

# 玉米市场

# 周度报告

(2023.3.16-2023.3.23)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026559

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：lihongchao@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场周度报告

(2023. 3. 16–2023. 3. 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.....	- 3 -
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 2023 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.....	- 13 -
第六章 玉米相关产品行业分析.....	- 14 -
6.1 小麦.....	- 14 -
6.2 高粱.....	- 15 -
第七章 市场心态解读.....	- 16 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 17 -
第九章 玉米后市预测.....	- 17 -

## 本周核心观点

全国玉米周均价 2847 元/吨，较上周均价下跌 9 元/吨。玉米市场整体呈现弱势运行，看空氛围浓厚，交易清淡。东北地趴粮销售逐渐收尾，部分烘干塔前期存放潮粮转为出货了结，部分小幅亏损，供应端仍显充足。深加工企业潮粮库存基本建立完毕，收购意向一般，本周收购价格多数下调 10-48 元/吨。小麦价格快速下跌，引发华北贸易商恐慌心理，玉米出货意愿增强，华北深加工到货量增加明显，局部地区有东北货源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。基层贸易商收购量一般，短期看空心态较为明显。部分饲料企业开始入市收购小麦。销区饲料企业采购积极性不高，港口现货成交差。北港价格持续下跌，成本面支撑不足，受期货宽幅下跌影响，市场看空情绪浓厚。贸易商报价与实际成交价格有一定价差。预计短期产区及销区玉米市场购销平淡，价格偏弱运行。

## 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）	2847	2856	-9
供应	进口玉米竞拍成交率	—	100%	—
需求	饲料企业玉米库存（天）	31.94	32.88	-2.85%
	深加工企业开工	60.11%	60.11%	0
	深加工企业玉米库存（万吨）	616.2	605.5	1.77%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	119.15	121.48	-2.33
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-222	-202	-20

## 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

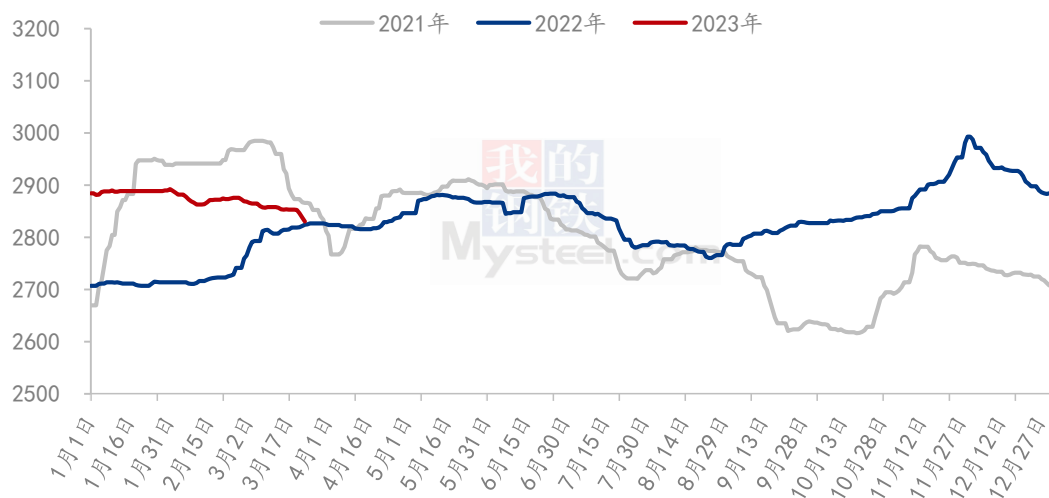
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2641	2643	-2	-0.08%
	吉林	2706	2712	-6	-0.22%
	辽宁	2793	2805	-12	-0.43%
	内蒙古	2745	2745	0	0.00%
华北	河北	2794	2788	6	0.22%
	山东	2801	2803	-2	-0.07%
	河南	2825	2823	2	0.07%
	安徽	2828	2830	-2	-0.07%
华中	湖南	2973	2999	-26	-0.87%
	湖北	2963	2986	-23	-0.77%
	江西	2944	2974	-30	-1.01%
西南	云南	3136	3147	-11	-0.35%
	贵州	3096	3114	-18	-0.58%
	四川	3110	3117	-7	-0.22%
华东	江苏	2902	2906	-4	-0.14%
	浙江	2987	3002	-15	-0.50%
	上海	2884	2896	-12	-0.41%
港口	锦州港	2830	2840	-10	-0.35%
	鲅鱼圈港	2823	2836	-13	-0.46%
	钦州港	2940	2961	-21	-0.71%
	漳州港	2937	2956	-19	-0.64%
	南通港	2894	2906	-12	-0.41%
	宁波港	2949	2966	-17	-0.57%
	蛇口港	2923	2941	-18	-0.61%
全国		2847	2856	-9	-0.32%

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

本周东北地区玉米价格下调 10 元/吨，贸易干粮装车价格降幅窄于港口及深加工收购价格跌幅。市场气氛偏空，虽然东北地区地趴粮销售逐渐收尾，自然干粮尚未大量上市，但部分烘干塔前期存放潮粮待烘干入库，在对后期预期偏弱的情况下，入库计划取消，转为出货了结，部分小幅亏损，供应端仍显充足。深加工企业潮粮库存基本建立完毕，收购意向一般，本周收购价格多数下调 10-48 元/吨。截至 3 月 23 日，黑龙江哈尔滨二等粮装车价格 2660 元/吨，较上周下调 10 元/吨，吉林长春二等粮装车价格 2680 元/吨，较上周下调 10 元/吨。定向稻谷拍卖传言或延至 5 月份开始，市场并未作出明显反应。

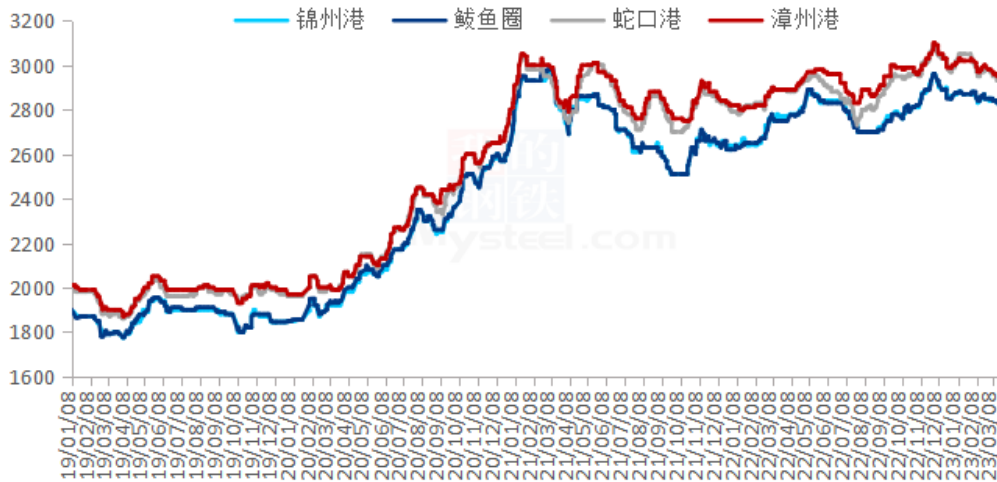
本周华北地区玉米价格偏弱运行。小麦价格快速下跌，引发贸易商恐慌心理加重，出货意愿增强，深加工到货量增加明显，局部地区有东北货源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。基层贸易商收购量一般，短期看空心态较为明显。部分饲料企业停收，开始入市收购小麦。截至 3 月 23 日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考 2820 元/吨，较上周价格下跌 28 元/吨。短期利空因素依然需要消化，随着价格继续下探，贸易商出货意愿减弱，预计价格止跌企稳，价格继续下跌空间有限，重点关注小麦和玉米价差情况。

本周销区玉米市场价格下跌。周内下游饲料企业采购积极性不高，港口现货成交较差。北方港口价格持续下跌，成本面支撑不足，且受期货市场宽幅下跌影响，市场心态较为悲观，看空情绪浓厚。贸易商报价与实际成交价格有一定价差，而随着价格不断下跌，场内报价渐少。截止到 3 月 23 日，江苏南通港二等散粮参考 2880 元/吨，

较上周四下跌 20 元/吨；广东蛇口港二等散粮参考 2890 元/吨，较上周四下跌 40 元/吨。目前销区市场看空气氛，饲企采购心态谨慎，预计短期内玉米价格震荡偏弱。

## 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弱势运行。港口到货量有所回落，同时港口装船需求有所下降，港口收购主体心态谨慎，建库意愿下降。目前港口贸易库存明显回升，加之期货下跌影响心态，玉米价格下跌幅度加大。截至 3 月 23 日，北方港口二等玉米平仓价格 2790-2800 元/吨，较上周下跌 30 元/吨。港口新粮二等收购价格 2730-2740 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。产区发运至港口不顺价，港口到货量逐渐下降，但贸易商看看情绪加重，预计短期内玉米价格或以偏弱为主。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 结算价格呈现宽幅下跌态势。小麦价格大幅下跌，与玉米价差不断缩窄，部分饲料企业用小麦进行替代。且有消息称将进口俄罗斯饲用小麦，对市场心态影响较大。而从基本面来看，东北地区市场气氛偏空，而北港贸易商收购心态也趋于谨慎。华北地区玉米价格偏弱运行，贸易商出货意愿增强，深加工到货量增加明显，局部地区有东北货源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。销区市场看空情绪浓厚，港口走货不佳。截至3月23日，大连盘主力合约 C2305 结算价格为2771元/吨，较上周四(3月16日)结算价格2827元/吨，跌56元/吨，跌幅1.98%。

## 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 22 日结算价为 633.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 634.25 美分/蒲式耳，最低价为 623.75 美分/蒲式耳，盘面差价 10.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美出口动态，宏观经济政策预期，大宗商品价格波动情况。

## 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 12 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

单位：吨

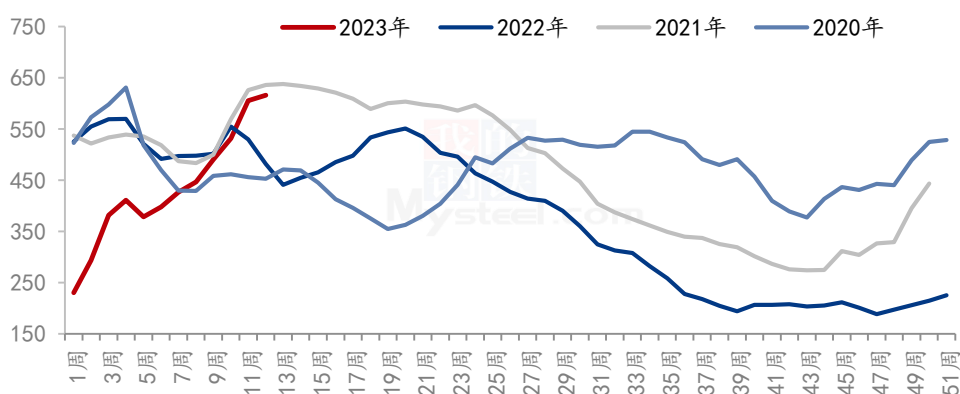
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	8	126700	114700	90.53%
销售	18	168268	79188	47.06%
购销双向	2	28822	25268	87.67%
进口玉米	--	--	--	--

本周中储粮网共进行 8 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 126700 吨，实际成交数量 114700 吨，采购成交率 90.53%，较上周下降 0.23%；共进行 18 场玉米竞价销

售交易，计划销售数量 168268 吨，实际成交数量 79188 吨，销售成交率 47.06%，较上周下降 1.27%；共进行 2 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 28822 吨，实际成交数量 25268 吨，成交率 87.67%，较上周下降 12.33%。

### 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）



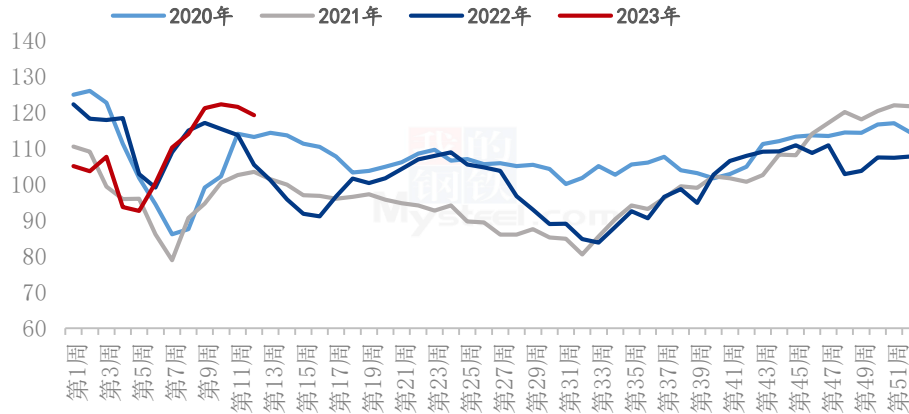
数据来源：钢联数据

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 12 周，截止 3 月 22 日加工企业玉米库存总量 616.2 万吨，较上周增加 1.77%。东北产区玉米上市节奏整体平稳，粮点出货积极性下降，玉米供应压力有所减少，但期货下跌对市场心态影响较大，深加工企业下调收购价格，整体维持压价收购节奏，玉米库存整体上行，但增速明显放缓。本周初期，基层售粮进度偏快，粮点挺价惜售，深加工厂门到货量低位。但近期期货明显下跌，影响粮点销售心态，玉米上量明显增加。

### 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 12 周(3 月 16 日-3 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 119.15 万吨,较前一周减少 2.33 万吨;与去年同比增加 13.8 万吨,增幅 13.08%。

分企业类型看,其中玉米淀粉加工企业共消化 61.39 万吨,较前一周持平;酒精企业消化 39.08 万吨,较前一周减少 2.33 万吨;氨基酸企业消耗玉米 18.68 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

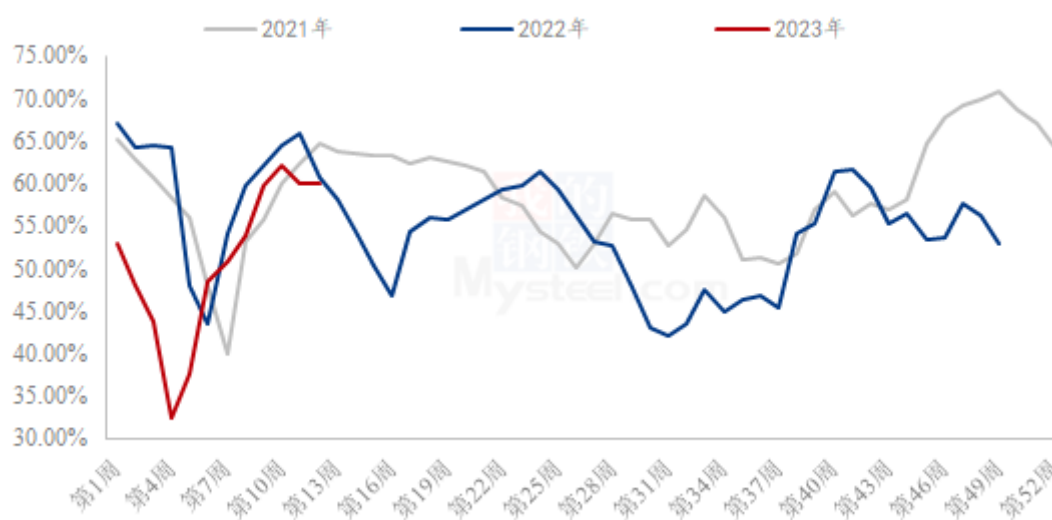
地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	26.75	28.38	40.50	-5.73%	-33.95%
华北	30.62	30.79	37.66	-0.54%	-18.69%
华中	40.67	41.33	50.00	-1.61%	-18.67%
华南	32.10	32.30	24.44	-0.62%	31.32%
西南	32.03	34.17	43.58	-6.24%	-26.50%
华东	29.50	30.33	30.83	-2.75%	-4.32%
全国	31.94	32.88	37.84	-2.85%	-15.57%

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。

## 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

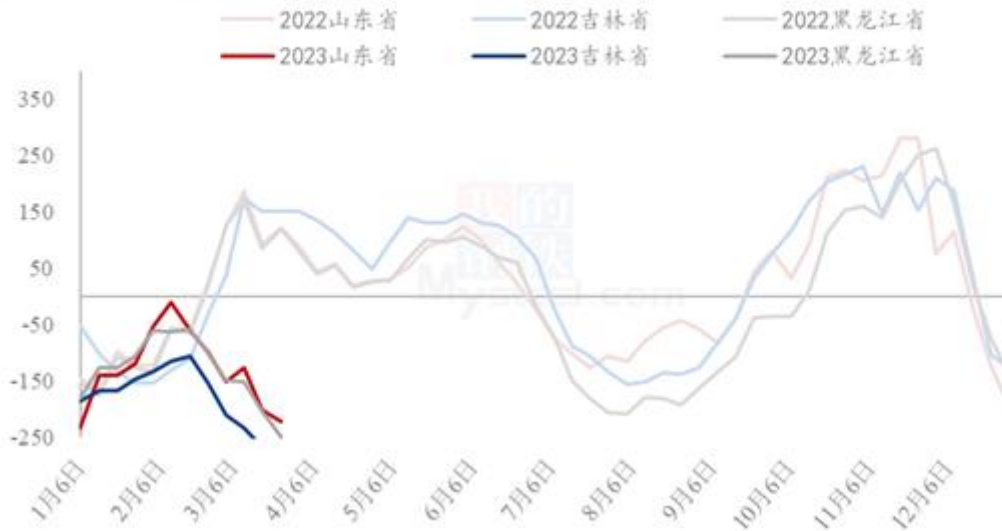
图 7 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，目前北方原料玉米供应充裕，本周玉米淀粉企业开机稳定为主。

本周（3月16日-3月22日）全国玉米加工总量为61.39万吨，较上周持平；周度全国玉米淀粉产量为32.27万吨，较上周产量持平；开机率为60.11%，较上周持平。

## 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

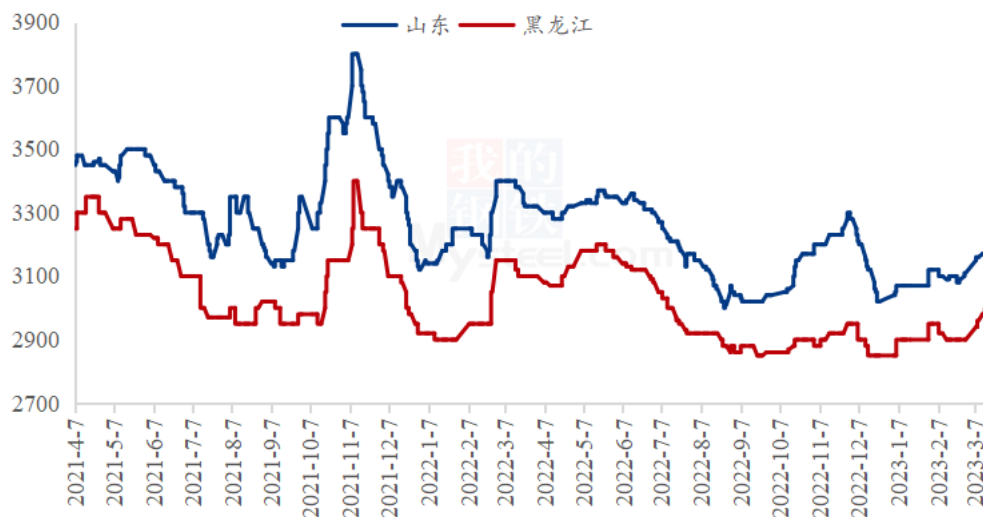
图 8 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-262 元/吨，较上周升高 6 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-222 元/吨，较上周降低 20 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-248 元/吨，较上周降低 45 元/吨。副产品价格偏弱运行，玉米淀粉价格回落运行，整体表现玉米淀粉生产企业利润严重缩水。

（备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。）

### 4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

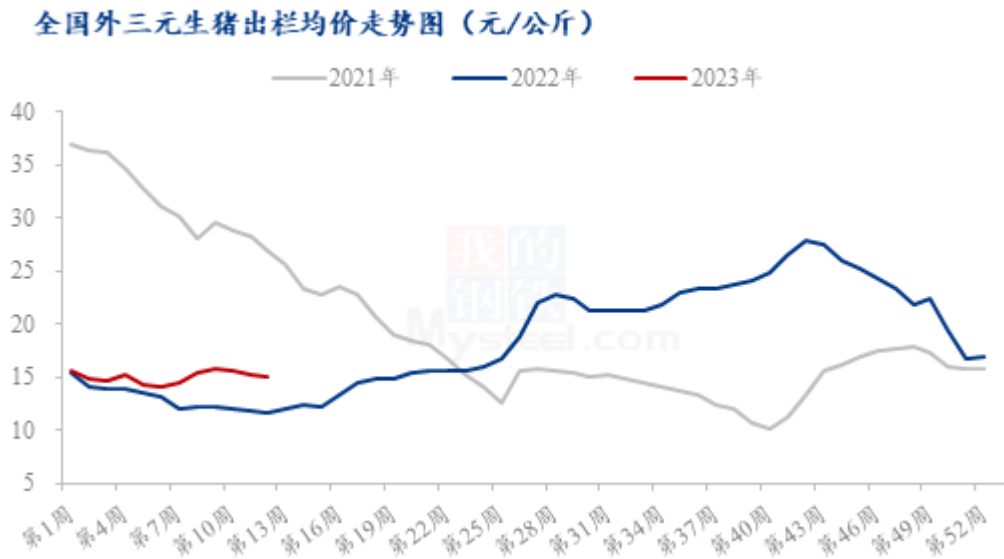


数据来源：钢联数据

图9 玉米淀粉价格走势

受原料价格下跌及市场成交清淡两大因素影响，本周玉米淀粉价格开始回落。成交方面，本周市场反馈成交清淡，下游企业执行前期订单为主，部分企业销售压力开始显现，逐步压低成交价格吸引订单。另外，低价仓单货源开始流出，市场供应压力逐步凸显。成本方面，周二玉米盘面大跌，市场情绪较为悲观贸易商积极出粮，深加工厂门到货量维持高位。原料价格下跌后市场挺价心态逐步转弱，继续拖累玉米淀粉价格下行。

#### 4.4 生猪



数据来源：钢联数据

图 10 生猪价格走势

本周生猪出栏均价在 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.20%，同比上涨 28.92%。周内猪价北跌南涨，周度整体价格重心向下微移。供应方面来看，规模场月度计划正常节奏进行中，北方散户仍有部分肥猪有待消化，北方价格有所回落；南方多地存在小涨情况，但涨幅明显收窄。需求方面来看，终端消费仍显跟进不足、二育入场减少及冻品入库不合时宜的当下，行情底部支撑明显不足，不过近期市场情绪及养殖场短期出栏节奏变化较快，对行情走势影响较大，目前市场情绪偏观望，而养殖场出栏量稳步进行，且短期来看需求端暂无明显好转，下周行情窄幅震荡为主。



## 第五章 售粮进度

表 5 国内玉米产区农户售粮进度（2023. 3. 16–2023. 3. 23）

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	91%	85%	6%	90%	1%
吉林	70%	66%	4%	69%	1%
辽宁	86%	83%	3%	78%	8%
内蒙古	88%	82%	6%	87%	1%
河北	70%	67%	3%	69%	1%
山东	76%	73%	3%	73%	3%
河南	81%	78%	3%	79%	2%
安徽	80%	77%	3%	–	–
山西	91%	88%	3%	–	–
陕西	95%	90%	5%	–	–
甘肃	88%	85%	3%	–	–
宁夏	99%	95%	4%	–	–
新疆	99%	99%	0%	–	–
总进度1	83%	79%	4%	–	–
东北	84%	79%	5%	82%	2%
华北	76%	73%	3%	74%	2%
西北	94%	91%	3%	–	–
总进度2	81%	77%	4%	79%	2%

备注：农户售粮进度为基层种植户和种植合作社已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。

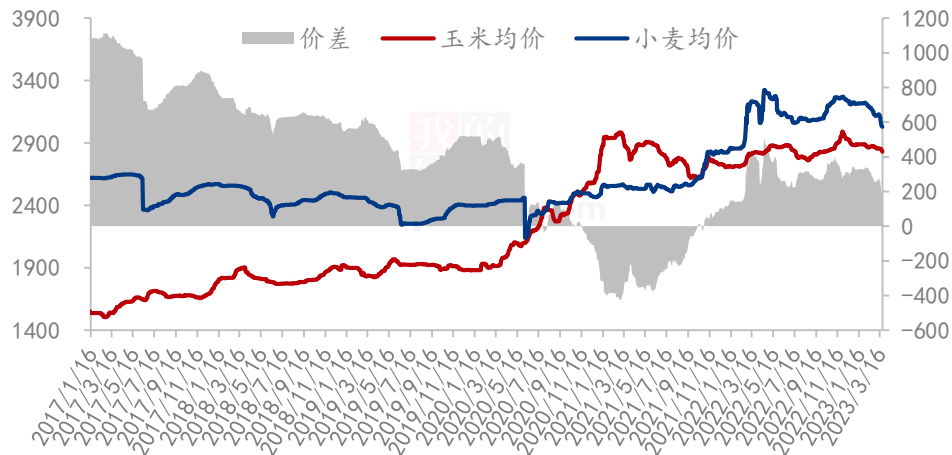
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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 3 月 23 日，全国小麦均价在 3030 元/吨，全国玉米均价 2831 元/吨，小麦价格较玉米价格高 199 元/吨。

本周小麦市场价格狂跌不止，市场观望氛围浓厚。制粉企业利润微薄，面粉新增订单稀少，小麦采购意愿不高，接连下调采购价格。在粮商恐慌性出货，政策小麦持续投放，以及进口量增加等利空因素共同影响下，小麦价格疯狂回落。小麦价格落至低位后，饲料企业开始采购小麦，对麦价形成支撑，小麦跌势放缓趋于平稳。预计下周小麦价格整体趋于稳定，局部小幅震荡波动。

## 6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

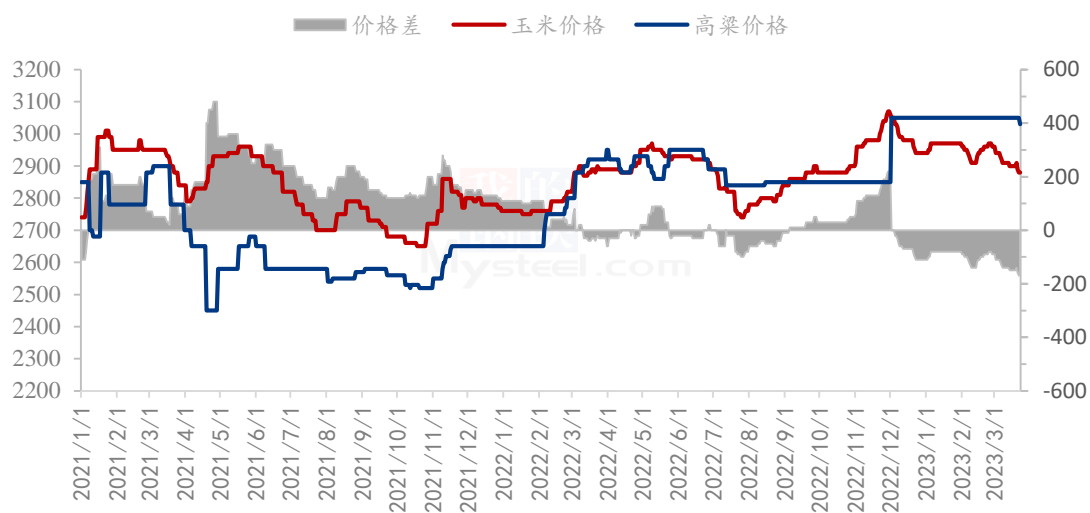


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 3 月 23 日，南通港玉米价格 2800 元/吨，进口高粱价格 3030 元/吨，玉米价格较高粱低 150 元/吨。

本周国产高粱市场稳定运行，贸易商出货价格暂无较大波动，下游需求持续疲软，对价格暂无有利支撑，预计短期高粱市场偏弱运行。各港口高粱价格稍有下跌，跌幅在 0.31%-1.59%之间，下游需求放缓，贸易商出货不快，预计短期进口高粱价格偏弱运行。

## 第七章 市场心态解读

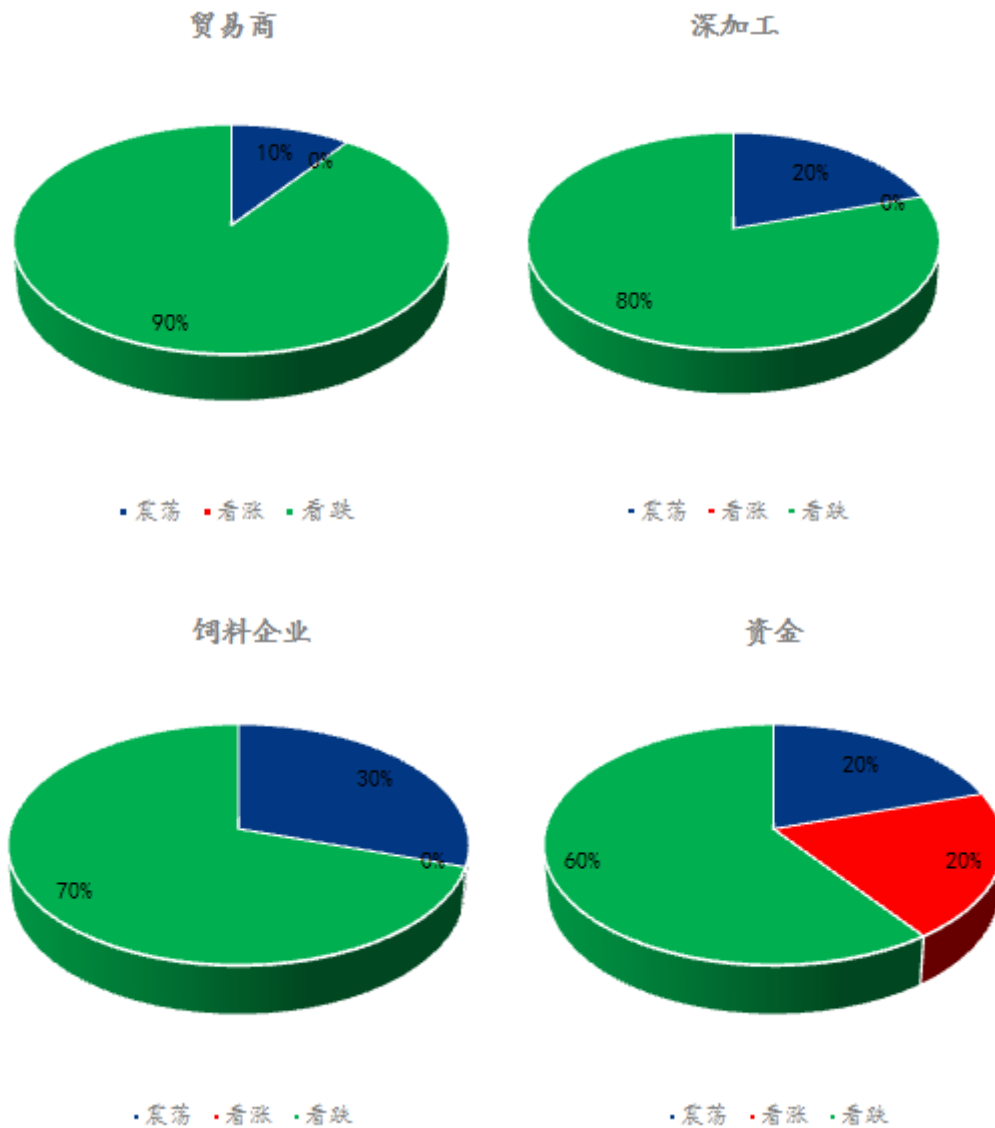
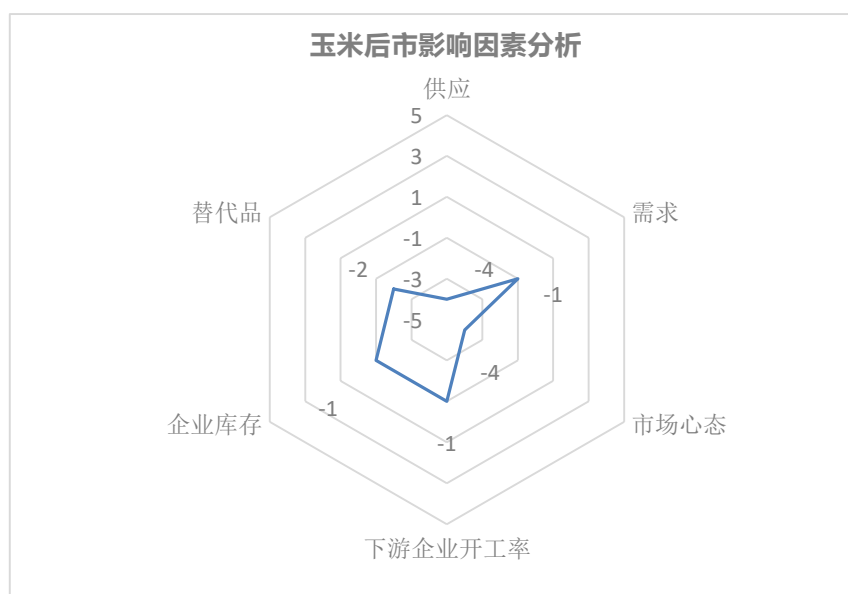


图 13 玉米市场心态调研

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

## 第八章 玉米后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**开工：**深加工利润亏损加剧，开工情况一般；

**供应：**农户余量有限，贸易商出货积极性增加，；

**库存：**库存尚可，采购意愿不强；

**需求：**深加工需求低位，饲料需求不佳，对消费带动一般；

**市场心态：**期货价格大跌，市场短期看空心态较重；

**替代品：**小麦价格大幅下跌。

**总结：**从供应上来看，后期主要关注贸易商出货节奏的问题，贸易商和下游企业之间博弈是关键。需求来看，贸易商继续建库意愿较低，下游企业库存水平尚可，继续建库意愿不强，需求提振有限。期货大幅下跌，市场短期看空心态较重，后期重点关注贸易商出货节奏、市场心态的转变、政策性调整和替代品价格的变化。

### 影响因素及影响力值说明

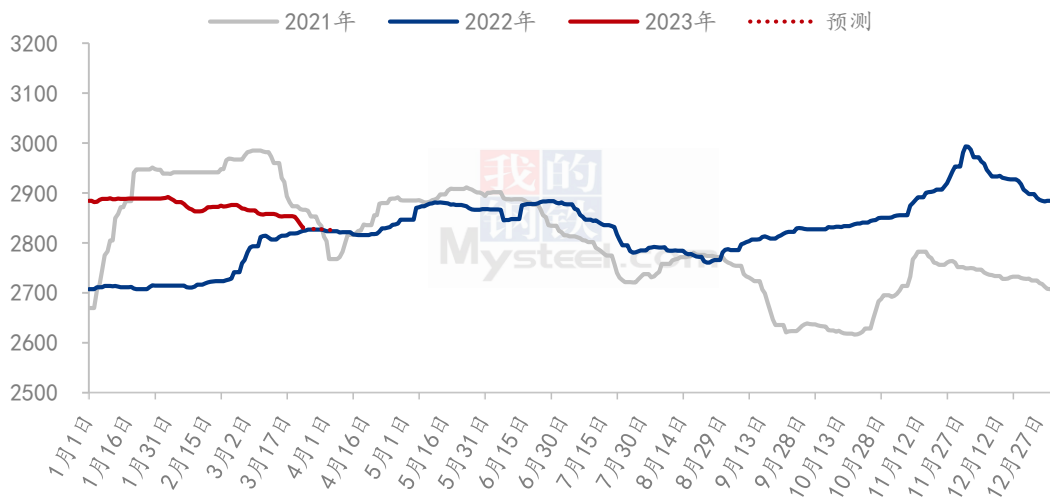
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空

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

目前市场看空氛围浓厚，预计下周玉米市场价格或将继续偏弱运行。一方面玉米供应短期处于相对充足状态，东北潮粮接近尾声，粮商出货了结，华北贸易商出货积极性较前期增强。另一方面小麦价格下跌，部分饲料企业采购小麦替代玉米，给市场带来影响。黑龙江政府发布鼓励从俄罗斯进口玉米政策，也使得玉米市场承压。

资讯编辑：李红超 0533-7026559

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100