

玉米市场 周度报告

(2023.2.23-2023.3.2)



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

玉米市场周度报告

(2023. 2. 23-2023. 3. 2)

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

本周全国玉米均价 2872 元/吨，价格偏弱运行。东北地区玉米价格偏弱运行，部分烘干塔有给农户付款压力，近期售粮较为积极，增加市场供应。需求方面，主要依靠发北港和地区内深加工、养殖企业，铁路发运到销区价格相对偏高，产区站台发运量有限。增储收购力度不强，多为对市场气氛的提振。本周大型收购主体继续控制成本收购，到货量一般但收购意向较低，本周连续下调收购价格，深加工潮粮库存多收购至安全线，收购重心向干粮转移。本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

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）	2872	2873	-1
供应	进口玉米竞拍成交率	37.66%	11.59%	26.07%
需求	饲料企业玉米库存（天）	31.52	30.15	4.5%
	深加工企业开工	59.85%	53.86%	5.99%
	深加工企业玉米库存（万吨）	490.6	446.6	9.85%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	121.12	113.87	7.25
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-151	-99	-52

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	2651	2653	-2	-0.08%
	吉林	2730	2720	10	0.37%
	辽宁	2819	2818	1	0.04%
	内蒙古	2755	2755	0	0.00%
华北	河北	2783	2789	-6	-0.22%
	山东	2790	2794	-4	-0.14%
	河南	2812	2797	15	0.54%
	安徽	2834	2840	-6	-0.21%
华中	湖南	3028	3026	2	0.07%
	湖北	3020	3017	3	0.10%
	江西	3010	3007	3	0.10%
西南	云南	3177	3180	-3	-0.09%
	贵州	3129	3130	-1	-0.03%
	四川	3126	3130	-4	-0.13%
华东	江苏	2939	2929	10	0.34%
	浙江	3040	3034	6	0.20%
	上海	2941	2939	2	0.07%
港口	锦州港	2847	2857	-10	-0.35%
	鲅鱼圈港	2850	2857	-7	-0.25%
	钦州港	2847	2857	-10	-0.35%
	漳州港	2984	2996	-12	-0.40%
	南通港	2961	2950	11	0.37%
	宁波港	3007	3006	1	0.03%
	蛇口港	2979	2976	3	0.10%
全国		2872	2873	-1	-0.03%

备注：周均价为上周五至本周四日价格平均。

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

本周全国玉米均价 2872 元/吨，价格偏弱运行。东北地区玉米价格偏弱运行，部分烘干塔有给农户付款压力，近期售粮较为积极，增加市场供应。需求方面，主要依靠发北港和地区内深加工、养殖企业，铁路发运到销区价格相对偏高，产区站台发运量有限。增储收购力度不强，多为对市场气氛的提振。本周大型收购主体继续控制成本收购，到货量一般但收购意向较低，本周连续下调收购价格，深加工潮粮库存多收购至安全线，收购重心向干粮转移。本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。部分贸易商主动建库，部分贸易商被动压库，中间贸易环节粮源逐渐增加。截至 3 月 2 日，山东潍坊寿光深加工玉米收购价格参考 2836 元/吨，较上周价格上涨 4 元/吨。短期来看，市场供应方面维持宽松的状态，底部价格支撑较强，价格维持区间内窄幅调整的局面。

本周华中玉米市场价格稳中小幅偏弱运行，购销活动趋于缓和。产区成本下降及盘面走弱，销区玉米价格呈现弱势。下游企业需求趋于谨慎，按需采购为主，目前企业库存处于相对安全水平。预计短期玉米价格弱势趋稳。

本周销区玉米市场弱势下滑。饲料企业观望情绪较浓，随用随采为主，南港现货成交量较前期减少，部分企业签订远期订单，需求面对行情难有利好支撑。且周内受期货市场及北港价格下跌影响，多数贸易商高报低走，实际成交价格阴跌。截止到3月2日，江苏南通港二等散粮参考 2940 元/吨，较上周四下跌 20 元/吨；广东蛇口港二等散粮参考 2970 元/吨，较上周四下跌 20 元/吨。目前销区市场观望气氛浓厚，预计短期内玉米价格震荡为主，关注定向稻谷拍卖及产区成本支撑情况。

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

本周北方港口玉米价格偏弱运行。港口到货量明显增加，但港口装船需求有所下降，港口收购主体压价收购。目前港口贸易库存开始回升，但贸易商建仓意愿一般，产区价格持续弱势，市场看涨信心不足。截至3月2日，北方港口二等玉米平仓价格 2830-2840 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。港口新粮二等收购价格 2790-2800/吨元/吨，较上周下跌 20 元/吨。产区发运至港口不顺价，港口到货量逐渐下降，预计短期内玉米价格或以稳为主。关注港口上量情况，随着产区基层余粮下降，市场心态或逐渐发生转变。

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 结算价格呈现下跌态势。基本面来看，东北地趴粮气温回升有开化风险，农户售粮较为积极，但贸易商建库意愿一般，北港亦有压价收购。销区市场需求持续偏弱，饲料企业多数维持观望，南港现货成交量减少。且有饲用稻谷拍卖预计3月初重启消息传出，对市场心态形成拖拽。截至3月2日，大连盘主力合约 C2305 结算价格为 2846 元/吨，较上周四(2月23日)结算价格 2871 元/吨，跌 25 元/吨，涨幅 0.87%。

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 3 月 1 日结算价为 635.75 美分/蒲式耳，较 23 日结算价 674.25 美分/蒲式耳上涨 38.50 分/蒲式耳，本周最高价为 649.25 美分/蒲式耳，最低价为 630.25 美分/蒲式耳，盘面差价 19.00 美分/蒲式耳。基本面南美作物生长情况，宏观经济发展动态，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 9 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

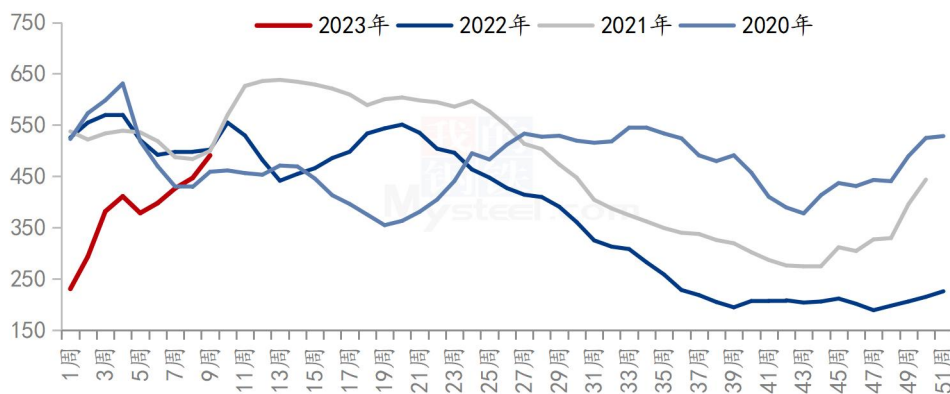
单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	28	383899	215580	56.16%
销售	21	344611	152929	44.38%
购销双向	1	8078	8078	100%
进口玉米	1	13752	5179	37.66%

本周中储粮网共进行 28 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 383899 吨，实际成交数量 215580 吨，采购成交率 56.16%，较上周减少 3.03%；共进行 21 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 344611 吨，实际成交数量 152929 吨，销售成交率 44.38%，较上周减少 28.72%；共进行 1 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 8078 吨，实际成交数量 8078 吨，成交率 100.00%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 13752 吨，实际成交数量 5179 吨，销售成交率 37.66%，较上周增加 26.07%。

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）



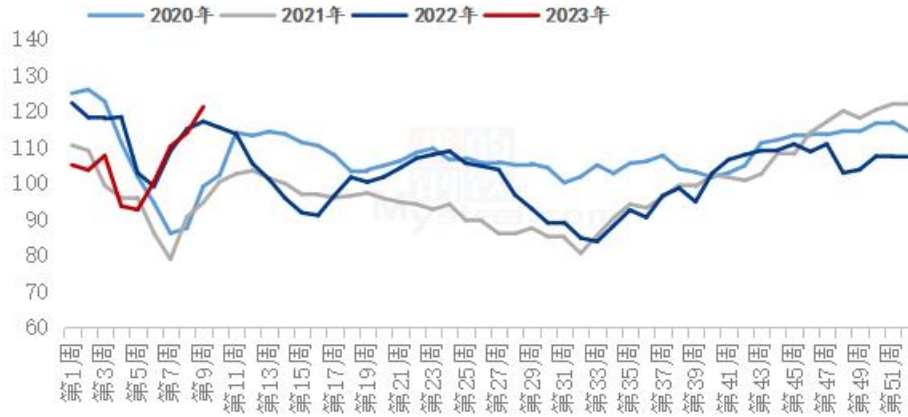
数据来源：钢联数据

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 9 周，截止 3 月 1 日加工企业玉米库存总量 490.6 万吨，较上周增加 9.85%。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 9 周 (2 月 23 日-3 月 1 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 121.12 万吨, 较前一周增加 7.25 万吨; 与去年同比增加 4.1 万吨, 增幅 3.48%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 60.2 万吨, 较前一周增加 4.86 万吨; 玉米酒精企业共消化 41.82 万吨, 较前一周增加 2.39 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	较去年同期
东北	28.75	28.13	41.63	2.22%	-30.93%
华北	26.18	24.72	33.47	5.91%	-21.77%
华中	38.33	33.67	41.67	13.86%	-8.00%
华南	30.83	30.53	28.61	0.98%	7.77%
西南	33.85	33.25	41.95	1.80%	-19.31%
华东	31.17	30.58	44.17	1.91%	-29.43%
全国	31.52	30.15	38.58	4.55%	-18.30%

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 3 月 2 日，饲料企业玉米平均库存 31.52 天，周环比增加 1.37 天，涨幅 4.55%，较去年同期下跌 18.30%。

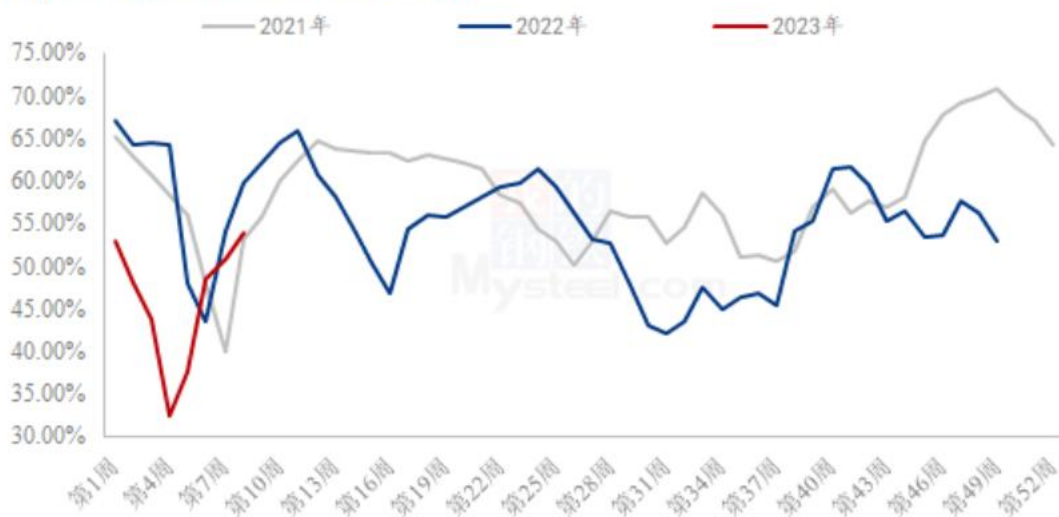
本周饲料企业库存整体略有提升，随着产区余粮减少，另外多数企业前期仅维持安全库存水平，部分样本企业对后期优质粮存在看涨预期，本周少量补库，库存水平小幅提升。

但是企业主流对后期价格看涨预期不强，限制补库力度，主要是后期稻谷拍卖消息较多，部分企业已经与加工企业接洽饲用稻谷采购事宜，另外新季小麦上市或重新给出替代机会，巴西玉米远期报价有优势等因素限制，样本饲料企业库存仍维持同比偏低状态。

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

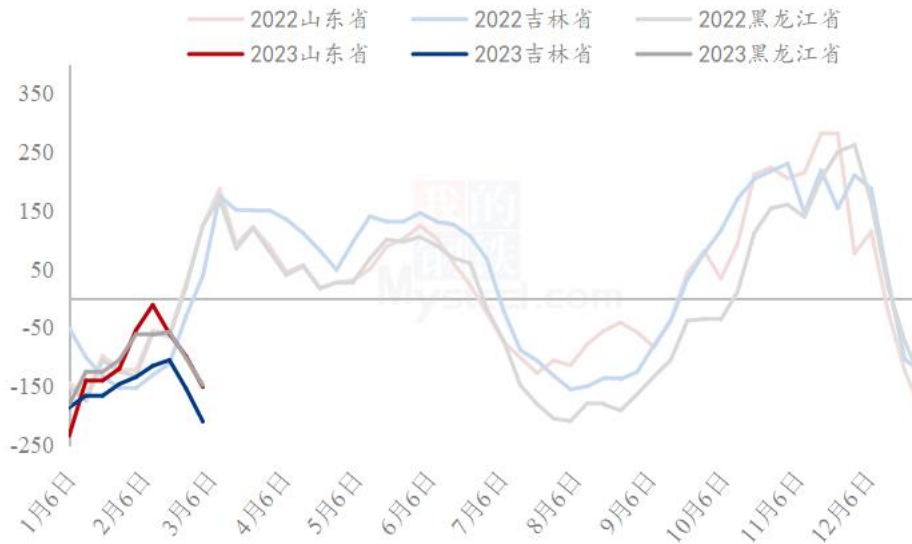
据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到原料玉米供应充裕且前期转

产的产线恢复影响，淀粉生产企业开机季节性持续升高，主要集中在山东、陕西、黑龙江等省份。

本周（2月23日-3月1日）全国玉米加工总量为60.25万吨，较上周升高4.86万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.13万吨，较上周产量升高3.22万吨；开机率为59.85%，较上周升高6.00%。

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-210元/吨，较上周降低56元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-151元/吨，较上周降低52元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-148元/吨，较上周降低46元/吨。副产品价格回落明显，使得玉米淀粉企业利润亏损加剧。

4.3 玉米淀粉

2020-2023年主要产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



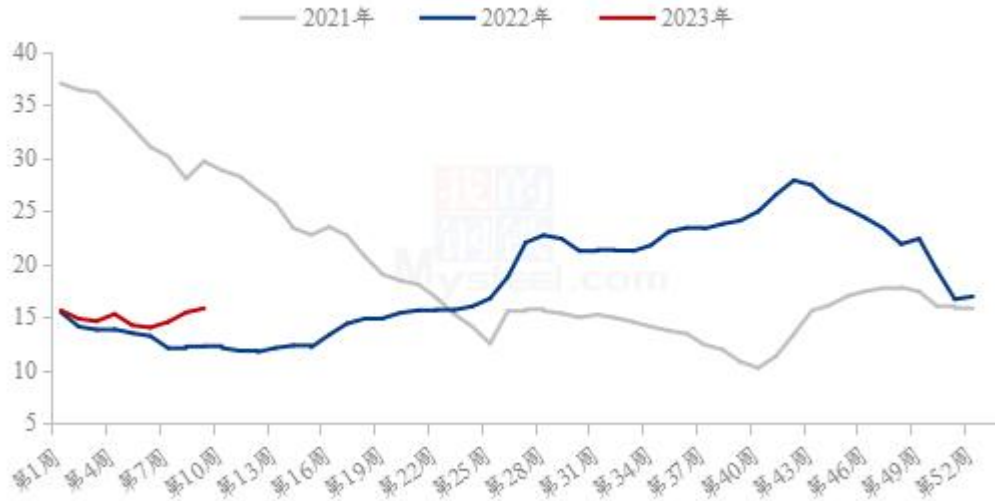
数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉价格小幅上涨运行，实际成交放量为前期价格，近期签单走货主要为贸易商与部分民用市场，同时01仓单提货稍有增加，目前玉米淀粉供应端压力仍存，库存区域分化明显，短期下游市场处于复苏阶段，随着副产品价格的下跌影响，玉米淀粉价值在价格上仍将有体现。

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 15.82 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 2.46%，同比上涨 28.93%。本周猪价窄幅区间震荡，前期价格上行后，周度重心仍偏强运行。供应方面来看，正值月末月初，市场规模企业出栏节奏平缓，社会场多挺价走货，短期市场供应释放压力不大，不过月度计划仍稳中有增，猪源稳定且充裕。需求方面来看，市场淡季气氛有所消退，不过终端消费提升有限，需求仍处缓慢修复期，短期行情平稳过渡。整体来看，市场供需仍有博弈，近期价格震荡调整，二育入场相对谨慎，而供应端稳定增量，价格仍将承压，不过跌价后二育入场或将增多支撑猪价，预期下周行情震荡、猪价窄幅调整。

第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度（2023. 2. 23-2023. 3. 2）

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	74%	70%	4%	74%	0%
吉林	55%	51%	4%	59%	-4%
辽宁	74%	71%	3%	67%	7%
内蒙古	72%	67%	5%	69%	3%
河北	59%	54%	5%	58%	1%
山东	65%	60%	5%	65%	0%
河南	71%	68%	3%	68%	3%
安徽	70%	67%	3%	-	-
山西	79%	73%	6%	-	-
陕西	86%	85%	1%	-	-
甘肃	74%	72%	2%	-	-
宁夏	85%	75%	10%	-	-
新疆	99%	99%	0%	-	-
总进度1	70%	66%	4%	-	-
东北	68%	64%	4%	68%	0%
华北	66%	61%	5%	64%	2%
西北	85%	82%	3%	-	-
总进度2	67%	63%	4%	66%	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）

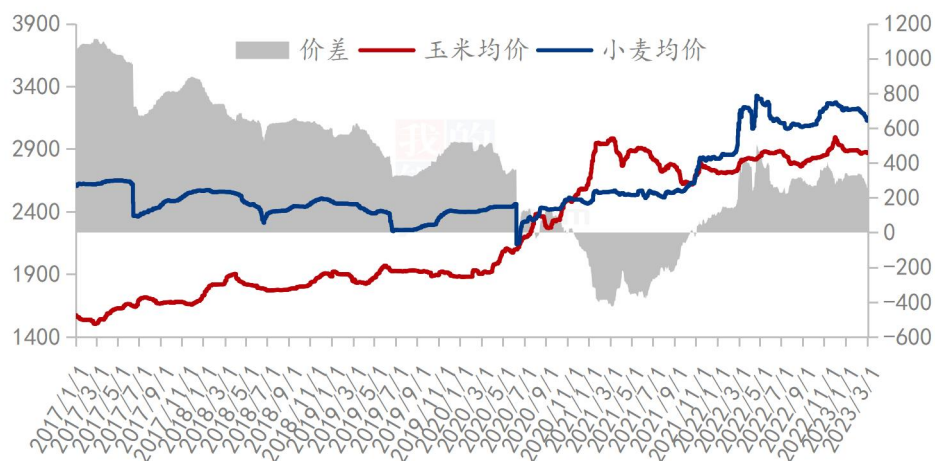


图 11 玉米小麦价差走势图

截至 3 月 2 日，全国小麦均价在 3124 元/吨，全国玉米均价 2866 元/吨，小麦价格较玉米价格高 258 元/吨。

本周小麦市场价格延续弱势调整态势，整体下跌幅度放缓，市场观望氛围浓厚。随着市场价格不断回落，制粉企业门前到货车辆减少。粮商出货积极性减弱，观望氛围浓厚。政策小麦持续投放市场，增加市场粮源供应，市场供大于求的格局短期内难有转变，供需博弈下小麦价格继续下跌。预计下周小麦价格延续跌势，下跌空间有限。

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 3 月 2 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。

本周高粱市场价格窄幅下行，跌幅 0.51%。产区高粱市场购销较为清淡，下游酒厂尚未大量采购，市场贸易商出货心态不一，部分贸易商持粮观望，等待新粮上市的行情，部分贸易商清库心态较强，低价出售，市场价格稳中偏弱运行。各港口高粱价格较为坚挺。下游采购需求尚可，预计短期进口高粱价格偏强运行。

第七章 市场心态解读

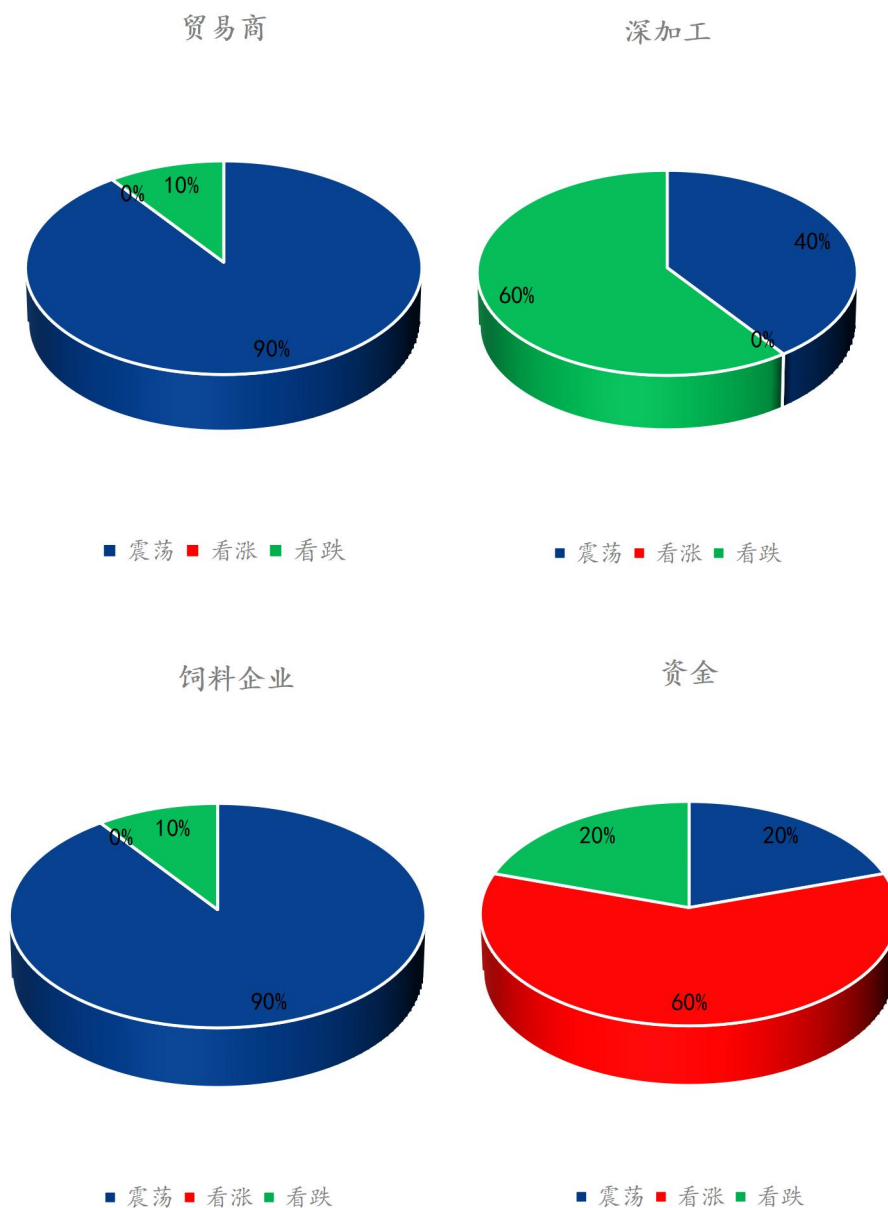


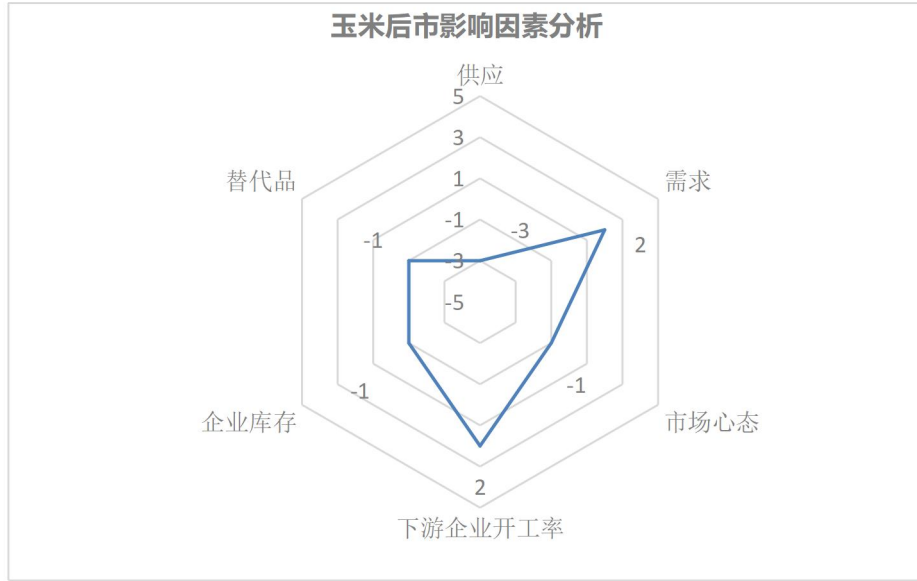
图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

根据 Mysteel 主粮团队对样本业者心态调研，2023 年第 9 周市场业者震荡预期占据主流。随着基层粮源减少，贸易环节库存提升，产区议价能力略有回归，贸易商主流预期震荡。下游加工企业利润欠佳，目前到货与生产需求持衡，主流预期震荡，部分企业周边余粮较多，仍有一定看跌预期。饲料企业预期跟随产区调

整。资金方面，因现货表现相对坚挺，主力 05 合约 2800 线支撑力尚可，多数样本业者意向逢低做多。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

开工：深加工开工率缓慢回升；

供应：东北地趴粮销售压力减弱，华北售粮相对平均；南港库存高位；

库存：深加工企业库存低位，饲料企业尚可；

需求：贸易环节逐渐建库，下游企业需求相对平稳；

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；小麦价格继续下跌。

总结：供应来看，产区农户销售压力不大，主要看贸易商出货节奏。下游消费需求一般，企业维持按需采购的节奏。市场心态较为平稳，多维持震荡思路。市场行情由供应占主导，重点关注农户售粮情况、贸易商建库和出库意愿、定性稻谷拍卖等情况。

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

气温回升，东北地区农户地趴粮不利保存，售粮进度快，下周收尾阶段，上量增加，及部分烘干塔有给农户付款压力，售粮积极，供应增加。消息面定向稻谷3月启动拍卖，下游饲料企业观望情绪强。需求没有明显支撑，预计下周玉米价格弱势运行。

资讯编辑：姜梦娜 021-26096600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100