

玉米市场 月度报告

(2024年3月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26096600

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：jiangmengna@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2024年3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	- 7 -
3.1 中国玉米供需平衡表	- 7 -
3.2 2024 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	- 9 -
3.5 深加工企业玉米库存分析	- 10 -
3.6 深加工企业玉米消费量分析	- 11 -
3.7 饲料企业库存天数	- 11 -
3.8 饲料市场生产情况	- 12 -
3.9 玉米出口数据分析	- 12 -
第四章 玉米下游行业分析	- 13 -
4.1 深加工企业开工动态	- 13 -
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.....	- 15 -
第五章 售粮进度.....	- 16 -
第六章 玉米替代产品分析.....	- 18 -
6.1 小麦.....	- 18 -
6.2 高粱.....	- 19 -
第七章 市场心态解读.....	- 20 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 21 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 22 -

本月核心观点

3月国内玉米价格稳中偏弱运行。东北地区月初气温逐渐升高，农户售粮积极性提升，基层上量加快，但市场收购主体增加，缓解了供应压力，价格以稳为主，月下旬下游养殖需求疲软，深加工压价收购，价格小幅下跌。华北玉米价格整体盘整趋弱，深加工企业根据门前到货量调整收购价格，天气变化对价格有影响，但整体重心下移。销区市场受糙米以及进口谷物替代影响，下游饲料企业对内贸玉米需求不振，刚需采购为主。

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）	2393	2409	-16
	进口玉米竞拍成交率	37.45%	52.76%	-15.31%
供应	进口玉米量（万吨）	-	260	-260
	出口玉米量（吨）	-	91.43	-91.43
需求	深加工企业开工	70.30%	58.27%	12.03%
	深加工企业玉米库存（万吨）	544.7	426	118.7
	深加工企业玉米消耗（万吨）	622	506	116
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	64	60	4

第二章 本月玉米市场行情回顾

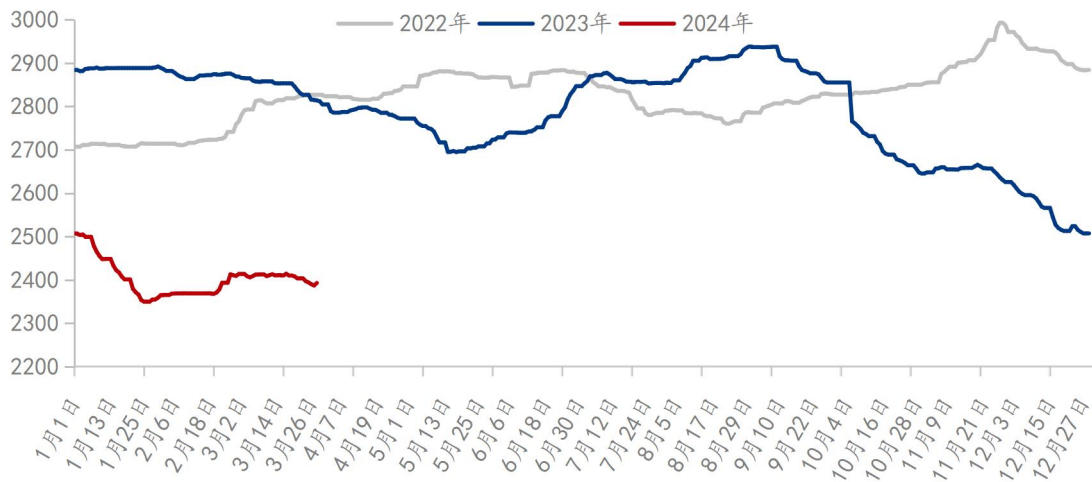
2.1 本月玉米现货价格分析

表 2：玉米现货价格对比（单位：元/吨）

市场	3月29日	2月29日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2227	2200	27	1.23%	-15.23%
吉林	2285	2290	-5	-0.22%	-14.42%
辽宁	2362	2390	-28	-1.17%	-14.11%
内蒙古	2295	2270	25	1.10%	-15.78%
河北	2310	2333	-23	-0.99%	-16.30%
山东	2330	2350	-20	-0.85%	-15.88%
河南	2273	2322	-49	-2.11%	-18.24%
安徽	2327	2330	-3	-0.13%	-17.28%
湖南	2510	2560	-50	-1.95%	-13.89%
湖北	2500	2550	-50	-1.96%	-14.09%
江西	2480	2530	-50	-1.98%	-14.19%
云南	2730	2720	10	0.37%	-11.65%
贵州	2670	2650	20	0.75%	-12.46%
四川	2630	2660	-30	-1.13%	-14.33%
江苏	2427	2463	-36	-1.46%	-15.35%
浙江	2543	2557	-14	-0.55%	-13.59%
上海	2440	2490	-50	-2.01%	-14.08%
锦州港	2390	2420	-30	-1.24%	-14.03%
鲅鱼圈港	2375	2410	-35	-1.45%	-14.57%
钦州港	2490	2540	-50	-1.97%	-13.84%
漳州港	2480	2520	-40	-1.59%	-13.89%
南通港	2450	2500	-50	-2.00%	-14.04%
宁波港	2520	2540	-20	-0.79%	-13.10%
蛇口港	2470	2510	-40	-1.59%	-13.94%
全国均价	2393	2409	-16	-0.66%	-14.90%

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

3月东北地区玉米价格以稳为主。月初气温逐渐升高，农户售粮积极性提升，基层上量加快，但市场收购主体增加，贸易商及烘干塔入市建库，深加工企业下游利润尚可，收购积极性较高，缓解了供应压力，价格以稳为主。月下旬基层粮源转移至贸易环节及企业库存，地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市，市场受增储消息影响，看涨情绪较强，但下游需求持续疲软，贸易商试探上调5-10元/吨，上涨动力有限。截至3月底，哈尔滨国二等玉米市场价格2250元/吨，较上月末上涨30元/吨；长春国二等玉米市场价格2280元/吨，较上月末价格持平。

3月华北玉米价格整体盘整趋弱。上旬短暂阴雨天气影响市场流通，下游企业报价先涨后跌。随着天气好转，基层市场出货意愿尚可，粮商建库意愿较强，渠道库存增加，整体供应氛围偏宽松。下旬再次出现短暂阴雨天气，对市场供应影响有限。深加工企业整体到货量维持高位，报价不断试探性下调，期间天气影响下价格上调幅度低，维持时间短，未能阻止价格重心下移。截至3月29日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考2376元/吨，较上月价格下跌14元/吨。玉米价格整体偏弱，市场购销活动平稳，预计下个月价格盘整运行。

本月销区玉米市场价格先涨后跌，跌幅大于涨幅。月初受东北地区余粮减少、以及期货价格上涨等因素影响，销区玉米价格短暂小幅上涨。中下旬受糙米以及进口谷物替代影响，下游饲料企业对内贸玉米需求不振，刚需采购为主。截止到3月29日，江苏南通港二等玉米价格参考2450元/吨，广东蛇口港二等玉米价格参考2470元/吨，四川成都市市场二等玉米价格参考2630元/吨。

2.2 本月港口玉米行情分析

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

3月北方港口玉米价格震荡偏弱。月上旬，产区气温回升，基层上量加快，港口晨间到货量持续高位，贸易商意向压价收购。但作业船陆续靠泊，装船需求较强，且地区内深加工及储备库收购价格较高，粮源分流，贸易商下调幅度有限，价格基本维持震荡运行。下旬销区下游需求不佳，港口装船需求及下海量较前期减少，且前期累库港存较高，贸易商下调收购价格。截至3月底，北方港口二等玉米收购价格2330-2340元/吨，较月初下跌30元/吨。二等玉米平仓价格2380-2390元/吨，较月初下跌30元/吨。目前产区挺价意愿较强，港口价格受成本及装船需求支撑，但下游替代谷物较多，抑制玉米需求，预计4月份港口玉米价格震荡运行。

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）



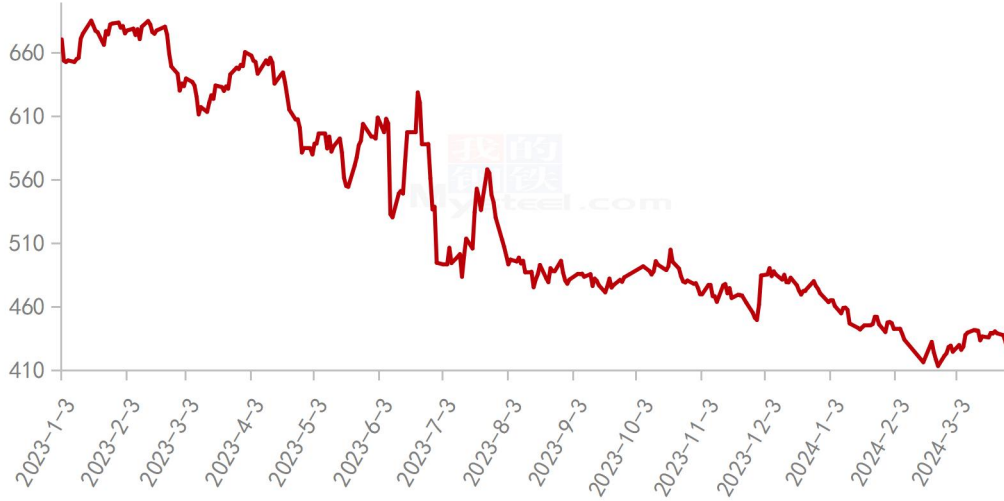
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格呈现震荡偏弱的运行态势。月初产区贸易商及烘干塔入市建库，市场建库积极性较高。但销区替代谷物较多，内贸玉米需求不佳。市场利空利好交织，价格震荡运行。月下旬，传出糙米投放消息，饲料企业倾向采购糙米，市场情绪悲观，期价大幅走弱。月底市场传出增储即将启动消息，期价止跌反弹。截至3月29日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为2415元/吨，较上月底(2月29日)结算价格2456元/吨，下跌41元/吨，跌幅1.67%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2024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 3 月 28 日结算价为 442.00 美分/蒲式耳，本月最高价为 442.00 美分/蒲式耳，最低价为 424.75 美分/蒲式耳，盘面差价为 17.25 美分/蒲式耳。基本面关注全球地区主产区玉米等主要作物的种植意向，未来市场供应前景。

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 3:

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(3月)	年度变化
播种面积	3945	3872	4049	4017	4093	76
收获面积	3945	3872	4049	4017	4093	76
单产	6.46	6.32	6.55	6.43	6.85	0
产量	25472	24455	26532	25852	28032	2180
期初库存	11594	8052	7810	7870	7065	-805
进口量	760	2956	2188	1872	2400	528
总供给	37826	35463	36530	35594	37497	1903
饲料消费	19780	18350	18970	18800	19600	800
工业消费	5980	5500	5400	5400	5550	150
食用酒精及乙醇	1720	1600	1900	2000	2050	50
种食及损耗	2293	2201	2388	2327	2383	56
出口量	2	2	2	2	2	0
总消费	29775	27653	28660	28529	29585	1056
年度结余	-3542	-242	60	-805	847	1652
期末库存	8052	7810	7870	7065	7913	847

本月预测，2023年国内玉米产量28032万吨，较上月持平；截至2024年2月份，23/24年度累计进口量已达到1668万吨，同比增加929万吨，本月预估全年度玉米进口量2400万吨，较上月预估调增400万吨。消费需求跟上月预估保持不变。年度结余847万吨，较上月预估增加400万吨。

3.2 2024年拍卖统计

表 4: 2024年3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	56	670344	587096	87.58%
销售	33	451676	349341	77.34%
购销双向	29	654370	596036	91.09%
进口玉米	4	48989	18347	37.45%

本月中储粮网共进行56场玉米竞价采购交易，计划采购数量670344吨，实际成交数量587096吨，采购成交率87.58%，较上月增长29.67%；共进行33场玉米竞价销售交易，计划销售数量451676吨，实际成交数量349341吨，销售成交率77.34%，较上月下降18.98%；共进行29场玉米竞价双向交易，计划交易数量654370吨，

实际成交数量 596036 吨，成交率 91.09%，较上周增长 22.78；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 48989 吨，实际成交数量 18347 吨，销售成交率 37.45%，较上月下降 15.31%。

3.3 玉米进口数据分析

2024年玉米进口量（万吨）



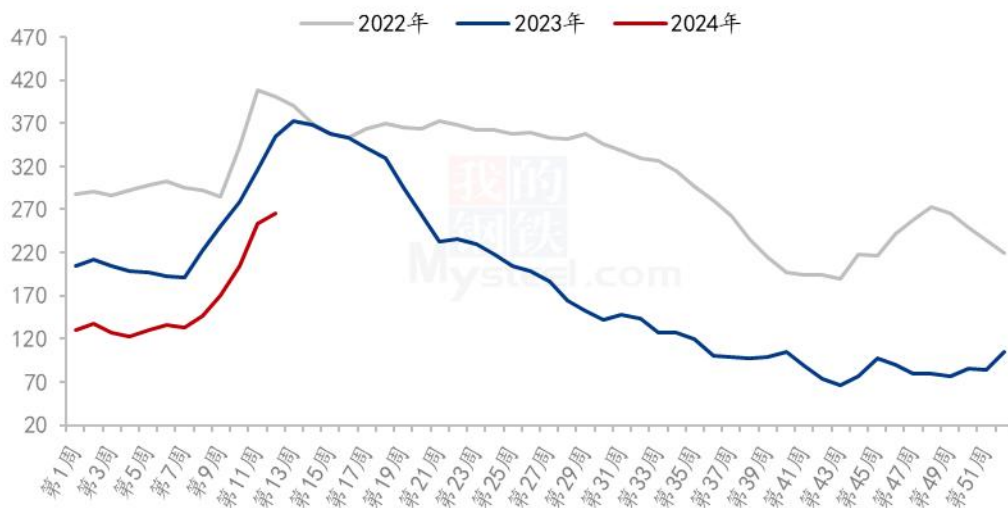
图 5 玉米进口情况

数据来源：钢联数据

据中国海关数据统计，1 月份玉米进口量为 359 万吨，2 月份玉米进口量为 260 万吨，合计 619 万吨，同比增长 16.14%。

3.4 南北港玉米库存分析

北方港口玉米库存（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图6 南北港口库存及下海量

广东港口内外贸玉米库存（单位：万吨）

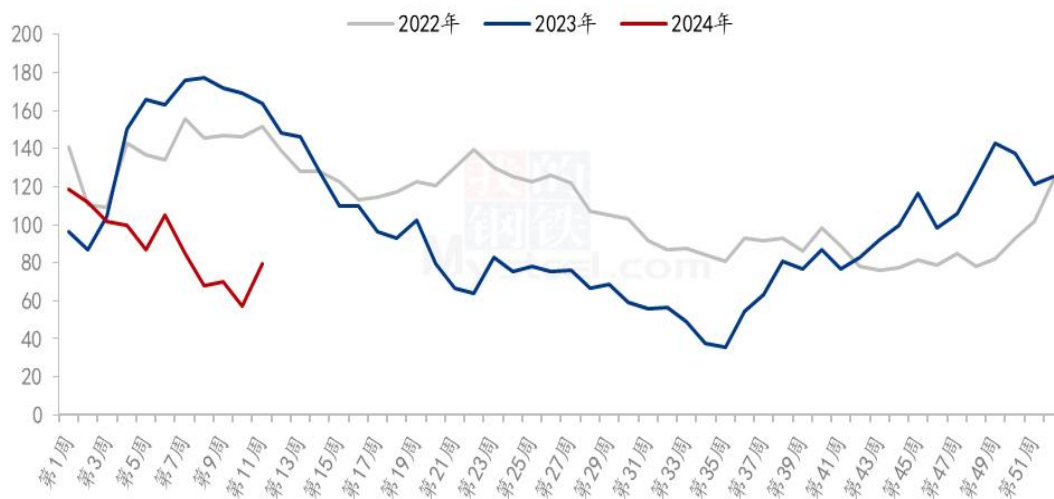


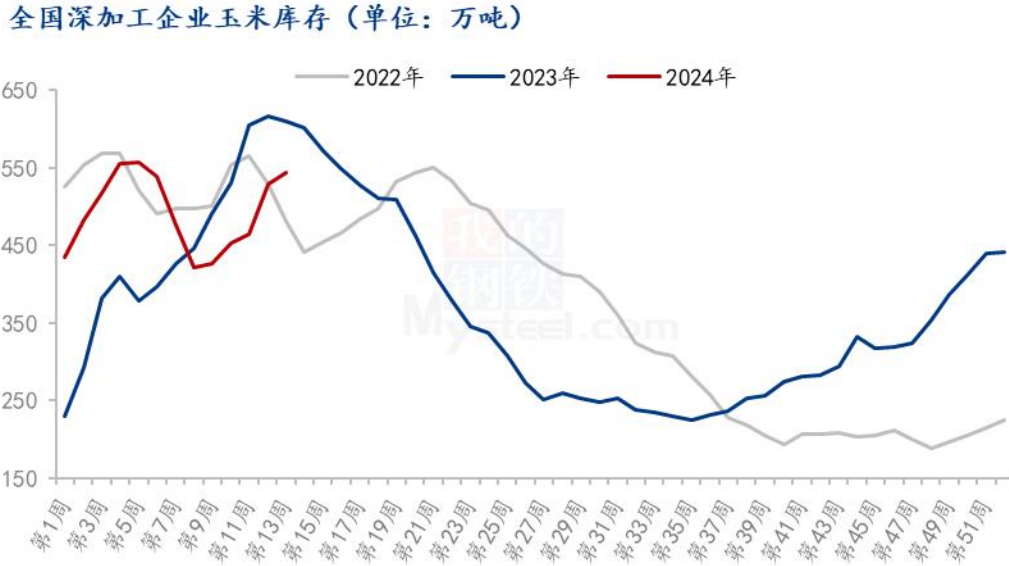
图7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

本月北方港口库存增加，南方港口库存减少。截至3月22日，目前北方四港库存在265万吨左右，较2月底增加123万吨左右；南方港口内贸玉米库存39.8万吨，外贸库存39.4万吨，内外贸库存共计79.2万吨。本月东北地趴粮销售明显加快。

加上市场心态看涨心态增强，贸易商建库意愿增强，北港集港量维持高位，库存增加。销区市场采购积极性有所增强，南港走货加快，港口库存持续下降。

3.5 深加工企业玉米库存分析



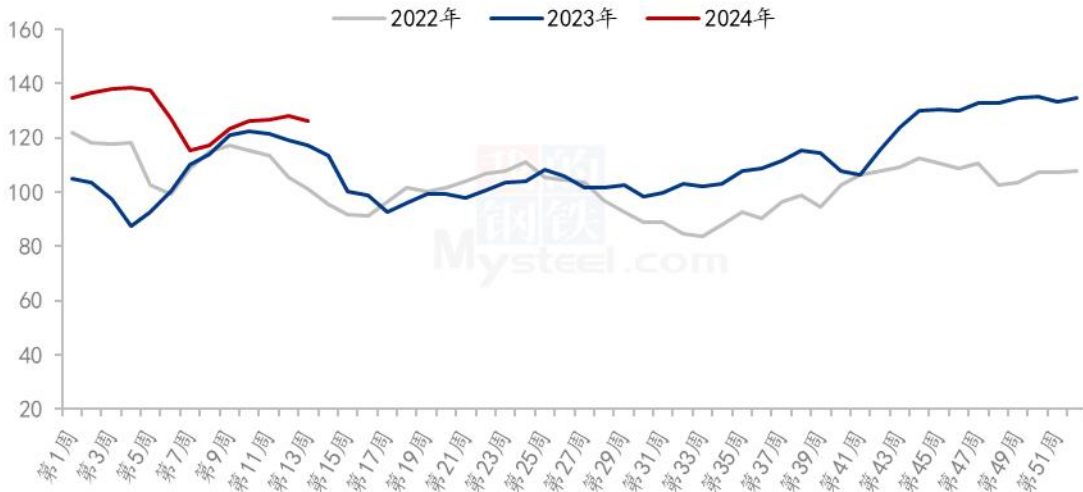
数据来源：钢联数据

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，截至 3 月 27 日，加工企业玉米库存总量 544.7 万吨，环比增加 118.7 万吨，同比减少 64.9 万吨。产区市场购销活跃度增强，下游企业趁机补库，玉米库存增加明显，但仍然低于去年同期水平。

3.6 深加工企业玉米消费量分析

全国深加工玉米周度消耗量（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

3 月份国内深加工企业玉米消费量环比增加。据 Mysteel 农产品统计，2 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 622 万吨左右，月环比增加 116 万吨左右。截至 3 月底，2024 年累计玉米消费量 1676 万吨，较 2023 年累计消费量增加 265 万吨左右。

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 3 月	2024 年 2 月	2023 年 3 月	环比	同比
东北	19.88	20.57	26.50	-3.38%	-25.00%
华北	22.38	20.52	29.08	9.06%	-23.04%
华中	39.00	39.20	38.67	-0.51%	0.85%
华南	31.13	32.86	30.60	-5.26%	1.73%
西南	34.42	34.45	31.37	-0.09%	9.72%
华东	32.67	33.63	28.42	-2.85%	14.95%
全国	29.91	30.21	30.77	-0.99%	-2.79%

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。

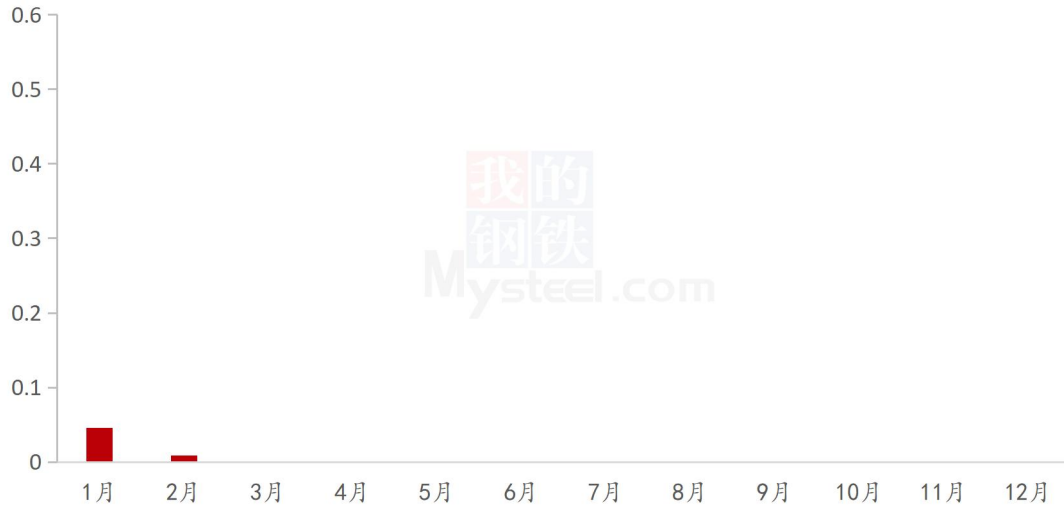
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 3 月 29 日，全国饲料企业平均库存 29.91 天，较 2 月 29 日减少 0.30 天，环比下降 0.99%，同比下降 2.79%

3.8 饲料市场生产情况

2024 年 1-2 月，全国工业饲料产量 4437 万吨，同比下降 3.6%。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 41.1%，配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比为 12.8%，同比分别下降 1.5 和 1.4 个百分点。

3.9 玉米出口数据分析

2024年我国玉米月度出口量情况（万吨）



数据来源：钢联数据

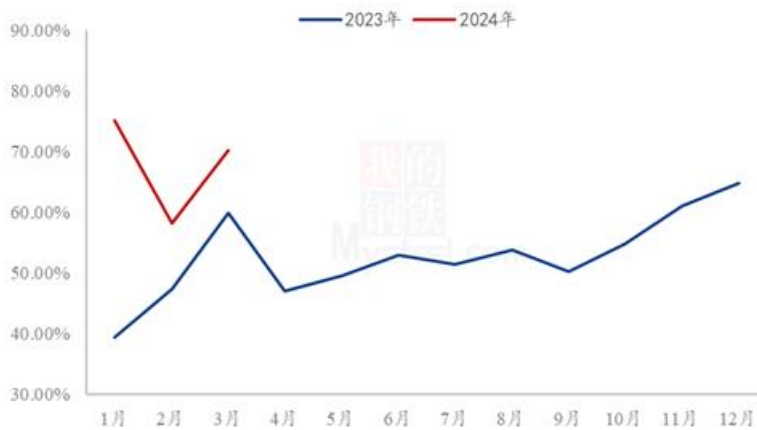
图 10 玉米出口情况

据海关数据统计，2024 年 2 月份我国出口玉米 91.43 吨，较 2024 年 1 月份 463 吨减少 371.57 吨；2024 年 1-2 月中国共计出口玉米约 554.43 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



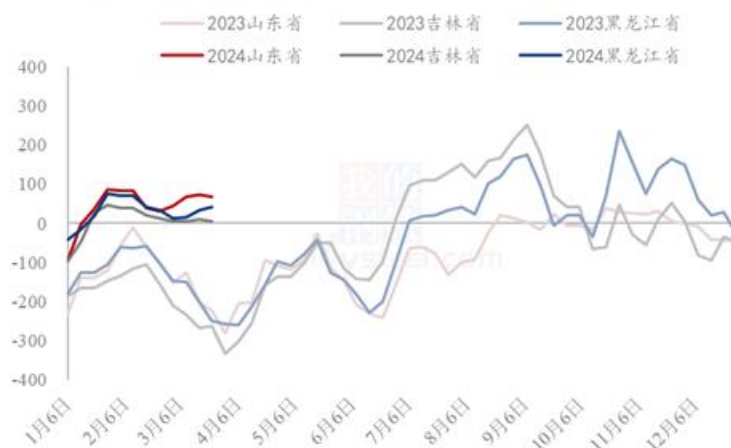
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，3月玉米淀粉受到利润有效支撑开机明显升高。2024年3月，全国59家玉米淀粉生产企业总产量为152.45万吨，环比增加26.085万吨。3月份玉米淀粉行业开工率70.3%，环比升高12.03%。

4.2 玉米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

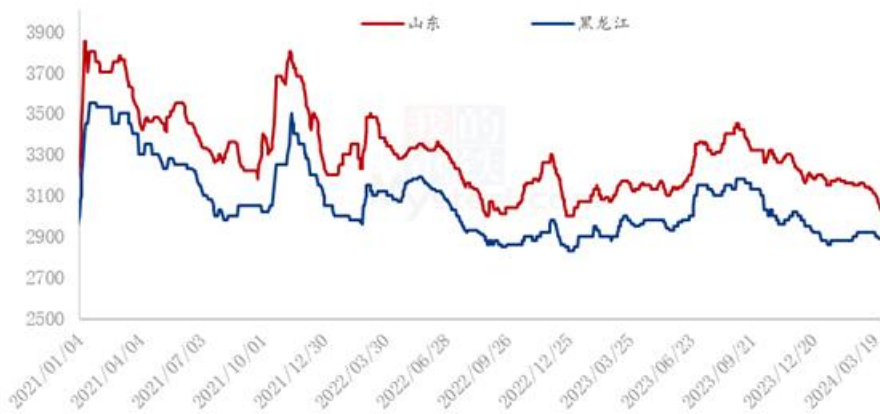
图 12 深加工企业玉米加工利润

3月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为6元/吨，环比降低22元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为64元/吨，环比升高4元/吨，黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为25元/吨，环比降低29元/吨；本月玉米淀粉价格下跌明显，企业生产利润缩水运行。

(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）



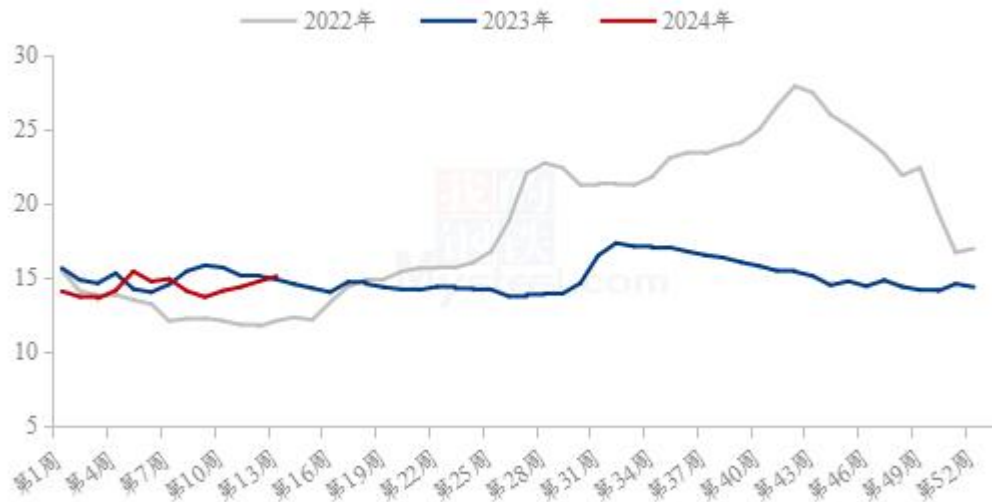
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

3月玉米淀粉价格先稳后跌走势，下旬开始华北下跌较为明显。3月全国玉米淀粉成交均价3018元/吨，月环比跌幅0.89%。3月玉米淀粉供应较为宽松，下游需求增量有限，加之原料玉米价格表现偏弱，下游行业刚需采购居多，市场价格进入下旬重心下移加快。

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 14 生猪价格走势

本月全国生猪出栏均价为 14.59 元/公斤，较上月上涨 0.18 元/公斤，环比上涨 1.25%，同比下跌 4.20%。本月猪价震荡上行，期间区间涨跌，中下旬连续推涨，月度重心偏强。供应方面来看，虽企业计划有所增加，但月出栏天数同增，日均增量有限；而社会猪源较少，市场多有压栏增重，供应释放压力暂缓。需求方面来看，年后消费淡季，冻品高库存掣肘猪价上行，不过二育及仔猪补栏支撑情绪，且标肥价差较大利好调运，市场流通表现尚可。整体来看，市场供需博弈延续，社会猪源较少、压栏叠加二育等多重因素烘托猪价上行，不过需求仍较低迷，供应集中释放或对猪价有所抑制，但计划量增幅或有限，消费或有节假日短暂支撑，预期行情将区间震荡、猪价重心或仍偏强。

第五章 售粮进度

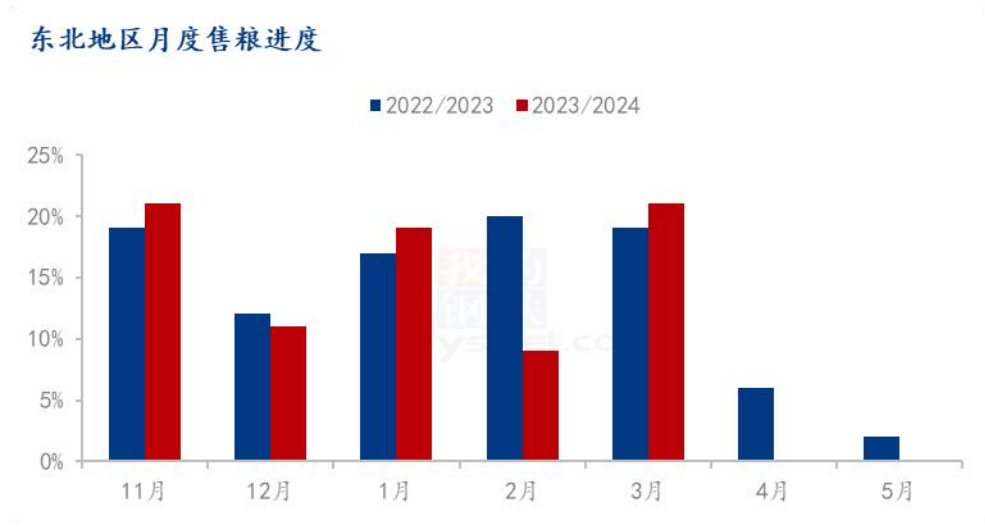


图 15 东北地区月度售粮进度



图 16 东北地区月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度

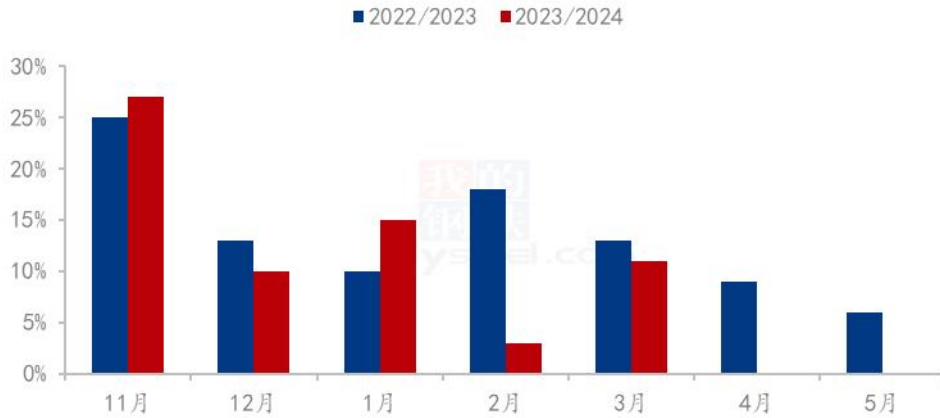


图 17 华北地区月度售粮进度

数据来源：钢联数据

华北地区月度累计售粮进度



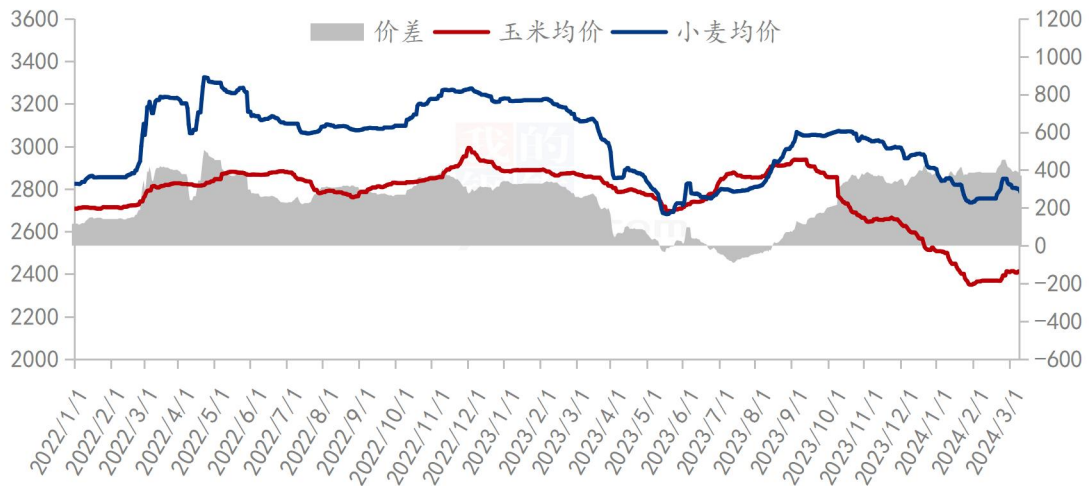
图 18 华北地区月度累计售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，截至 3 月底，东北地区累计售粮进度 81%，去年同期 87%。分省份来看，黑龙江 88%，去年同期 94%；吉林 72%，去年同期 73%；辽宁 84%，去年同期 89%；内蒙古 80%，去年同期 92%。华北地区累计售粮进度 66%，去年同期 79%。分省份来看，河北 59%，去年同期 73%；山东 69%，去年同期 78%；河南 69%，去年同期 85%。

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）



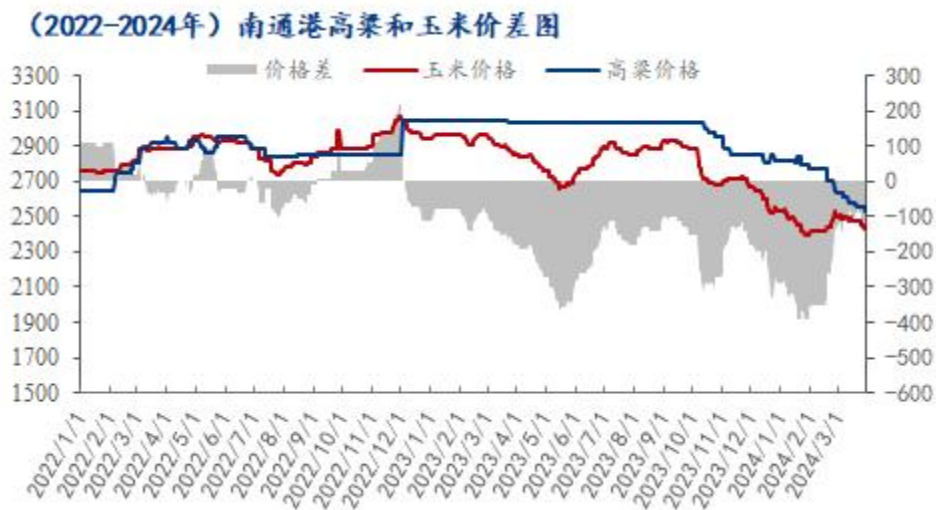
数据来源：钢联数据

图 19 小麦玉米价差走势图

截至 3 月 29 日，玉米均价 2393 元/吨，小麦均价 2729 元/吨，玉米较小麦价格低 336 元/吨。

本月小麦市场价格跌跌不休，市场购销清淡。政策小麦竞拍持续增加市场粮源供应，成交率由高转低。基层农户售粮积极性依旧不高，粮商建仓意愿低迷，看空情绪浓厚，随收随走为主，粉企整体上量充裕情况下接连下调采购价格。粉企面粉走货滞缓，为了缓解库存压力逐步下调开机，小麦消耗量减少；供需博弈下小麦价格跌势不止。月底粉企上量逐步减少，小麦价格逐步止跌企稳，局部小幅上行。预计 4 月份小麦价格先落后涨，关注政策小麦竞拍及新麦长势情况。

6.2 高粱



数据来源：钢联数据

图 20 玉米高粱价差走势图

截至 3 月 29 日，南通港玉米价格 2450 元/吨，进口高粱（美梁）价格 2530 元/吨，玉米价格比高粱价格低 80 元/吨。

3 月份国产粳高粱稳中偏强运行，月初农户卖粮积极，市场供应充足，下游酒厂零星采购，月中旬农户售粮进入扫尾阶段，贸易商收购困难，存惜售心态，但下游需求清淡，市场整体走货缓慢，部分贸易商重心转至玉米收购。进口高粱价格延续下跌，美粮下跌 50-100 元/吨，市场供应充足，下游酒厂采购零星，贸易商出货困难，市场供大于求严重。4 月份国产高粱供应不多，下游支撑暂无转好迹象，价格震荡整理为主；进口高粱继续大量到港，市场难改供大于求的局面，价格仍有下调空间。

第七章 市场心态解读

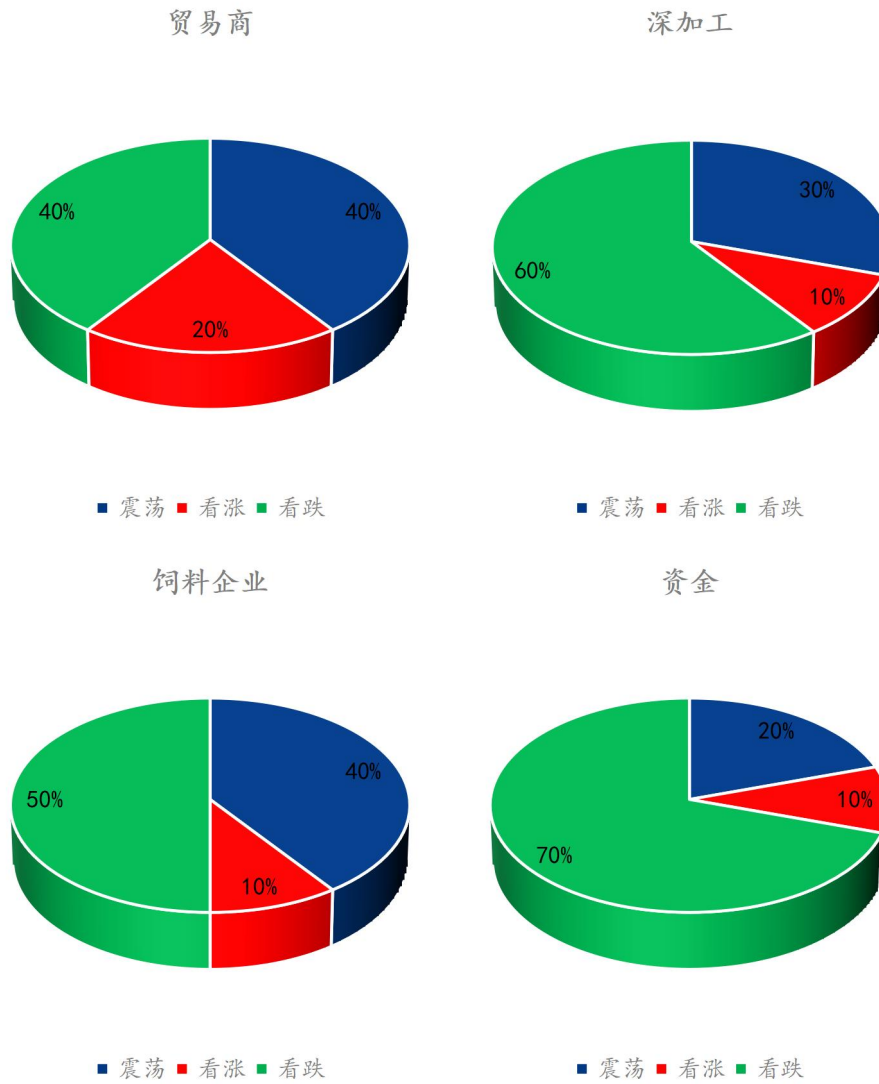


图 21 市场心态解读

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: 淀粉行业开工延续高位;

供应: 市场基层购销活动平稳;

库存: 深加工库存相对充足;

需求: 贸易商集中建库后步伐放缓;

市场心态: 市场关注国家收购政策;

替代品: 糙米在5月中旬前投放市场; 进口谷物仍有优势。

总结: 基层市场整体供应氛围偏宽松, 东北基层粮商挺价, 下游企业库存尚可。华北粮商随收随走, 深加工企业门前到货车辆整体较多。重点关注农户售粮节奏的变化、贸易商和下游企业建库节奏、进口谷物、政策调整和市场心态转变等。

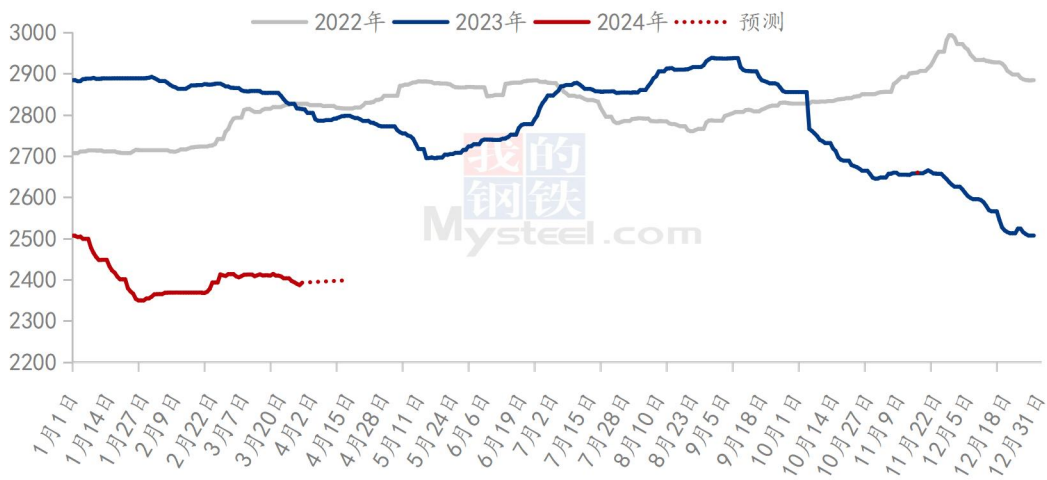
影响因素及影响力值说明

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；东北地趴粮基本结束；政策收储。

利空：定向稻谷流出；养殖利润较差；进口谷物替代充足，远期大麦价格较低。

从供应端来看，4月份东北地区自然干粮上市，粮权大部分转移至贸易商手中，且加工企业库存较低，玉米价格受支撑。从需求来看，产区贸易商建库意向谨慎，出货积极性较高，深加工及饲料企业随用随采为主，养殖需求疲软，销区饲料企业观望情绪强，叠加进口谷物替代优势较高，挤压国内玉米需求。预计4月份玉米价格震荡为主。

资讯编辑：姜梦娜 021-26096600

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100