

# 玉米市场

# 周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090196

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：liudong@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场周度报告

(2024. 1. 18–2024. 1. 25)

## 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.....	- 1 -
2.1 本周玉米现货价格分析.....	- 1 -
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.....	- 12 -
第五章 主产区农户售粮情况.....	- 13 -
第六章 玉米相关产品行业分析.....	- 14 -
6.1 小麦.....	- 14 -

---

6.2 高粱.....	- 15 -
第七章 市场心态解读.....	- 16 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 17 -
第九章 玉米后市预测.....	- 17 -

## 本周核心观点

本周全国玉米周度均价为 2382 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。东北地区节前有售粮需求，深加工企业门前到车维持高位，但企业备货基本结束，接货能力不高，玉米价格疲软不振。华北地区玉米价格快速下跌，深加工企业门前车辆高位，但企业建库意愿不强，贸易商方面随收随走，市场消化能力不足，无有利支撑。销区方面，饲料企业备货基本结束，零星陆续到货，市场购销清淡，港口贸易商报价情绪不佳，递盘价持续下跌。

## 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)	2382	2432	-50
供应	进口玉米竞拍成交率	10.34%	19.73	-9.39%
需求	饲料企业玉米库存 (天)	30.95	30.55	0.4
	深加工企业开工	74.11%	72.86	1.25%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	555.8	517.7	38.1
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	138.61	138.17	0.44
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	87	36	51

## 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

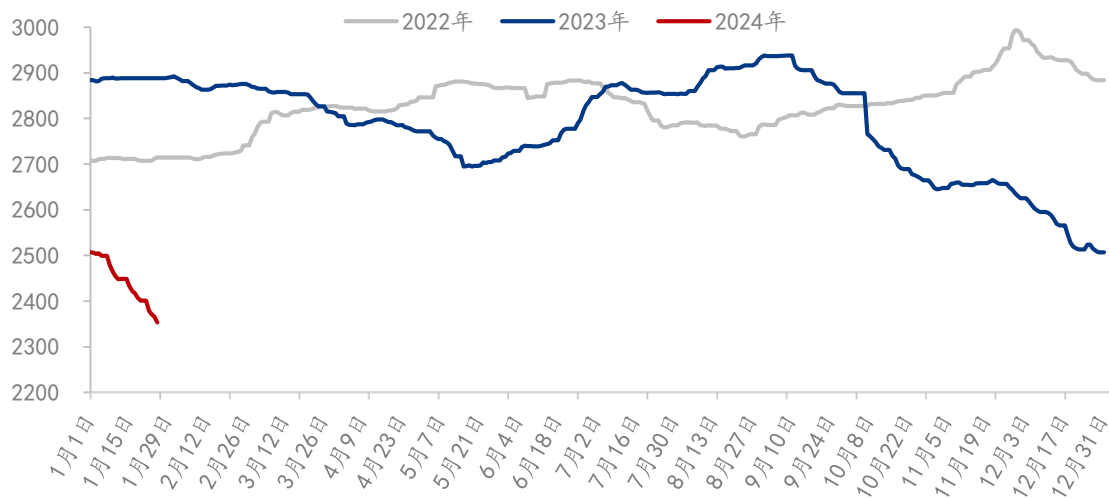
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2138	2213	-75	-3.39%
	吉林	2213	2301	-88	-3.82%
	辽宁	2306	2364	-58	-2.45%
	内蒙古	2263	2299	-36	-1.57%
华北	河北	2360	2408	-48	-1.99%
	山东	2332	2375	-43	-1.81%
	河南	2324	2340	-16	-0.68%
	安徽	2313	2342	-29	-1.24%
华中	湖南	2510	2550	-40	-1.57%
	湖北	2500	2540	-40	-1.57%
	江西	2460	2508	-48	-1.91%
西南	云南	2666	2714	-48	-1.77%
	贵州	2634	2674	-40	-1.50%
	四川	2563	2644	-81	-3.06%
华东	江苏	2471	2537	-66	-2.60%
	浙江	2506	2562	-56	-2.19%
	上海	2419	2470	-51	-2.06%
港口	锦州港	2323	2381	-58	-2.44%
	鲅鱼圈港	2333	2380	-47	-1.97%
	钦州港	2473	2540	-67	-2.64%
	漳州港	2473	2540	-67	-2.64%
	南通港	2429	2480	-51	-2.06%
	宁波港	2479	2530	-51	-2.02%
	蛇口港	2451	2520	-69	-2.74%
全国		2382	2432	-50	-2.06%

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）



## 图 1 国内玉米价格走势

本周东北玉米价格弱势运行。港口多数贸易商维持订单收购，目前下游企业备货积极性偏低，多数企业春节备货基本结束，贸易商维持谨慎收购。深加工厂门到货量维持高位，深加工企业逐步下调厂门挂牌价格。产区和港口不顺价，粮源外流量减少。产地玉米主要流向本地深加工企业，导致区域性供应宽松，玉米价格下跌。截至 1 月 25 日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格 2130 元/吨，较上周下跌 70 元/吨；吉林长春二等玉米市场价格 2180 元/吨，较上周下跌 70 元/吨。目前产区售粮进度有所加快，本地部分贸易商入市收购，加之期货止跌反弹，产区看涨氛围渐浓，部分农民售粮有惜售意愿，打算节后售粮，预计短期内玉米价格或止跌企稳。

本周华北地区玉米价格加速下跌。春节前农户陆续开始售粮，由于市场悲观情绪较重，贸易商做库存意愿不强，随收随走为主，市场有效供应量较大，深加工门前到货量维持高位，企业玉米收购价格快速下跌。从需求来看，下游企业基本完成节前备货，保持安全库存，按需采购为主。供强需弱的情况下，玉米价格加速下跌。截至 1 月 25 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2260 元/吨，较上周价格下跌 130 元/吨。经过持续下跌，华北玉米不断创出新低价格，预计下周贸易商出货量减少，价格或有阶段性反弹，但节前供强需弱的局面不变，预计上涨空间有限。

本周销区玉米市场价格震荡偏弱运行。临近春节，大部分饲料企业已备货结束，维持现有库存，少量零星补库为主，供应宽松，需求疲软，今年销区玉米备货力度弱，市场对年后看空情绪强，谨慎买货，四川市场饲料企业现有头寸大部分维持在 30 天左右。销区港口购销清淡，报价根据成交情况及北港期货价格调整，偏弱为主。截至 1 月 25 日，江苏南通港东北二等玉米价格参考 2390 元/吨，较上周下跌 60 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

本周港口玉米价格弱势运行运行。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25日，北方港口二等玉米平仓价格2310-2320元/吨，较上周下跌50元/吨。港口新粮二等收购价格2270-2280元/吨，较上周下跌40元/吨。目前产区售粮进度有所加快，本地部分贸易商入市收购，加之期货止跌反弹，产区看涨氛围渐浓，部分农民售粮有惜售意愿，打算节后售粮，预计短期内玉米价格或止跌企稳。



## 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）



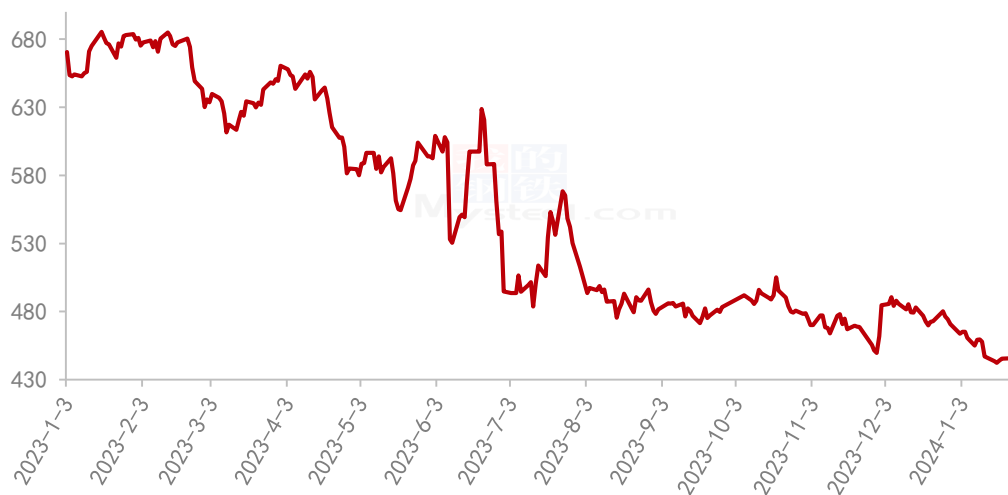
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格先跌后涨。周前期产区基层上量增加，市场看空情绪较浓。但随着现货价格跌至相对低位，南方港口成交有所好转，且产区部分大型粮贸及烘干塔入市建库，市场看涨氛围渐起，部分农户亦开始出现惜售情绪。截至1月25日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2348 元/吨，较上周四(1月18日)结算价格 2346 元/吨，涨 2 元/吨。

## 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 24 日结算价为 452.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 452.25 美分/蒲式耳，最低价为 444.00 美分/蒲式耳，盘面差价 8.25 美分/蒲式耳。基本面关注全球玉米市场供应情况，关注小麦、大豆等其他农产品价格动态。

## 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 4 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

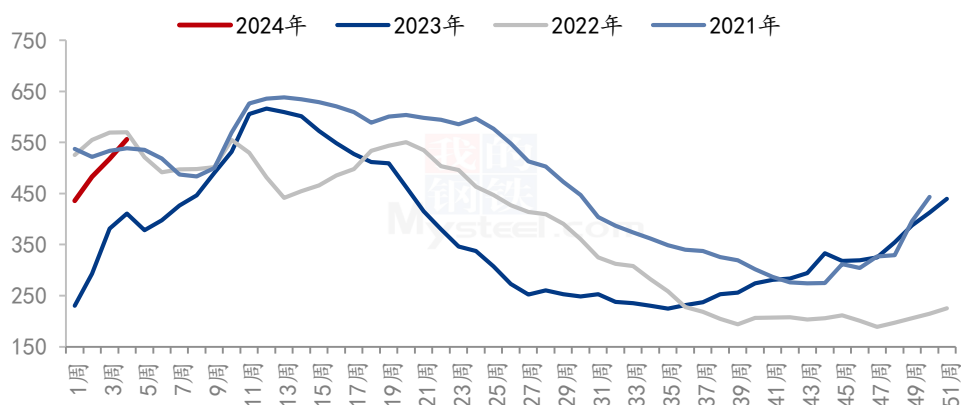
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	14	153121	153121	100.00%
销售	4	39858	36907	92.60%
购销双向	7	137170	127430	92.89%
进口玉米	1	9036	934	10.34%

本周中储粮网共进行 14 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 153121 吨，实际成交数量 153121 吨，成交率 100.00%，较上周增长 12.08%；共进行 4 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 39858 吨，实际成交数量 36907 吨，成交率 92.60%，较上周增长

34.97%；共进行7场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量137170吨，实际成交数量127430吨，成交率92.89%，较上周增长2.06%；共进行1场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量9036吨，实际成交数量934吨，成交率10.34%，较上周下降9.39%。

### 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）



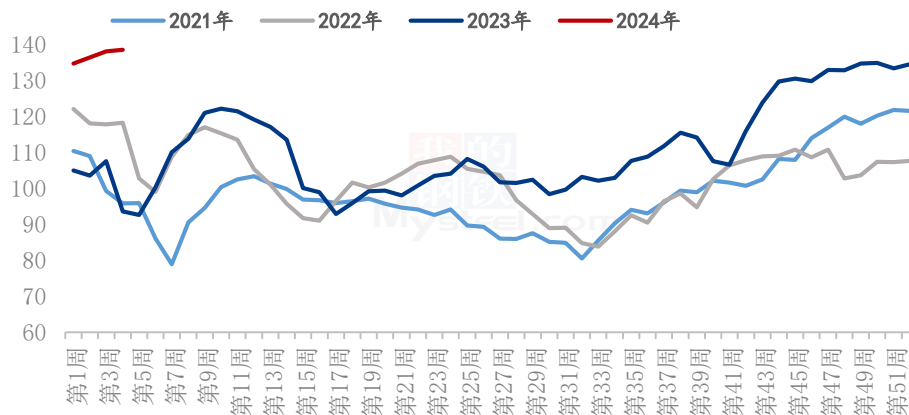
数据来源：钢联数据

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4周，截止1月24日加工企业玉米库存总量555.8万吨，较上周增加7.36%。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 4 周(1 月 18 日-1 月 24 日),全国 126 家主要玉米深加工企业共消费玉米 138.61 万吨,环比上周增加 0.44 万吨。

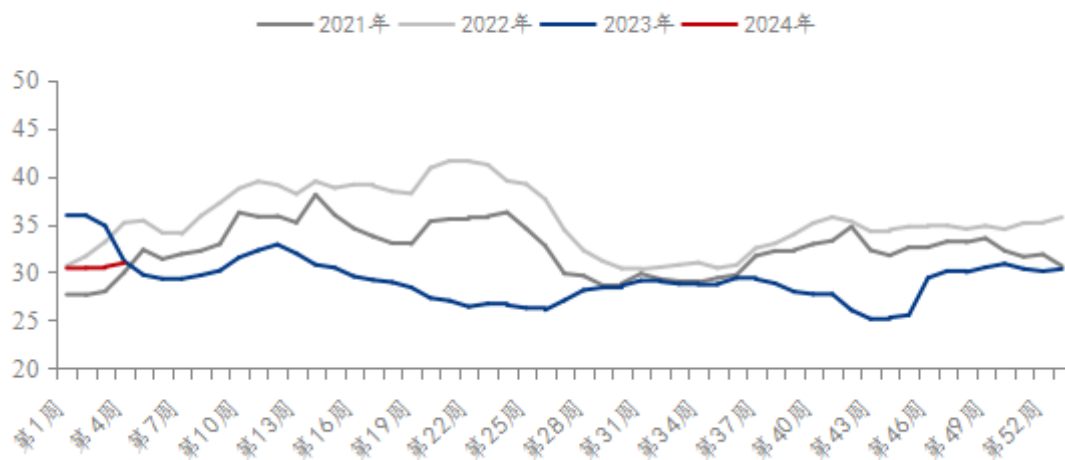
分企业类型看,玉米淀粉加工企业消化玉米 73.74 万吨,环比上周增加 0.90 万吨;氨基酸企业消化 20.37 万吨,环比上周持平;酒精企业消化 44.36 万吨,环比上周减少 0.46 万吨。

### 3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况(2024 年 1 月 25 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	19.63	18.63	33.88	5.37%	-42.07%
华北	22.60	22.37	16.90	1.06%	33.77%
华中	39.67	39.33	39.67	0.85%	0.00%
华南	33.87	33.47	28.43	1.20%	19.11%
西南	34.92	35.00	36.22	-0.24%	-3.59%
华东	35.00	34.50	31.83	1.45%	9.95%
全国	30.95	30.55	31.15	1.30%	-0.67%

## 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 25 日，饲料企业玉米平均库存 30.95 天，周环比增加 0.40 天，涨幅 1.30%，较去年同期下跌 0.67%。

## 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

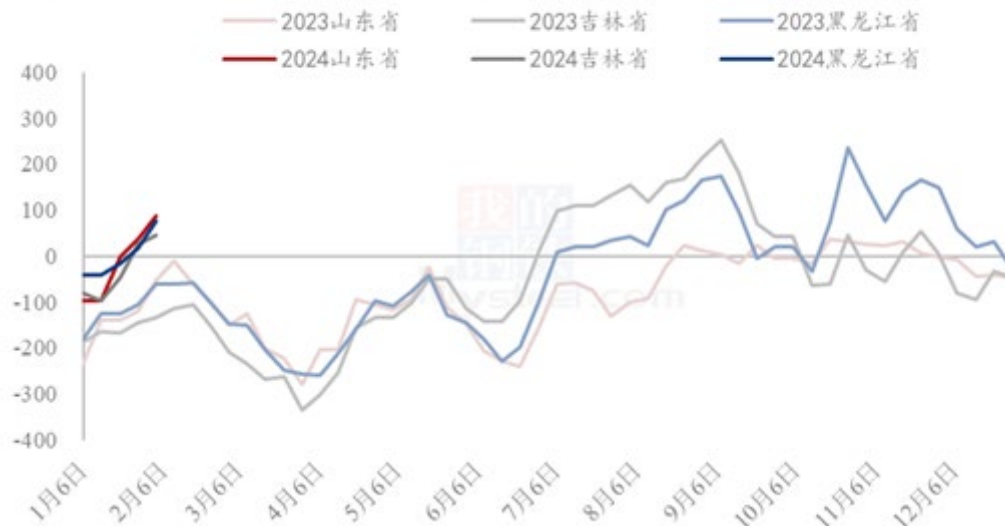
据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到春节前玉米淀粉下游需求表现良好与原料玉米供应充裕的支撑，玉米淀粉行业开机继续升高。

本周（1月18日-1月24日）全国玉米加工总量为 73.75 万吨，较上周升高 0.92 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 37.49 万吨，较上周产量升高 0.63 万吨；周度开机率为 74.11%，较上周升高 1.25%。

。

## 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

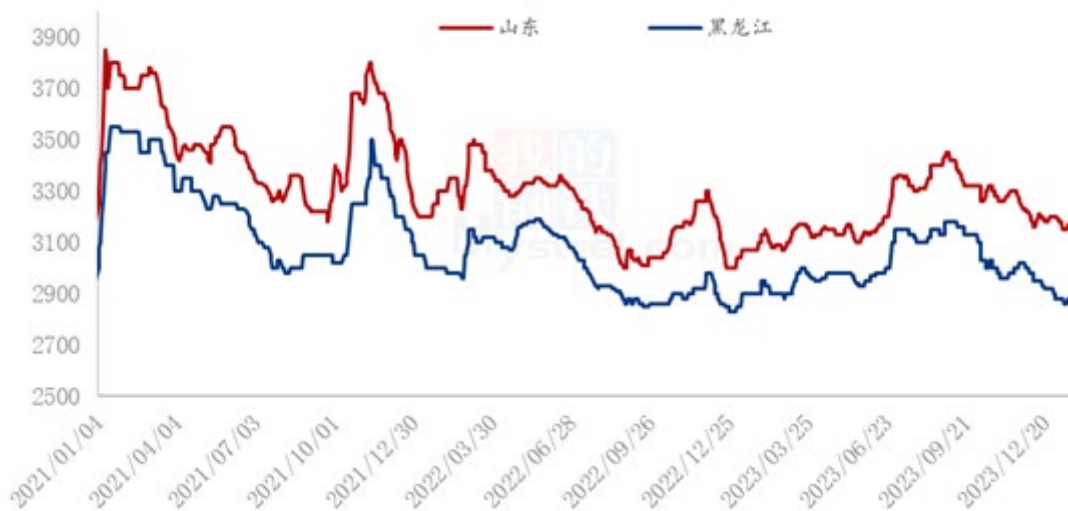
图 9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 46 元/吨，较上周升高 21 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 87 元/吨，较上周升高 51 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 76 元/吨，较上周升高 58 元/吨。本周原料玉米价格继续下跌，玉米淀粉与副产品价格维持坚挺，玉米淀粉企业利润好转运行。

（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）



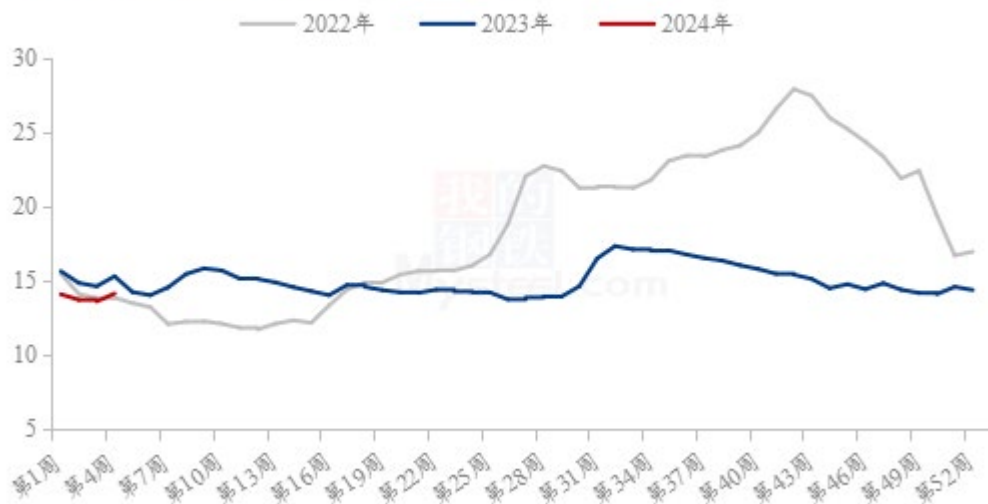
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉企业整体走货良好，下游需求淀粉糖依旧表现强劲，个别下游行业补单生产，玉米淀粉价格脱离原料玉米偏弱影响，价格坚挺表现。目前玉米淀粉行业库存维持中位偏低的水平，压力不大。预计春节前玉米淀粉市场价格主流维持稳定，重点关注春节期间玉米淀粉行业检修计划。

### 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 14.13 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.90%，同比下跌 7.59%。本周猪价先跌后涨，期间窄幅震荡，周度重心强势上行。供应方面来看，企业当前出栏节奏偏缓，养殖户低价认卖积极性不高，加之雨雪天气影响猪源流通，市场供应释放压力暂缓。需求方面来看，虽大城市团膳需求有所减少，但城乡消费转移仍有提升，不过春节前备货高峰尚未来临，后续仍有提振预期。整体来看，市场猪源流通暂未上量，且养殖端挺价惜售情绪支撑，而需求或将迎来年前备货期，但生猪存量仍有消化压力，供需博弈下猪价行情偏强震荡，上行空间仍承压。

## 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. 25)

省份	2024/1/25	2024/1/18	变化	2023/1/26	同比
黑龙江	50%	46%	4%	55%	-5%
吉林	34%	29%	5%	35%	-1%
辽宁	62%	58%	4%	55%	7%
内蒙古	45%	41%	4%	49%	-4%
河北	41%	38%	3%	40%	1%
山东	49%	45%	4%	46%	3%
河南	57%	54%	3%	56%	1%
安徽	49%	46%	3%	56%	-7%
山西	72%	68%	4%	58%	14%
陕西	63%	62%	1%	80%	-17%
甘肃	50%	40%	10%	60%	-10%
宁夏	50%	47%	3%	50%	0%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	51%	47%	4%	52%	-1%
东北	46%	42%	4%	48%	-2%
华北	49%	46%	3%	48%	1%
西北	74%	71%	3%	73%	1%
总进度2	47%	43%	4%	48%	-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。

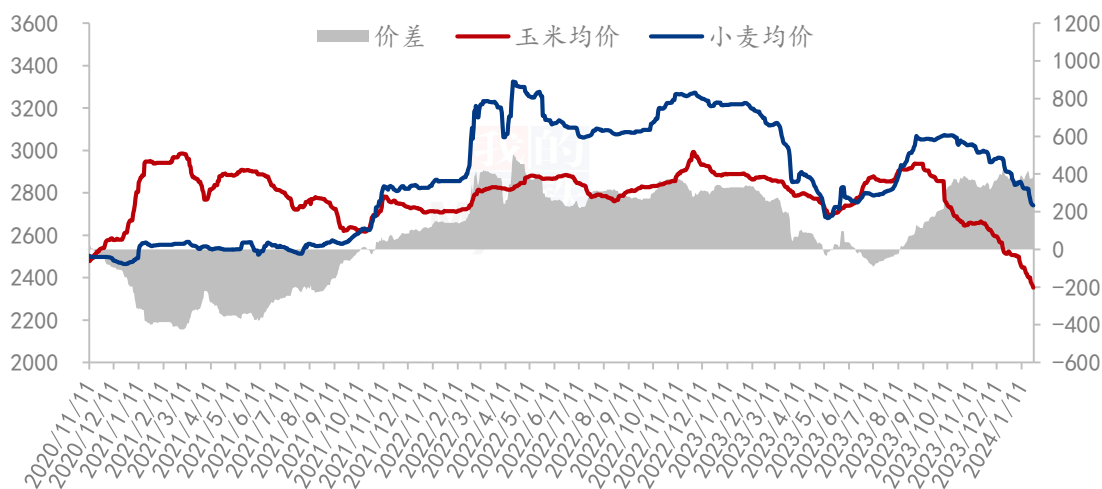
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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

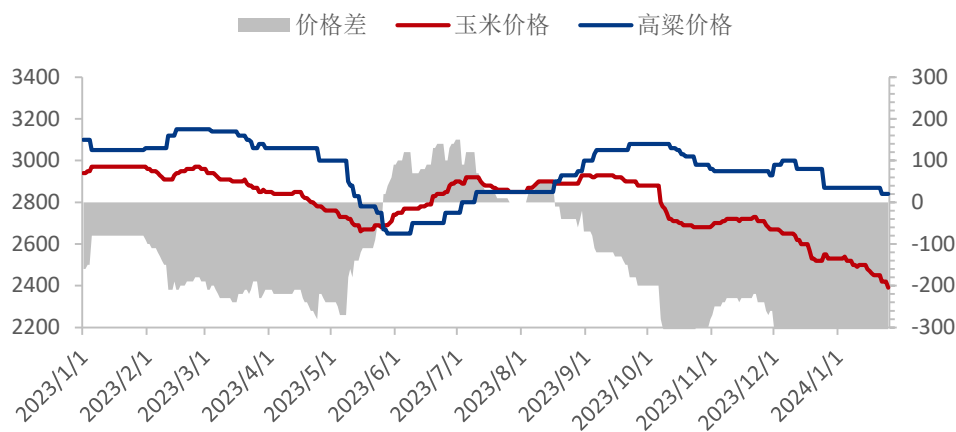
图 12 玉米小麦价差走势图

截至本周（2024年1月18日-2024年1月25日）全国小麦市场均价 2767 元/吨，较上周（2024年1月11日-2024年1月18日）2821 元/吨，下跌 54 元/吨，跌幅 1.91%。

本周小麦市场价格大范围下跌，市场购销活跃度降低。春节前面粉旺季不旺，市场购销主体对节后普遍持看空心态；库存多的粮商积极售粮，锁定利润。粉企谨慎收购为主，接连压低采购价格；部分选择停收观望。预计下周小麦价格延续弱势调整态势，关注粮商售粮变化及政策拍卖情况。

## 6.2 高粱

2023-2024年南通港玉米高粱价格差



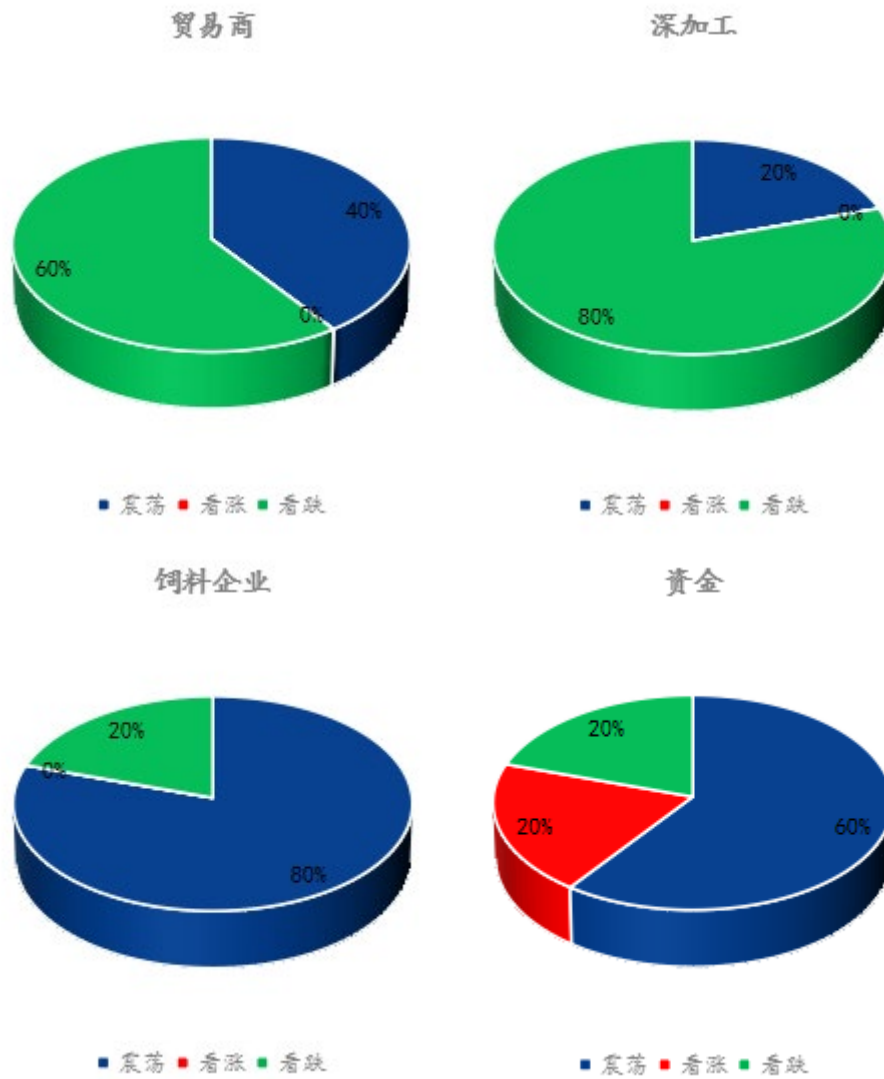
数据来源：钢联数据

图 13 玉米高粱价差走势图

截至 1 月 25 日，南通港玉米价格 2390 元/吨，进口高粱价格 2840 元/吨，玉米价格比高粱价格低 450 元/吨。

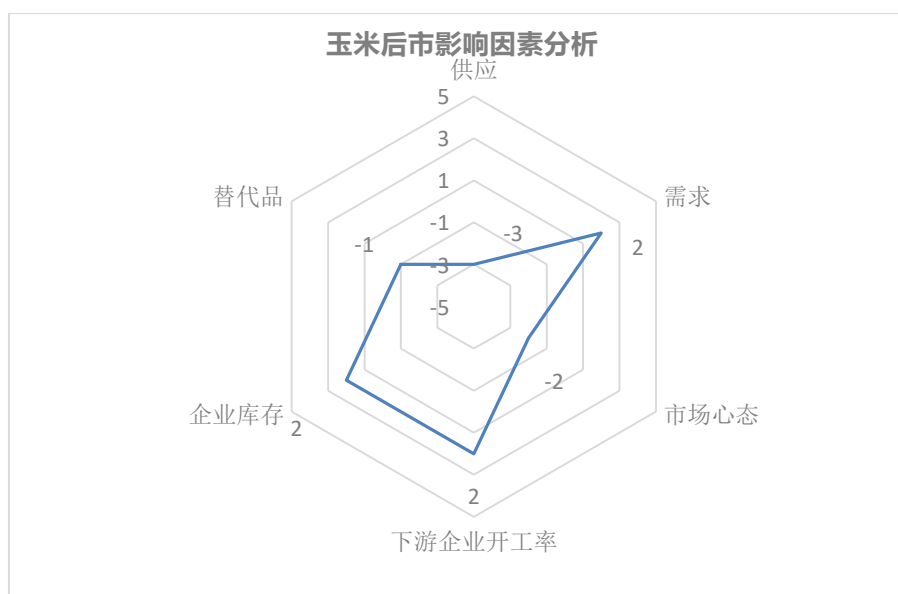
本周国产粳高粱价格稳定为主，临近春节，农户卖粮不积极，大部分粮商暂停收购，贸易商发运酒厂订单进入尾声，新订单较少，预计下周市场交易继续减弱，从业者陆续放假，价格基本稳定为主。红缨子高粱市场暂无明显变化，大部分贸易商处理库存为主。进口高粱价格继续下跌，市场供应量充足，酒厂采购基本结束，贸易商出货心态积极，成交价格存议价空间。

## 第七章 市场心态解读



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：**节前淀粉下游需求表现良好，原料供应充裕，玉米淀粉行业开机继续升高；

**供应：**农户节前有集中售粮意愿；

**库存：**下游企业节前备货基本完成，采购压力不大；

**需求：**有大贸易商或粮库开始做中长期库存，但中小贸易商建库谨慎。下游企业采购意愿不强；

**市场心态：**市场看跌心态依然较重；

**替代品：**糙米继续使用；进口谷物供应充足。

**总结：**供应来看，农户节前售粮相对集中，供应环境宽松。从需求来看，贸易商持续亏损，建库谨慎，下游企业节前备货基本完成。市场心态方面，价格的持续下跌致使心态脆弱，悲观情绪依然较重。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

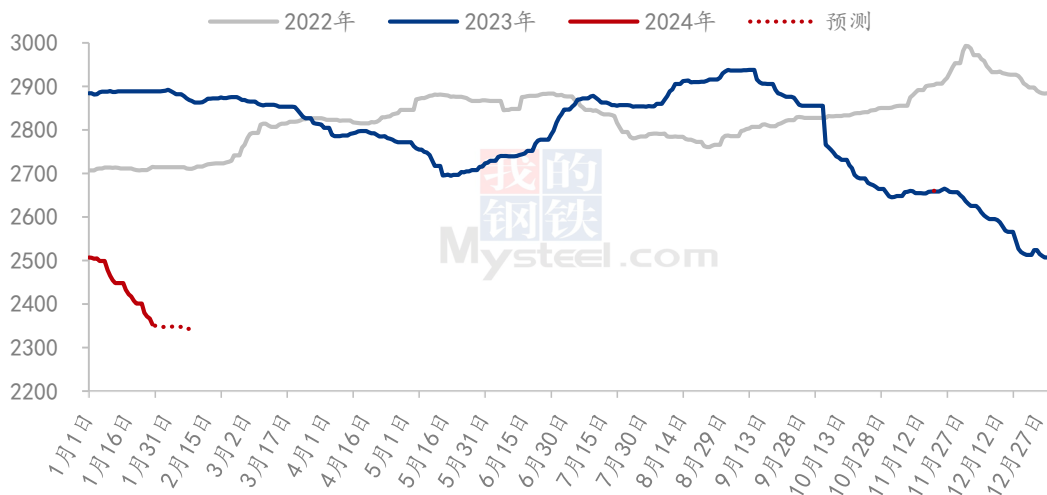
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空

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

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

从供应方面来看，目前市场售粮积极性仍旧比较高，市场基层供应宽松。需求方面看，经过接连下跌，贸易商建库心态谨慎，下游企业备货结束之后，市场面临购销停滞的情况。预计下周小年之后市场购销逐步停止，价格低位震荡运行。

资讯编辑：李迎雪 021-26090196

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100