

玉米市场

月度报告

(2024年1月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-260930194

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：liudong@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2024年1月)

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

玉米市场月度报告.....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 1 -
第二章 本月玉米市场行情回顾.....	- 2 -
2.1 本月玉米现货价格分析.....	- 2 -
2.2 本月港口玉米行情分析.....	- 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 中国玉米供需平衡表.....	- 6 -
3.2 2023 年拍卖统计.....	- 7 -
3.3 玉米进口数据分析.....	- 8 -
3.4 南北港玉米库存分析.....	- 8 -
3.5 深加工企业玉米库存分析.....	- 9 -
3.6 深加工企业玉米消费量分析.....	- 10 -
3.7 饲料企业库存天数.....	- 11 -
3.8 饲料市场生产情况.....	- 11 -
3.9 玉米出口数据分析.....	- 11 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 12 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 12 -
4.2 玉米深加工企业利润情况.....	- 13 -

4.3 玉米淀粉.....	- 14 -
4.4 生猪.....	- 14 -
第五章 售粮进度.....	- 15 -
第六章 玉米替代产品分析.....	- 17 -
6.1 小麦.....	- 17 -
6.2 高粱.....	- 18 -
第七章 市场心态解读.....	- 19 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 20 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 21 -

本月核心观点

1 月份国内玉米价格继续维持偏弱运行。月初产区农户销售压力不大，市场供应维持相对平均，下游部分大型饲料企业进行春节备货签单，玉米价格大体维持稳定。中旬价格的持续下跌对市场心态明显打压，随着春节临近，农户售粮积极性增加和下游备货企业需求减弱，潮粮上量增加，玉米价格跌幅加大。下旬市场供应仍显宽松，中储粮发布增储消息，市场悲观氛围略有缓解，但实际支撑力度有限，特别是华北市场玉米价格加速下跌，不断创年内价格新低，月底价格逐渐回归相对平稳。

第一章 市场关键指标汇总

表 1：关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国地区（元/吨）	2363	2507	-144
	进口玉米竞拍成交率	38.92	11.88%	27.04%
供应	进口玉米量（万吨）	495	359	37.88%
	出口玉米量（吨）	638	200	219%
需求	深加工企业开工	75.20%	64.78%	10.42%
	深加工企业玉米库存（万吨）	556	442	114
	深加工企业玉米消耗（万吨）	548	538	10
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	40	-35	75

第二章 本月玉米市场行情回顾

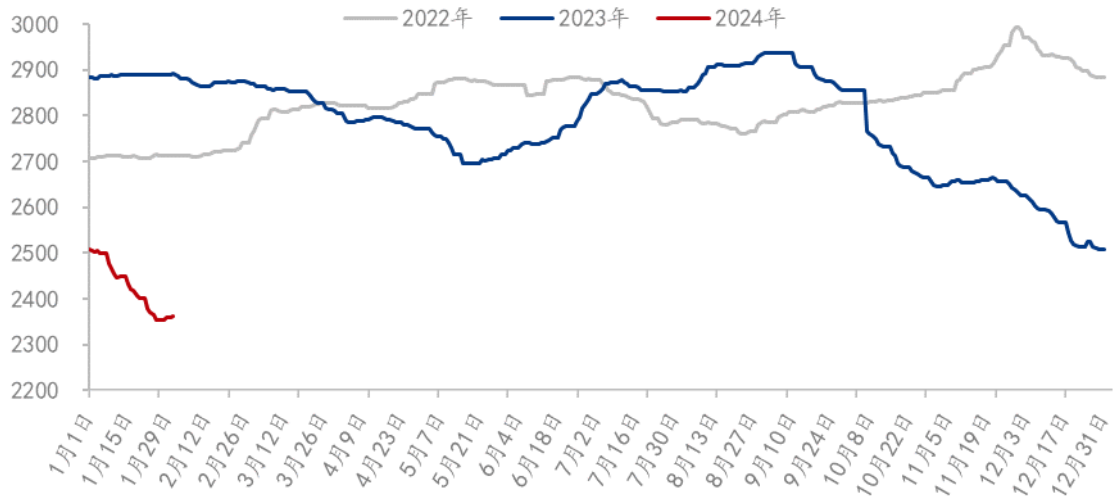
2.1 本月玉米现货价格分析

表 2：玉米现货价格对比（单位：元/吨）

市场	1月31日	12月29日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2117	2290	-173	-7.55%	-20.95%
吉林	2205	2335	-130	-5.57%	-19.82%
辽宁	2297	2413	-116	-4.81%	-19.21%
内蒙古	2220	2395	-175	-7.31%	-20.14%
河北	2317	2490	-173	-6.95%	-17.75%
山东	2317	2450	-133	-5.43%	-17.75%
河南	2290	2440	-150	-6.15%	-18.13%
安徽	2367	2440	-73	-2.99%	-16.74%
湖南	2490	2605	-115	-4.41%	-18.23%
湖北	2480	2600	-120	-4.62%	-18.15%
江西	2440	2570	-130	-5.06%	-19.21%
云南	2640	2820	-180	-6.38%	-17.76%
贵州	2600	2790	-190	-6.81%	-17.72%
四川	2570	2750	-180	-6.55%	-18.15%
江苏	2447	2573	-126	-4.90%	-16.85%
浙江	2480	2620	-140	-5.34%	-18.50%
上海	2400	2520	-120	-4.76%	-18.64%
锦州港	2310	2440	-130	-5.33%	-19.51%
鲅鱼圈港	2320	2440	-120	-4.92%	-19.16%
钦州港	2470	2580	-110	-4.26%	-19.02%
漳州港	2460	2580	-120	-4.65%	-18.81%
南通港	2410	2530	-120	-4.74%	-18.86%
宁波港	2450	2580	-130	-5.04%	-19.14%
蛇口港	2450	2560	-110	-4.30%	-19.41%
全国均价	2363	2507	-144	-5.74%	-18.29%

数据来源：钢联数据

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

1月东北市场玉米前稳后跌，月底价格重心小幅抬升。月初基层农户销售压力较小，农户略有挺价，下游部分大型饲料企业进行春节备货签单，市场供需大致持平，玉米价格大致稳定。中旬随着下游签单放缓，贸易业者入市收储意向低，而农户售粮进度推后且节前售粮共同促进，潮粮上量增加，玉米价格跌幅加大。下旬市场供应仍显宽松，政策开始引导市场，中储粮发布增储消息，并在东北三省一区发布收购库点60余个，月末继续发布增加收购库点通知，市场悲观氛围略有缓解，玉米价格惯性回落后逐渐趋稳。月底随着基层余粮消化及春节临近，地区内贸易环节建库意向增强，潮粮供应转向趋紧，产区报价略有上涨，但潜在供应宽松，价格涨幅有限。截至1月底，哈尔滨国二等玉米市场价格2140元/吨，较上月末下跌160元/吨；长春国二等玉米市场价格2190元/吨，较上月末下跌130元/吨。

1月份华北地区玉米价格明显下跌。上旬玉米价格维持震荡下行的趋势，价格的上涨对玉米到货量增加的影响明显。中旬价格整体维持区间内窄幅调整的局面，供需基本达到动态平衡。下旬随着价格不断下跌，市场看跌心态明显加重，加上节前农户售粮增多，从下游来看，企业节前备货基本结束，需求支撑力度有限，供强需弱的情况下，玉米价格加速下跌，以山东寿光深加工为例，最低达到2260元/吨，不断创年内新低，月底随着价格跌至相对低点，玉米价格出现一定反弹。截至1月31日，山东潍坊寿光深加工企业玉米价格参考2360元/吨，较上月价格下跌164元/吨。

1月销区玉米市场偏弱运行。进入1月份，上半月饲料企业进行节前备货，但较往年同期相比，计划采购量明显下降，无法对玉米价格形成支撑。饲料企业销量不佳，导致可

用库存时间延长，整体备货积极性不高。下旬开始市场购销活跃度逐步下降，但月底受到产区售粮量减少、期货市场价格上涨影响，销区玉米价格出现小幅反弹。截止到 12 月 31 日，江苏南通港二等玉米价格参考 2410 元/吨，广东蛇口港二等玉米价格参考 2450 元/吨，四川成都市场二等玉米价格参考 2570 元/吨。

2.2 本月港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）



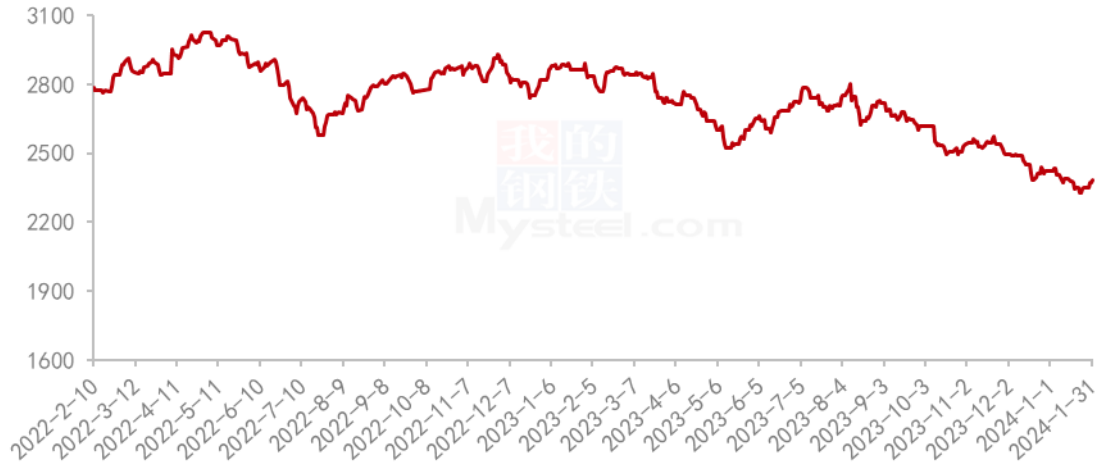
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势

1 月北方港口玉米价格维持弱势，重心继续向下。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 月底，北方港口二等玉米收购价格 2270-2280 元/吨，较月初下跌 150 元/吨。二等玉米平仓价格 2310-2320 元/吨，较月初下跌 150 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，预计节后仍有部分供应压力，但随着余粮不断减少，市场信心重新建立，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

本月大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格呈现先跌后涨，月上旬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，饲料企业节前备货力度不足，市场看空情绪浓厚。但随着价格不断下跌，烘干塔、贸易商建库意愿增强，且后期有雨雪天气，东北部分地区有加价收购现象，市场看涨氛围渐起。截至 1 月 31 日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2383 元/吨，较上月底(12 月 29 日)结算价格 2423 元/吨，下跌 40 元/吨，跌幅 1.65%。

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 玉米期货主力合约 1 月 30 日结算价为 447.75 美分/蒲式耳，本月最高价为 465.25 美分/蒲式耳，最低价为 440.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 25.00 美分/蒲式耳。基本关注全球地区作物供应情况，邻池商品小麦、大豆以及原油等大宗商品价格发展动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 中国玉米供需平衡表

表：中国玉米供需平衡表（单位：万吨，万公顷，吨/公顷）

年度	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24(1月预)
播种面积	3945	3872	4049	4017	4093
收获面积	3945	3872	4049	4017	4093
单产	6.46	6.32	6.55	6.43	6.85
产量	25472	24455	26532	25852	28032
期初库存	11594	8052	7810	7870	7065
进口量	760	2956	2188	1872	1900
总供给	37826	35463	36530	35594	36997
饲料消费	19780	18350	18970	18800	19800
工业消费	5980	5500	5400	5400	5550

食用酒精及乙醇	1720	1600	1900	2000	2050
种食及损耗	2293	2201	2388	2327	2383
出口量	2	2	2	2	2
总需求	29775	27653	28660	28529	29785
年度结余	-3542	-242	60	-805	147
期末库存	8052	7810	7870	7065	7213

本月预测，2023 年国内玉米产量 28032 万吨，较上月持平；23/24 年度玉米进口量 1900 万吨，较上月上调 200 万吨，2023/2024 年度玉米需求同比增加 1256 万吨，较上月增加 200 万吨。年度结余 147 万吨，与上月持平。增产背景下，国内玉米供需整体呈现平衡局面。玉米价格持续下跌，玉米小麦价差扩大，预估华北地区玉米饲料需求将回升，同时目前玉米价格已经低于糙米出库成本，国产饲料玉米价格优势进一步体现。而随着饲料成本持续降低，养殖利润已有好转，对玉米下游饲料养殖需求有一定支撑。

3.2 2024 年拍卖统计

表 4:2024 年 1 月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	81	837621	774713	92.49%
销售	18	157562	92898	58.96%
购销双向	26	439160	409068	93.15%
进口玉米	4	20837	8110	38.92%

本月中储粮网共进行 81 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 837621 吨，实际成交数量 774713 吨，采购成交率 92.49%，较上月下降 1.84%；共进行 18 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 157562 吨，实际成交数量 92898 吨，销售成交率 58.96%，较上月增长 11.54%；共进行 26 场玉米竞价双向交易，计划交易数量 439160 吨，实际成交数量 409068 吨，成交率 93.15%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 20837 吨，实际成交数量 8110 吨，销售成交率 38.92%，较上月增长 27.04%。

3.3 玉米进口数据分析

2023年玉米进口量（万吨）

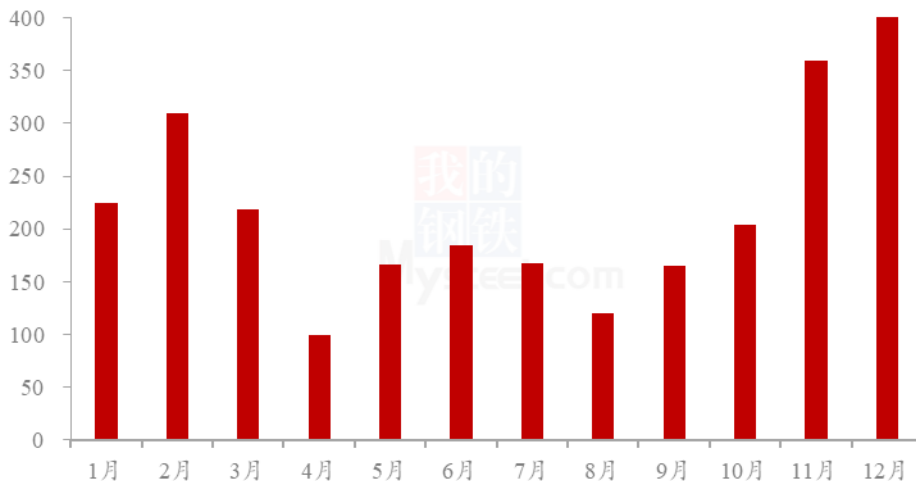


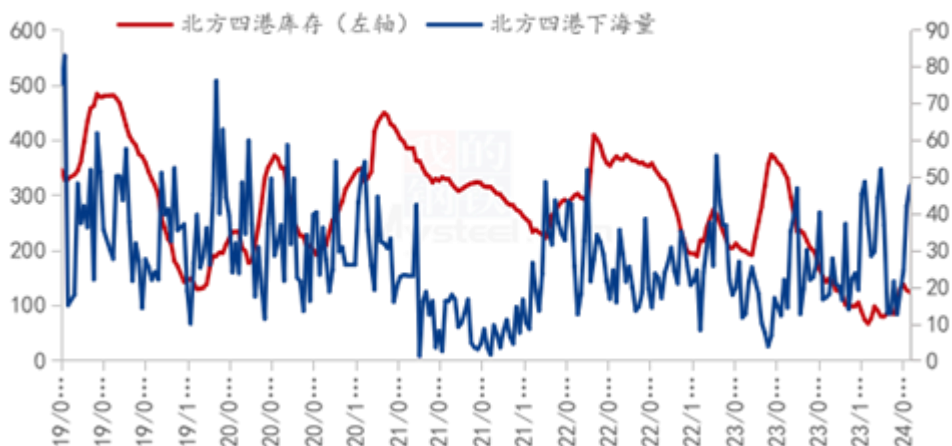
图 5 玉米进口情况

数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023年12月份我国共进口玉米495万吨，进口量环比增长37.88%，同比2022年12月份增长468.87%；2023年1-12月份累计进口玉米2713万吨，同比2022年增长31.57%。

3.4 南北港玉米库存分析

北方港口库存及下海量统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图6 南北港口库存及下海量

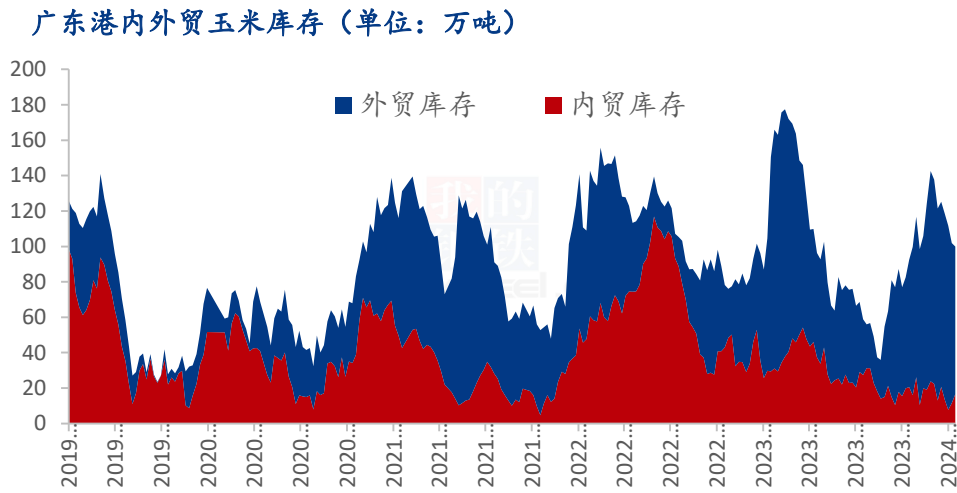


图7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

港口库存持续将至低位。截至1月底，目前北方四港库存在123万吨左右，月环比增加43万吨；南方港口内贸玉米库存16万吨左右，已不足半月消耗量。市场心态较差，贸易商随收随走，下游用粮企业采购谨慎。但近期刚需需求较好，1月份北港玉米下海量133万吨，环比增加73万吨，同比增加58万吨。未来南方进口谷物到港仍然集中，对内贸需求有一定制约，同时一季度饲料养殖需求低迷，企业库存虽然偏低，但采购仍然谨慎。

3.5 深加工企业玉米库存分析



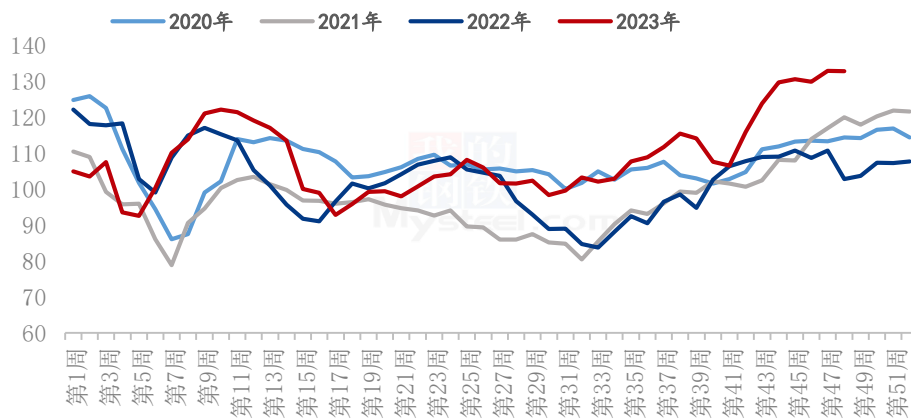
数据来源：钢联数据

图 8 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，2022 年 1 月底，加工企业玉米库存总量 556 万吨，环比增加 114 万吨，同比增加 145 万吨。深加工企业库存继续上升，但玉米消费量有所增加，玉米库存可用天数全国平均在 30-60 天左右。

3.6 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 9 深加工企业玉米消耗量动态

1 月份国内深加工企业玉米消费量环比小幅上升。据 Mysteel 农产品统计，10 月份全国主要 126 家玉米深加工企业（含 69 家淀粉、35 家酒精及 22 家氨基酸企业）共消费玉米 548 万吨，月环比增加 10 万吨；与去年同比增加 138 万吨。下游需求有所回暖，在一定程度上支撑企业信心提升。深加工企业利润有所修复，停工检修之后，整体开工率上升。

3.7 饲料企业库存天数

表 5: 饲料企业库存天数对比 (单位: 天)

地区	2024年1月	2023年12月	2023年1月	环比	同比
东北	21.13	20.38	29.50	3.68%	-28.39%
华北	22.03	22.34	17.66	-1.39%	24.76%
华中	39.67	38.33	37.00	3.48%	7.21%
华南	33.70	32.67	27.27	3.16%	23.59%
西南	36.05	34.08	34.42	5.77%	4.75%
华东	35.00	34.17	32.42	2.44%	7.97%
全国	31.26	30.33	29.71	3.08%	5.23%

数据来源: 钢联数据

备注: Mysteel 农产品选取全国具有代表性的样本饲料企业 47 家, 样本覆盖黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、山东、河北、河南、江西、湖北、湖南、广东、广西、福建、云南、贵州、四川、浙江、江苏共计 18 个省份。

3.8 饲料市场生产情况

据样本企业数据测算, 2023 年 11 月, 全国工业饲料产量 2665 万吨, 环比下降 3.5%, 同比下降 1.5%。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 31.3%, 配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比为 12.2%, 同比分别下降 5.0 和 1.9 个百分点。

3.9 玉米出口数据分析

2023年我国玉米月度出口量情况 (万吨)

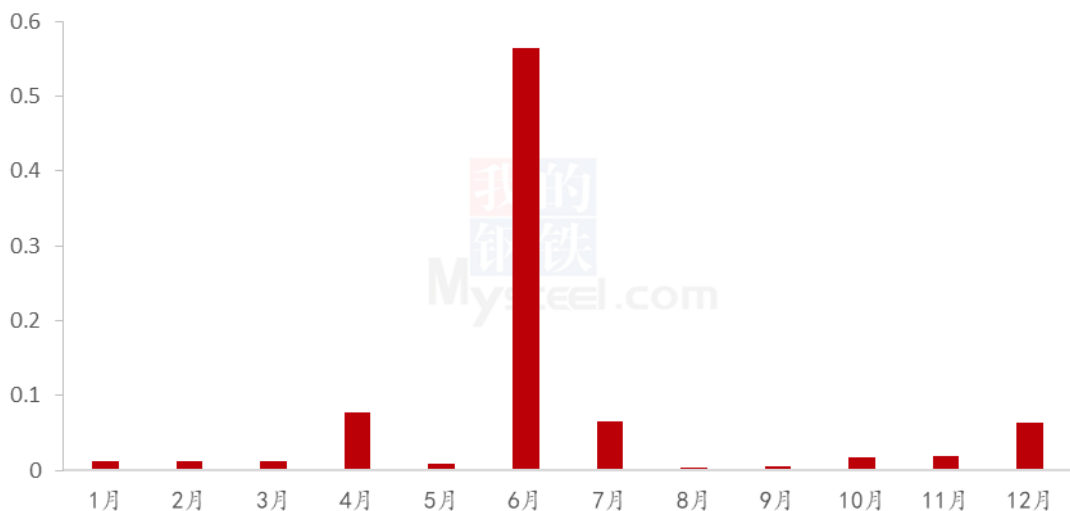


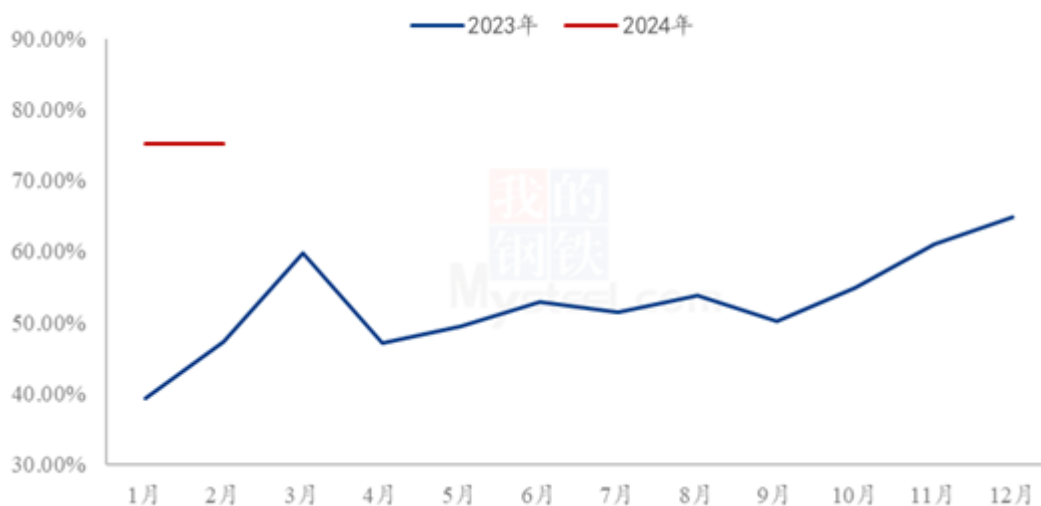
图 10 玉米出口情况

据海关数据统计，2023 年 12 月份我国出口玉米 638.314 吨，较 2023 年 11 月份 200 吨增加 438.314 吨；2023 年中国共出口玉米约 8648.032 吨。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态

2023-2024年国内玉米淀粉行业月度开机走势



数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，1 月玉米淀粉供应高位增量。1 月玉米淀粉下游需求良好且成本下降支撑玉米淀粉企业开工。2024 年 1 月，全国 59 家玉米淀粉生产企业总产量为 163.08 万吨，环比增加 9.88 万吨。1 月份玉米淀粉行业开工率 75.2%，环比增长 10.42%。

4.2 玉米深加工企业利润情况



数据来源：钢联数据

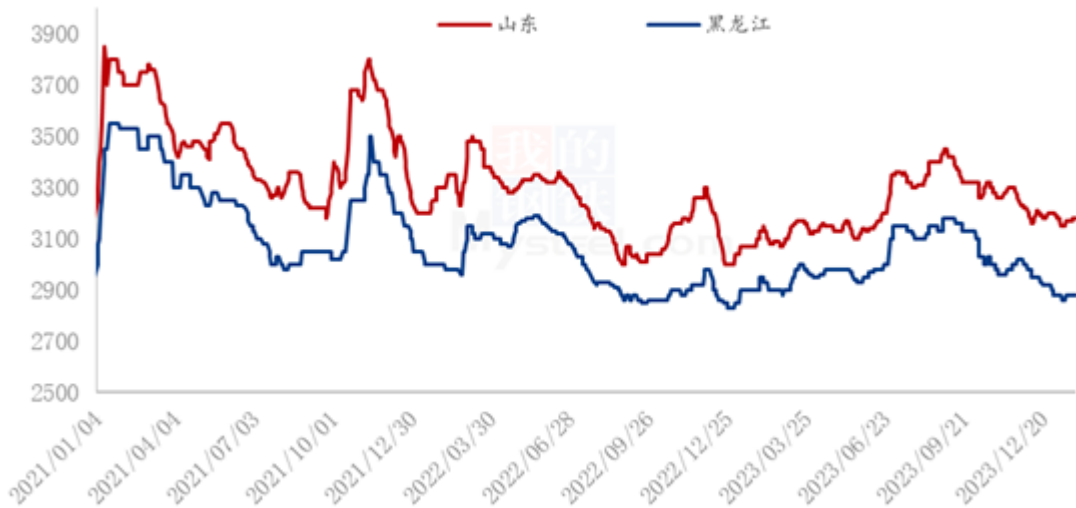
图 12 深加工企业玉米加工利润

1月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为8元/吨，环比升高72元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为40元/吨，环比升高75元/吨，黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为26元/吨，环比升高6元/吨；本月玉米淀粉成本下跌明显，玉米淀粉与副产品跌幅较小，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 13 玉米淀粉价格走势

1 月玉米淀粉价格先跌后小幅上涨，企业成交价格重心小幅下移。1 月全国玉米淀粉成交均价 3049 元/吨，月环比跌幅 1.04%。华北与东北受到下游需求有效支撑，玉米淀粉企业走货良好，下旬玉米淀粉价格小幅回升，玉米淀粉行业库存维持中位偏低水平，行业利润修复明显，整体 1 月份玉米淀粉供需与利润均有较好表现。

4.4 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

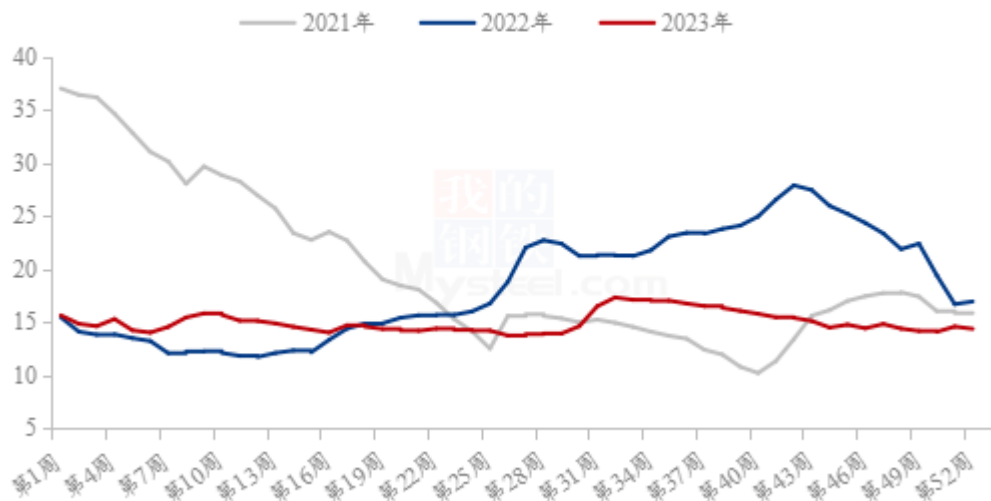
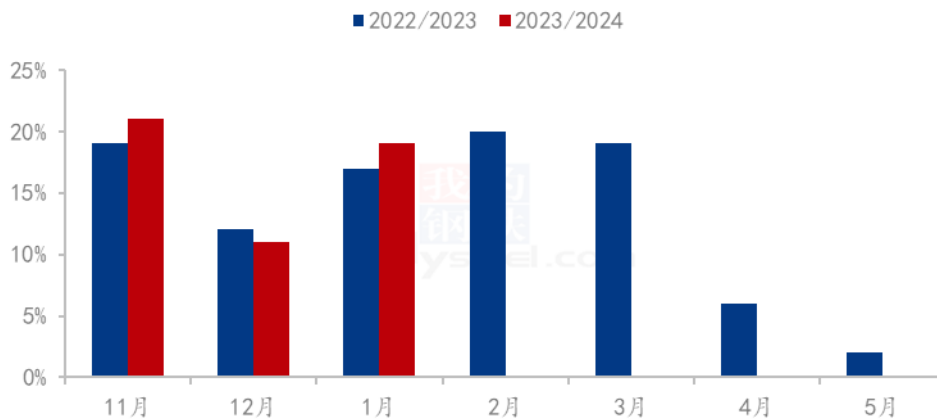


图 14 生猪价格走势

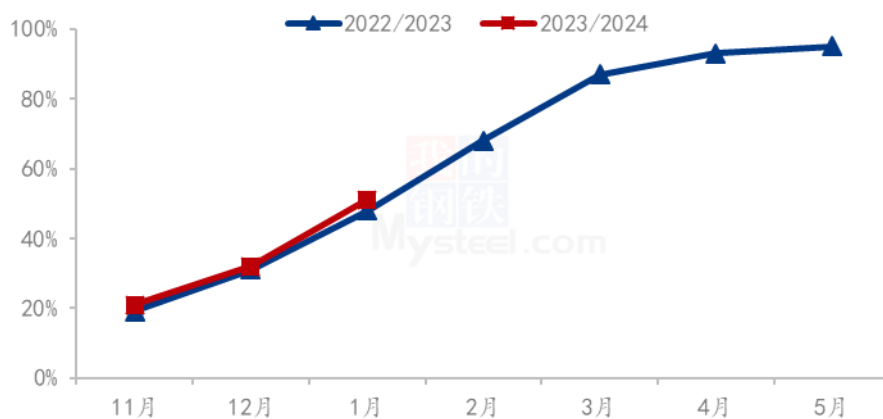
本月全国生猪出栏均价为 14.30 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 2.26%，同比下跌 23.90%。本月猪价先跌后涨，近期窄幅震荡，月度重心偏弱下行。从供应方面来看，企业出栏进度整体尚可，局部地区前期受猪病影响已逐渐平稳，养户观望中灵活分批出栏，不过大猪存量仍待消化，供应端仍有释放压力。从需求方面来看，元旦备货无明显支撑，市场仍存年底盼涨预期，月下旬或有腊八及春节前备货行情，但南方腌腊高峰已过，需求延续体量或较有限。整体来看，供应端大猪猪源相较充裕，消化压力仍存，需求或有短暂支撑，但总量仍较有限，年前行情依旧承压，猪价或先跌后涨、区间震荡盘整。

第五章 售粮进度

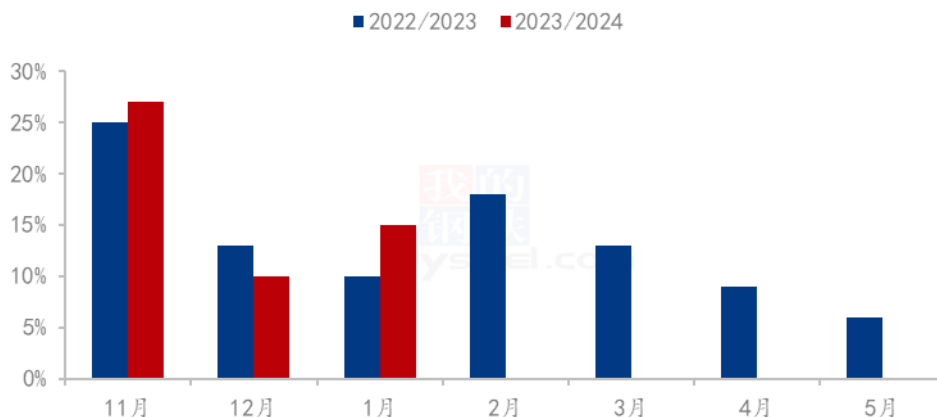
东北地区月度售粮进度



东北地区月度累计售粮进度



华北地区月度售粮进度



数据来源：钢联数据

华北地区月度累计售粮进度

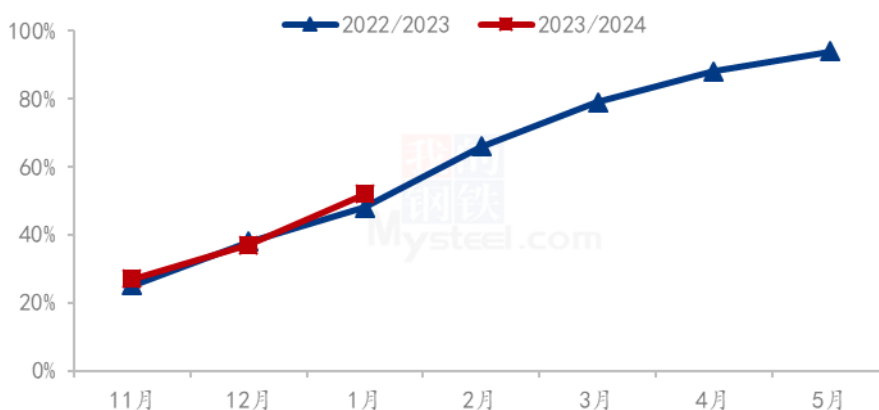


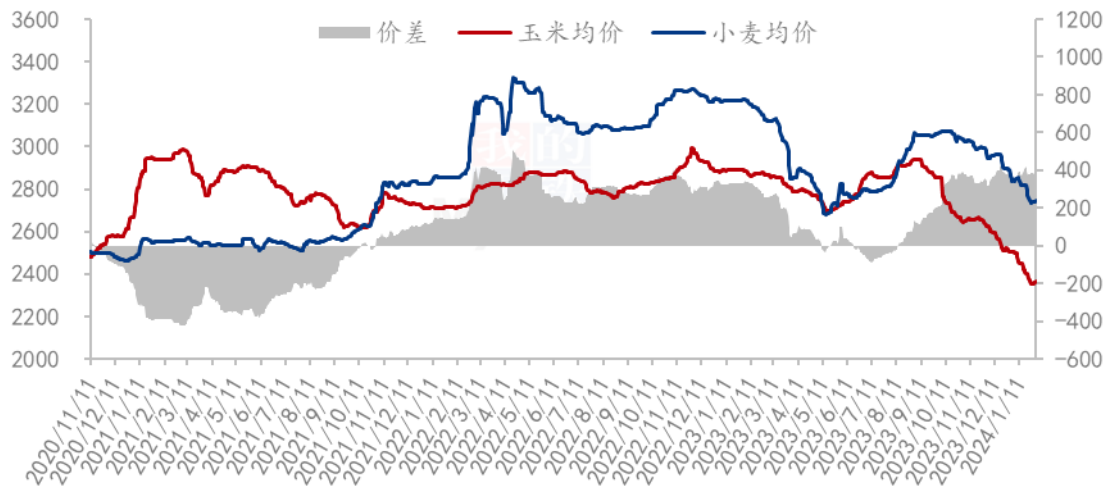
图 18 华北地区月度累计售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，1 月份东北地区累计售粮进度 51%，去年同期 49%。分省份来看，黑龙江 55%，去年同期 56%；吉林 38%，去年同期 36%；辽宁 65%，去年同期 56%；内蒙古 49%，去年同期 51%。1 月份华北地区累计售粮进度 52%，去年同期 50%。分省份来看，河北 43%，去年同期 42%；山东 52%，去年同期 48%；河南 60%，去年同期 58%。

第六章 玉米替代产品分析

6.1 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

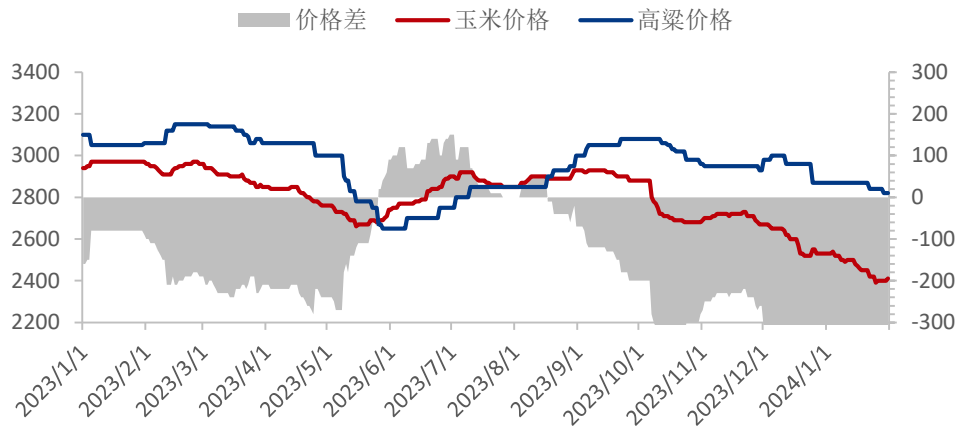
图 19 小麦玉米价差走势图

截至 1 月 31 日，玉米均价 2363 元/吨，小麦均价 2747 元/吨，玉米较小麦价格低 384 元/吨。

本月小麦市场价格频繁震荡调整，市场购销活跃。上旬粮商售粮心态不一，部分持粮待涨；部分看空后市积极抛售库存。粉企根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格，小麦价格波动更加灵活。中旬小麦价格跌势明显，临近春节，面粉旺季不旺，库存高的企业不断压价收购，部分停收观望，供需博弈下小麦价格震荡下行。月底小麦价格落至低位水平，粉企上货量不足，库存低的企业小幅提价促收，小麦价格触底反弹。预计 2 月份小麦价格先涨后落，关注春节期间面粉需求变化情况。

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 20 玉米高粱价差走势图

截至1月31日，南通港玉米价格2410元/吨，进口高粱价格2820元/吨，玉米价格比高粱价格低410元/吨。

1月份新季国产粳高粱延续偏弱运行，各地价格调整幅度不大。本月基层余粮继续减少，农户低价惜售，市场上量缓慢，春节前酒厂采购不及去年同期，基本按需拿货，库存较为理性，市场整体走货偏慢；红缨子高粱价格小幅下跌，贸易商出货心态积极，执行一单一议；进口高粱价格下跌幅度较大，市场整体供应充足，下游需求延续清淡，贸易商下调价格吸单。2月份国产高粱需求延续清淡，但市场余粮不多，价格或稳定运行，进口高粱节后到港较多，价格仍有下跌空间。

第七章 市场心态解读

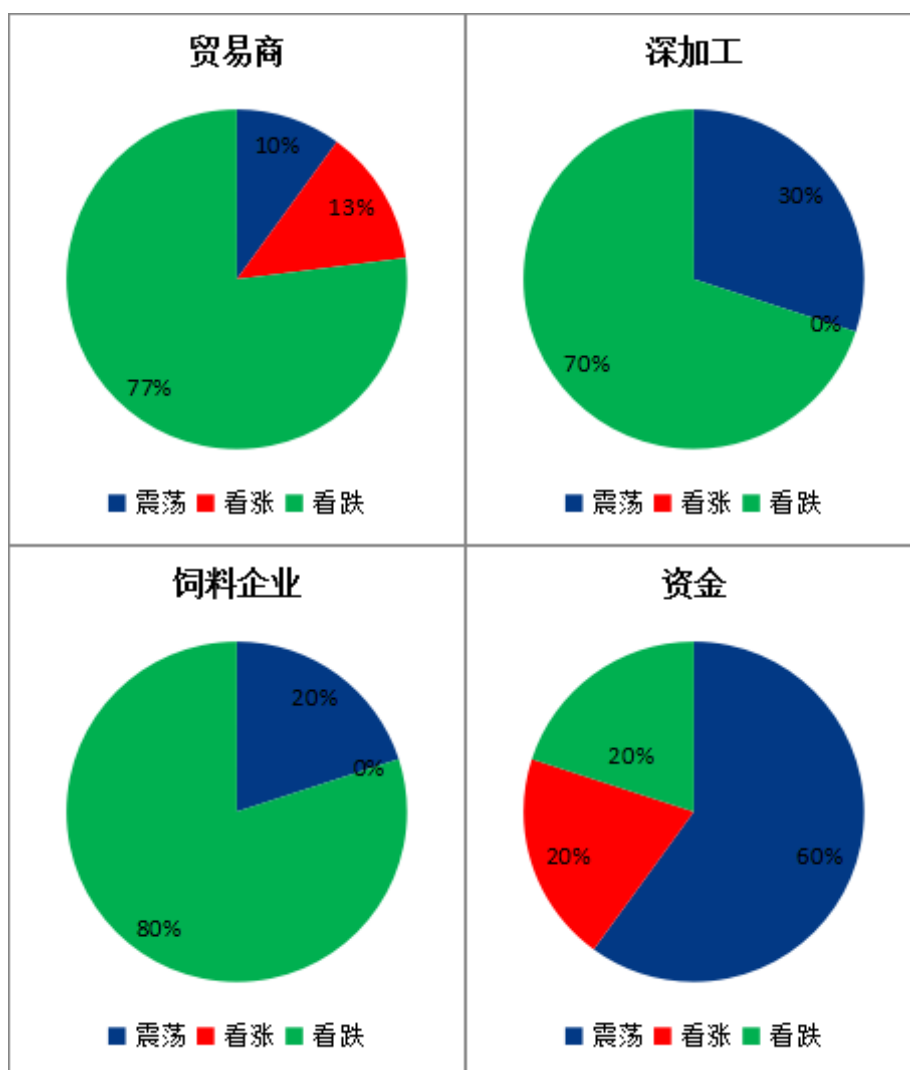
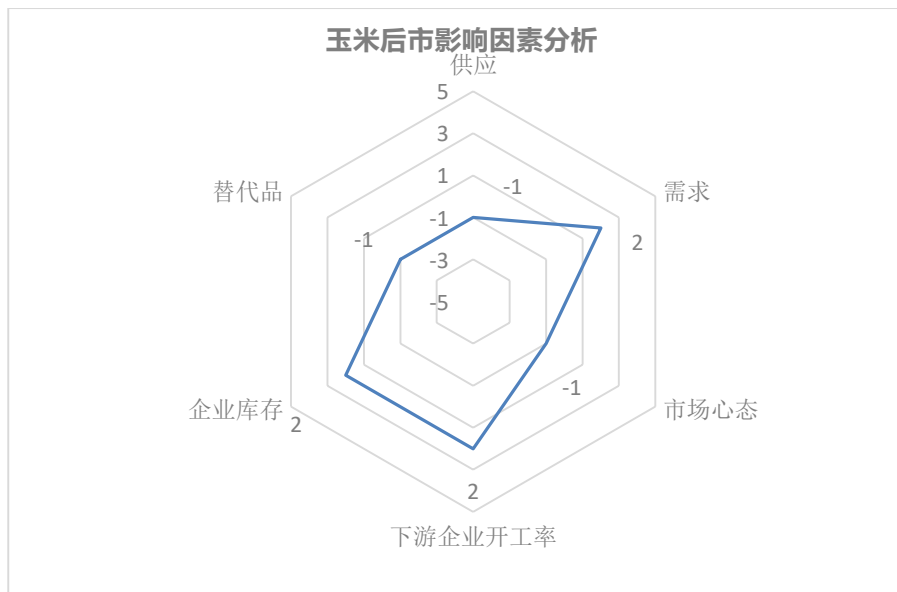


图 21 市场心态解读

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：玉米淀粉需求较好，企业利润尚可，开工维持高位；

供应：春节之后短期供应压力依然较大，特别关注东北地趴粮的销售；

库存：库存情况尚可，刚性采购为主；

需求：预计节后贸易商采购意愿逐渐增强。下游企业节后也有一定补库需求，利好市场；

市场心态：市场继续大幅看跌心态有所减弱；

替代品：糙米合同执行；进口谷物相对充足。

总结：从供应来看，春节后短期依然有供应压力，关注东北地趴粮的销售。从需求来看，贸易商存粮意愿的增强是利好支撑，下游企业节后也有一定补库需求。从市场心态来看，经过持续下跌，市场继续大幅看跌心态减弱，部分大贸易商存粮意愿逐渐增强。重点关注产区农户售粮节奏变化、中间贸易商建仓、下游消费企业采购策略和进口谷物替代等。

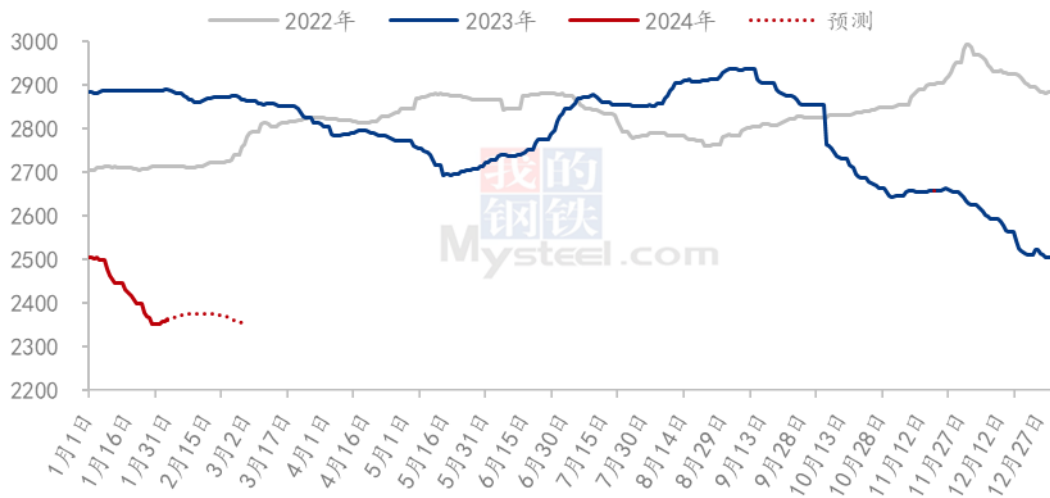
影响因素及影响力值说明

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 玉米下月价格预测

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 22 玉米价格走势预测

利好：渠道库存低；糙米售价较高；企业节后阶段性补库；深加工开工高位；下游刚需仍存。

利空：节后农户售粮积极性增加，特别是地趴粮销售；大麦及远期高粱报价低；市场心态偏弱；养殖利润较差；进口谷物替代充足；贸易商和企业做长期库存意愿较低。

2 月份中旬市场迎来春节休市，预计东北玉米价格上旬小幅偏强，下旬地趴粮上市，价格偏弱，但市场收储主体亦多，价格跌幅有限。下个月春节之前价格变动幅度有限，考虑到天气因素，价格上涨可能性较大。华北产区春节之后如果玉米上量较快，价格仍有下跌的预期，但随着干粮的增多，贸易商做库存意愿的增强，中长线资金开始入市操作，预计下跌的空间有限，价格重心逐渐上移的可能性较大。南方销区市场饲料企业多数维持刚性采购策略，下个月玉米价格整体维持震荡，跟随产区价格变动。

资讯编辑：刘 栋 021-26090194

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100