玉米市场

周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)





编辑: 李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话: 0553-7026116

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱: chenqingqing@mysteel.com



农产品

玉米市场周度报告

(2023, 2, 9-2023, 2, 16)

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 2022 年拍卖统计	6 -
	3.2 深加工企业玉米库存分析	<i>7</i> -
	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	- 8 -
	4.1 深加工企业开工动态	9 -
	4.2 深加工企业利润情况	10 -

1.3 <u>玉米淀粉</u>	9 -
1.4 <u>生</u> 猪 11	1 -
第五章 售粮进度 12	2 -
第六章 玉米相关产品行业分析 13	3 -
5.1 小麦 13	3 -
6.2 高粱 14	4 -
第七章 市场心态解读 15	<u>-</u>
第八章 玉米后市影响因素分析 16	ĵ -
第九章 玉米后市预测 16	ĵ -



本周核心观点

本周玉米周度均价为 2866 元/吨, 较上周均价跌 10 元/吨。东北地区产区农户售粮节奏放缓,叠加收购主体增加, 玉米价格先跌后稳, 港口收购价格上涨。华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌, 上周深加工到货量维持低位, 企业提价促收, 周初到货量迅速提升, 企业价格再次下调。随着干粮增加, 饲料企业采购量普遍较好, 本周库存继续回升。华中地区因北港涨价和期货表现强势, 销区粮商心态好转, 报价跟随上涨。南方沿海及内陆销区玉米先跌后涨, 饲料企业滚动补库, 部分进口玉米签单到货, 饲料企业采购心态较为宽松。

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	介格 全国玉米周度均价(元/吨)		2876	-0.35%
供应	进口玉米竞拍成交率	44.99%	75.24%	-30.25%
	饲料企业玉米库存 (天)	29.67	29.3	1.27%
需求	深加工企业开工	50.91%	48.56%	2.36%
而水	深加工企业玉米库存(万吨)	426.4	397.6	7.27%
	深加工企业玉米消耗量(万吨)	110.13	100.32	9.81
利润	山东淀粉企业利润(元/吨)	-60	-11	-49





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
	黑龙江	2653	2663	-10	-0.38%
+ 11.	吉林	2724	2746	-22	-0.80%
东北	辽宁	2810	2838	-28	-0.99%
	内蒙古	2755	2771	-16	-0.58%
	河北	2786	2777	9	0.32%
ماد علا	山东	2790	2778	12	0.43%
华北	河南	2797	2797	0	0.00%
	安徽	2840	2841	-1	-0.04%
	湖南	3012	3028	-16	-0.53%
华中	湖北	2997	3013	-16	-0.53%
	江西	2981	2999	-18	-0.60%
	云南	3180	3186	-6	-0.19%
西南	贵州	3130	3136	-6	-0.19%
	四川	3123	3131	-8	-0.26%
	江苏	2911	2922	-11	-0.38%
华东	浙江	3013	3021	-8	-0.26%
	上海	2916	2937	-21	-0.72%
	锦州港	2840	2867	-27	-0.94%
	鲅鱼圈港	2847	2869	-22	-0.77%
	钦州港	2840	2867	-27	-0.94%
港口	漳州港	2974	3010	-36	-1.20%
	南通港	2921	2936	-15	-0.51%
	宁波港	2979	2987	-8	-0.27%
	蛇口港	2957	2993	-36	-1.20%
	全国	2876	2866	-10	-0.35%

备注:周均价为上周五至本周四日价格平均。

数据来源: 钢联数据





2021-2023年全国玉米均价走势(元/吨)



数据来源: 钢联数据

图1国内玉米价格走势图

本周东北地区玉米价格前跌后稳。周初市场供应宽松,气温提升及春耕变现,农户售粮意向较高,而贸易商意向建库成本价格偏低,近期订单采购为主,敞口少,贸易囤货需求弱,加强供应宽松形势,玉米价格弱势走低。周末市场少量粮库调节性储备收购陆续启动,另外市场消息称定向饲用稻谷拍卖推迟、底价较上一年度提升,期货盘面走高,市场新增收购主体入市,深加工代储重启,玉米价格趋稳运行。截至2月16日,哈尔滨市场二等玉米市场价格2680元/吨,与上周下跌10元/吨;长春市场二等玉米市场价格2730元/吨,较上周持平。产区基层农户余粮数量仍偏多,地趴粮预计3月中旬完成销售,市场供应压力仍在,关注农民售粮心态以及后期上量节奏。渠道库存低位,贸易业者看涨信心不强,保守操作,预计短期内玉米价格仍以偏弱为主,下跌空间已经收窄。

本周华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌,上周深加工到货量维持低位,企业提价促收,由于目前价格对到货量提升明显,价格上涨后深加工到货量迅速提升,部分企业价格再次下调,企业根据到货量灵活调价,采购压力不大。随着干粮增加,饲料企业采购量普遍较好,本周库存继续回升。目前各地粮库收购和饲料企业收购对华北玉米价格起到重要的支撑作用。截至2月16日,山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考2850元/吨,较上周价格上涨24元/吨。当前农户售粮节奏相对平均,贸易商按照价格短周期操作,粮源供应动态平衡,价格变动幅度有限,关注市场心态的变化。

本周华中玉米市场价格稳中偏强,整体交易量不大。北港玉米报价小幅上涨,期



货表现强势, 销区粮商心态好转, 报价跟随上涨。近期下游需求不积极, 饲料企业观望氛围浓厚, 市场成交情况一般。

本周销区玉米市场价格稳中偏强运行。产区发运成本上涨支撑销区市场报价,另外期货反弹,销区港口贸易商报价心态增强,玉米价格小幅上涨,截止到2月16日,江苏南通港二等散粮参考2940元/吨,较上周四上涨30元/吨。因养殖需求疲软,下游饲料企业补库意向不高,滚动为主。大部分饲料企业玉米现货加在途维持在30天左右。进口玉米较国内玉米价格有优势,饲企均有签单。西南地区粮源以东北粮为主,西北运力偏紧限制粮源外流。销区市场观望气氛浓,关注3月定向稻谷拍卖开启情况。

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

本周北方港口玉米价格小幅反弹。港口到货小幅下降,加上装船需求有所恢复,贸易商收购积极性有所上升,港口收购主体增多,部分企业小幅上调玉米价格吸引到货。截至2月16日,北方港口二等玉米平仓价格2850-2860元/吨,较上周持平。港口新粮二等收购价格2810-2820/吨元/吨,较上周上涨10元/吨。目前港口贸易库存偏低,但贸易商建库意愿一般,产区价格持续弱势,市场看涨信心不足,预计短期内玉米价格或以稳为主。关注港口上量情况。





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图

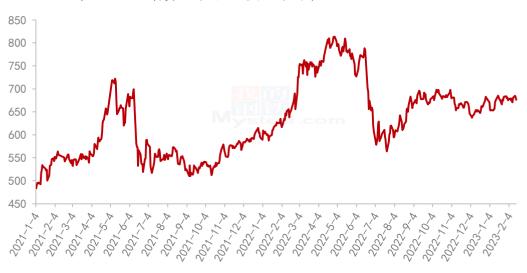
本周大连盘玉米主力合约 C2305 结算价格呈现上涨态势。基本面来看,东北产区农户售粮节奏放缓,市场收购主体增加,基层有挺价情绪。华北地区上周深加工到货量维持低位,企业提价促收,但价格上涨后深加工到货量迅速提升,目前粮源供应动态平衡,企业根据到货量灵活调价。南方销区饲料企业有一定采购需求,港口询价气氛略有好转,且受期价及到货成本上涨影响,贸易商报价普遍上调。截至 2 月 16 日,大连盘主力合约 C2305 结算价格为 2851 元/吨,较上周四(2 月 9 日) 结算价格 2772元/吨,涨 79元/吨,涨幅 2.85%。





2.4 CBOT 玉米期货走势分析





数据来源: 钢联数据

图 4 美盘玉米期货价格走势图

CBOT 玉米期货合约 2 月 15 日结算价为 676.25 美分/蒲式耳, 较 8 日结算价 678.50 美分/蒲式耳下跌 1.25 分/蒲式耳, 本周最高价为 685.00 美分/蒲式耳, 最低价为 670.75 美分/蒲式耳, 盘面差价为 14.25 美分/蒲式耳。基本面关注南美天气情况及作物生长情况, 宏观环境发展动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2023 年拍卖统计

表 3 2023 年第 7 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

单位:吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	27	529682	395780	74.72%
销售	16	184901	54798	29.64%
购销双向	3	29536	28156	95.33%
进口玉米	1	15584	7011	44.99%

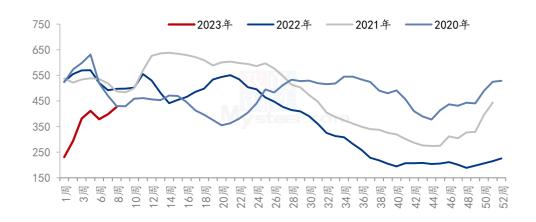




本周中储粮网共进行 27 场玉米竞价采购交易, 计划采购数量 529682 吨, 实际成交数量 395780 吨, 采购成交率 74.72%, 较上周下降 22.25%; 共进行 16 场玉米竞价销售交易, 计划销售数量 184901 吨, 实际成交数量 54798 吨, 销售成交率 29.64%, 较上周增长 7.83%; 共进行 3 场玉米购销双向竞价交易, 计划交易数量 29536 吨, 实际成交数量 28156 吨, 成交率 95.33%, 较上周下降 4.67%; 共进行 1 场进口玉米竞价销售交易, 计划交易数量 15584 吨, 实际成交数量 7011 吨, 销售成交率 44.99%, 较上周下降 30.25%。

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

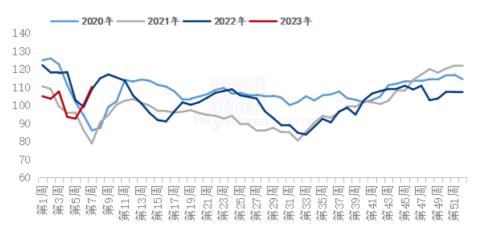
根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区, 96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示, 2023 年第 7 周, 截止 2 月 15 日加工企业玉米库存总量 426.4 吨, 较上周增加 7.24%。东北产区玉米上市节奏有所加快, 粮点出货积极, 玉米供应明显增加, 深加工企业厂门上量增加, 用粮企业有一定建库意向, 整体维持压价收购节奏, 玉米库存整体上行。华北地区购销活跃度较高, 粮点出货积极, 部分地区深加工企业厂门到货较大, 玉米库存有所增加。





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: 纲 联数据

图 6 深加工企业玉米消耗量动态

据 Mysteel 农产品统计,2023年7周(2月8日-2月15日),全国主要126家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米110.13万吨,较前一周增加9.81万吨;与去年同比增加2.10万吨,增幅1.2%。

分企业类型看,其中玉米淀粉加工企业共消化 53.21 万吨,较前一周增加 7.73 万吨;玉米酒精企业共消化 37.87 万吨,较前一周增加 2.01 万吨;氨基酸企业共消化 19.06 万吨,较前一周上调 0.07 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况

单位: 天

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	27. 75	28.00	41. 63	-0.89%	-33. 33%
华北	22. 79	20. 21	30. 10	12.80%	-24. 28%
华中	35. 67	36.00	36. 67	-0.93%	-2. 73%
华南	29. 40	26. 67	29. 44	10. 25%	-0. 15%
西南	32. 58	33. 08	33. 28	-1.51%	-2. 10%
华东	29.83	31.83	46. 67	-6. 28%	-36. 07%
全国	29. 67	29.30	36. 30	1. 27%	-18. 26%

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。

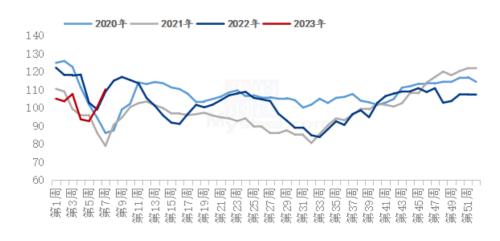
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份, 47 家规模饲料厂的最新调查数据显示, 截至 2 月 16 日, 饲料企业玉米平均库存 29.67 天, 周环比增加 0.37 天, 涨幅 1.27%, 较去年同期下跌 18.26%。

饲料企业整体消耗库存,个别地区少量补库,库存水平提升。近期国内玉米价格偏弱,饲料企业控制玉米库存水平,整体库存天数下降。关注后期进口节奏和成本。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态

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 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示,受到新增产线投放与前期复工企业产量的集中释放,本周玉米淀粉行业开机率继续升高。

本周(2月9日-2月15日)全国玉米加工总量为53.21万吨,较上周升高3.72万吨;周度全国玉米淀粉产量为27.12万吨,较上周产量升高1.8万吨;开机率50.91%,较上周升高2.36%。

备注:本周山东沂水大地新产线扩增,且持续量产,山东新增1家样本,山东总样本数量增加至26家,总厂家数量为71家,周度玉米加工能力增加1.625万吨,商品玉米淀粉产能增加1.12万吨。





4.2 深加工企业利润情况

2022-2023年玉米淀粉区域利润 (元/吨)



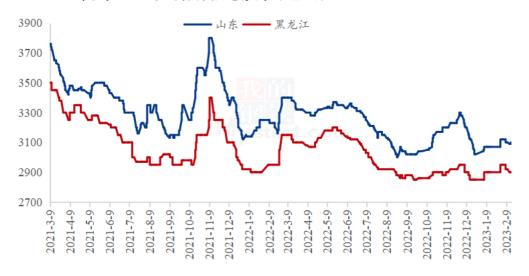
数据来源: 钢联数据

图 8 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-105 元/吨, 较上周升高 10 元/吨; 山东玉米淀粉对冲副产品利润为-60 元/吨, 较上周降低 49 元/吨; 本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-57 元/吨, 较上周升高 5 元/吨。受到副产品价格回落的影响, 企业利润处于小幅亏损的边缘。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图 (元/吨)







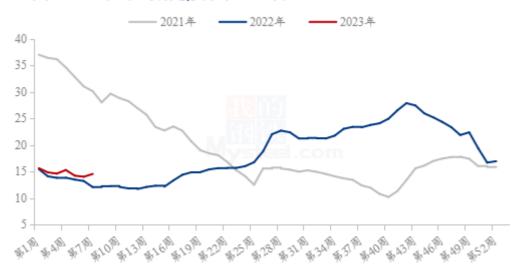
数据来源: 钢联数据

图 9 玉米淀粉价格走势图

本周玉米淀粉价格出现先抑后扬,山东市场波动幅度较大。从成交量上看,上半周市场购销气氛仍较为低迷,市场普遍反馈成交一般,为争取订单缓解库存压力工厂互相竞价,拉低市场成交价格。至下半周,华南市场需求逐渐恢复,下游集中补库,东北企业反馈提货好转。山东个别企业也批量成交,价格重心小幅上移。从利润角度看,本周玉米原料价格相对稳定,而副产品价格仍在下行,玉米淀粉企业回归亏损状态,挺价主产品意愿较强。

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 10 生猪价格走势图

本周生猪出栏均价为 14.55 元/公斤, 较上周上涨 0.53 元/公斤, 环比上涨 3.78%, 同比上涨 20.45%。本周猪价偏强上行, 近日收涨趋稳, 部分高价微降, 周度重心仍上行明显。供应方面来看, 规模企业出栏略有控量, 月度计划进度偏缓, 社会场大多在抗价惜售, 近期整体出栏量有限。需求方面来看, 年后需求边际下滑, 市场成交表现走弱, 不过多地天气转好后需求适度回调, 而二次育肥已有入场动态, 且政策面消息提振业内信心。整体来看, 短期市场供需博弈, 情绪引导下养殖端挺价, 但需求环境仍偏弱, 且后续企业出栏或有释放, 预期猪价或将偏弱, 仍呈现区间震荡。





第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (2023. 2.9-2023. 2.16)

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	65%	61%	4%	63%	2%
吉林	45%	39%	6%	53%	-8%
辽宁	66%	60%	6%	60%	6%
内蒙古	61%	56%	5%	59%	2%
河北	51%	47%	4%	50%	1%
山东	56%	52%	4%	58%	-2%
河南	65%	61%	4%	61%	4%
安徽	64%	60%	4%	_	_
山西	68%	64%	4%	_	_
陕西	83%	81%	2%	_	_
甘肃	68%	65%	3%	_	_
宁夏	60%	55%	5%	-	_
新疆	99%	99%	0%	_	_
总进度1	61%	57%	4%	_	_
东北	59%	54%	5%	59%	0%
华北	58%	54%	4%	56%	2%
西北	79%	76%	3%	_	_
总进度2	58%	54%	4%	58%	0%

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。由于西北地区为新增数据,因此没有同比数据。华北地区去年数据包含山东、河北、河南,不包含安徽。

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

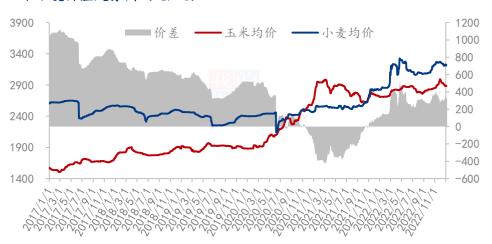




第六章 玉米相关产品行业分析

6.1 小麦

玉米小麦价差走势图 (元/吨)



数据来源: 钢联数据

图 11 玉米小麦价差走势图

截至 2 月 16 日,全国小麦均价在 3184 元/吨,全国玉米均价 2871 元/吨,小麦价格较玉米价格高 313 元/吨。

本周小麦市场价格大范围下跌,市场购销积极。中央储备和地方储备小麦大量流拍,降低粮商对后市看涨情绪,市场粮源流通充足。制粉企业面粉、副产品走货缓慢,小麦刚需采购为主,收购价格接连回落,市场观望氛围浓厚。预计下周小麦价格延续下跌行情。





6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差(元/吨)



图 12 玉米高粱价差走势图

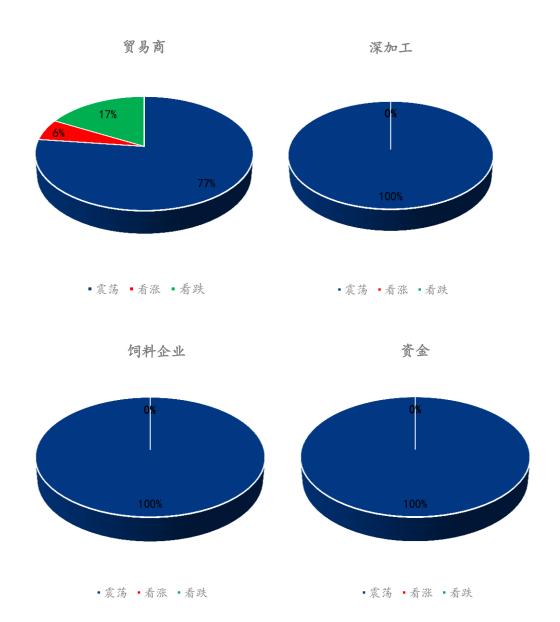
截至 2 月 16 日, 南通港玉米价格 2940 元/吨, 进口高粱价格 3050 元/吨, 玉米价格较高粱低 110 元/吨。

本周产区高粱价格整体偏弱运行,价格下跌 1.49%-1.98%。目前东北产区基层粮源剩余较少,贸易商收购量不大。产区酒厂供货商仍以执行酒厂合同为主,出货平稳。中小型贸易商出货缓慢。下游市场需求持续偏弱,预计短期国产高粱价格稳中偏弱运行。进口阿粱、澳粱价格小幅上涨,美粱货源仍然紧张。下游中小型酒厂及市场商家按需采购,短期市场供应偏紧,预计进口高粱价格稳中偏强运行。





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。

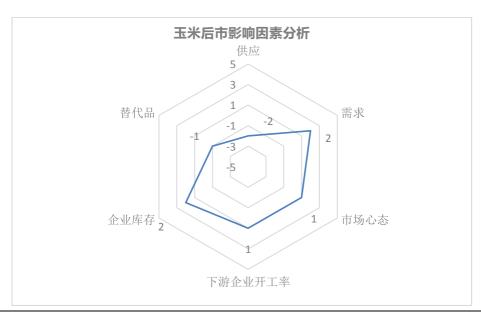
样本业者对下周价格主流预期由上周看空转变为震荡。现货端,余粮继续减少,局部余粮同比售粮较快,贸易环节收购意向提升,加之收购主体增加,产区贸易商开始逢低控制量和节奏建库。加工企业门前到货跟生产需求基本持平,主流意向稳定价格收购。饲料企业进口谷物替代品较多,对玉米滚动补库,无意提高库存,主流预期震荡。盘面近期走高,但现货价格表现相对疲软,内外谷物价格仍有进口优势,盘面





继续冲高空间受限,下周价格震荡为主。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

开工: 深加工利润和开工率微幅上涨;

供应:产区农户售粮节奏相对平稳;南方港口进口玉米库存较高;

库存:深加工企业按需采购、饲料企业逐渐建库;

需求: 贸易商建库意愿尚可: 下游企业需求相对稳定:

市场心态:多维持震荡思路:

替代品:稻米定向拍卖:小麦价格下跌。

总结:各地区间行情关联性不强,各大区之间相对独立运行。市场心态对短期供应影响较大。农户售粮相对平均,下游需求增加有限。重点关注农户售粮节奏的变化、贸易商建库情况、政策性收购、下游企业建库意愿等。

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

2021-2023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

预计下周玉米价格主流稳定,不同地区价格走势略有分化。市场阶段性看跌预期幅度收窄,入市收购主体增加,玉米价格阶段性企稳。各地余粮不一,质量相差较大,区域价格略有分化。长期看,按照目前下游消费和渠道收储力度,产区农户售粮仍显被动,若无重要政策影响,后期产区或仍有阶段性售粮压力。

资讯编辑:陈庆庆 0533-7026116

资讯监督:王涛 0533-7026866

资讯投诉:陈杰 021-26093100

