

# 玉米市场

# 周度报告

(2023.2.16-2023.2.23)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26093069

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：xiejj@mysteel.com

# 玉米市场周度报告

(2023. 2. 16-2023. 2. 23)

## 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 .....	- 7 -
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 -

---

4.3 玉米淀粉.....	- 11 -
4.4 生猪.....	- 12 -
第五章 售粮进度.....	- 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.....	- 15 -
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

本周玉米周度均价为 2866 元/吨，较上周均价跌 10 元/吨。本周东北产区基层玉米上量稳定，未有明显惜售情绪，贸易商有序出粮，市场供需维持动态平衡。但市场建库意愿不强，多数收购主体维持刚需采购。华北地区深加工企业厂门到货量充足，用粮企业压价控量收购。但价格下跌后，玉米上量开始下降。南方销区市场东北玉米跟随到货成本稳中上行，饲料企业仍有一定建库需求，部分企业采购积极性有所上升。近期市场仍然主要关注产区基层玉米上量情况，市场看涨信心有所升温，但多数收购主体采购仍然谨慎，玉米报价跟随到货量调整。整体而言，预计下周玉米价格维持窄幅震荡运行，随着基层粮源持续减少，玉米价格有部分上行空间。

## 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	全国玉米周度均价（元/吨）	2873	2866	0.24%
供应	进口玉米竞拍成交率	11.59%	44.99%	33.4%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.15	29.67	1.6%
	深加工企业开工	53.86%	50.52%	3.34%
	深加工企业玉米库存（万吨）	446.6	426.4	4.74%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	113.87	110.7	3.17
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-99	-60	-39

## 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	2653	2653	0	0.00%
	吉林	2720	2724	-4	-0.15%
	辽宁	2820	2810	10	0.36%
	内蒙古	2755	2755	0	0.00%
华北	河北	2790	2786	4	0.14%
	山东	2797	2790	7	0.25%
	河南	2797	2797	0	0.00%
	安徽	2840	2840	0	0.00%
华中	湖南	3025	3012	13	0.43%
	湖北	3010	2997	13	0.43%
	江西	3000	2981	19	0.64%
西南	云南	3180	3180	0	0.00%
	贵州	3130	3130	0	0.00%
	四川	3130	3123	7	0.22%
华东	江苏	2927	2911	16	0.55%
	浙江	3030	3013	17	0.56%
	上海	2939	2916	23	0.79%
港口	锦州港	2857	2840	17	0.60%
	鲅鱼圈港	2857	2847	10	0.35%
	钦州港	2857	2840	17	0.60%
	漳州港	2996	2974	22	0.74%
	南通港	2950	2921	29	0.99%
	宁波港	3006	2979	27	0.91%
	蛇口港	2976	2957	19	0.64%
全国		2873	2866	7	0.24%

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

本周全国玉米价格以稳为主，局部地区有所涨跌。其中，东北地区玉米价格大体稳定，华北地区玉米价格震荡偏弱运行，南方销区玉米价格稳中有涨。本周东北产区基层玉米上量稳定，未有明显惜售情绪，贸易商有序出粮，市场供需维持动态平衡。但市场建库意愿不强，多数收购主体维持刚需采购。华北地区深加工企业厂门到货量充足，用粮企业压价控量收购。但价格下跌后，玉米上量开始下降。南方销区市场东北玉米跟随到货成本稳中上行，饲料企业仍有一定建库需求，部分企业采购积极性有所上升。近期市场仍然主要关注产区基层玉米上量情况，市场看涨信心有所升温，但多数收购主体采购仍然谨慎，玉米报价跟随到货量调整。整体而言，预计下周玉米价格维持窄幅震荡运行，随着基层粮源持续减少，玉米价格有部分上行空间。

本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。基层农户售粮积极性尚可，随着干粮增加，多数贸易商开始做中长期库存，部分高水分玉米随收随走，少量东北货源补充华北市场，整体来看，深加工企业到货量相对充足，价格震荡偏弱，但下调幅度有限。饲料企业库存继续上升，部分企业开始降价控制到货量，饲料企业整体到货量有所减少。各地区粮库收购积极性尚可，其收购价格对华北市场有一定支撑作用。截至2月23日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考2832元/吨，较上周价格下跌18元/吨。随着各方入市收购积极性增加，短期价格继续下跌空间有限，在货源供应充足的情况下，玉米价格维持区间内窄幅调整，下周部分企业价格或有小幅反弹。

本周华中玉米市场价格稳中小幅偏强，购销活动由平稳逐步趋于

活跃。在产区成本及期货价格的支撑下，销区粮商报价小幅上行。本周港口到货较前期增加，下游企业需求升温。经过春节后一个月的消耗，目前下游企业面临一定补库需求，本周收购积极性较前期略有增强。

本周销区玉米市场整体稳中偏强运行。受期货市场偏强及到货成本增加的影响，沿海港口贸易商报价相对坚挺，报价心态增强，港口现货交易增加，截止到2月23日，广东蛇口港二等散粮报价参考2990元/吨，江苏南通港二等散粮报价参考2970元/吨。西南内陆地区近期仍旧以东北玉米到货为主，新疆粮源受车皮限制，到货稀少，山西粮源主要供应养殖户，饲料企业仍旧使用东北玉米，受到货成本影响，价格坚挺运行。

## 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23日，北方港口二等玉米平仓价格2855-2865元/吨，较上周上涨5元/吨。港口新粮二等收购价格2815-2825元/吨，较上周上涨5元/吨。目前港口贸易库存偏低，但贸易商建库意愿一般，预计短期内玉米价格或以稳为主。产区基层上量平稳，随着地趴粮数量下降，市场看涨信心有所上升关注港口上量情况。



## 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

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，东北基层地趴粮销售逐渐收尾，市场看跌预期减少。华北地区粮库收购积极性尚可，对市场价格形成一定支撑。销区港口现货成交增加，提振贸易商心态，港口价格震荡偏强，议价空间缩窄。截至2月23日，大连盘主力合约 C2305 结算价格为2871元/吨，较上周四(2月9日)结算价格2851元/吨，涨20元/吨，涨幅0.70%。

## 2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2021-2023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 2 月 23 日结算价为 674.25 美分/蒲式耳，较 15 日结算价 674.00 美分/蒲式耳上涨 0.25 分/蒲式耳，本周最高价为 680.50 美分/蒲式耳，最低价为 674.25 美分/蒲式耳，盘面差价 6.25 美分/蒲式耳。基本面关注新一年度粮食作物种植意向，宏观经济发展情况，大宗商品价格变化情况。

## 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 8 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

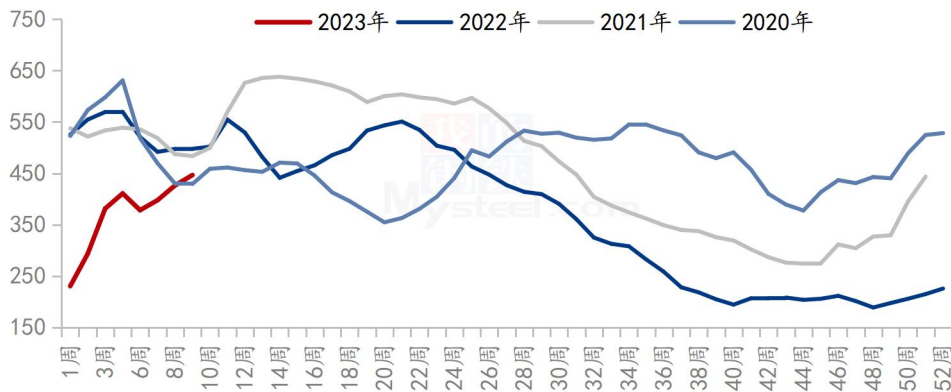
单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	27	431883	255643	59.19%
销售	26	316097	231336	73.19%
购销双向	1	12748	12748	100.00%
进口玉米	1	9697	1124	11.59%

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 431883 吨，实际成交数量 255643 吨，采购成交率 59.19%，较上周下降 15.53%；共进行 26 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 316097 吨，实际成交数量 231336 吨，销售成交率 73.19%，较上周增长 43.55%；共进行 1 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 12748 吨，实际成交数量 12748 吨，成交率 100.00%，较上周增长 4.67%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 9697 吨，实际成交数量 1124 吨，销售成交率 11.59%，较上周下降 33.40%。

### 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）



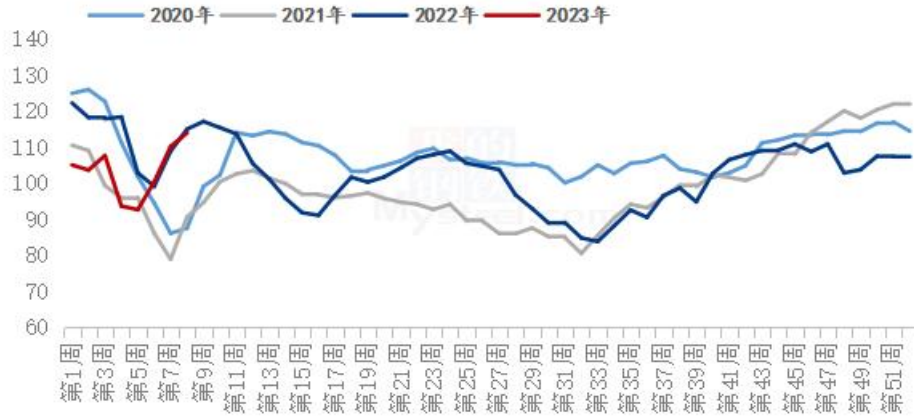
数据来源：钢联数据

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 8 周，截止 2 月 22 日加工企业玉米库存总量 446.6 万吨，较上周增加 4.74%。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: 钢联数据

图 6 深加工企业玉米消耗量动态

据 Mysteel 农产品统计, 2023 年 8 周 (2 月 16 日-2 月 22 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 113.87 万吨, 较前一周增加 3.17 万吨; 与去年同比减少 1.1 万吨, 减幅 0.92%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 55.4 万吨, 较前一周增加 1.61 万吨; 玉米酒精企业共消化 39.43 万吨, 较前一周增加 1.56 万吨; 氨基酸企业共消化 19.06 万吨, 较前一周持平。

### 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	28.13	27.75	41.63	1.35%	-32.43%
华北	24.72	22.79	30.63	8.46%	-19.30%
华中	33.67	35.67	38.33	-5.61%	-12.17%
华南	30.53	29.40	28.61	3.85%	6.72%
西南	33.25	32.58	37.28	2.05%	-10.82%
华东	30.58	29.83	50.00	2.51%	-38.83%
全国	30.15	29.67	37.75	1.60%	-20.14%

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。

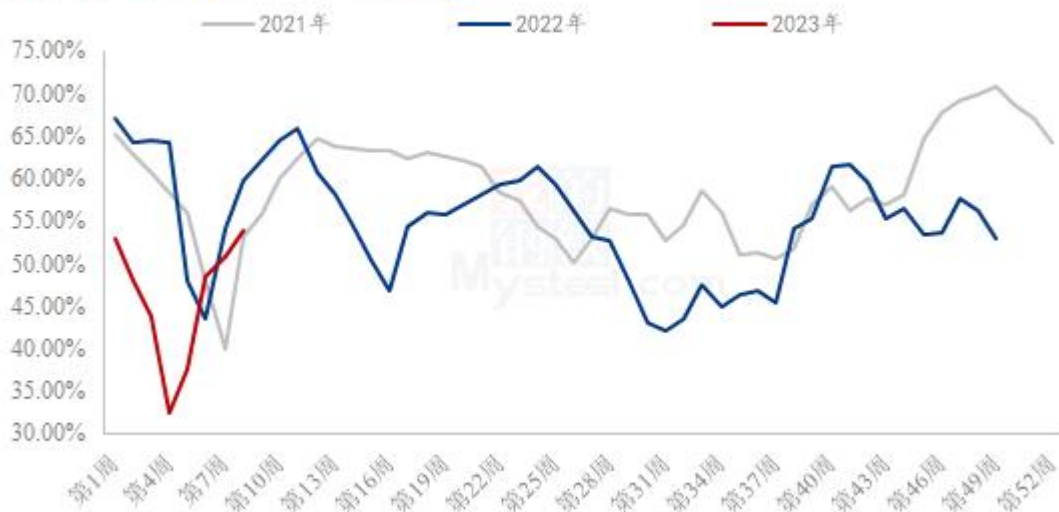
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 2 月 23 日，饲料企业玉米平均库存 30.15 天，周环比增加 0.48 天，涨幅 1.60%，较去年同期下跌 20.14%。

本周饲料企业库存整体略有提升，华北地区自然干粮玉米上市，饲料厂收购较为顺畅，远期一口价进口玉米报价无优势，企业采购本地优质玉米意向提升，库存水平继续增加。华中市场样本企业周初采购仍显观望，周末逐渐启动采购，库存水平环比下降。华南和华东市场港口走货量提升，饲料企业继续看跌预期弱，开始逢低补库，另外也采购部分进口玉米。西南地区样本饲料企业库存已经降至较低位置，加之近期玉米价格企稳，饲料企业采购意向提升，库存周环比增加。整体看，饲料企业玉米库存量仍维持偏低水平，因远期进口谷物供应宽松及下游需求提升不确定等因素，主流控制原料库存，同比偏低 20.14%。

## 第四章 玉米下游行业分析

### 4.1 深加工企业开工动态

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 7 玉米淀粉企业开工走势图

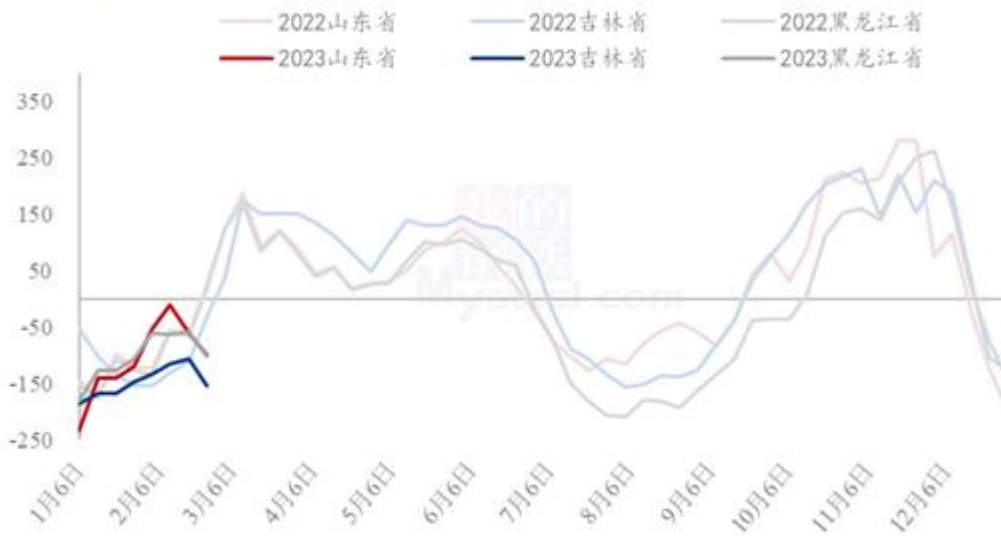
据 Mysteel 农产品调查数据显示，前期限产的企业本周量产增加，玉米淀粉行业开机与产量升高，主要集中在安徽、黑龙江、甘肃等省份。

本周（2月16日-2月22日）全国玉米加工总量为55.39万吨，较上周升高2.18万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.91万吨，较上周产量升高1.8万吨；开机率为53.86%，较上周升高3.34%。

备注：北安象屿玉米淀粉扩增20万吨，且持续量产，周度玉米加工能力增加0.56万吨，商品玉米淀粉产能增加0.42万吨。

#### 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-154元/吨，较上周降低49元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-99元/吨，较上周降低39元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-102元/吨，较上周降低45元/吨。受到副产品价格明显回落的影响，企业利润亏损加剧。

### 4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



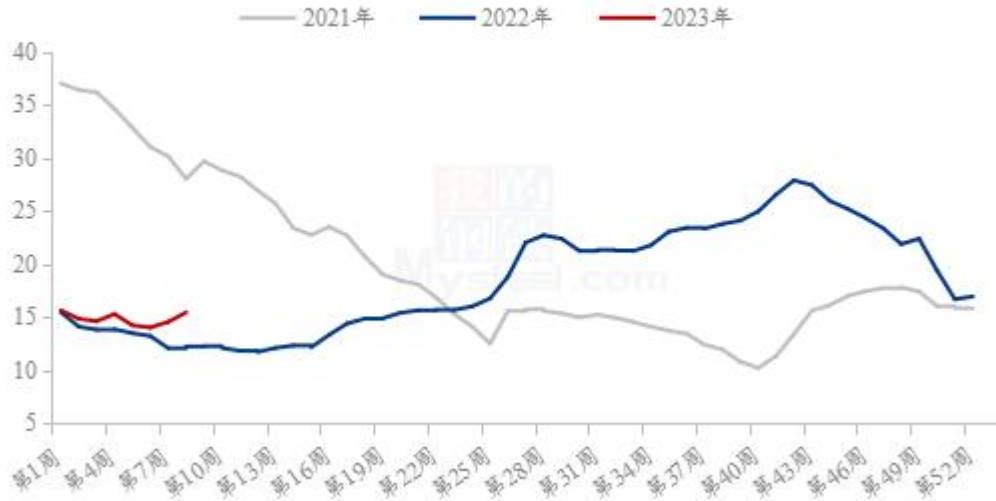
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格稳中偏弱运行，实际成交价格向下调整。上周山东某企业提价后市场跟涨氛围较淡，主要是各企业为缓解库存压力仍在积极争取订单，市场竞价成交，实际成交价格可商议空间放大。供应角度上看，本周玉米淀粉产量继续增加，山东及黑龙江均有新投放产能，市场供求宽松特征依旧明显。尤其是东北市场库存压力明显，短期玉米淀粉价格或仍受压制。

#### 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

本周生猪出栏均价为 15.44 元/公斤，较上周上涨 0.89 元/公斤，环比上涨 6.12%，同比上涨 26.14%。本周猪价偏强上行，期间虽稍有回落，但整体涨势延续，周度重心上行调整。供应方面来看，养殖企业产能平稳增长，社会场前期大猪存量逐渐消化，育肥入场后产能将进一步恢复，猪源供应稳定且相对充裕。需求方面来看，年后淡季需求缓慢恢复，市场消费预期向好，但短期提升有限；不过二育动态提升，收猪成交表现积极，猪价有所支撑。整体来看，市场供需仍有博弈，二育入场引导情绪，收储消息适时支撑，周度行情偏强运行，但涨后成交待验证，压价态势渐起，预期猪价仍有回调，短期区间震荡。

## 第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度（2023. 2. 16-2023. 2. 23）



省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	70%	65%	5%	68%	2%
吉林	51%	45%	6%	56%	-5%
辽宁	71%	66%	5%	63%	8%
内蒙古	67%	61%	6%	62%	5%
河北	54%	51%	3%	53%	1%
山东	60%	56%	4%	62%	-2%
河南	68%	65%	3%	63%	5%
安徽	67%	64%	3%	-	-
山西	73%	68%	5%	-	-
陕西	85%	83%	2%	-	-
甘肃	72%	68%	4%	-	-
宁夏	75%	60%	15%	-	-
新疆	99%	99%	0%	-	-
总进度1	66%	61%	5%	-	-
东北	64%	59%	5%	62%	2%
华北	61%	58%	3%	60%	1%
西北	82%	79%	3%	-	-
总进度2	63%	58%	5%	62%	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。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）

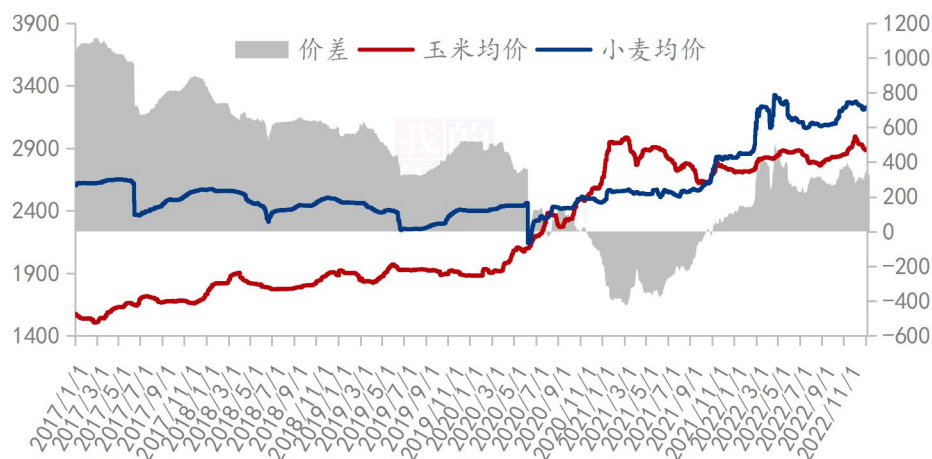


图 11 玉米小麦价差走势图

截至 2 月 23 日，全国小麦均价在 3190 元/吨，全国玉米均价 2874 元/吨，小麦价格较玉米价格高 316 元/吨。

本周小麦市场价格继续小幅回落，市场购销平稳。粮商售粮心态不一，部分粮商对后市看涨情绪不高积极出货；部分粮商依旧持观望态度，市场粮源流通尚可。制粉企业库存充足，面粉、副产品走货不快，开机低位小麦消耗缓慢，采购积极性不高，不断下调采购价格。供需博弈下小麦价格偏弱调整，预计下周小麦价格延续弱势行情。

## 6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

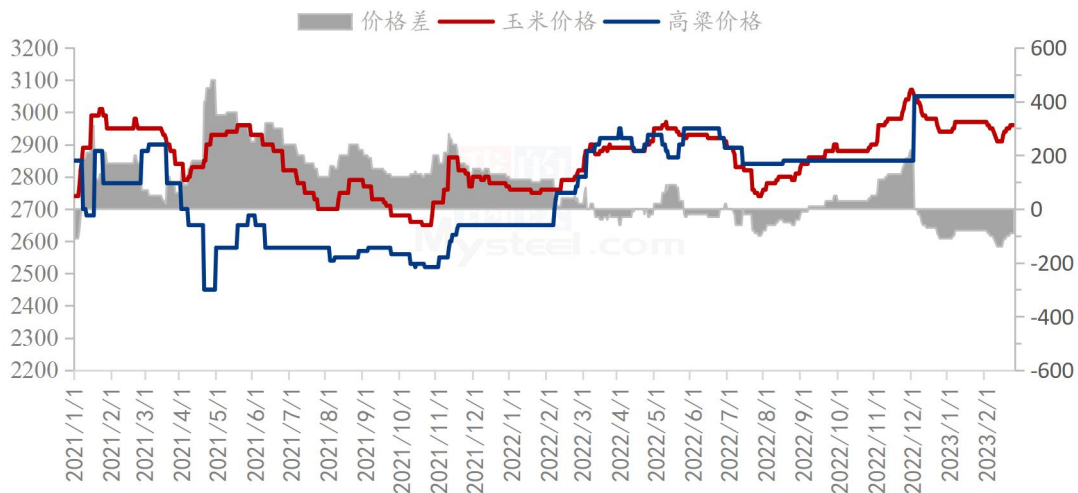


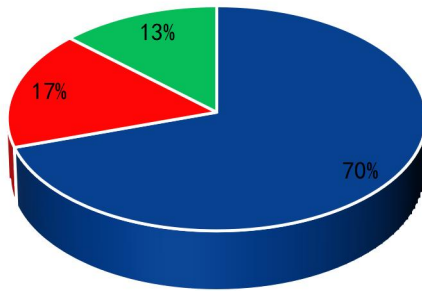
图 12 玉米高粱价差走势图

截至 2 月 23 日，南通港玉米价格 2960 元/吨，进口高粱价格 3050 元/吨，玉米价格较高粱低 9 元/吨。

本周国产高粱价格整体稳定，东北产区基层粮源剩余较少，下游需求疲软，贸易商暂无采购意向，库存水平整体偏低，且存粮贸易商数量较少。产区酒厂供货商仍以执行酒厂合同为主，出货平稳。下游市场需求有限，预计短期国产高粱价格稳中偏弱运行。进口美梁货源紧缺，市场暂无报价。阿梁、澳梁价格小幅上涨，港口库存紧张，下游采购需求好转，港口贸易商出货较好，预计进口高粱价格稳中偏强运行。

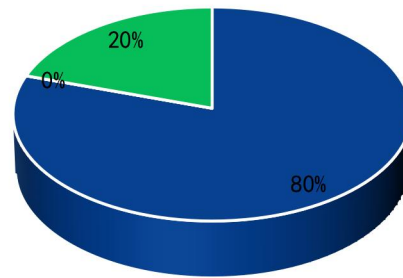
## 第七章 市场心态解读

贸易商



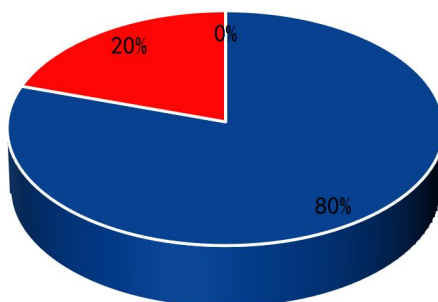
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



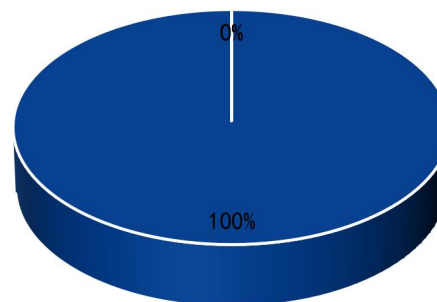
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金

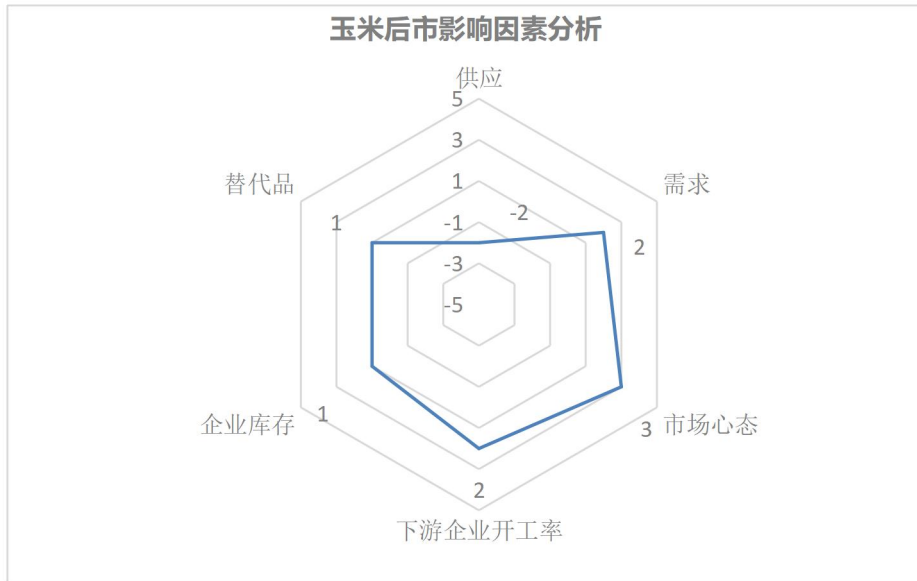


■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

样本业者对下周价格震荡预期占据主流，新的变化在于深加工和饲料企业预期有所分化。本周产区持粮主体继续增加，另外基层地趴粮销售逐渐收尾，市场看跌预期减少，看涨比重周环比增加。深加工方面，加工利润欠佳，控制原料成本，基层潮粮有被动售粮压力，样本企业存在看跌预期。而饲料企业采购面临市场优质干粮相对较少，而且是刚性需求，下周有看涨预期。资金方面缺乏新的题材，震荡预期为主。

## 第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

**开工：**深加工开工率继续回暖；

**供应：**东北地趴粮销售压力减弱，华北售粮相对平均；南方港口走货量增加；

**库存：**企业库存水平尚可，库存水平整体继续提高；

**需求：**贸易环节收购主体渐多，对价格有支撑；

**市场心态：**看跌心态减弱，维持震荡思路；

**替代品：**稻谷定向拍卖推迟；小麦价格继续下跌。

**总结：**供应来看，东北地趴粮销售压力减弱，华北售粮相对平均，市场有效供应主要看贸易商的出货意愿。需求方面，收购主题减弱，下游企业有建库意愿。心态方面来看，市场看跌心态减弱，但多维持震荡思路对待。短期依然是供应占主导，重点关注农户售粮情况、贸易商建库和出库意愿等。

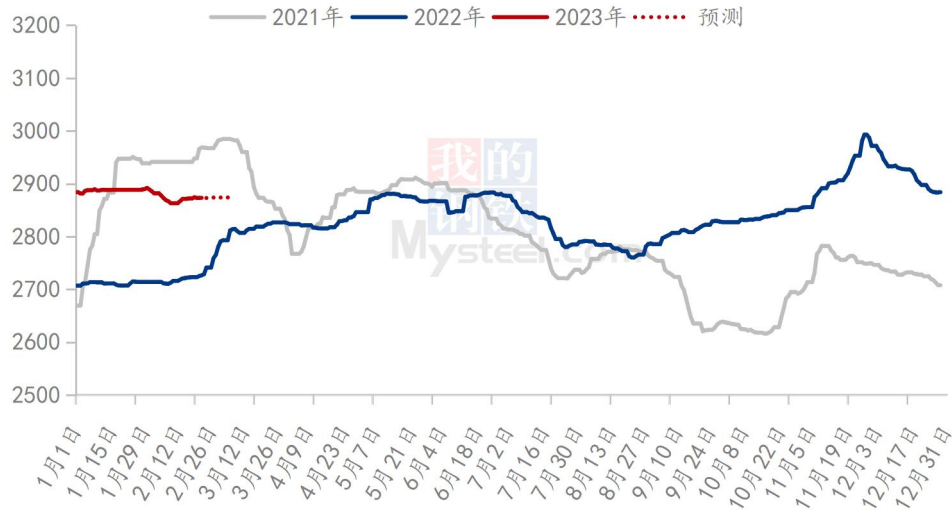
**影响因素及影响力值说明**

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

近期市场仍然主要关注产区基层玉米上量情况，市场看涨信心有所升温，但多数收购主体采购仍然谨慎，玉米报价跟随到货量调整。整体而言，预计下周玉米价格维持窄幅震荡运行，随着基层粮源持续减少，玉米价格有部分上行空间。

资讯编辑：谢晋江 021-26093069

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100