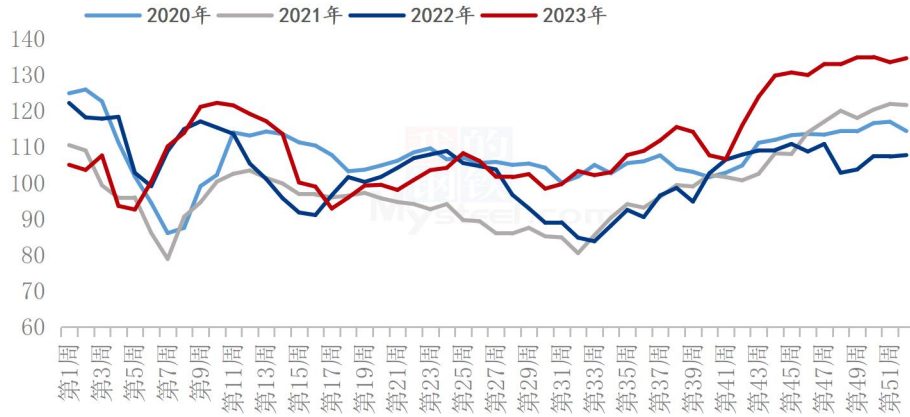
数据来源：钢联数据

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 52 周，截止 12 月 27 日加工企业玉米库存总量 441.8 万吨，较上周增加 0.48%。东北深加工企业玉米库存有所下降，基层有一定惜售情绪，一部分粮源流向港口，深加工门前到货下降。华北深加工企业玉米库存小幅增加，深加工企业厂门到货维持高位，基层售粮情绪增加。

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, 2023 年 52 周(12 月 20 日-12 月 27 日), 全国 126 家主要玉米深加工企业共消费玉米 134.59 万吨, 环比上周增加 1.11 万吨。

分企业类型看, 玉米淀粉加工企业消化玉米 69.15 万吨, 环比上周增加 0.40 万吨; 氨基酸企业消化 20.37 万吨, 环比上周持平; 酒精企业消化 44.36 万吨, 环比上周增加 0.71 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 28 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	20.38	20.38	38.50	0.00%	-47.08%
华北	22.34	23.30	21.98	-4.12%	1.66%
华中	38.33	37.67	40.67	1.77%	-5.74%
华南	32.67	32.20	32.30	1.45%	1.14%
西南	34.08	33.15	41.72	2.82%	-18.31%
华东	34.17	33.83	39.08	0.99%	-12.58%
全国	30.33	30.09	35.71	0.80%	-15.07%

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 28 日，饲料企业玉米平均库存 30.33 天，周环比增加 0.24 天，涨幅 0.80%，较去年同期下跌 15.07%。

本周饲料企业元旦前备货基本完成，现货库存天数提升。另外近期饲料销量不佳，部分饲料企业理论玉米库存天数增加。销区市场替代品供应充足，且远期供应预期亦较为宽松，饲料企业采购心态较为宽松，当前预判饲料企业春节备货力度一般。

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，受到元旦前原料阶段性小幅反弹影响，玉米淀粉签单量价同增，个别区域玉米淀粉企业提产增量，行业开机环比升高。

本周（12月21日-12月27日）全国玉米加工总量为69.15万吨，较上周升高0.4万吨；周度全国玉米淀粉产量为34.77万吨，较上周产量升高0.26万吨；周度开机率为64.76%，较上周升高0.48%。

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-47元/吨，较上周降低14元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-47元/吨，较上周降低6元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-48元/吨，较上周降低58元/吨。本周期副产品价格跌幅较大，玉米淀粉企业亏损加剧。

（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）



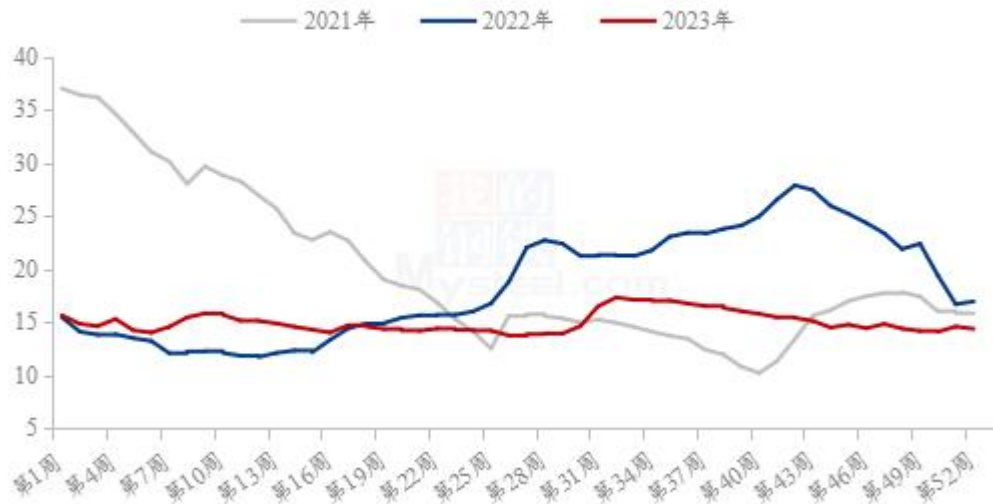
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉行情止跌反弹，山东市场价格重心上移。近期玉米淀粉市场价格区间震荡，波动幅度不大，低点有支撑的同时突破上限有难度。目前支撑玉米淀粉行情的主要有以下几点：一是元旦、春节市场刚需存在，中下游客户有补库需求，上游市场稳定发货中，整体货源偏紧张。二是，玉米副产品跌速较快，玉米副产品贡献值大幅下降，局部区域玉米淀粉生产亏损，企业挺价心态较强。但与此同时，玉米淀粉向上空间也较为有限，主要是上游工厂普遍担忧春节后累库，近期积极接单清库，另外玉米原料市场情绪偏弱一定程度上传导至玉米淀粉市场。整体看，节前玉米淀粉市场多空交织，价格整体维持区间震荡。

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

本周全国生猪出栏均价在 14.37 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 1.44%，同比下跌 15.17%。本周猪价窄幅涨跌，行情调整有限，周度重心偏弱运行。供应方面来看，猪病影响逐渐减弱，部分企业完成进度尚可，市场大猪猪源仍较充足，短期虽未集中出栏，但存量仍有释放压力。需求方面来看，南方腌腊高峰期短暂支撑，需求适度跟进但对猪价上行支撑有限，宰量表现已有下滑；冻品消化难度较大，虽年前仍有元旦腊八等行情预期，但总量提升或较有限。整体来看，供应端仍有存量待消化，需求跟进适度但支撑有限，年前盼涨情绪虽存，供需博弈下行情承压、猪价或偏弱震荡盘整。

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 (2023. 12. 28)

省份	2023/12/28	2023/12/21	变化	2022/12/29	同比
黑龙江	34%	32%	2%	38%	-4%
吉林	21%	18%	3%	20%	1%
辽宁	50%	47%	3%	34%	16%
内蒙古	29%	27%	2%	32%	-3%
河北	30%	28%	2%	30%	0%
山东	37%	35%	2%	36%	1%
河南	44%	40%	4%	45%	-1%
安徽	38%	35%	3%	48%	-10%
山西	53%	49%	4%	46%	7%
陕西	51%	50%	1%	73%	-22%
甘肃	35%	34%	1%	53%	-18%
宁夏	41%	40%	1%	43%	-2%
新疆	97%	96%	1%	99%	-2%
总进度1	38%	36%	2%	38%	0%
东北	32%	29%	3%	31%	1%
华北	37%	35%	2%	38%	-1%
西北	63%	61%	2%	66%	-3%
总进度2	34%	31%	3%	33%	1%

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。

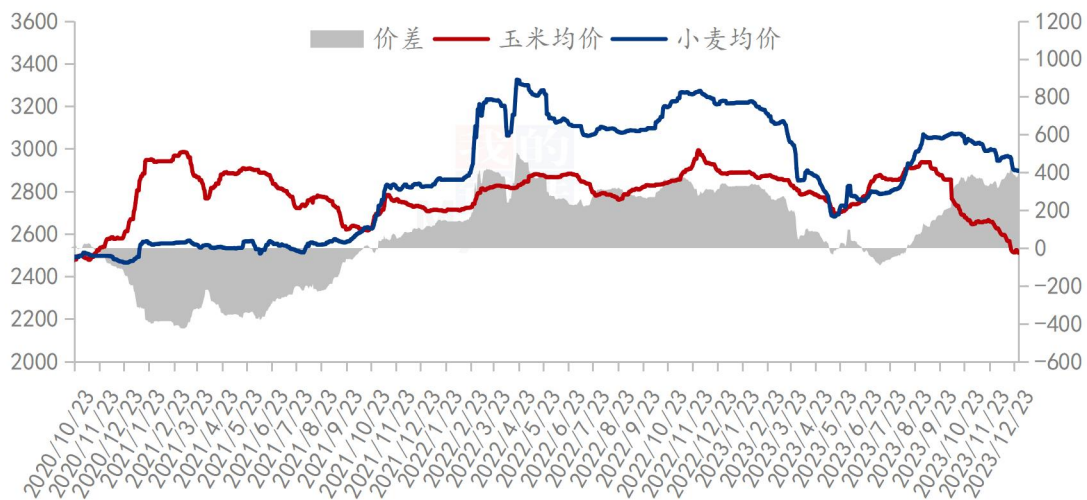
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

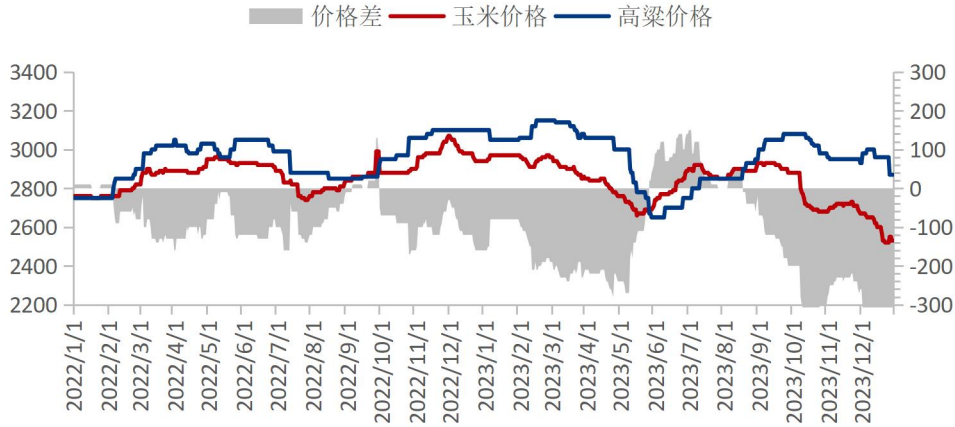
图 12 玉米小麦价差走势图

截至本周（2023年12月21日-12月28日）全国小麦市场均价2898元/吨，较上周（2023年12月14日-12月21日）2949元/吨，下跌51元/吨，跌幅1.73%。

本周小麦市场价格震荡下行，市场购销平稳。小麦价格接连下跌，接近粮商建仓成本线，粮商出货意愿减弱；市场粮源供应略有偏紧。粉企库存高位，根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格；部分企业为了促进面粉走货小幅提高小麦采购价格，部分企业低位补涨，市场价格中心维持稳定。临储小麦竞拍仅新疆投放2万吨陈麦，市场观望为主；供需博弈下小麦价格震荡偏弱调整。预计下周小麦价格延续震荡行情，关注面粉需求变化及政策拍卖情况。

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

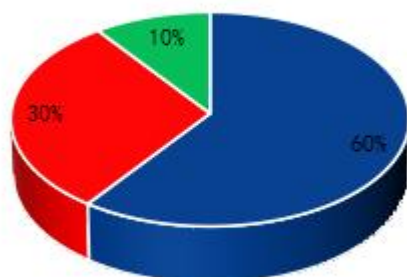
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 12 月 28 日，南通港玉米价格 2530 元/吨，进口高粱价格 2870 元/吨，玉米价格比高粱价格低 340 元/吨。

本周国产粳高粱价格偏弱运行，基层粮源减少，农户存惜售情绪，粮商收购有限，下游酒厂按需采购，基本无库存，贸易商走货缓慢，基本以发运库存为主，市场延续难收亦难卖的格局，预计短期价格偏弱运行为主。红缨子高粱市场暂无明显变化，大部分贸易商发运合同订单；进口高粱价格弱势运行为主，市场供应量充足，贸易商出货不快，市场保价混乱，基本执行一单一议，段期价格变化不大。

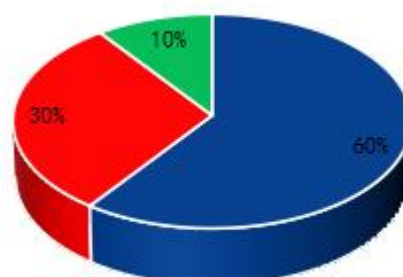
第七章 市场心态解读

贸易商



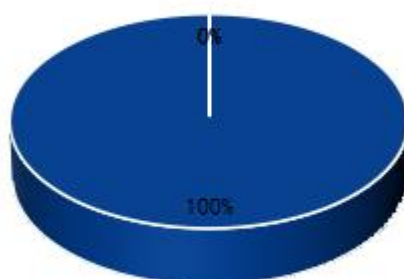
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



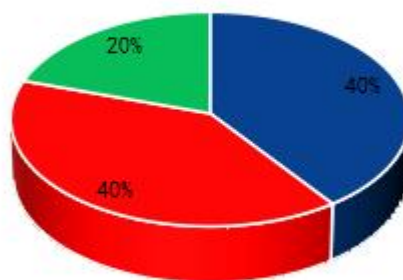
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

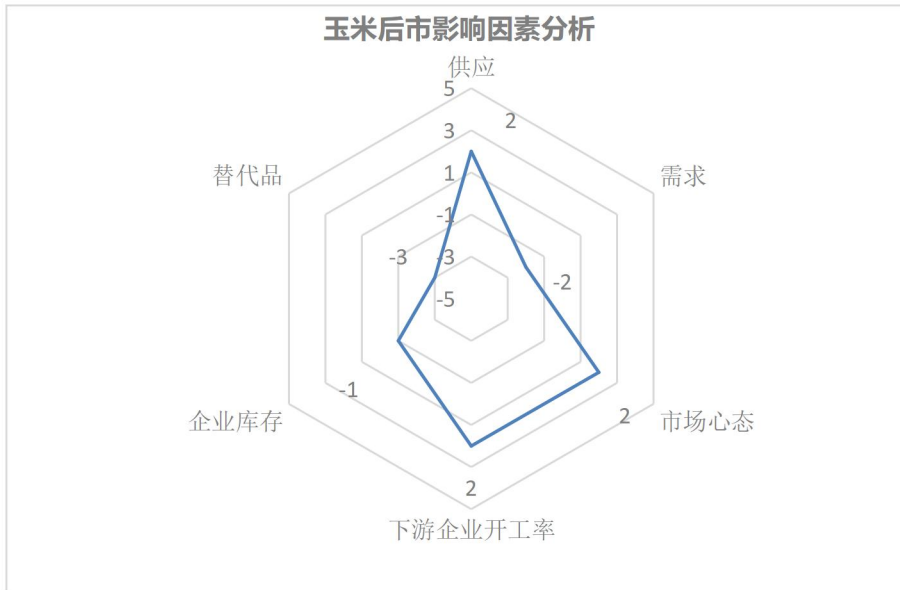
资金



■ 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：玉米淀粉签单量价同增，个别区域玉米淀粉企业提产增量，行业开机环比升高；

供应：农户售粮节奏相对平均，基层购销清淡；

库存：企业库存水平尚可，采购意愿不强；

需求：贸易商建库谨慎，下游企业刚性采购；

市场心态：市场依然多持看跌心态；

替代品：糙米继续使用；进口谷物供应充足。

总结：供应来看，农户售粮相对平均，但贸易商出货积极，市场有效供应充足。从需求来看，贸易商持续亏损，建库谨慎，渠道库存较低，下游企业刚性采购。市场心态方面，价格不断创年内新低，关注政策出台的窗口期。即便是短期价格反弹，但市场长期看跌心态依然占据主导。关注农户售粮节奏变化、贸易商和下游企业建库意愿、进口谷物情况、市场心态的转变等。

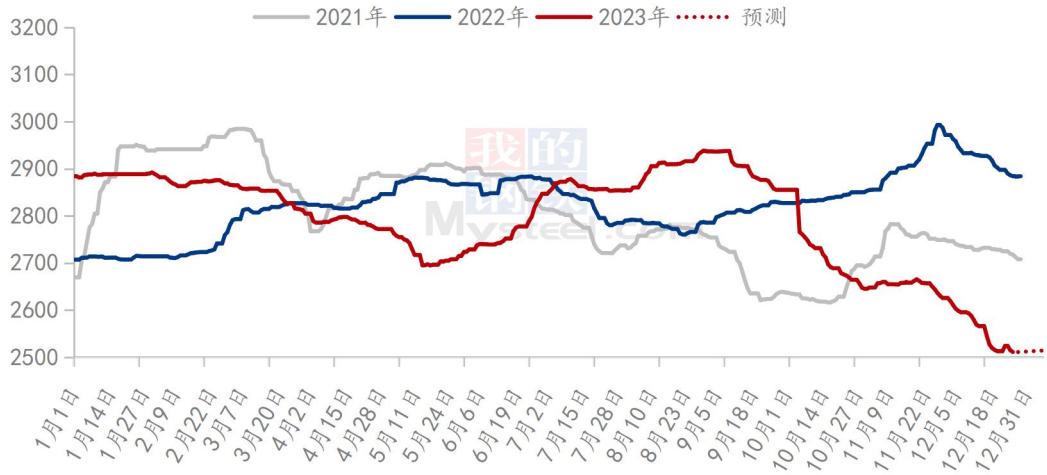
影响因素及影响力值说明

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

临近年底，基层卖粮情绪升温，玉米上量增加，但市场承接能力有限，下游饲料养殖需求较为低迷，下游采购更加谨慎，观望情绪浓厚，滚动补库为主，持续关注玉米供需情况，预计玉米价格维持震荡运行。

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