

# 玉米市场

# 周度报告

( 2024.1.25-2024.2.1 )



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090195

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：chenqingqing@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场周度报告

(2024. 1. 25-2024. 2. 1)

## 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 .....	- 9 -
4.1 深加工企业开工动态 .....	- 9 -
4.2 深加工企业利润情况 .....	- 10 -
4.3 玉米淀粉 .....	- 11 -
4.4 生猪 .....	- 11 -
第五章 主产区农户售粮情况 .....	- 12 -
第六章 玉米相关产品行业分析 .....	- 13 -
6.1 小麦 .....	- 13 -

---

6.2 高粱.....	- 14 -
第七章 市场心态解读.....	- 14 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 16 -
第九章 玉米后市预测.....	- 16 -

## 本周核心观点

本周全国玉米周度均价为 2356 元/吨，较上周下跌 29 元/吨。国内玉米价格止跌趋稳，局部反弹。东北基层售粮节奏下降，贸易商少量建库，市场供需持衡，价格趋稳，低点地区反弹。华北价格先涨后稳，玉米价格跌至新低，厂家收购价格跌破 2400 元/吨，基层卖粮意向下降，加之周末有降雪，价格趋稳运行。销区饲料企业备货结束，报价跟随产区调整，市场成交量有限。

## 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）	2356	2385	-29
供应	进口玉米竞拍成交率	10.87%	10.34%	0.53%
需求	饲料企业玉米库存（天）	31.26	30.95	1.02%
	深加工企业开工	74.11%	74.11%	持平
	深加工企业玉米库存（万吨）	557.6	555.8	0.32%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	137.73	138.61	-0.88
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	85	87	-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

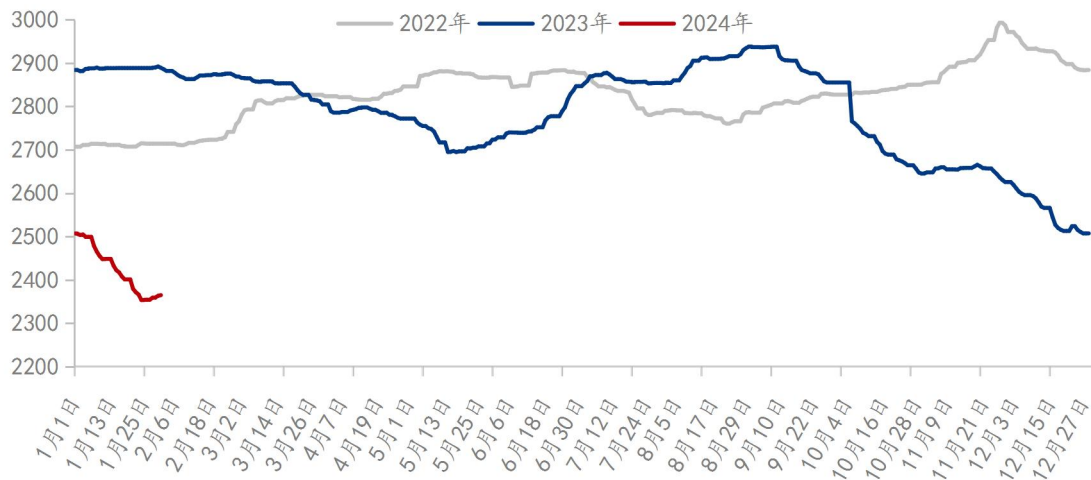
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2107	2144	-37	-1.73%
	吉林	2185	2219	-34	-1.53%
	辽宁	2290	2310	-20	-0.87%
	内蒙古	2240	2266	-26	-1.15%
华北	河北	2297	2365	-68	-2.88%
	山东	2267	2335	-68	-2.91%
	河南	2303	2324	-21	-0.90%
	安徽	2310	2315	-5	-0.22%
华中	湖南	2480	2511	-31	-1.23%
	湖北	2470	2501	-31	-1.24%
	江西	2420	2463	-43	-1.75%
西南	云南	2640	2668	-28	-1.05%
	贵州	2600	2636	-36	-1.37%
	四川	2520	2568	-48	-1.87%
华东	江苏	2440	2475	-35	-1.41%
	浙江	2470	2508	-38	-1.52%
	上海	2393	2421	-28	-1.16%
港口	锦州港	2314	2328	-14	-0.60%
	鲅鱼圈港	2323	2338	-15	-0.64%
	钦州港	2459	2476	-17	-0.69%
	漳州港	2455	2476	-21	-0.85%
	南通港	2403	2431	-28	-1.15%
	宁波港	2450	2481	-31	-1.25%
	蛇口港	2439	2455	-16	-0.65%
全国		2356	2385	-29	-1.22%

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

本周东北玉米价格止跌，局部反弹。本周关于增储数量、库点及价格等消息较多，基层余粮减少，提振市场看涨预期，入市收储烘干塔增加，支撑玉米市场价格。农户节前变现售粮诉求下降，供应收紧。需求方，深加工玉米库存高位，少量冲刺节前备货，收购价格上调 20-40 元/吨；下游饲料企业询采意向下降，个别大厂少量追加订单；贸易环节节前备货，控制收储成本。供应端要价坚定，下游加价力弱，本周市场价格跌至低位后反弹，整体幅度有限。截至 2 月 1 日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格 2140 元/吨，较上周上涨 10 元/吨；吉林长春二等玉米市场价格 2190 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。

本周华北地区玉米价格先涨后稳。经过前期价格持续下跌，玉米价格屡创年内价格新低，市场悲观情绪达到低点，大部分厂家玉米价格跌至 2400 元/吨以内，贸易商出货逐渐减少。另外天气预报显示春节前普遍有雨雪天气影响，市场短期看涨意愿较强，上周末玉米价格快速反弹，深加工企业玉米收购价格两天上涨 40-100 元/吨，之后到货量增加，购销维持平衡，价格维持相对稳定。截至 2 月 1 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2360 元/吨，较上周价格上涨 100 元/吨。

本周销区玉米市场价格震荡偏强。受产区成本及期货持续上涨提振，贸易商报价不断上调，但临近春节，下游饲料企业备货基本结束，继续采购意愿不强，执行前期订单为主。贸易商多高报低走，港口仅少量成交。截至 2 月 1 日，江苏南通港东北二等玉米价格参考 2420 元/吨，环比 30 元/吨；广东蛇口港东北二等玉米价格参考 2460 元/吨，环比上涨 20 元/吨。春节将近，预计市场购销逐渐清淡，价格变动有限，

目前南方港口仅少量现货可售，贸易商报价以年后交货为主。

## 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

本周港口玉米价格止跌反弹。北方港口库存仍然维持低位，期价反弹，短期内装船需求对价格构成支撑。截至 2 月 1 日，北方港口二等玉米平仓价格 2330-2340 元/吨，较上周上涨 20 元/吨。港口新粮二等收购价格 2290-2300 元/吨，较上周下上涨 20 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平稳运行。



## 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）



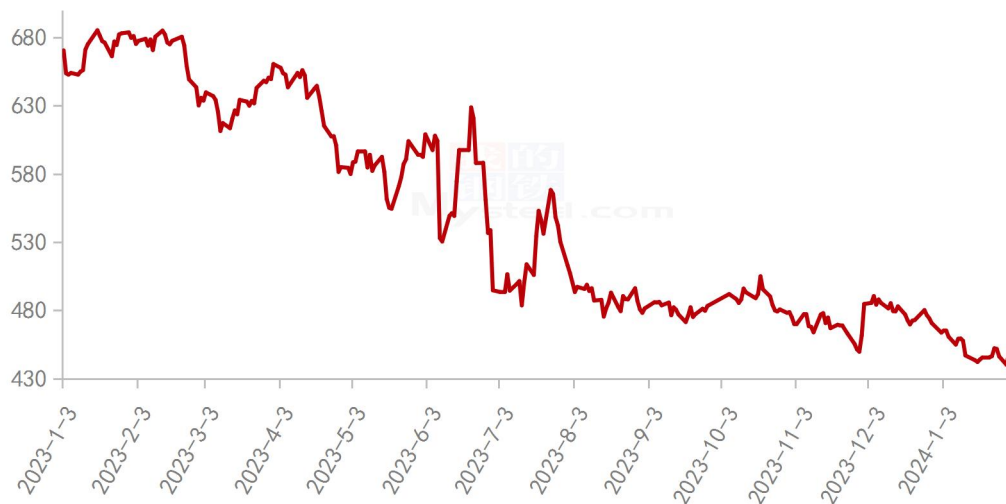
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格偏强运行，价格重心上移。产区贸易商及烘干塔建仓意愿增强，但春节将近，农户售粮减少，再加上雨雪天气影响，基层上量有限，部分有节前订单的贸易主体小幅提价收购，市场短期看涨心态渐起。截至2月1日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2394 元/吨，较上周四(1月25日)结算价格 2348 元/吨，涨 46 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 31 日结算价为 448.25 美分/蒲式耳，本周最高价为 451.75 美分/蒲式耳，最低价为 440.25 美分/蒲式耳，盘面差价 11.50 美分/蒲式耳。基本面关注全球作物供需发展方向，南北美洲玉米出口进度。

## 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 5 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	12	103757	84824	81.75%
销售	8	44086	22509	51.06%
购销双向	13	226688	160546	70.82%
进口玉米	1	9409	1023	10.87%

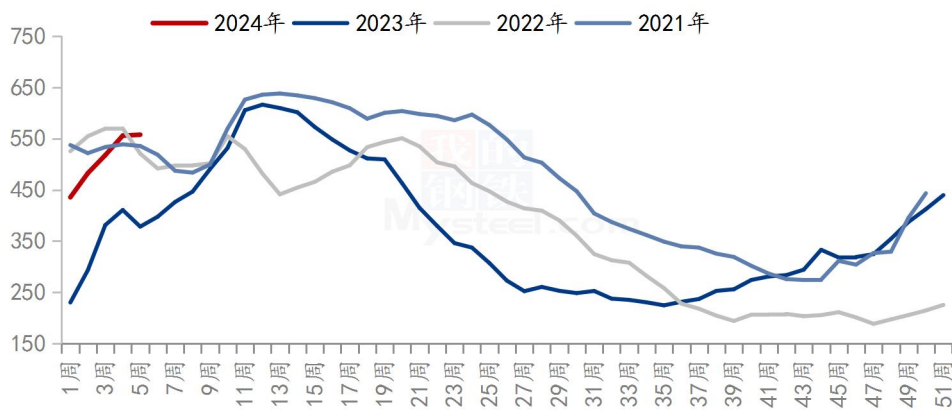
周中储粮网共进行 12 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 103757 吨，实际成交数量 84824 吨，成交率 81.75%，较上周下降 18.25%；共进行 8 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 44086 吨，实际成交数量 22509 吨，成交率 51.06%，较上周下降

41.54%；共进行 13 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 226688 吨，实际成交数量 160546 吨，成交率 70.82%，较上周下降 22.07%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 9409 吨，实际成交数量 1023 吨，成交率 10.87%，较上周下降 0.53%。

备注：拍卖数据截止到 2 月 1 日 16:30，暂缺储运公司双向竞价交易数据，中储粮网站暂未公布。

### 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）



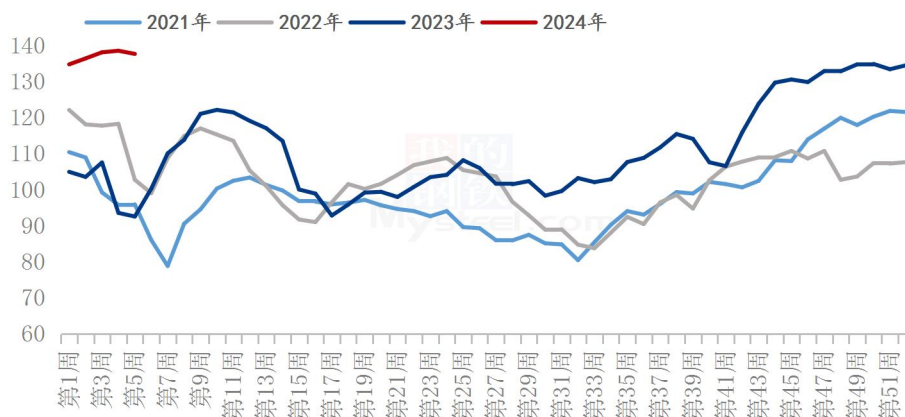
数据来源：钢联数据

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 31 日加工企业玉米库存总量 557.6 万吨，较上周增加 0.32%。临近春节，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，深加工厂门到货下降，供应压力有所缓解，库存上升速度有所放缓。

### 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 5 周（1 月 25 日-1 月 31 日），全国 126 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 137.73 万吨，环比上周减少 0.88 万吨。

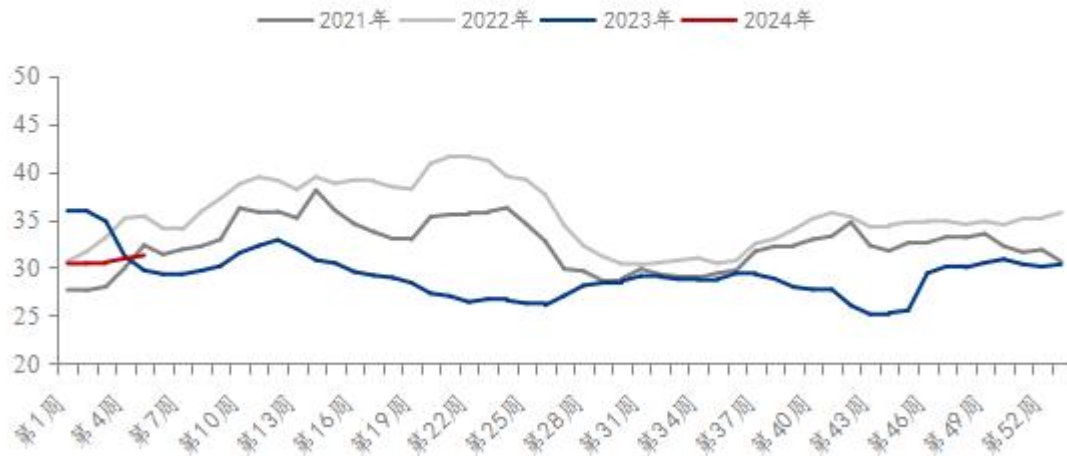
分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 73.75 万吨，环比上周增加 0.01 万吨；氨基酸企业消耗 20.37 万吨，环比上周持平；酒精企业消耗 44.36 万吨，环比上周减少 0.89 万吨。

### 3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况（2024 年 2 月 1 日）

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同期
东北	21.13	19.63	29.50	7.64%	-28.39%
华北	22.03	22.60	17.66	-2.53%	24.76%
华中	39.67	39.67	37.00	0.00%	7.21%
华南	33.70	33.87	27.27	-0.49%	23.59%
西南	36.05	34.92	34.42	3.25%	4.75%
华东	35.00	35.00	32.42	0.00%	7.97%
全国	31.26	30.95	29.71	1.02%	5.23%

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 2 月 1 日，饲料企业玉米平均库存 31.26 天，周环比增加 0.32 天，涨幅 1.02%，较去年同期上涨 5.23%。

## 第四章 玉米下游行业分析

### 4.1 深加工企业开工动态

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 40 元/吨，较上周降低 6 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 85 元/吨，较上周降低 2 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 70 元/吨，较上周降低 6 元/吨。本周原料玉米价格局部微涨，产品价格稳定，淀粉企业利润小幅收窄

数据来源：钢联数据

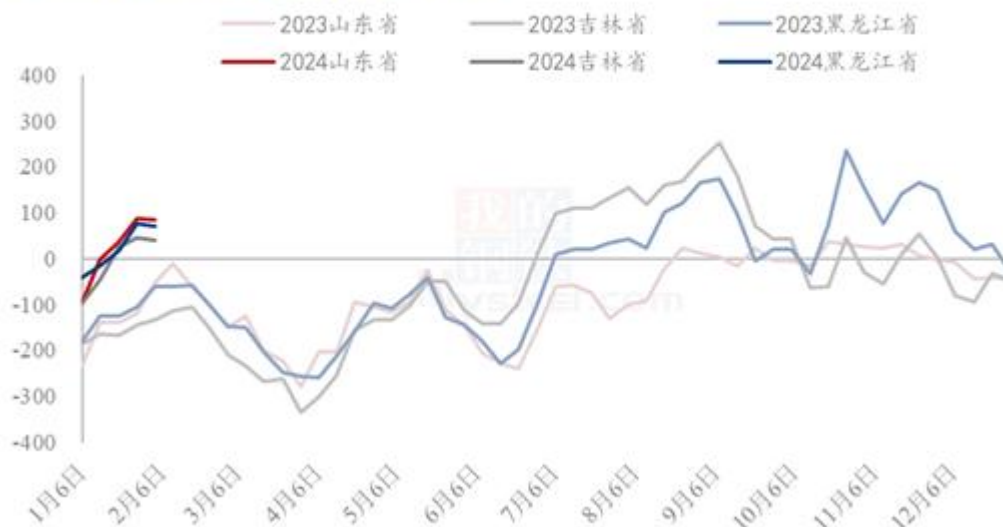
图 8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到春节前下游需求表现强劲与利润良好的双向支撑，玉米淀粉行业开机率维持高位运行。

本周（1月25日-1月31日）全国玉米加工总量为 73.75 万吨，较上周持平；周度全国玉米淀粉产量为 37.49 万吨，较上周产量持平；周度开机率为 74.11%，较上周持平。

## 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

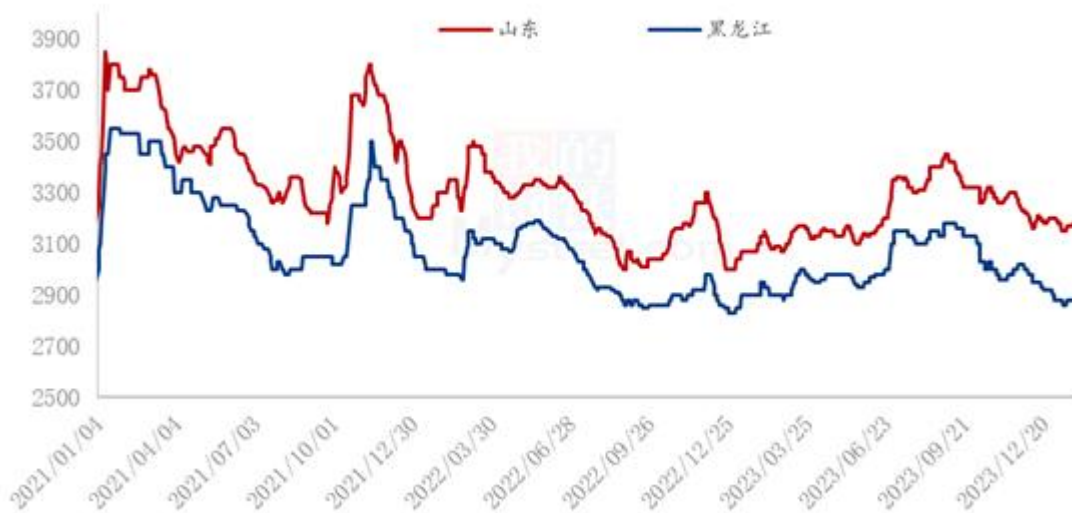
图9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 40 元/吨，较上周降低 6 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 85 元/吨，较上周降低 2 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 70 元/吨，较上周降低 6 元/吨。本周原料玉米价格局部微涨，产品价格稳定，淀粉企业利润小幅收窄。

（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）



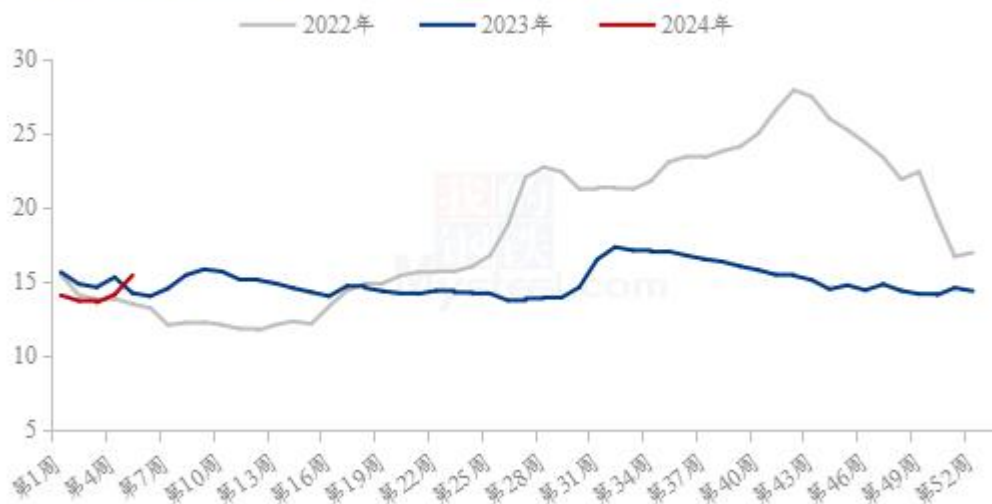
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉企业走货减弱，签单趋淡，市场价格变化不大，春节假期检修企业较正常年份偏少，满产开机企业占比较多，节后下游纸厂与糖厂原料玉米淀粉主流签单至2月下旬，关注春节期间玉米淀粉企业实际检修情况与节后下复苏变化。

### 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 15.42 元/公斤，较上周上涨 1.29 元/公斤，环比上涨 9.13%，同比上涨 8.36%。本周猪价强势上涨，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响部分省份供应阶段性偏紧，且周边地区天气影响，市场猪源流通受限，加之年关物流运输资源紧张，叠加情绪助推猪价上行。需求方面来看，节前备货终幕拉开，且天气影响下多有提前采购，外调表现积极，但前期备货已有累积，市场需求余量有限。整体来看，价格前期涨幅较大而需求匹配不足，市场情绪支撑有限，猪价上涨难以延续，近日已有回落调整，供应存量消化待续而需求逐渐收尾，短期猪价或偏弱趋稳盘整。

## 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（2024. 2. 1）

省份	2024/2/1	2024/1/25	变化	2023/2/2	同比
黑龙江	55%	50%	5%	56%	-1%
吉林	38%	34%	4%	36%	2%
辽宁	65%	62%	3%	56%	9%
内蒙古	49%	45%	4%	51%	-2%
河北	43%	41%	2%	42%	1%
山东	52%	49%	3%	48%	4%
河南	60%	57%	3%	58%	2%
安徽	52%	49%	3%	57%	-5%
山西	76%	72%	4%	59%	17%
陕西	65%	63%	2%	80%	-15%
甘肃	51%	50%	1%	60%	-9%
宁夏	55%	50%	5%	50%	5%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	55%	51%	4%	53%	2%
东北	51%	46%	5%	49%	2%
华北	52%	49%	3%	50%	2%
西北	76%	74%	2%	73%	3%
总进度2	51%	47%	4%	49%	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。

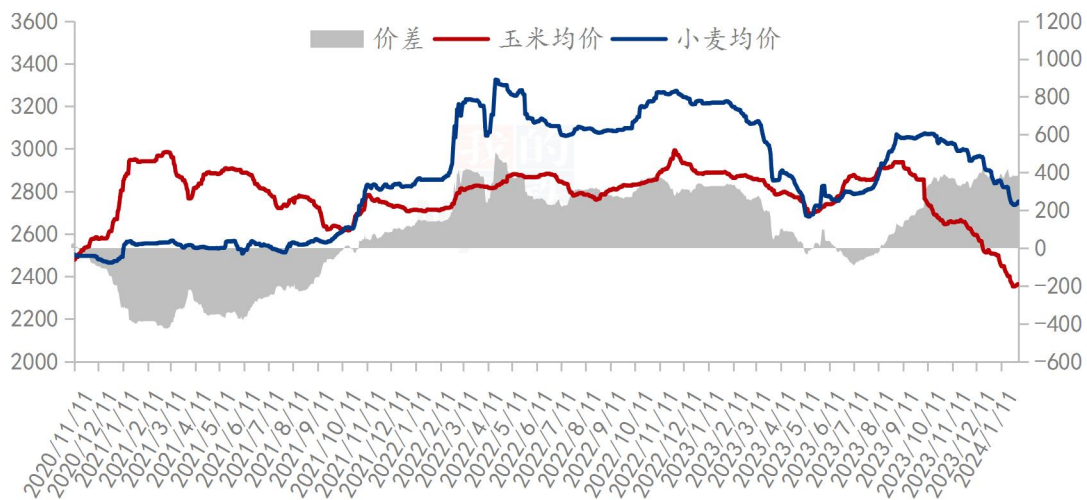
数据来源：钢联数据



## 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

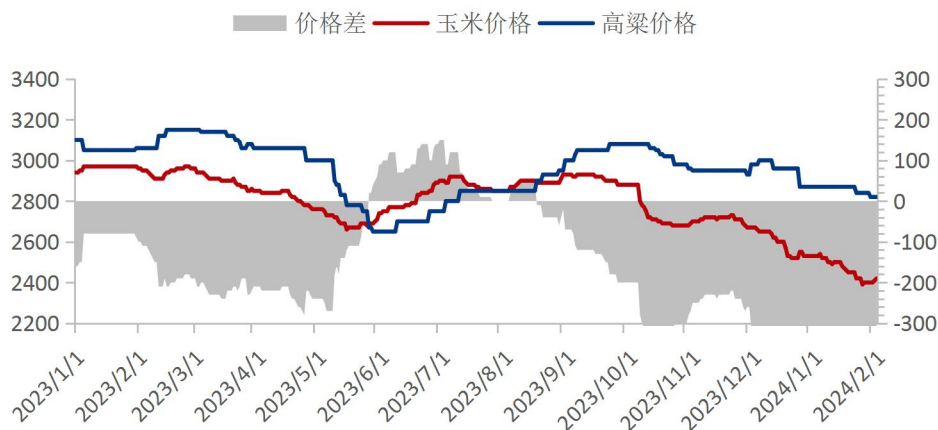
图 12 玉米小麦价差走势图

截至1月25日，国内玉米均价2365元/吨，小麦均价2753元/吨，小麦价格比玉米高388元/吨。

本周小麦市场价格触底反弹，市场购销积极。随着春节的临近，粉企面粉、副产品走货略有好转，库存低的粉企小幅提价促收。本周中储粮小麦竞拍成交价、成交率提升明显，提振市场看涨情绪。粮商持粮待涨，市场粮源供应趋紧；供需博弈下小麦价格震荡上行。预计下周粉企陆续放假停收，小麦价格趋于平稳，关注粉企放假时间安排。

## 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

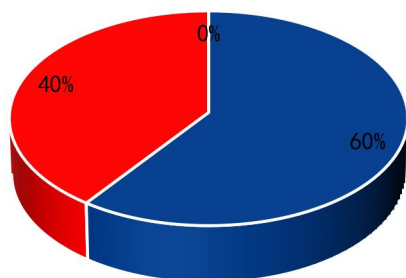
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 2 月 1 日，南通港玉米价格 2420 元/吨，进口高粱价格 2820 元/吨，玉米价格比高粱价格低 400 元/吨。

本周国产粳高粱价格延续稳定为主，春节氛围渐浓，农户卖粮基本暂停，大部分粮商陆续暂停收购，贸易商发运酒厂订单进入尾声，预计下周市场交易将短期进入停滞，价格基本变化不大。红缨子高粱市场暂无明显变化，大部分贸易商发运完订单陆续放假。美梁价格继续下跌，市场供应量充足，贸易商出货心态积极，节前价格延续偏弱运行。

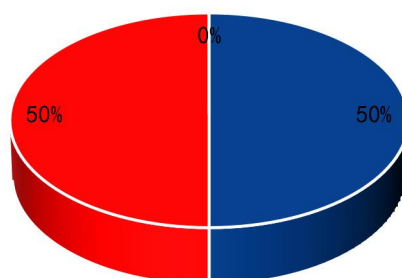
## 第七章 市场心态解读

贸易商



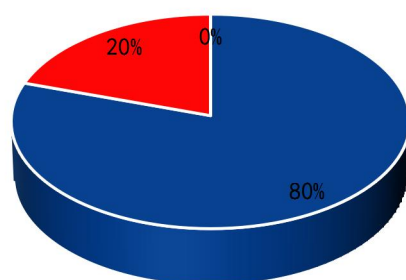
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



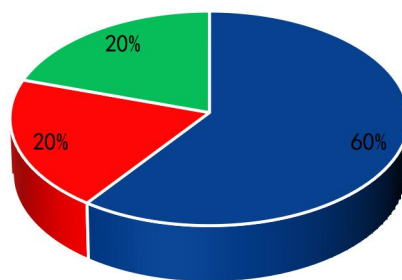
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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：**节前淀粉下游需求表现强劲，利润良好，行业开机继续高位运行；

**供应：**农历小年之后农户售粮逐渐停滞；

**库存：**下游企业节前备货已经完成；

**需求：**下游企业保持刚性采购；

**市场心态：**市场心态平稳；

**替代品：**糙米继续使用；进口谷物供应充足。

**总结：**供应来看，春节前农户售粮逐渐结束，农历小年之后购销逐渐停滞。从需求来看，下游企业节前备货完成，刚性采购为主。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。

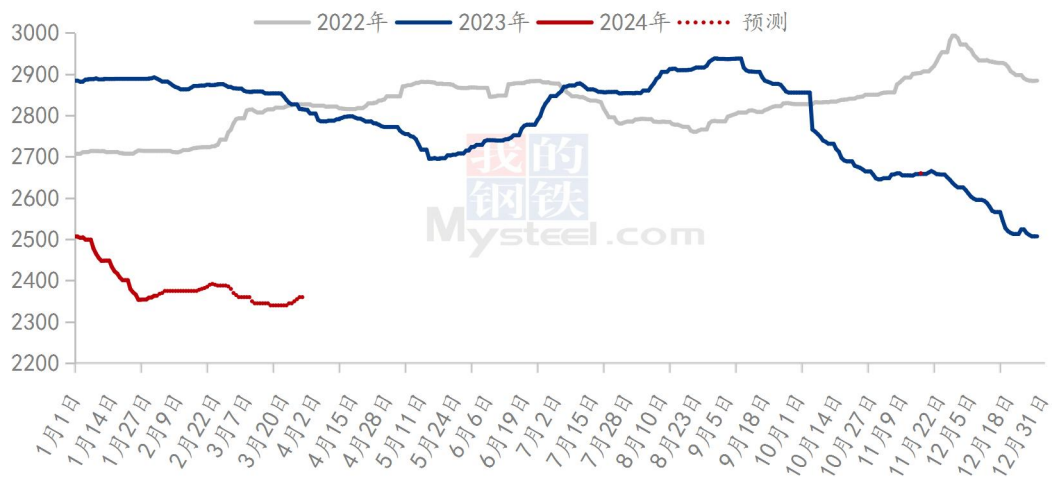
### 影响因素及影响力值说明

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

随着春节临近，市场逐渐迎来春节休市。供应方面，农户节前随行售粮，对低价抵触，节前售粮压力较小。需求方面，深加工库存尚可，下周陆续停收；饲料企业订单完毕，执行提货；贸易环节仍有少量订单待执行，另外进行春节前备货采购，需求对供应有一定支撑。预计下周产区报价稳中偏强，成交量下降，而物流成本增加，下游企业采购价格偏强运行。

资讯编辑：陈庆庆 021-26090195

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100