

# 玉米市场

# 周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090197

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：huangfengjiao@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场周度报告

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

## 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

本周玉米周度均价 2478 元/吨，较上周下跌 28 元/吨。东北玉米价格弱势运行。临近春节，基层售粮节奏有所加快，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。华北地区价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。销区下游饲料企业采购备货心态不佳，表现谨慎，仅进行少量备货工作。后期受到政策面收储消息的利好影响，港口询价增加。当前正值产区基层售粮旺季，短期内供应压力仍偏大，但下游刚需仍存，市场供需持续博弈，预计价格震荡运行。

## 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）	2478	2506	-1.12%
供应	进口玉米竞拍成交率	100%	97.27%	2.73%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.44	30.42	0.07%
	深加工企业开工	70.71%	69.68%	1.03%
	深加工企业玉米库存（万吨）	482.5	435.5	10.79%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	136.48	134.83	1.65
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-2	-96	94

## 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

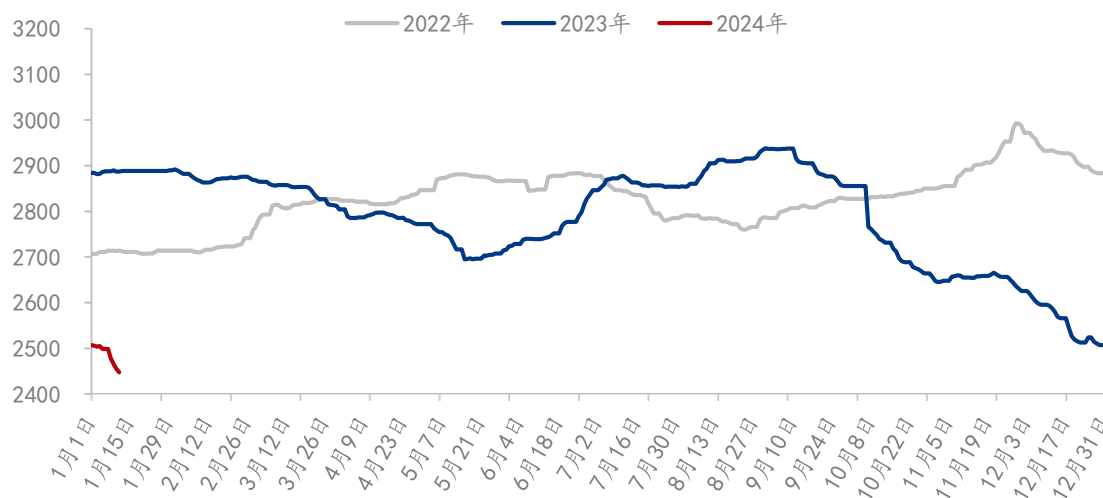
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2273	2291	-18	-0.79%
	吉林	2349	2344	5	0.21%
	辽宁	2409	2420	-11	-0.45%
	内蒙古	2348	2391	-43	-1.80%
华北	河北	2455	2494	-39	-1.56%
	山东	2420	2458	-38	-1.55%
	河南	2400	2431	-31	-1.28%
	安徽	2390	2434	-44	-1.81%
华中	湖南	2577	2604	-27	-1.04%
	湖北	2567	2597	-30	-1.16%
	江西	2536	2567	-31	-1.21%
西南	云南	2760	2814	-54	-1.92%
	贵州	2710	2776	-66	-2.38%
	四川	2711	2743	-32	-1.17%
华东	江苏	2559	2574	-15	-0.58%
	浙江	2593	2620	-27	-1.03%
	上海	2497	2521	-24	-0.95%
港口	锦州港	2426	2446	-20	-0.82%
	鲅鱼圈港	2419	2446	-27	-1.10%
	钦州港	2570	2581	-11	-0.43%
	漳州港	2570	2581	-11	-0.43%
	南通港	2507	2531	-24	-0.95%
	宁波港	2557	2581	-24	-0.93%
	蛇口港	2554	2561	-7	-0.27%
全国		2478	2506	-28	-1.12%

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

本周东北市场玉米价格弱势运行。临近春节，基层售粮节奏有所加快，基层卖粮意愿增强，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。截至 1 月 11 日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格 2240 元/吨，较上周下跌 60 元/吨；吉林长春二等玉米市场价格 2320 元/吨，较上周下跌 40 元/吨。近期中储粮官网增储消息公布，对市场信心有一定提振，连盘期价反弹迅速，关注下游采购心态变化。正值产区基层售粮旺季，短期内预计供应压力仍偏大。

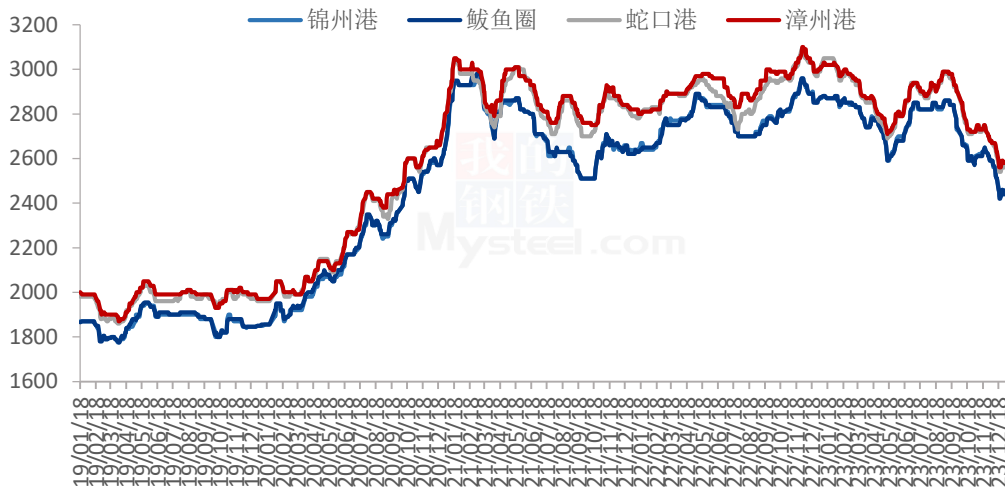
本周华北地区玉米价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。从下游来看，虽然节前下游企业有补库需求，但是在当前供应宽松，市场心态看跌的情况，企业补库压力不大，对价格的带动作用一般。从心态来看，持续下跌对市场心态影响较大，市场节前看涨预期不强。截至 1 月 11 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2420 元/吨，较上周价格下跌 90 元/吨。经过大幅度下跌之后，预计下周价格有反弹的可能，在当前供应相对充足，需求不佳的情况下，玉米价格上行空间有限。

本周销区玉米市场先跌后涨。受北方玉米上量大、供应宽松以及期货价格下跌共同影响，玉米价格继续下行，贸易商心态不稳，报价持续下探。下游饲料企业采购备货心态不佳，表现谨慎，仅进行少量备货工作。后期受到政策面收储消息的利好，

玉米价格出现回弹。截止到1月11日，江苏南通港东北二等玉米价格参考2500元/吨；广东蛇口港东北二等玉米价格参考2520元/吨；四川成都东北二等玉米价格参考2680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

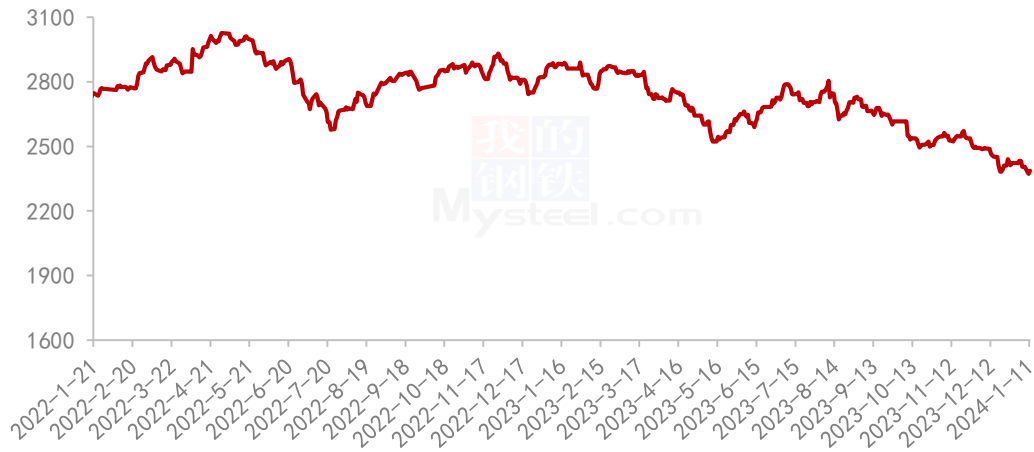
图2 南北港口玉米价格走势

本周港口玉米价格弱势运行。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。北方港口到货量相对偏高，贸易商收购谨慎，订单量下降，维持压价收购。截至1月11日，北方港口二等玉米平仓价格2370-2380元/吨，较上周下跌70元/吨。港口新粮二等收购价格2330-2340元/吨，较上周下跌70元/吨。近期增储消息公布，对市场信心有一定提振，连盘期价反弹迅速，关注下游采购心态变化。



## 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）



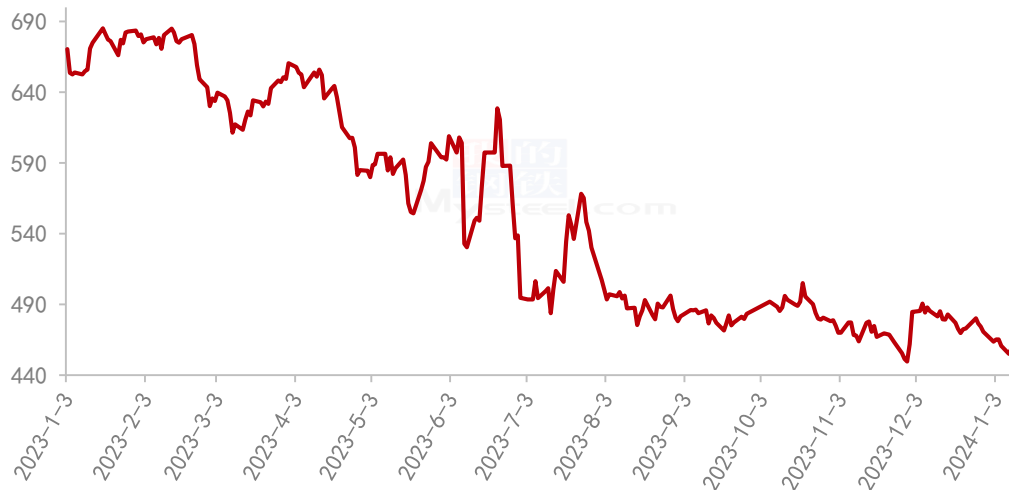
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格震荡下跌。临近春节，产区农户售粮积极性提升，基层供应压力兑现，深加工企业门前到货量高位，企业多压价收购，销区饲料企业年前备货力度不足，市场多看空心态，期价不断下跌。但临近周末，中储粮发布公告增加收储，提振期货价格走高。截至1月11日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2387 元/吨，较上周四(1月4日)结算价格 2432 元/吨，跌 45 元/吨，跌幅在 1.85%。

## 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 1 月 10 日结算价为 459.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 465.25 美分/蒲式耳，最低价为 459.25 美分/蒲式耳，盘面差价 6.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美玉米销售情况，南美玉米供应动态，大宗商品价格变化趋势。

## 第三章 国内玉米供需格局分析

### 3.1 2024 年拍卖统计

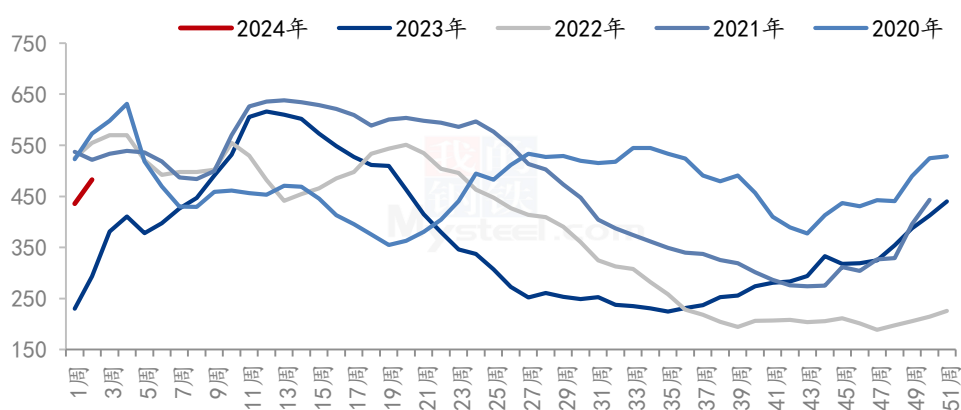
表 3:2024 年第 2 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	29	361047	355047	98.34%
销售	2	24366	2016	8.27%
购销双向	4	50572	50572	100.00%
进口玉米	1	2718	2718	100.00%

本周中储粮网共进行 29 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 361047 吨，实际成交数量 355047 吨，成交率 98.34%，较上周增长 27.69%；共进行 2 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 24366 吨，实际成交数量 2016 吨，成交率 8.27%；共进行 4 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 50572 吨，实际成交数量 50572 吨，成交率 100.00%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 2718 吨，实际成交数量 2718 吨，成交率 100.00%，较上周增长 2.73%。

### 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）



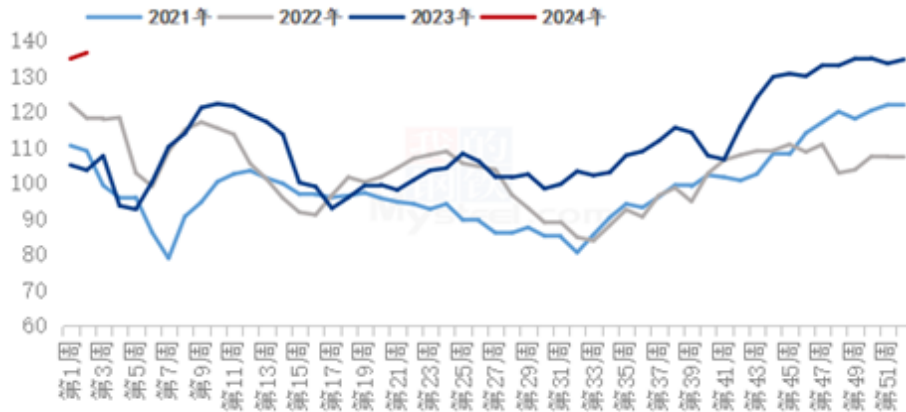
数据来源：钢联数据

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，2024 年第 2 周，截止 1 月 10 日加工企业玉米库存总量 482.5 万吨，较上周增加 10.79%。临近春节，基层售粮节奏有所加快，基层卖粮意愿增强，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。

### 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, 2024 年 2 周 (1 月 3 日-1 月 10 日), 全国 126 家主要玉米深加工企业共消费玉米 136.48 万吨, 环比上周增加 1.65 万吨。

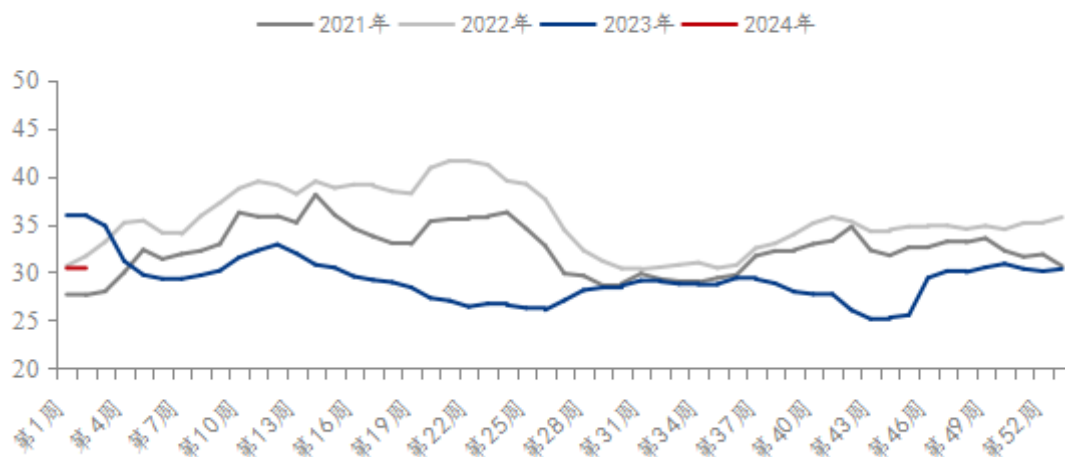
分企业类型看, 玉米淀粉加工企业消化玉米 70.94 万吨, 环比上周增加 1.11 万吨; 氨基酸企业消化 20.37 万吨, 环比上周持平; 酒精企业消化 44.36 万吨, 环比上周增加 0.54 万吨。

### 3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2024 年 1 月 11 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	19.00	19.63	38.63	-3.18%	-50.81%
华北	22.44	22.34	21.45	0.43%	4.59%
华中	39.00	38.67	42.00	0.86%	-7.14%
华南	33.10	33.03	33.10	0.20%	0.00%
西南	34.43	34.68	41.75	-0.72%	-17.52%
华东	34.67	34.17	38.50	1.46%	-9.96%
全国	30.44	30.42	35.90	0.07%	-15.22%

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

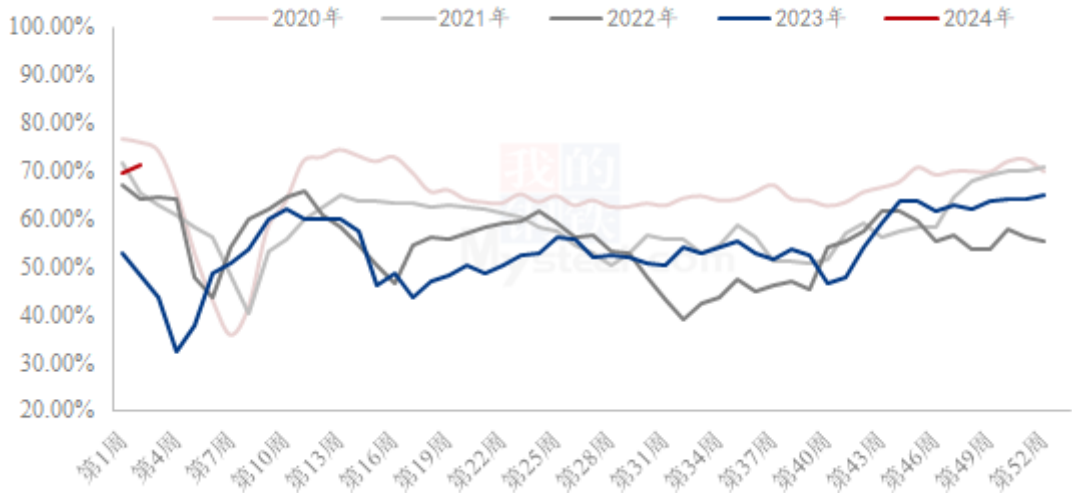
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 1 月 11 日，饲料企业玉米平均库存 30.44 天，周环比增加 0.09 天，涨幅 0.07%，较去年同期下跌 15.22%。

## 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

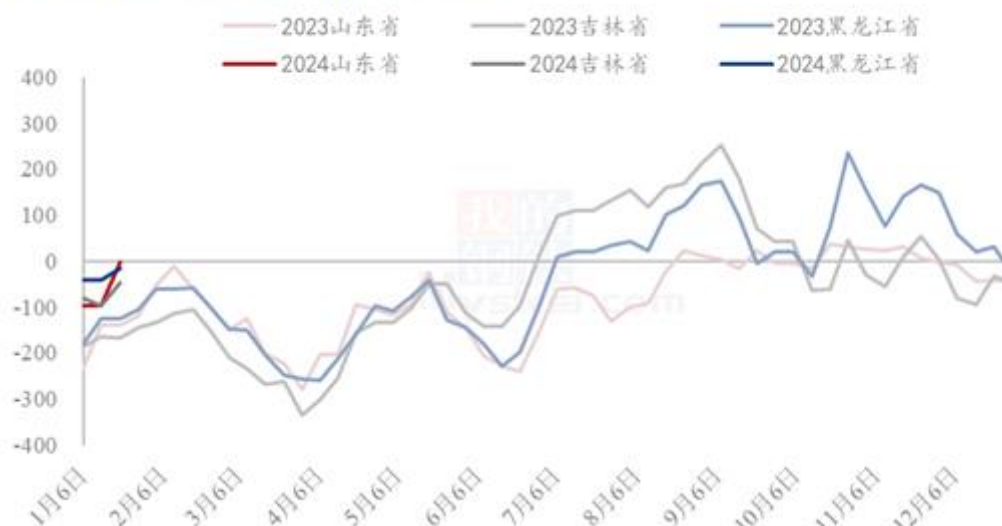
图 8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期华北原料玉米供应充裕，局部前期检修的企业恢复生产，玉米淀粉行业开机率再度升高。

本周（1月4日-1月10日）全国玉米加工总量为 70.94 万吨，较上周升高 1.11 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 35.77 万吨，较上周产量升高 0.52 万吨；周度开机率为 70.71%，较上周升高 1.03%。

## 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-48 元/吨，较上周升高 50 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-2 元/吨，较上周升高 94 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-15 元/吨，较上周升高 27 元/吨。本周原料玉米价格持续偏弱运行，成本下降，玉米淀粉企业利润小幅好转。

（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

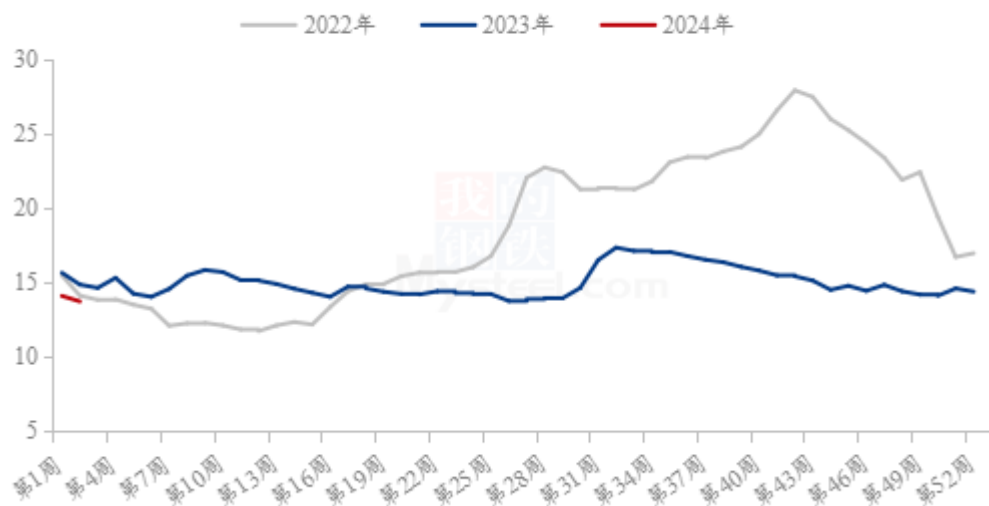
图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格整体偏弱运行，玉米市场情绪偏弱叠加工厂竞价争取订单，拖累玉米淀粉价格下行。华北方面，周末期间华北玉米深加工厂门到货量剧增，原料价格下跌较为明显，玉米淀粉企业加工利润得到修复。部分工厂为争取未来订单降价出售。东北方面，1月订单基本售罄，工厂积极争取下游年后补库订单，竞价氛围下拉低市场成交价。需求转弱预期下，玉米淀粉价格向下调整或无疑问，但今日玉米收储消息提振原料市场，仍需关注玉米现货市场行情变化，短期或对玉米淀粉价格有所支撑。



## 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 13.71 元/公斤，较上周下跌 0.37 元/公斤，环比下跌 2.63%，同比下跌 7.61%。本周猪价偏弱震荡，周度重心弱势下行。供应方面来看，尽管企业月度计划小幅缩减且前期超卖，不过猪源流通未显现紧缺局面，企业产能仍有充足存量，养户大猪余量仍待消化，当前供应端依旧充裕。需求方面来看，消费旺季需求整体提升相较有限，南方腌腊情绪接近尾声，消费表现有所疲软，且冻品库存高位已久，需求端支撑稍显乏力。整体来看，供应端仍有存量待消化，而需求端提振预期逐渐调减，供需博弈下行情承压运行，短期猪价或仍延续偏弱态势震荡运行。

## 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. 1. 11)

省份	2024/1/11	2024/1/4	变化	2023/1/12	同比
黑龙江	43%	38%	5%	50%	-7%
吉林	25%	22%	3%	31%	-6%
辽宁	55%	52%	3%	51%	4%
内蒙古	38%	33%	5%	45%	-7%
河北	35%	32%	3%	37%	-2%
山东	42%	39%	3%	44%	-2%
河南	50%	46%	4%	53%	-3%
安徽	44%	41%	3%	54%	-10%
山西	63%	58%	5%	56%	7%
陕西	60%	55%	5%	78%	-18%
甘肃	37%	36%	1%	58%	-21%
宁夏	45%	42%	3%	48%	-3%
新疆	99%	98%	1%	99%	0%
总进度1	44%	41%	3%	48%	-4%
东北	39%	34%	5%	44%	-5%
华北	43%	40%	3%	46%	-3%
西北	69%	66%	3%	72%	-3%
总进度2	40%	36%	4%	44%	-4%

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。

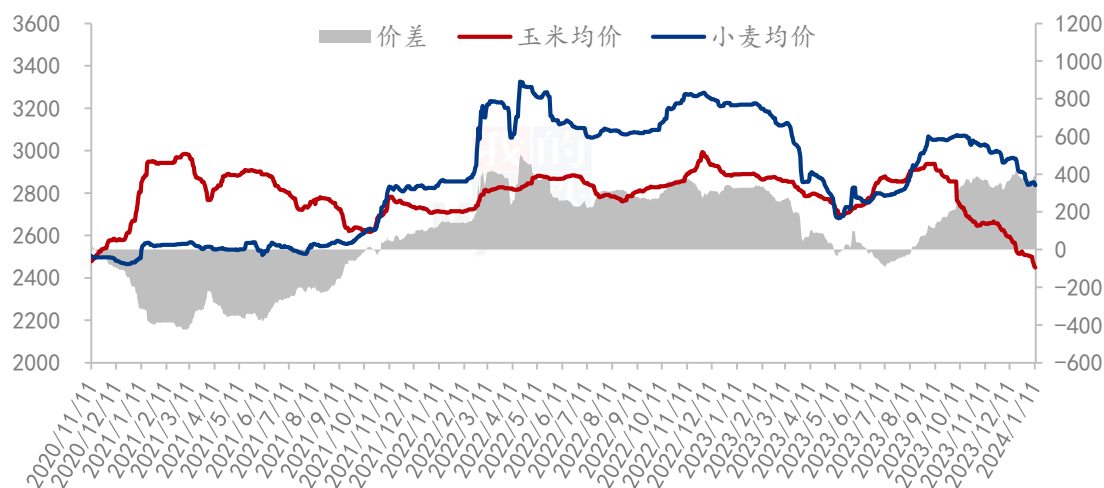
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

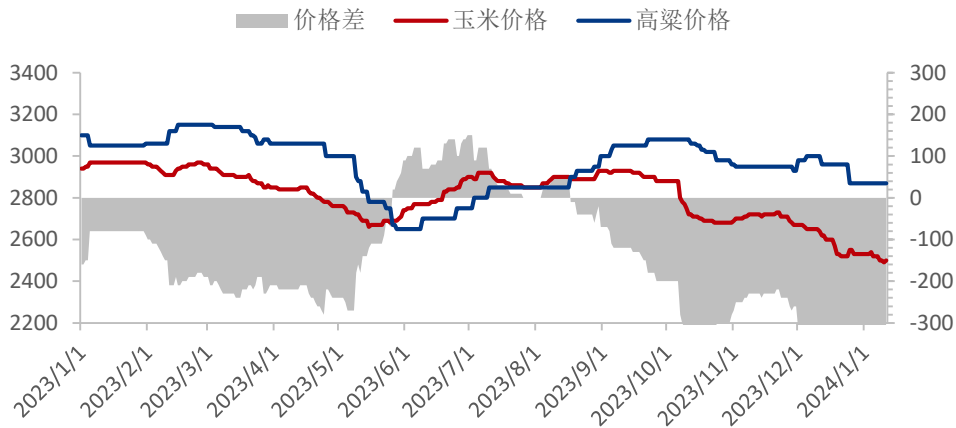
图 12 玉米小麦价差走势图

截至 1 月 11 日，玉米价格 2448 元/吨，小麦价格 2837 元/吨，玉米价格比小麦价格低 389 元/吨。

本周小麦市场价格先涨后落，市场观望情绪浓厚。周初粮商持粮待涨，售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏；粉企上量不足，积极提价促收，市场价格大范围上涨。随着小麦价格涨至 1.44-1.45 元/斤的水平，粮商售粮积极性提升；由于粉企面粉、副产品走货滞缓，部分库存多的企业陆续停收，市场量增价跌。预计下周小麦价格震荡下行，关注春节前面粉备货情况及政策拍卖情况。

## 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

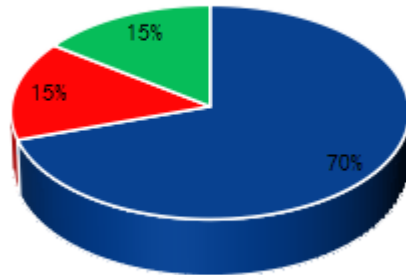
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 1 月 11 日，南通港玉米价格 2500 元/吨，进口高粱价格 2870 元/吨，玉米价格比高粱价格低 370 元/吨。

本周国产粳高粱价格稳定为主，基层粮源不多，临近春节，农户售粮不积极，大部分粮商停收，发运库存；下游酒厂按需采购，贸易商走货缓慢，发运前期订单为主，预计春节前价格变化不大。红缨子高粱市场暂无明显变化，大部分贸易商处理库存发运老客户订单；进口高粱价格小幅下跌，市场供应量充足，贸易商走货缓慢，实际成交执行一单一议，短期价格仍偏弱运行为主。

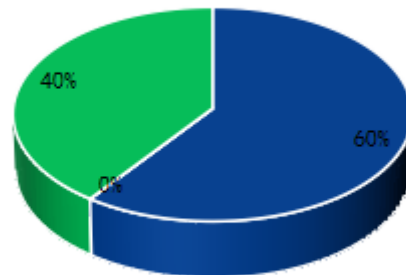
## 第七章 市场心态解读

贸易商



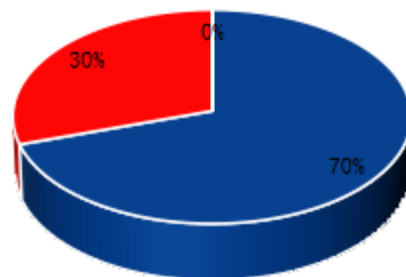
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



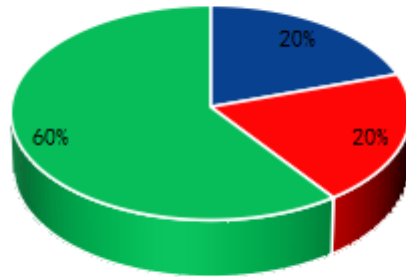
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

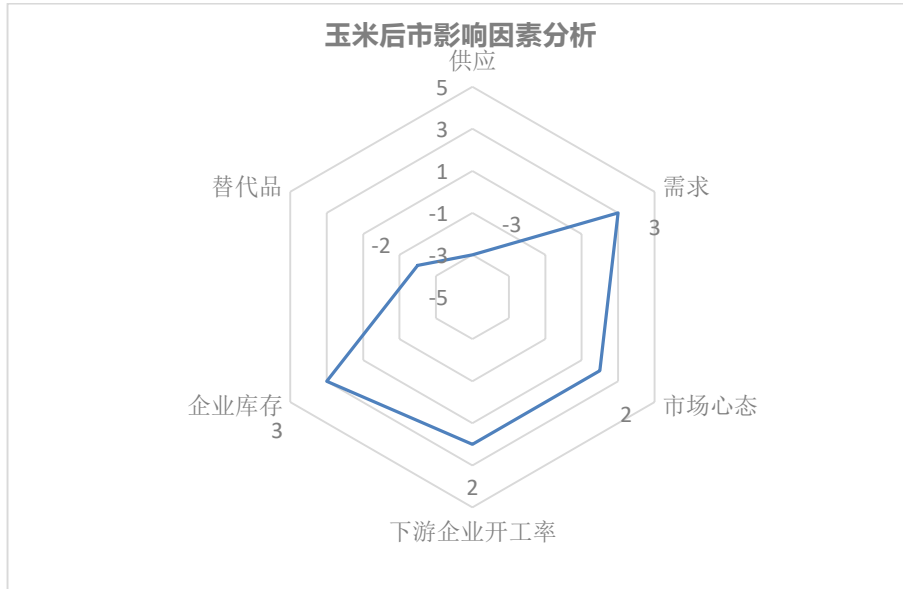
资金



■ 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：**原料供应充分，前期检修企业陆续恢复生成，开工率再次提升；

**供应：**随着春节临近，农户售粮意愿逐渐增强；

**库存：**企业库存水平尚可，维持安全库存；

**需求：**贸易商建库谨慎，下游企业开始节前补库；

**市场心态：**政策性收储消息发布，提振市场心态；

**替代品：**糙米继续使用；进口谷物供应充足。

**总结：**供应来看，春节之前农户售粮积极性预计逐渐增加，市场供应相对充足。从需求来看，下游企业节前有补库需求。市场心态方面，政策性收储消息发布，短期提振市场心态。关注政策性收储实施情况、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。

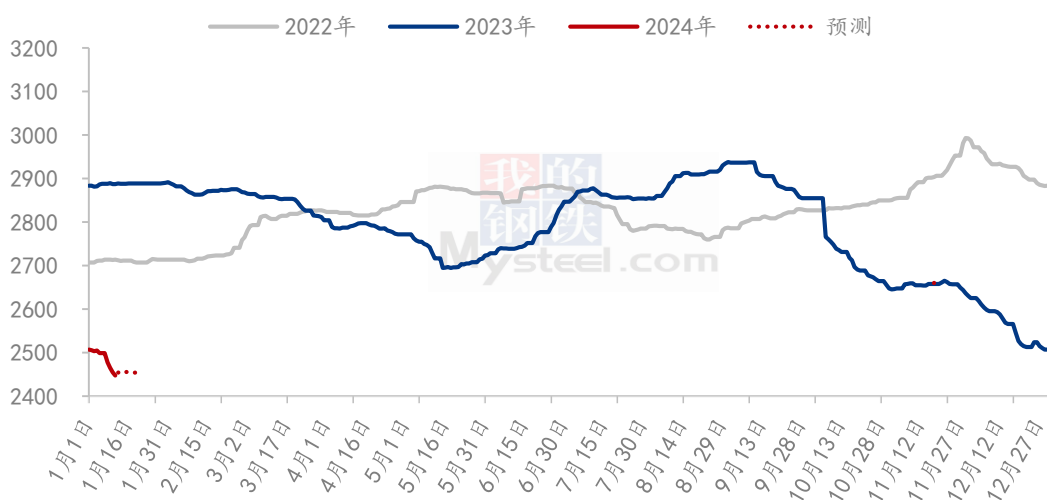
### 影响因素及影响力值说明

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

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

从供应方面看，当前正处于传统售粮旺季，产区农户售粮积极性提升，基层上量增加。南港当前库存仍处于相对高位，且下周到货量预计增加。从需求看，深加工企业维持压价收购，根据到货量灵活调整价格。饲料企业仍有年前备货需求，虽然备货力度较往年偏弱，但受政策面利好消息影响，询价逐渐增多。市场供需持续博弈，预计下周玉米市场价格震荡运行。

资讯编辑：黄凤姣 021-26090197

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100