

玉米市场

周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26093069

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：xiejj@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2023. 12. 14–2023. 12. 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

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 2544 元/吨，较上周下跌 44 元/吨，跌幅 1.7%。本周全国玉米价格加速下跌，市场看空心态加剧。东北产区玉米上量有所增加，但市场收购谨慎，贸易商订单较少，多数玉米流向当地深加工企业，深加工收购价格下调频率加快周累计跌幅接近 100 元/吨。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱势。销区饲料养殖需求低迷，南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业采购节奏放缓，维持最低安全库存滚动补库。预计下周玉米价格仍然维持弱势，目前东北玉米价格多数已经低于农民种植成本，关注基层售粮情绪变化。

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）	2544	2588	-1.7%
供应	进口玉米竞拍成交率	4.74%	13.15%	-8.41%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.09	30.34	-0.84%
	深加工企业开工	64.29%	64.22%	0.07%
	深加工企业玉米库存（万吨）	439.7	412.4	6.62%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	133.48	134.95	-1.48
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-41	-43	2

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

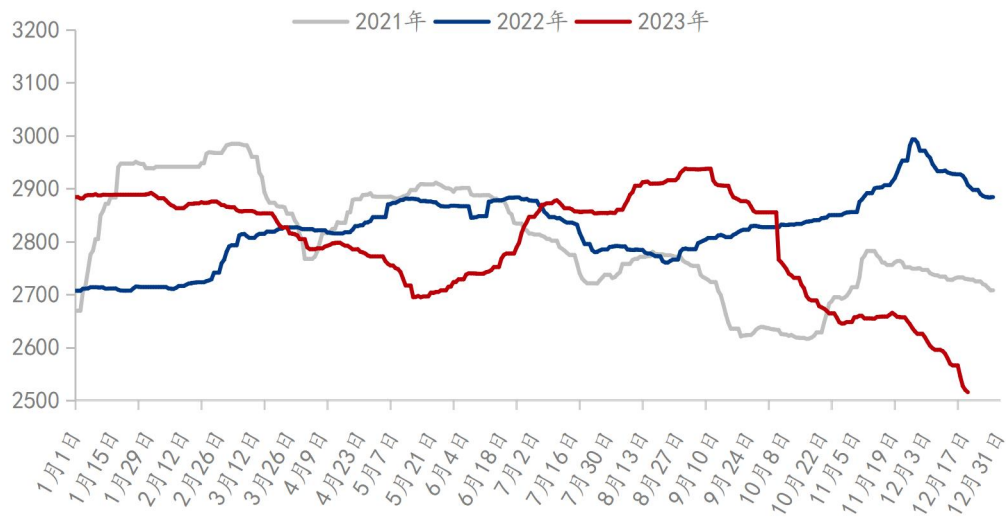
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2326	2379	-53	-2.23%
	吉林	2355	2440	-85	-3.48%
	辽宁	2447	2526	-79	-3.13%
	内蒙古	2436	2496	-60	-2.40%
华北	河北	2540	2540	0	0.00%
	山东	2523	2537	-14	-0.55%
	河南	2496	2495	1	0.04%
	安徽	2507	2545	-38	-1.49%
华中	湖南	2635	2700	-65	-2.41%
	湖北	2623	2687	-64	-2.38%
	江西	2595	2659	-64	-2.41%
西南	云南	2867	2914	-47	-1.61%
	贵州	2827	2884	-57	-1.98%
	四川	2754	2831	-77	-2.72%
华东	江苏	2617	2666	-49	-1.84%
	浙江	2660	2721	-61	-2.24%
	上海	2554	2623	-69	-2.63%
港口	锦州港	2473	2544	-71	-2.79%
	鲅鱼圈港	2469	2546	-77	-3.02%
	钦州港	2594	2664	-70	-2.63%
	漳州港	2594	2660	-66	-2.48%
	南通港	2564	2633	-69	-2.62%
	宁波港	2614	2677	-63	-2.35%
	蛇口港	2576	2646	-70	-2.65%
全国		2544	2588	-44	-1.70%

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

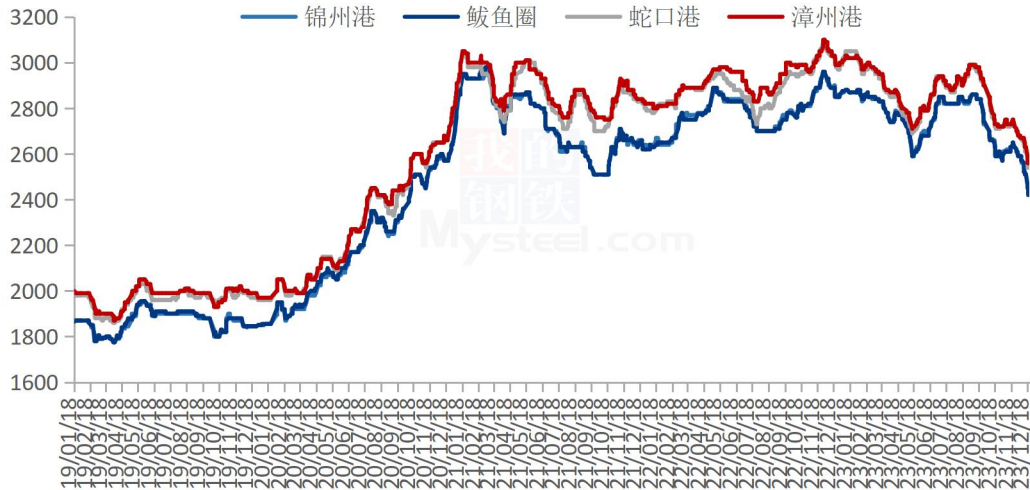
本周东北市场玉米价格持续走低，基层潮粮上量，需求未有起色，价格持续走低。市场继续交易节前基层售粮卖压，港口连续降价倒逼产区降价。产区烘干塔订单操作，深加工控制收购节奏，代储活动未展开，农户要价松动，潮粮价格持续走低。随着北港价格跌破 2400 元/吨，市场对低点预期悲观，贸易环节建库和饲料企业签单意向下降，需求端短期收缩。截至 12 月 14 日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格 2300 元/吨，与上周下跌 60 元/吨；吉林长春二等玉米市场价格 2310 元/吨，较上周下跌 90 元/吨。本周后期随着贸易环节逢低建库和饲料企业元旦前备货需求提升，市场价格有企稳迹象。

本周华北玉米价格继续偏弱运行，价格重心继续下压。雨雪天气对短期运输有所影响，经过短暂上涨后，到货量再次增加，东北货源也一定程度补充货源。基层购销活跃度一般，贸易商存粮意愿不强，农户售粮进度缓慢。下游深加工看量调价，多数深加工企业玉米价格较上周下调，饲料企业刚性采购为主。截至 12 月 21 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2560 元/吨，较上周价格持平。

本周销区玉米市场利空因素交织，跌幅明显。市场供应宽松，港口成交清淡，贸易商报价心态偏弱，以合同交付为主，新签较少。下游饲料企业饲料订单不佳，玉米消费量下降，另有进口玉米、大麦作为替代，以滚动补库为主，采购积极性不高。截止到 12 月 21 日，江苏南通港东北二等散粮价格参考 2520-2530 元/吨；广东蛇口港东北二等散粮参考 2540 元/吨。

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）



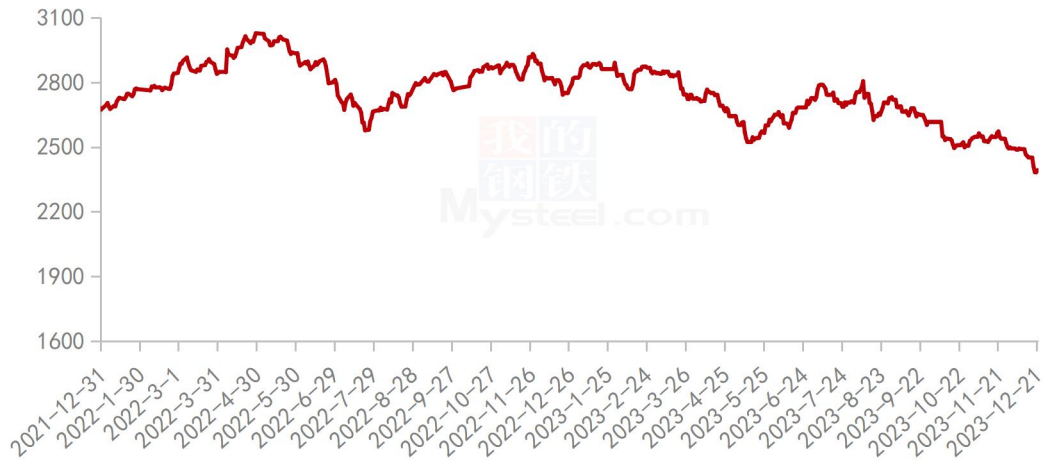
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周港口玉米价格加速下跌。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 21 日，北方港口二等玉米平仓价格 2410-2420 元/吨，较上周下跌 80 元/吨。港口新粮二等收购价格 2350-2360 元/吨，较上周下跌 100 元/吨。南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业采购节奏放缓，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）



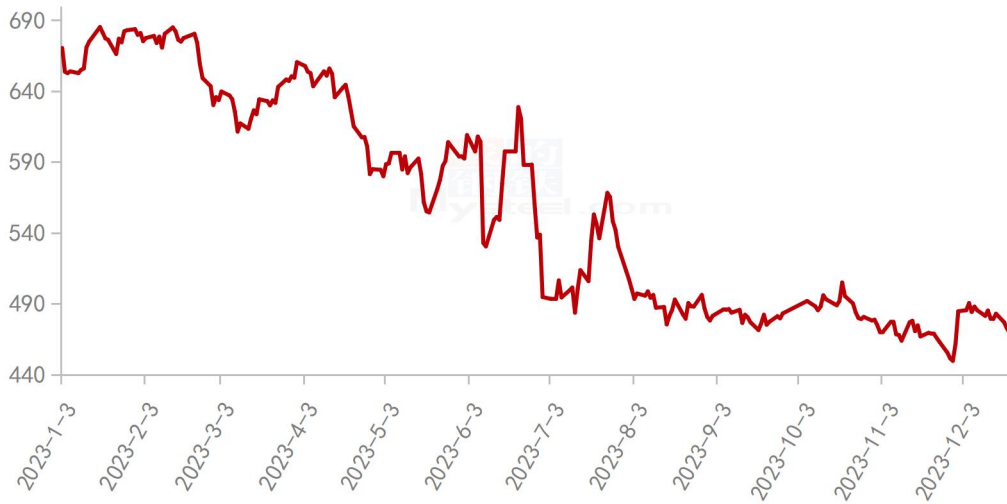
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 G2405 结算价格呈现下跌态势。从基本面来看，市场整体供过于求，产区基层售粮压力大，近期南港到货量高于出货量，库存攀升，且下游企业对玉米持悲观预期，仅维持少量低价采购。目前市场对后市看空仍占主流，因此周后期期价小幅反弹，涨幅并不大，而且各方对后市仍有看跌预期。截至 12 月 21 日，大连盘主力合约 G2405 结算价格为元 2393/吨，较上周四(12 月 14 日)结算价格 2452 元/吨，跌 59 元/吨，跌幅在 2.32%。

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 20 日结算价为 469.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 483.00 美分/蒲式耳，最低价为 469.75 美分/蒲式耳，盘面差价 13.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米供应动态，南美天气改善情况。

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 51 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

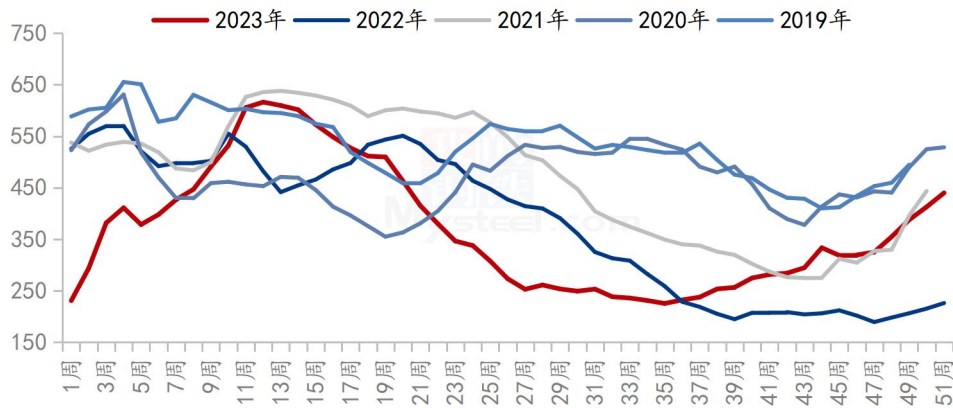
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	15	128605	128400	99.84%
销售	4	17624	7385	41.90%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	2	279916	13279	4.74%

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 128605 吨，实际成交数量 128400 吨，成交率 99.84%，较上周增长 0.27%；共进行 4 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 17624 吨，实际成交数量 7385 吨，销售成交率

41.90%，较上周下降 23.59%；共进行 2 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 279916 吨，实际成交数量 13279 吨，成交率 4.74%，较上周下降 8.41%。

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）



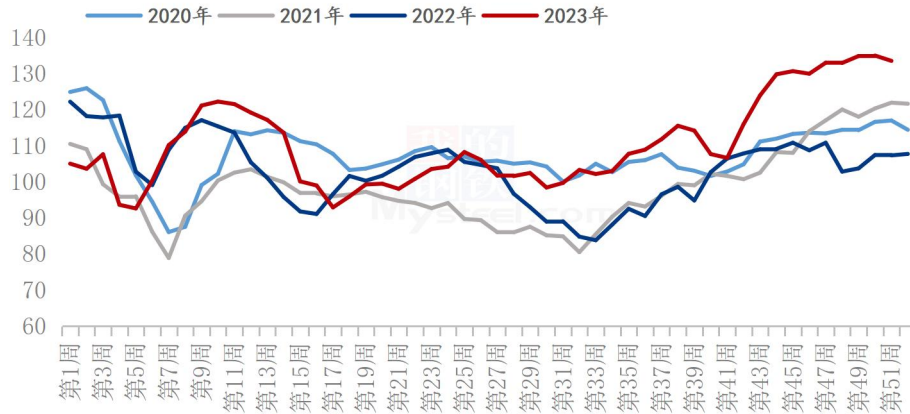
数据来源：钢联数据

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 51 周，截止 12 月 20 日加工企业玉米库存总量 439.7 万吨，较上周增加 6.62%。东北深加工企业玉米库存有所上升，基层卖粮情绪升温，玉米上量增加，深加工门前到货增多。华北深加工企业玉米库存小幅下降，周初深加工企业厂门到货偏低，提价之后，企业到货量明显恢复。

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 51 周(12 月 14 日-12 月 20 日), 全国 126 家主要玉米深加工企业共消费玉米 133.48 万吨, 环比上周减少 1.48 万吨。

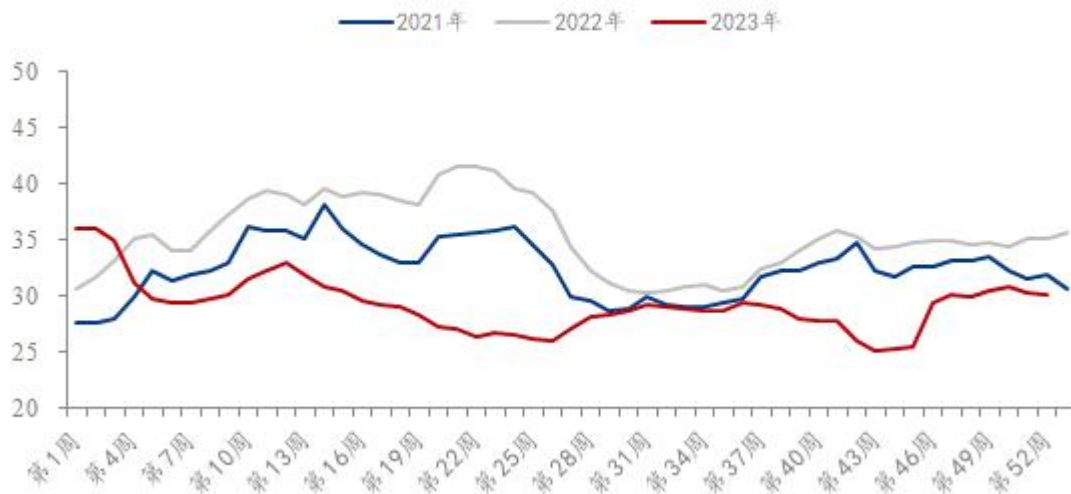
分企业类型看, 玉米淀粉加工企业消化玉米 68.75 万吨, 环比上周增加 0.06 万吨; 氨基酸企业消化 20.37 万吨, 环比上周减少 0.39 万吨; 酒精企业消化 44.36 万吨, 环比上周减少 1.15 万吨。。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023 年 12 月 21 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	20.38	21.00	35.00	-2.98%	-41.79%
华北	23.30	23.30	21.98	0.00%	6.03%
华中	37.67	37.67	41.67	0.00%	-9.59%
华南	32.20	31.83	31.80	1.15%	1.26%
西南	33.15	34.42	41.82	-3.68%	-20.73%
华东	33.83	33.83	38.75	0.00%	-12.70%
全国	30.09	30.34	35.17	-0.84%	-14.45%

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 21 日，饲料企业玉米平均库存 30.09 天，周环比减少 0.25 天，跌幅 0.84%，较去年同期下跌 14.45%。

本周虽然临近元旦假期，但近期内贸玉米现货跌幅较大，饲料企业观望为主。本周开始内贸玉米价格出现较大优势，除高于配额内玉米价格，已经比理论进口大麦、高粱、国产小麦、芽麦、糙米等有价格优势，加之假期临近，饲料企业采购意向提升，后续饲料玉米用比或逐渐提升。

本周后期华南沿海少量大企业签单采购，需求略有提升，其他企业跟进仍显观望，关注元旦前建库力度。

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，目前受到原料玉米供应充裕且成本降低的影响，玉米淀粉行业开机继续维持高位运行。

本周（12月14日-12月20日）全国玉米加工总量为 68.75 万吨，较上周升高 0.06 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.51 万吨，较上周产量升高 0.03 万吨；周度开机率为 64.29%，较上周升高 0.07%。

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-34元/吨，较上周升高60元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-41元/吨，较上周升高2元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为30元/吨，较上周升高10元/吨。本周期东北原料玉米价格跌幅较为明显，原料成本利好淀粉企业利润好转修复；华北原料玉米与产品表现企业整体利润变化不大。

（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）



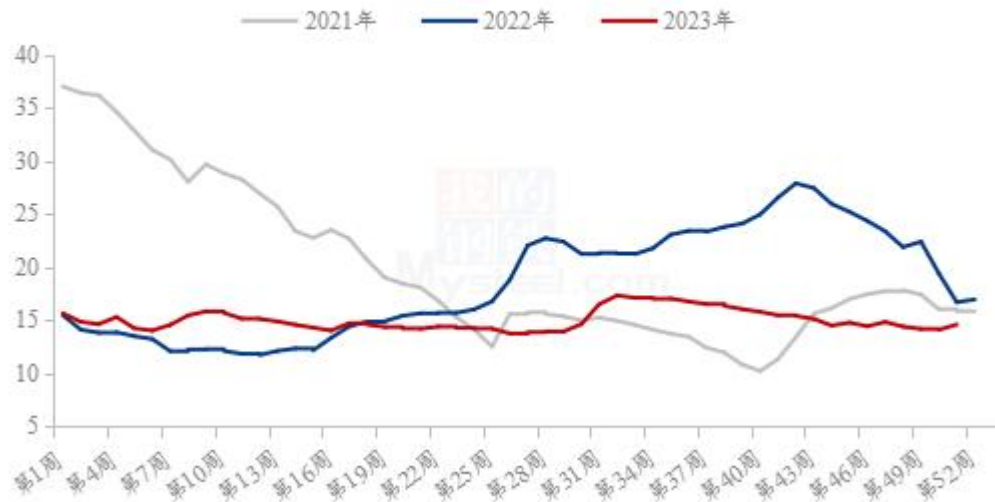
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉行情偏弱呈现，各主产区出厂报价下调 30-50 元/吨不等。随着下游客户阶段性补库结束，本周市场成交氛围转淡，上游反馈市场新签订单数量明显减少。且玉米市场情绪相对悲观，深加工玉米收购价格持续下跌，淀粉市场参与者心态整体偏弱。上游降价促进新签订单，中下游客户谨慎采购，市场成交重心逐步下探。前期订单方面，不同区域工厂未执行订单天数不一，主流在 5-15 天左右。以此判断，下一波下游集中采购周期或集中在 12 月底 1 月初，下周为市场竞价争取订单的关键时期，成交价格或继续下移。

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 生猪价格走势图

本周全国生猪出栏均价在 14.58 元/公斤，较上周上涨 0.49 元/公斤，环比上涨 3.48%，同比下跌 12.64%。本周猪价区间涨跌，近日有所回落，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响区域情况逐渐平稳，出栏压力有所释放；且价格持续低位，市场挺价偏强、压栏增重操作仍存，短期供应端释放压力稍有缓解。需求方面来看，气温骤降后需求适度跟进，屠企宰量明显提升；但需求延续性稍显不足，涨价后养户认卖而成交走弱，行情提振收效有限。整体来看，供应端仍有存量，短期释放压力略有缓解，需求适度跟进，但行情支撑相对有限，供需博弈下猪价走势偏强震荡盘整。

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. 21)

省份	2023/12/21	2023/12/14	变化	2022/12/22	同比
黑龙江	32%	29%	3%	33%	-1%
吉林	18%	15%	3%	17%	1%
辽宁	47%	44%	3%	30%	17%
内蒙古	27%	24%	3%	27%	0%
河北	28%	26%	2%	27%	1%
山东	35%	33%	2%	32%	3%
河南	40%	38%	2%	42%	-2%
安徽	35%	33%	2%	46%	-11%
山西	49%	46%	3%	44%	5%
陕西	50%	48%	2%	70%	-20%
甘肃	34%	32%	2%	50%	-16%
宁夏	40%	35%	5%	40%	0%
新疆	96%	95%	1%	99%	-3%
总进度1	36%	33%	3%	34%	2%
东北	29%	26%	3%	27%	2%
华北	35%	33%	2%	35%	0%
西北	61%	59%	2%	65%	-4%
总进度2	31%	29%	2%	29%	2%

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。

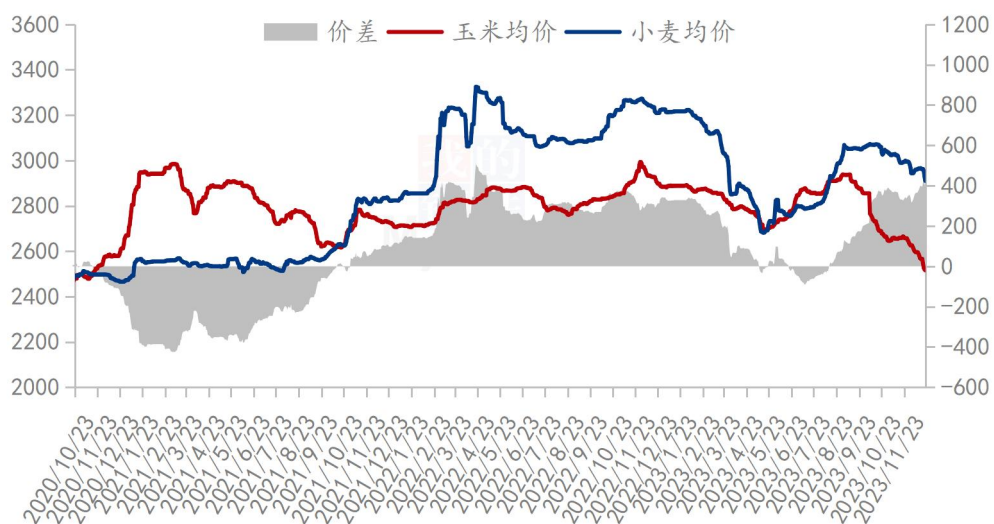
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

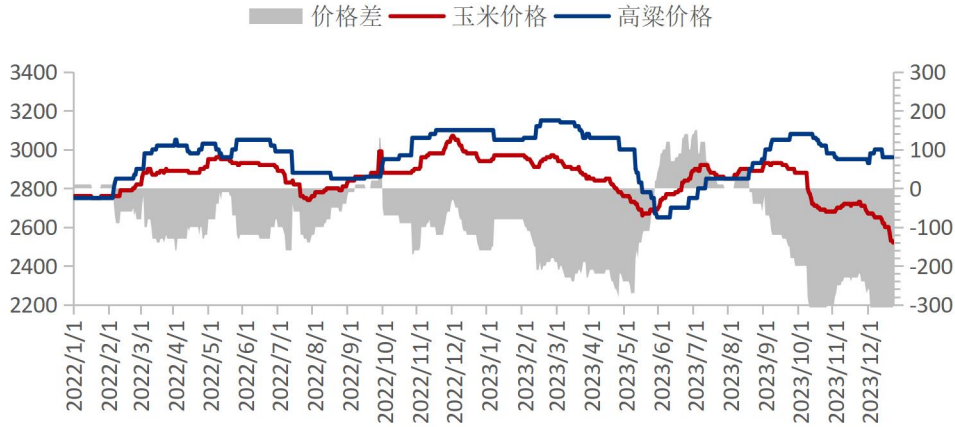
图 12 玉米小麦价差走势图

截至本周（2023年12月14日-12月21日）全国小麦市场均价2949元/吨，较上周（2023年12月7日-12月14日）2964元/吨，下跌15元/吨，跌幅0.51%。

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销积极。随着主产区天气转晴，市场购销、运输畅通后，粮商售粮积极性提升；市场粮源流通充裕。反观需求，粉企面粉、副产品走货滞缓，叠加小麦库存高位，建库意愿不高；上货量满足刚需后开始陆续下调采购价格。市场供大于求，小麦价格跌跌不休。预计下周小麦价格先落后稳，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

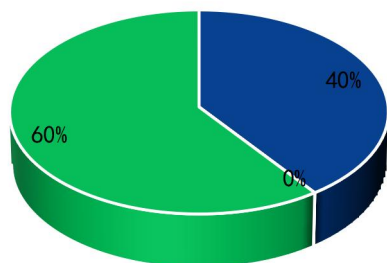
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 12 月 21 日，南通港玉米价格 2520 元/吨，进口高粱价格 2960 元/吨，玉米价格比高粱价格低 440 元/吨。

本周国产粳高粱价格弱势运行，市场低迷情绪难有改观，下游酒厂备货不积极，开机率延续低位，贸易商出货缓慢，基本以发运库存为主，基层余量渐少，农户惜售，市场延续难收难卖的局面，加之玉米价格下跌的利空影响，预计短期价格震荡调整为主。红缨子高粱市场暂无明显变化，贸易商维护合同订单；进口高粱价格偏强运行，临近春节，到港量略有减少，但下游需求支撑弱势，贸易商按需备货，保持合理库存，短期价格变化不大。

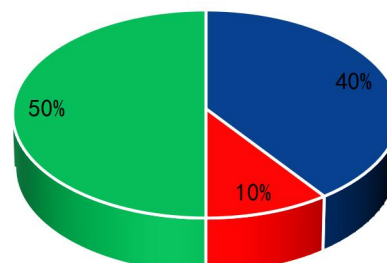
第七章 市场心态解读

贸易商



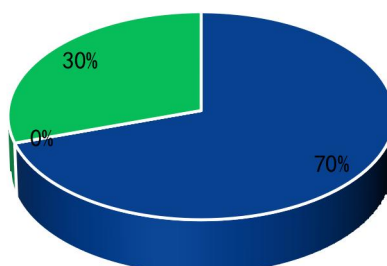
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



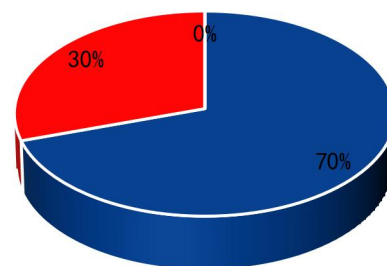
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

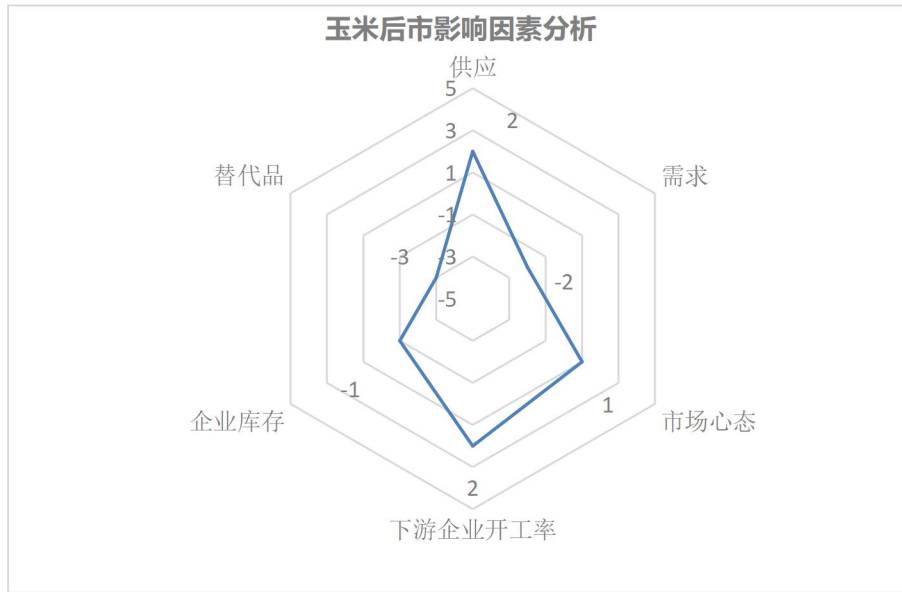
资金



■ 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：深加工盈利水平下降，开工率维持高位；

供应：贸易商随收随走，市场供应相对宽松；

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：市场短期看跌心态有所缓解；

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，华北降雪加上价格下跌，农户售粮放缓，东北整体售粮情况尚可，市场供应相对宽松。从需求来看，贸易商亏损，建库谨慎，渠道库存较低，下游企业刚性采购。市场心态方面，经过持续下跌，短期看跌心态有所缓解，但长期对行情依然悲观。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。

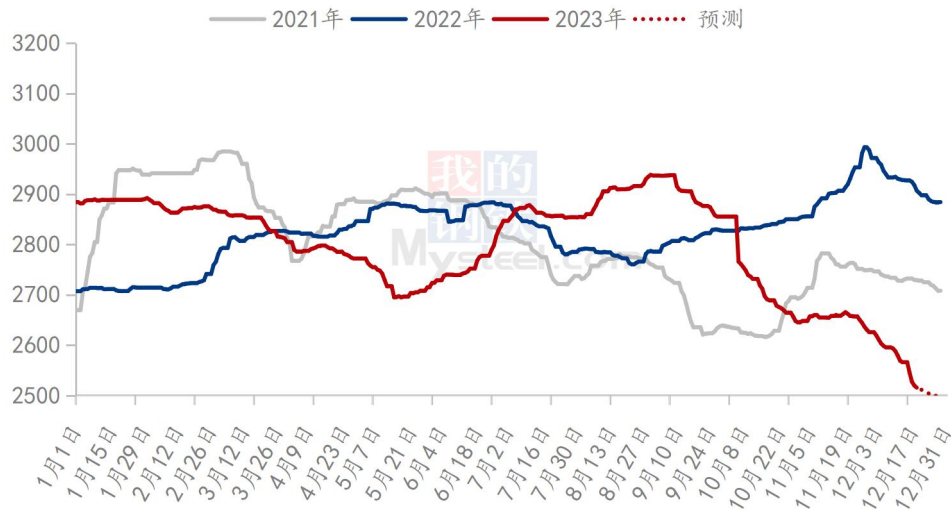
影响因素及影响力值说明

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

近期市场氛围较为悲观，农民卖粮情绪升温，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，预计玉米价格继续维持弱势。关注下游企业年底备货节奏及农民售粮情绪变化。

资讯编辑：谢晋江 021-26093069

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100