

玉米市场 月度报告

(2023年03月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026533

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：liyingxue@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2023年03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	- 4 -
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 2022 年拍卖统计	- 8 -
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	- 14 -

4.3 玉米淀粉.....	- 15 -
4.4 生猪.....	- 16 -
第五章 售粮进度.....	- 17 -
第六章 玉米替代产品分析.....	- 19 -
6.1 小麦.....	- 19 -
6.2 高粱.....	- 20 -
第七章 市场心态解读.....	- 21 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 22 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 23 -

本月核心观点

3月份全国玉米市场弱态运行，全国玉米均价 2805 元/吨，较 2 月下跌 64 元/吨。东北地区基层上量增多，市场供应增加，叠加期货价格下行，玉米价格弱态运行。华北玉米价格偏弱运行，受小麦价格大跌带动，玉米价格也持续下行，深加工门前到货高位，企业压价收购。销售受养殖终端需求不振及期货价格大跌影响，价格持续下行，饲料企业订单下滑显著，消耗减少，采购心态谨慎，以消耗或随用随采为主。

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）	2805	2869	-64
供应	进口玉米竞拍成交率	45.83%	52.51%	-6.68%
	进口玉米量（万吨）	309	--	--
需求	出口玉米量（吨）	120	129	-9
	深加工企业开工	59.84%	47.26%	12.58%
	深加工企业玉米库存（万吨）	609.6	446.6	163
	深加工企业玉米消耗（万吨）	479.9	416.9	63
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-207	-80	-127

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31日	2月28日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2613	2653	-40	-1.51%	1.79%
吉林	2670	2730	-60	-2.20%	0.75%
辽宁	2737	2820	-83	-2.94%	0.37%
内蒙古	2725	2755	-30	-1.09%	0.93%
河北	2757	2780	-23	-0.83%	-2.48%
山东	2760	2790	-30	-1.08%	-2.37%
河南	2770	2810	-40	-1.42%	-0.82%
安徽	2793	2830	-37	-1.31%	0.36%
湖南	2915	3020	-105	-3.48%	-2.83%
湖北	2910	3010	-100	-3.32%	-2.68%
江西	2890	3000	-110	-3.67%	-2.36%
云南	3090	3180	-90	-2.83%	0.65%
贵州	3050	3130	-80	-2.56%	0.00%
四川	3050	3120	-70	-2.24%	0.00%
江苏	2867	2937	-70	-2.38%	-0.35%
浙江	2943	3040	-97	-3.19%	0.34%
上海	2840	2940	-100	-3.40%	-1.39%
锦州港	2760	2850	-90	-3.16%	-0.36%
鲅鱼圈港	2760	2850	-90	-3.16%	0.36%
钦州港	2890	3000	-110	-3.67%	-0.34%
漳州港	2880	2980	-100	-3.36%	-0.35%
南通港	2850	2960	-110	-3.72%	-1.38%
宁波港	2900	3010	-110	-3.65%	-0.34%
蛇口港	2870	2980	-110	-3.69%	-0.69%
全国均价	2805	2869	-64	-2.23%	-0.74%

数据来源：钢联数据

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



图1 国内玉米价格走势图

本月东北玉米价格先稳后跌。上旬产区贸易环节库存快速提升，贸易建仓积极，玉米运行相对焦灼。下旬随着期货走低，现货情绪偏弱，价格快速下调。目前与华北大致顺价，部分规模一般贸易商小幅亏损出货了结，使得市场供应较为充足。中旬虽然有少量粮库启动，但对市场支撑有限。目前，产区基层农户基层余粮地趴粮减低，栈子粮为防捂粮拆架子出售，区域间余粮偏差较大，故业者对余粮结论意见不一，心态预判不一致，气氛明显偏弱。

本月华北玉米价格震荡偏弱运行。上旬玉米购销基本维持动态平衡，深加工企业看量调价，贸易商出货相对平均，玉米价格区间内震荡运行。中旬开始，随着小麦价格的持续下跌，带动玉米价格开始下跌，市场看空心态加重，贸易商出货积极性增加，深加工门前到货量维持高位，价格偏弱运行。部分饲料企业开始收购小麦，控制玉米收购数量。截至3月31日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考2770元/吨，较上月价格下跌66元/吨。玉米价格重心逐渐降低，随着余粮逐渐减少，加上贸易商成本支撑，预计下个月价格或有反弹。

本周华中玉米市场价格呈现弱勢，购销活动平淡。产区报价偏弱，期货价格低位，销区市场有价无市，实际成交价格低于报价。下游企业收购谨慎。

本月南方销区玉米市场价格弱勢运行。截至3月31日，江苏南通港某贸易商报价，东北二等散粮港口自提价格2850元/吨，水分14.5%，容重690g/L，霉变1%，毒素1000以内，较月初下跌110元/吨。月上旬，销区玉米市场价格偏弱主要是养殖需求疲软影响，月下旬，叠加期货迅速下跌及小麦市场持续回落影响，玉米价格出现大幅回落。目前市场贸易商报价心态不稳，有议价空间，港口少量成交。重庆码头现货15万吨左右，1月和2

月饲料企业订的进口玉米到货，下游陆续提货补充库存，内贸玉米采购较少。小麦价格弱替代价值显现，川内部分饲料企业开始采购小麦替代。市场看空情绪强，买方占优势，预计短期内玉米价格弱势运行，关注小麦及期货情况。

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弱势运行。小麦持续下跌，部分养殖企业开始收购小麦，对市场心态影响较大。期货价格大幅下跌，现货贸易商购销趋于谨慎，玉米收购价格持续下跌。截至3月底，北方港口二等玉米收购价格2700-2710元/吨，较月初下跌100元/吨。二等玉米平仓价格2750-2760元/吨，较月初下跌90元/吨。目前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。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

本月大连盘玉米主力合约 C2307 结算价格呈现震荡下跌态势。基本面来看，月初随着气温回升，东北产区玉米上市节奏有所加快，粮点出货积极，玉米潮粮供应明显增加，但市场收购主体趋于谨慎，建库意愿偏低。销区市场下游需求持续疲软，现货成交较差，对后市预期偏空。月中下旬，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。而受小麦价格不断下跌影响，产区与销区市场看空情绪浓厚。截至本月底（3月31日），大连盘主力合约 C2307 结算价格为 2724 元/吨，较上月底（2月28日）结算价格 2841 元/吨下跌 117 元/吨，跌幅 4.12%。

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

本月 CBOT 玉米期货合约 3 月 30 日结算价为 649.50 美分/蒲式耳，本月最高价为 650.50 美分/蒲式耳，最低价为 611.50 美分/蒲式耳，盘面差价 39.00 美分/蒲式耳。基本面关注美洲作物收获情况，出口情况，以及大宗商品价格动态。

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：中国玉米供需平衡表（单位：万吨，万公顷，吨/公顷）

年度	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23 (3月预)
播种面积	4213	4128	4043	4350	4290
收获面积	4011	3945	3872	4049	4017
单产	6.39	6.46	6.32	6.55	6.43
产量	25646	25472	24455	26532	25852
期初库存	13931	11594	8052	7810	7870
进口量	448	760	2956	2188	1900
总供给	40025	37826	35463	36530	35622
饲料消费	18230	19780	18350	18970	19100
工业消费	6055	5980	5500	5400	5500
食用酒精 及乙醇	1836	1720	1600	1900	1900
种食及损 耗	2308	2293	2201	2388	2327
出口量	2	2	2	2	2
总需求	28431	29775	27653	28660	28829
年度结余	-2337	-3542	-242	60	-1077
期末库存	11594	8052	7810	7870	6793

本月预测，2022/23年度玉米产量下降680万吨，较上月持平。进口量下降288万吨，较上月持平。一季度玉米进口量相对集中，但是根据相关机构销售报告来看，二季度玉米进口量将明显下降。预估2022/2023年度需求将有所恢复，下游产品将增加走货，但是由于产能过剩问题仍然存在，低利润背景下，会在一定程度上淘汰部分落后产能。另外，小麦价格大幅回落，饲料小麦用量预计增加会对玉米饲料消费有一定影响，预估本年度饲料消费19100万吨，较上月下调200万吨。预估2022/2023年度工业需求5500万吨，较上月增加100万吨。预估2022/23年度玉米结余-1077万吨，较上月缩小100万吨。

3.2 2023 年拍卖统计

表 4:2023 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	59	709832	616715	86.88%
销售	78	849876	359700	42.32%
购销双向	11	161794	135946	84.02%
进口玉米	4	135957	62311	45.83%

本月中储粮网共进行 59 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 709832 吨，实际成交数量 616715 吨，采购成交率 86.88%，较上月增长 18.81%；共进行 78 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 849876 吨，实际成交数量 359700 吨，销售成交率 42.32%，较上月下降 3.42%；共进行玉米购销双向竞价交易 11 场，计划交易数量 161794 吨，实际成交 135946 吨，成交率 84.02%，较上月下降 14.24%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 135957 吨，实际成交数量 62311 吨，销售成交率 45.83%，较上月下降 6.68%。

3.3 玉米进口数据分析

2023年玉米进口量 (万吨)

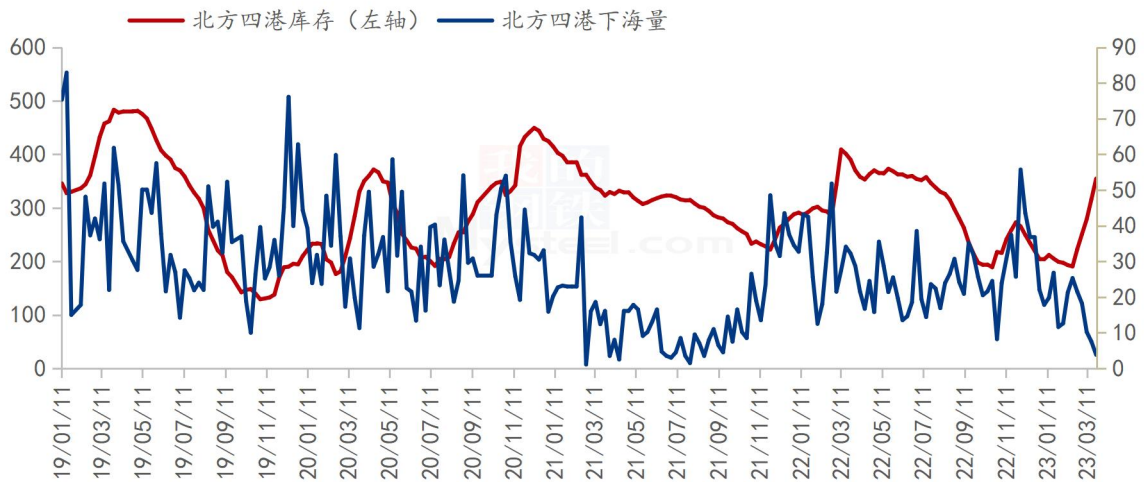


数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023 年 2 月份我国共进口玉米 309 万吨，进口量环比增长 27.51%，同比 2022 年 2 月份增长 60.10%；2023 年 1-2 月份累计进口玉米 533 万吨，与 2022 年同期相比增长 13.89%。

3.4 南北港玉米库存分析

北方港口库存及下海量统计（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）

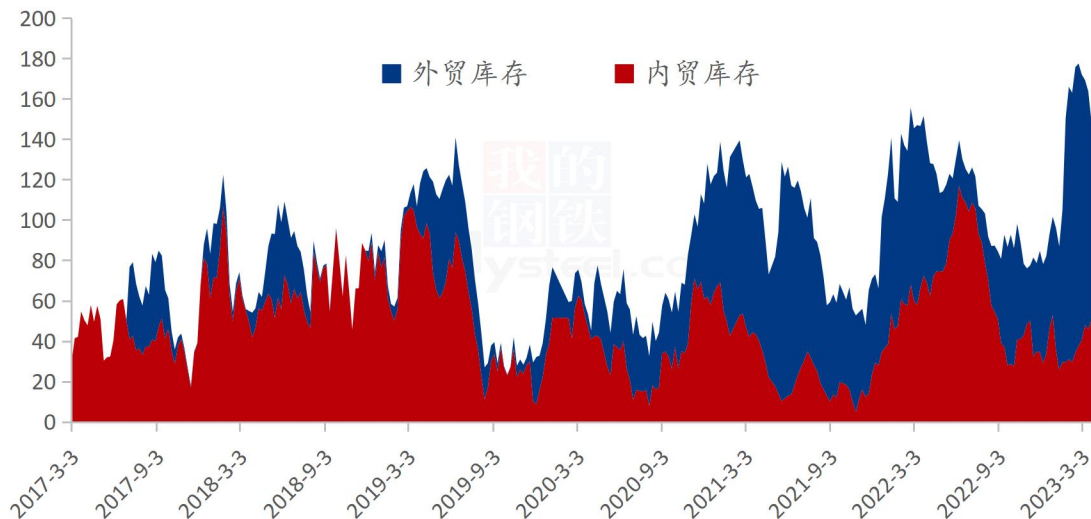


图7 广东港口内外贸玉米库存

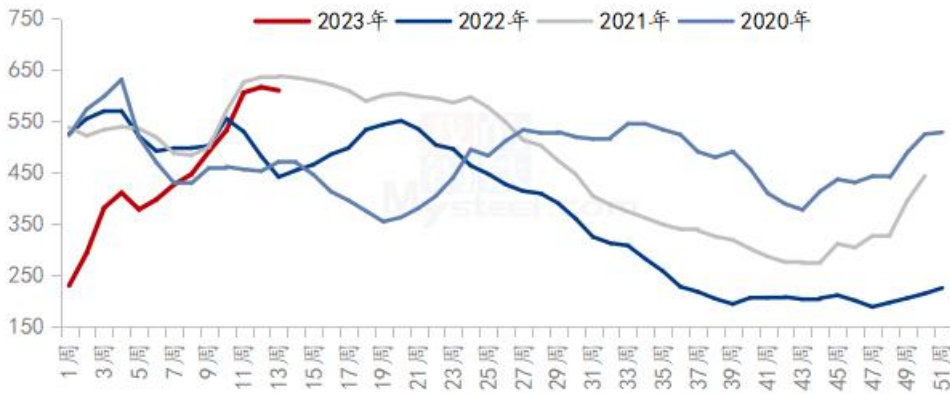
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 玉米团队统计，截至月底，北方港口四港玉米库存共计约 354.5 万吨，月环比上市 132 万吨万吨，同比减少 35.5 万吨。3 月份北方四港玉米下海量 39.7 万吨，

月环比下降 31.1 万吨，同比 71.4 万吨。广东港内贸玉米库存共计 50.3 万吨；外贸库存 98.2 万吨；进口高粱 9 万吨；进口大麦 12.9 万吨。下游饲料企业原料头寸普遍在 25-30 天，库存整体不高。但年后下游饲料养殖需求较为疲软，刚性需求有限，加上市场预期较弱，饲料企业采购谨慎，以消化库存为主。

3.5 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 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，2023 年 3 月底，全国加工企业玉米库存总量 446.6 万吨，月环比增加 163 万吨，同比下降 168.4 万吨。进入 3 月份，产区气温回升，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。华北地区深加工企业玉米库存小幅上升，基层售粮进度偏快，部分企业小幅增加库存周转。但多数企业采购相对谨慎，大量建库意愿不强。

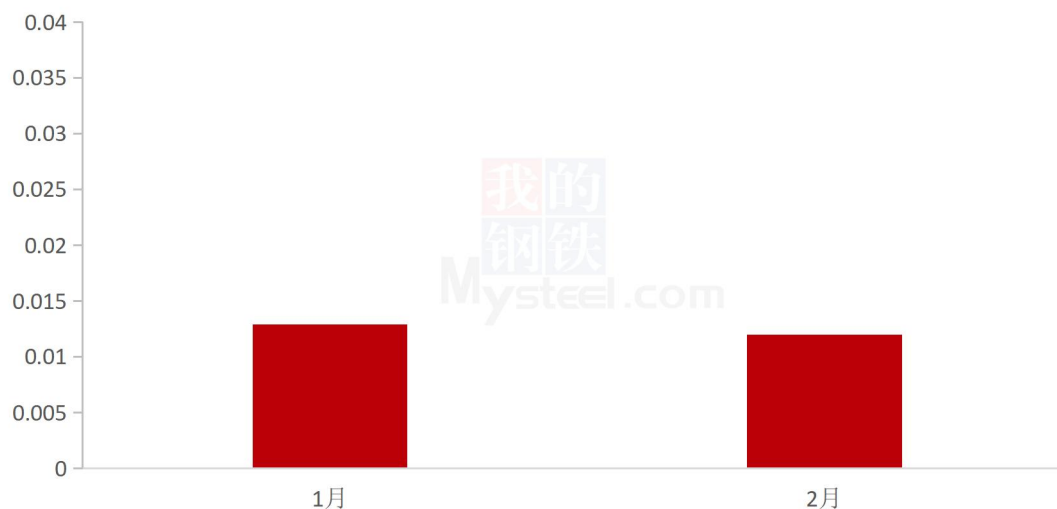
3.8 饲料市场生产情况

2022 年全国工业饲料总产量 30223.4 万吨，比上年增长 3.0%。分品种看，猪饲料产量 13597.5 万吨，增长 4.0%；蛋禽饲料产量 3210.9 万吨，下降 0.6%；肉禽饲料产量 8925.4 万吨，增长 0.2%；反刍动物饲料产量 1616.8 万吨，增长 9.2%；水产饲料产量 2525.7 万吨，增长 10.2%；宠物饲料产量 123.7 万吨，增长 9.5%；其他饲料产量 223.3 万吨，下降 7.2%。

2023 年数据暂未公布。

3.9 玉米出口数据分析

2023 年我国玉米月度出口量情况（万吨）

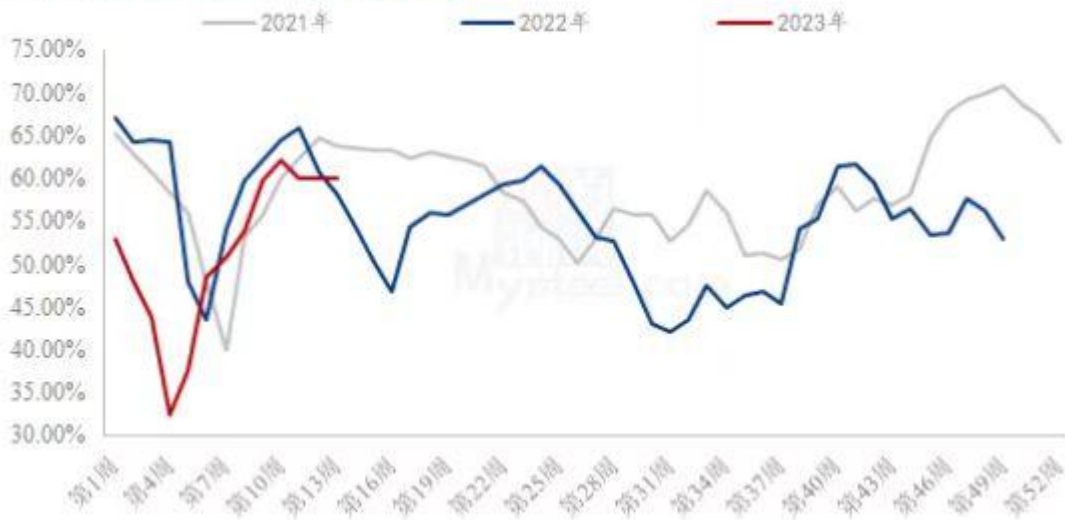


据海关数据统计，2023 年 2 月份我国出口玉米 120.128 吨，较 2023 年 1 月份 129.325 吨减少 9.197 吨；其中 1-2 月中国共出口玉米 249.453 吨。

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



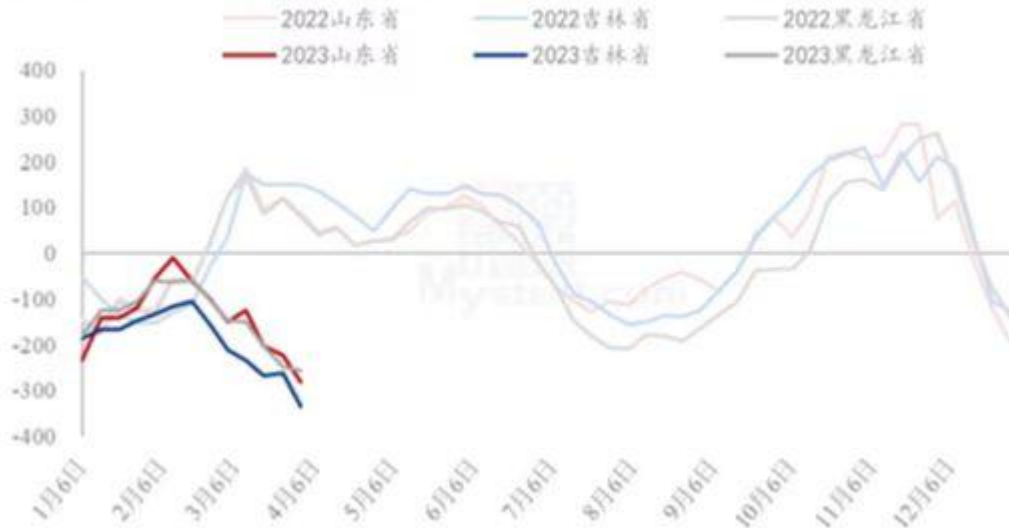
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2023 年 3 月，全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 141.51 万吨，环比增加 29.74 万吨。3 月份玉米淀粉行业开工率为 59.84%，环比升高 26.61%。3 月是华北与东北原料玉米供应充裕的阶段，玉米淀粉企业整体开工环比明显升高，玉米淀粉供应量同比相差不大。

4.2 玉米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 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-274元/吨，环比降低128元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-207元/吨，环比降低127元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-214元/吨，环比降低122元/吨；本月副产品价格持续快速下跌，玉米淀粉价格重心虽有上移，但是整体涨幅不及副产品跌幅，企业继续深度亏损。

4.3 玉米淀粉



数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

3月玉米淀粉在副产品价格持续快速下跌的过程中，自身价值小幅回归，同时价格重心上移；春节后下游与贸易商在3月上旬进行集中补货，价格出现上涨且淀粉行业库存未明显累积，企业挺价心态较强。进入下旬原料端玉米价格偏弱运行，加之淀粉下游行业再次补货需求动力不足，同时前期低价仓单货源冲击市场，玉米淀粉价格随之下跌。在主、副产品价格共同趋弱的影响之下，玉米淀粉企业深度亏损，限产停机计划将逐渐落地。

4.4 生猪

2021年-2023年主产区豕皮价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 生猪价格走势

本月生猪出栏均价为 15.23 元/公斤，较上月上涨 0.41 元/公斤，环比上涨 2.77%，同比上涨 27.23%。本月猪价震荡盘整，波动幅度较小，月度价格重心较上月呈现小涨。从供应方面来看，规模企业月度计划略有增加，整体完成进度较好，出栏节奏平稳；社会场灵活分批出栏，近期认价出售、压栏情绪松动，当前供应相对充裕。从需求方面来看，淡季过后预期向好，且管制放开利好消费，但终端表现提升有限，需求仍待复苏。整体来看，尽管年后产能或受疫情影响，但企业产能稳定增扩，市场信心等待修复，不过价格下行延续或刺激压栏挺价，冻品入库及二育入场需重点关注，而五一长假前或有备货预期，预计下月行情偏弱震荡、月底或有回升预期。

第五章 售粮进度

东北地区月度售粮进度

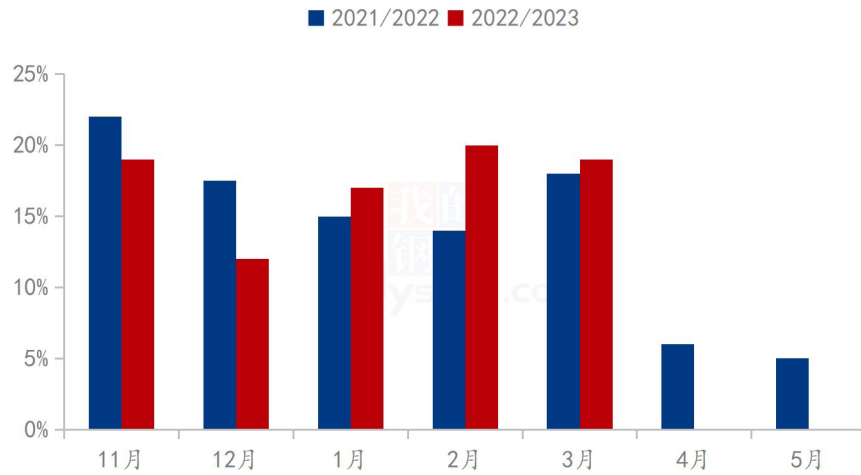


图 15 东北地区农户月度累计售粮进度

数据来源：中央气象台

东北地区月度累计售粮进度

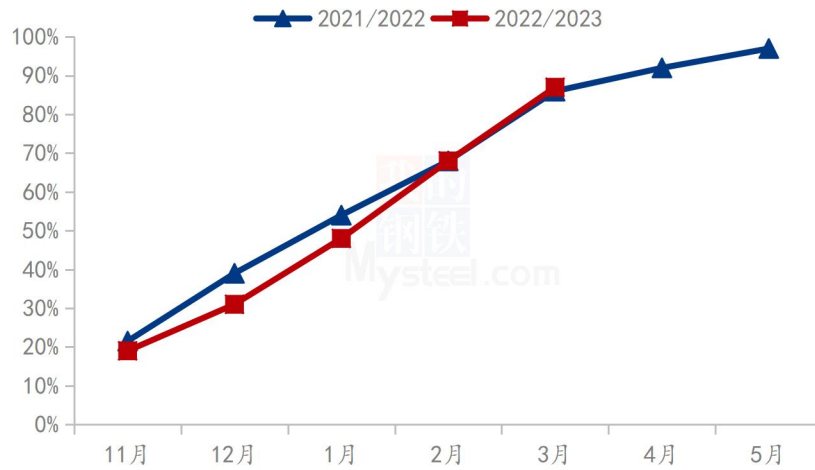


图 16 东北地区农户月度售粮进度

华北地区月度售粮进度

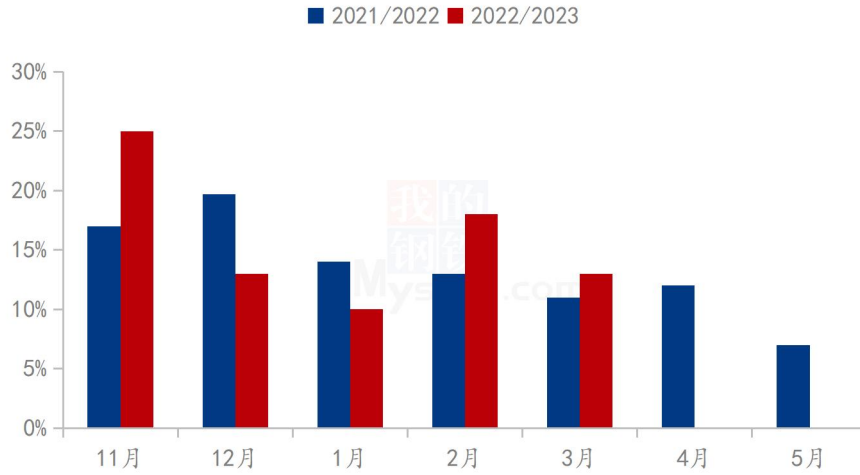


图 17 华北地区农户月度累计售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

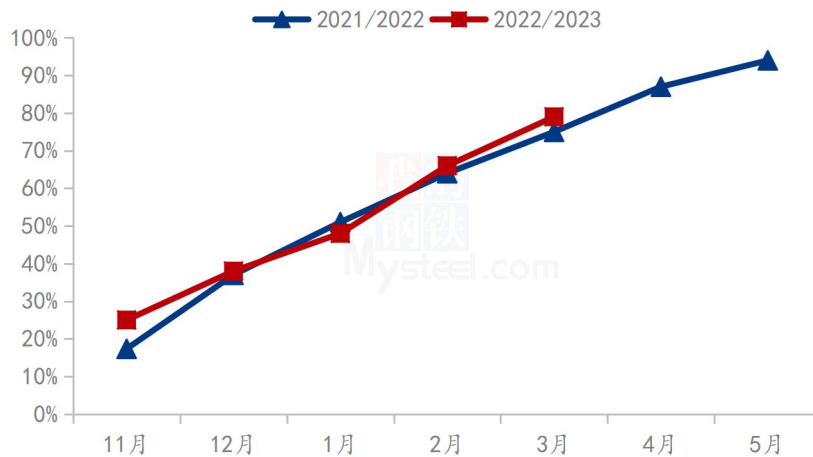


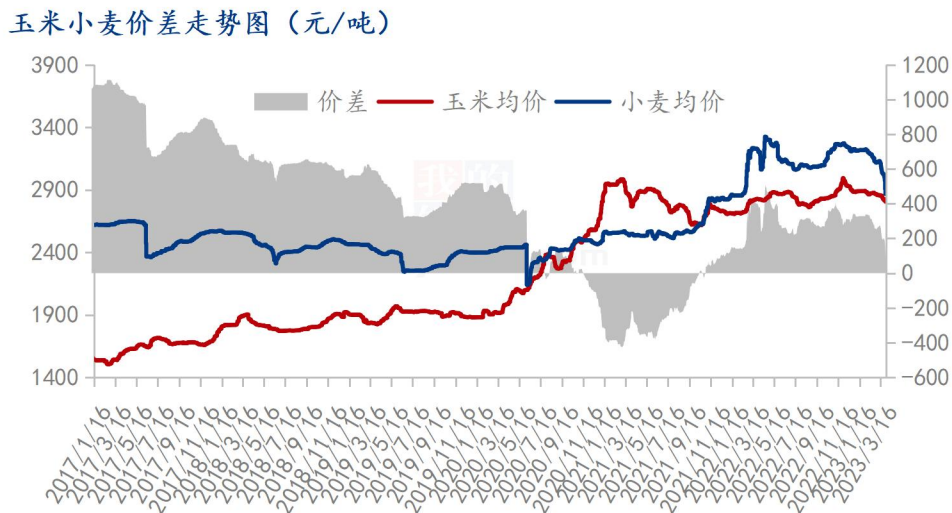
图 18 华北地区农户月度售粮进度

数据来源：中央气象台

据 Mysteel 农产品统计，3 月份东北地区累计售粮进度 87%，去年同期 85%。分省份来看，黑龙江 94%，去年同期 92%；吉林 73%，去年同期 72%；辽宁 89%，去年同期 81%；内蒙古 92%，去年同期 91%。3 月份华北地区累计售粮进度 79%，去年同期 75%。分省份来看，河北 73%，去年同期 70%；山东 78%，去年同期 74%；河南 85%，去年同期 81%。

第六章 玉米替代产品分析

6.1 小麦



数据来源：钢联数据

图 19 小麦玉米价差走势图

3 月份全国小麦市场均价 3071 元/吨，较 2 月份价格 3184 元/吨，下跌 113 元/吨，跌幅 3.55%。较去年 2 月份均价 3209 元/吨，下跌 138 元/吨，跌幅 4.3%。

本月小麦价格小幅上涨后大幅回落，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至低位，粮商售粮积极性减弱，市场粮源流通放缓。企业收购上量减少，部分库存不多的企业开始小幅提价促收，粮商趁高价积极出货。中旬开始政策小麦拍卖成交价格下跌，增加市场看跌情绪，小麦价格止涨为跌，下跌范围逐步扩大。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，小麦价格加速下跌。短期内小麦下游需求难有明显改善，预计 4 月份小麦价格缓跌后趋于平稳，关注政策小麦拍卖情况。

6.2 高粱

2021-2022南通港玉米大麦价格差（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 玉米高粱价差走势图

本月国产高粱价格跌幅明显，国内各产区高粱价格跌幅在 1.52%-4.25%，下游需求持续疲软，产区中小型贸易商对后期市场看空，亏损出货，加上玉米价格下跌共同导致国产高粱价格的走低。下游需求未有好转，预计 4 月国产高粱价格稳定运行。本月各港口高粱价格也均呈现下跌的趋势，外盘价格下跌，下游需求整体偏弱，港口贸易商出货缓慢。预计 4 月进口高粱价格稳中偏弱运行。

第七章 市场心态解读

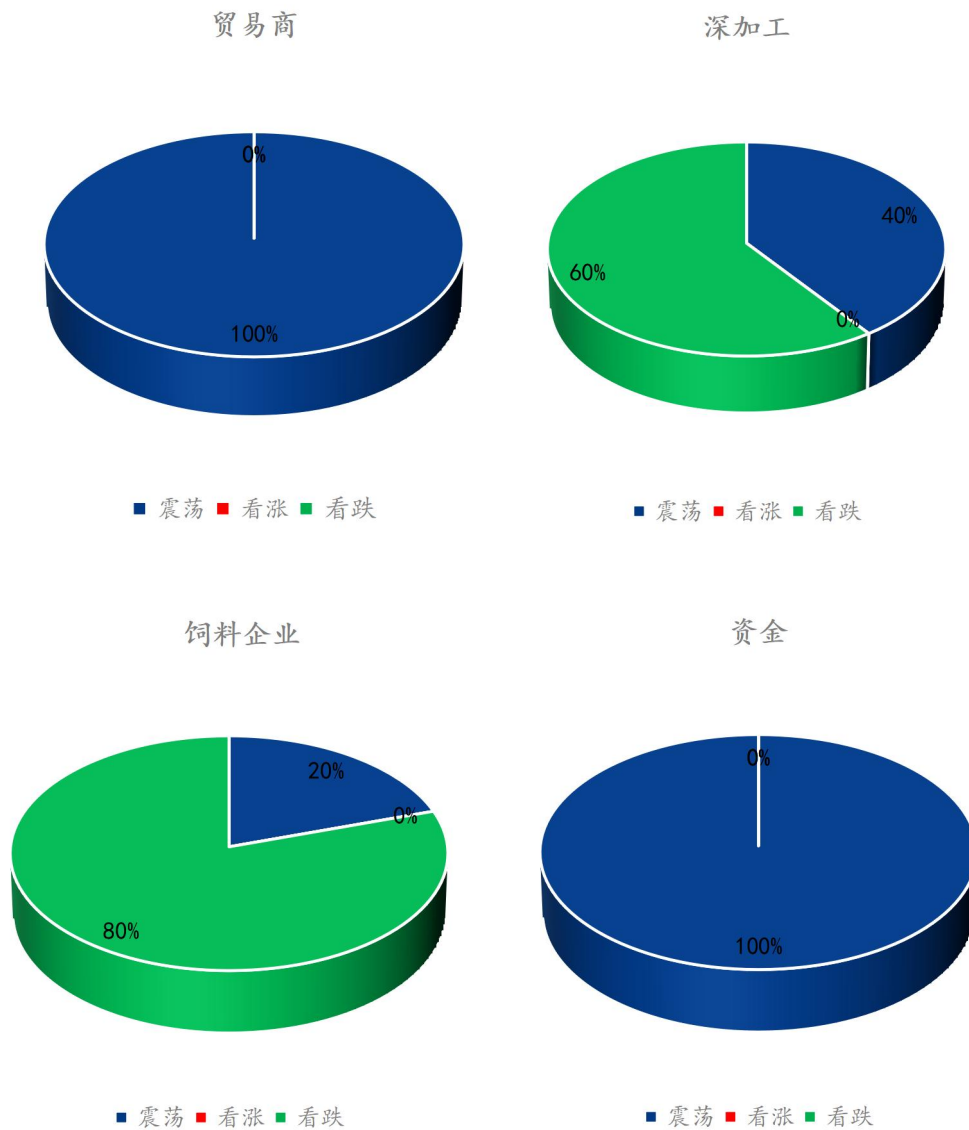


图 21 市场心态解读

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：深加工企业亏损，开工率低位；

供应：农户余粮减少，关键看贸易商出货节奏；

库存：企业库存尚可，继续建库意愿不强；

需求：下游企业整体按需采购；政策性收储；

市场心态：经过持续下跌，市场有看涨预期；

替代品：小麦价格下跌；进口玉米情况。

总结：从供应上来看，农户售粮对市场压力不大，关注贸易商的出货节奏变化。需求来看，下游企业库存水平尚可，深加工和饲料需求对玉米带动效果一般。重点关注农贸易商出货节奏的变化、政策性收购情况、进口玉米情况和市场心态的变化。

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 玉米下月价格预测

2021-2023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：市场收购主体增加；余粮减少；中储粮开秤收购。

利空：渠道库存提升；深加工产品库存较高；小麦价格大跌；饲料企业需求低迷。

当前整体市场氛围偏空，利空因素多于利多因素。目前产区余粮持续减少，且中储粮开秤收购玉米，对市场价格有所提振；但小麦价格仍旧有继续下跌趋势，带动玉米价格下行，且受生猪养殖终端低迷影响，饲料企业订单显著下滑，玉米采购意愿较低。整体来看，预计4月玉米市场震荡偏空。

资讯编辑：李迎雪 0533-7026533

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100