

# 玉米市场

# 周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



## 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

---

# 玉米市场周度报告

(2023. 5. 11-2023. 5. 18)

## 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 售粮进度及新季玉米生长情况.....	- 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

本周全国玉米市场呈现出下跌-震荡的运行态势，全国玉米周度均价为 2705 元/吨，较上周下跌 43 元/吨。东北玉米价格延续弱势，整体购销不活跃，少量东北粮源流入华北，供应华北深加工企业，贸易商心态悲观，出手意愿较高，但下游接货意愿疲软。华北玉米价格先跌后涨，周初玉米小麦联动下跌，随着价格达到低位，贸易商出货意愿减弱，深加工门前到货低位，价格开始反弹；饲料企业收购小麦作为替代，内贸玉米需求低迷。销区玉米市场先跌后稳，整体购销不活跃，港口受期货及到货成本影响较大，成交价格低走，下游饲料企业内贸玉米需求低，多数采购小麦和进口谷物替代，部分企业已停收玉米。

## 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）	2705	2748	-43
供应	进口玉米竞拍成交率	--	7.51	--
需求	饲料企业玉米库存（天）	27.02	27.30	-1.04%
	深加工企业开工	50.3	48.42	1.88%
	深加工企业玉米库存（万吨）	462.9	509.4	-9.13%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	99.45	99.24	2.12%
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-25	-95	70

## 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

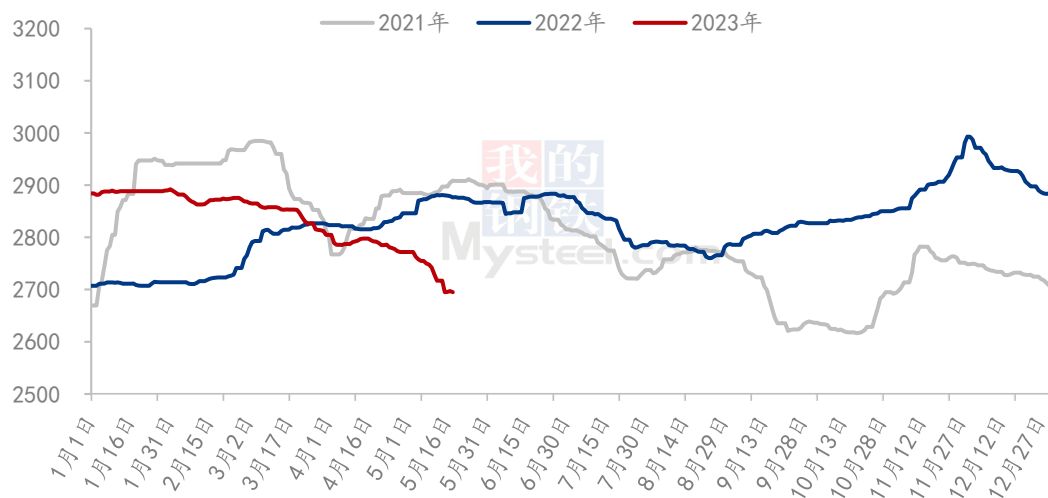
单位：元/吨

地区	市场	本周均价	上周均价	周涨跌	周涨跌幅
东北	黑龙江	2525	2553	-28	-1.10%
	吉林	2565	2614	-49	-1.87%
	辽宁	2609	2690	-81	-3.01%
	内蒙古	2643	2682	-39	-1.45%
华北	河北	2672	2731	-59	-2.16%
	山东	2694	2750	-56	-2.04%
	河南	2698	2771	-73	-2.63%
	安徽	2718	2760	-42	-1.52%
华中	湖南	2749	2799	-50	-1.79%
	湖北	2739	2787	-48	-1.72%
	江西	2709	2759	-50	-1.81%
西南	云南	3053	3067	-14	-0.46%
	贵州	3011	3027	-16	-0.53%
	四川	3000	3030	-30	-0.99%
华东	江苏	2725	2773	-48	-1.73%
	浙江	2776	2822	-46	-1.63%
	上海	2667	2714	-47	-1.73%
港口	锦州港	2616	2707	-91	-3.36%
	鲅鱼圈港	2623	2700	-77	-2.85%
	钦州港	2721	2763	-42	-1.52%
	漳州港	2727	2773	-46	-1.66%
	南通港	2677	2724	-47	-1.73%
	宁波港	2737	2784	-47	-1.69%
	蛇口港	2707	2744	-37	-1.35%
全国		2705	2748	-43	-1.56%

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

本周东北玉米价格继续走低，黑龙江东部贸易装车价格达到 2400 元/吨。现货整体购销不活跃，下游采购不积极，站台发运量少，当地粮源外流无量，集中销往本地深加工和养殖企业，少量地区发华北深加工顺价。贸易商心态偏向悲观，虽然有看涨预期，但是预期幅度很低，另外随着天气升温 and 资金成本较高，部分贸易商被动售粮，自然干农户不惜售，不断有低价成交。市场供需两淡，价格趋向低位盘整。随着华北小麦价格趋稳，及玉米价格接近定向饲用稻谷理论出库价格，市场价格短期继续走低空间小，报价重心偏弱，市场购销粮质下降。

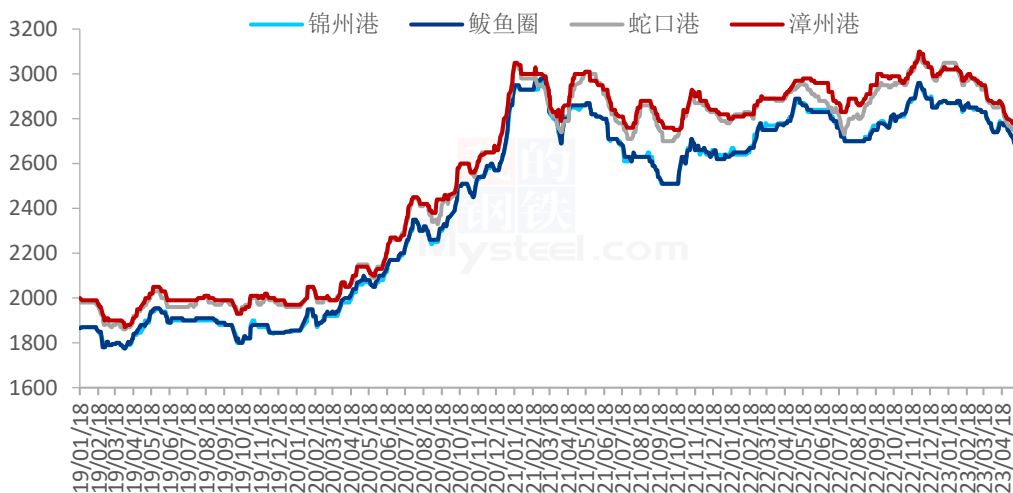
本周华北地区玉米价格先跌后涨。周初玉米价格延续上周下跌趋势，小麦和玉米呈现联动下跌的局面，随着价格不断下跌，贸易商出货意愿逐渐减弱，本周深加工门前到货车辆整体较上周明显减少，深加工企业提价促收。小麦价格也有所反弹，但对玉米替代优势依然明显，饲料企业继续大量收购小麦，在饲料中替代比例逐渐上升。截至 5 月 18 日，山东潍坊寿光金玉玉米收购价格参考 2710 元/吨，较上周价格下跌 70 元/吨。随着小麦上市临近，玉米部分贸易商继续为小麦腾库出货，下周玉米价格缺乏持续上涨的动力，关注贸易商出货情况。

本周销区玉米市场先跌后稳。前期受期货下跌、小麦价格大跌以及终端需求疲软等利空因素的影响，玉米价格快速下降。近日玉米期货反弹，对内贸玉米价格构成支撑，玉米价格止跌企稳。但销区整体气氛仍旧偏空，饲料企业多使用小麦和进口谷物替代，内贸玉米需求极为疲软，部分企业已经逐步停采玉米，饲料端需求不振。贸易商出货心态积极，成交价格低走，亏损较为严重。截止到 5 月 18 日，江苏南通港二等散粮主流成交价格参考 2670 元/吨，广东蛇口港二等散粮主流成交价格参考 2700 元/吨，

四川成都东北二等玉米主流成交价格 2970 元/吨。

## 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图

本周港口玉米价格偏弱运行。期货大幅贴水，对市场信心影响较大，港口收购主体心态谨慎，建库意愿较低，销售心态偏弱，玉米价格小幅下跌。截至 5 月 18 日，北方港口二等玉米平仓价格 2580-2590 元/吨，较上周下跌 80 元/吨。港口新粮二等收购价格 2560-2570 元/吨，较上周下跌 70 元/吨。产区发运至港口不顺价，港口到货量持续低位，部分贸易商降价出货，港口装船需求增加，但多数为亏损抛售。目前港口库存明显下降，出库压力或将逐渐减弱，但市场仍持观望心态，预计短期内玉米价格或弱势企稳运行。关注下游需求和采购节奏变化，期货继续下跌或继续影响市场心态。



## 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 C2307 结算价格呈现先跌后涨态势，涨幅收窄。基本方面来看，周初北方港口部分贸易商降价出货，价格大幅下跌，市场悲观气氛较重。但随着产销区供应压力减弱，南方港口现货成交量增加，贸易商信心逐渐恢复，挺价心态较强。替代谷物来看，小麦有止跌反弹迹象，对玉米价格拖拽作用减弱，但目前饲料企业替代谷物库存仍较多，需求面对行情支撑有限。截至 5 月 18 日，大连盘主力合约 C2307 结算价格为 2540 元/吨，较上周四(5 月 11 日)结算价格 2540 元/吨稳定。

## 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 5 月 17 日结算价为 561.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 592.50 美分/蒲式耳，最低价为 561.50 美分/蒲式耳，盘面差价 31.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美作物种植进度及出口动态，黑海地区谷物出口情况。

## 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 20 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

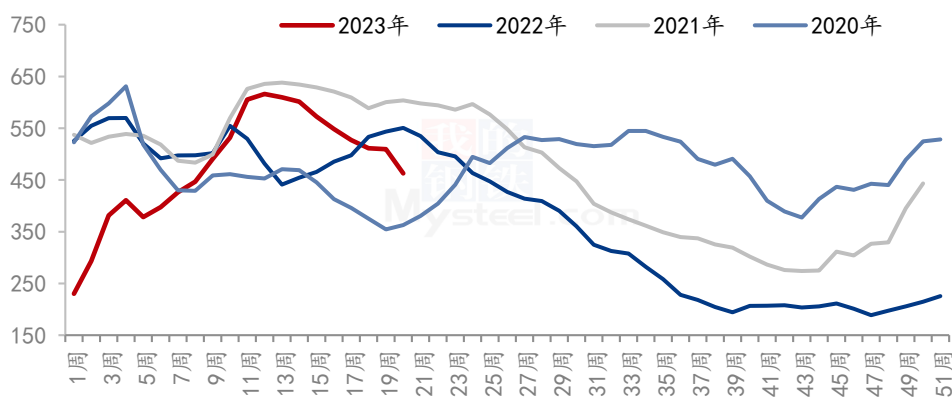
单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	1	1000	1000	100.00%
销售	12	50159	14667	29.24%
购销双向	2	28264	28264	100.00%
进口玉米	--	--	--	--

本周中储粮网共进行 1 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 1000 吨，实际成交数量 1000 吨，采购成交率 100.00%，较上周持平；共进行 12 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 50159 吨，实际成交数量 14667 吨，销售成交率 29.24%，较上周下降 22.68%；共进行 2 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 28264 吨，实际成交数量 28264 吨，成交率 100.00%，较上周持平。

### 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）



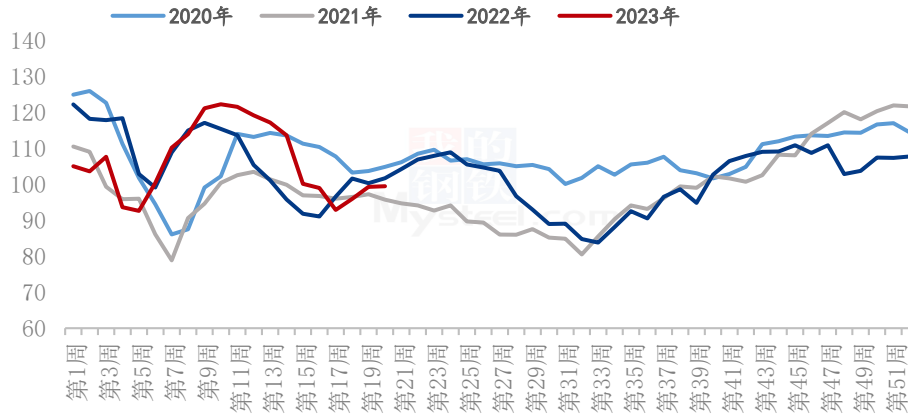
数据来源：钢联数据

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 20 周，截止 5 月 17 日加工企业玉米库存总量 462.9 万吨，较上周减少 9.13%。东北深加工企业收购趋于谨慎，随采随用，部分停收消耗库存为主，玉米库存明显下降。基层余粮见底，玉米上市节奏有所放缓，目前市场流通主要以干粮为主，深加工厂门到货量下降。深加工利润有所修复，但市场信心依然较差，玉米收购积极性较低。华北深加工玉米库存小幅下降，近期深加工厂门到货量明显下降，深加工企业收购意愿一般，目前提价幅度较小，厂门到货情况仍在低位。

### 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 20 周(5 月 11 日-5 月 17 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 99.45 万吨, 较前一周增加 0.21 万吨; 与去年同比减少 2.21 万吨, 减幅 2.18%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业共消化 53.95 万吨, 较前一周增加 2.36 万吨; 酒精企业消化 30.21 万吨, 较前一周减少 0.92 万吨; 氨基酸企业消耗玉米 15.28 万吨, 较前一周减少 1.24 万吨。

### 3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2023. 5. 18)

单位: 天

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	21.63	21.63	46.63	0.00%	-53.62%
华北	20.44	21.83	39.00	-6.40%	-47.60%
华中	33.67	34.67	41.67	-2.88%	-19.20%
华南	28.83	27.50	22.72	4.85%	26.89%
西南	30.78	30.75	47.83	0.11%	-35.64%
华东	26.75	27.42	55.00	-2.43%	-51.36%
全国	27.02	27.30	42.14	-1.04%	-35.89%

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。

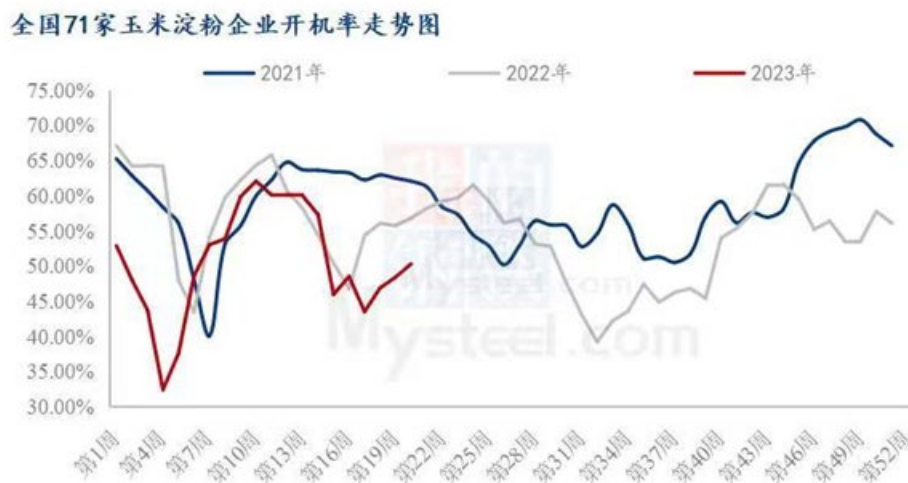
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 5 月 18 日，饲料企业玉米平均库存 27.02 天，周环比减少 0.28 天，跌幅 1.04%，较去年同期下跌 35.89%。

本周饲料企业玉米库存继续走低，但是地区间走势分化，主要是受玉米价格和替代品不同的影响。东北产区等待定向饲用稻谷拍卖，企业滚动补库。华北及华中地区小麦饲用替代优势明显，饲料企业加大小麦使用比重，对玉米控制采购节奏或者停收，玉米库存下降。西南地区样本企业主流库存下降，个别企业逢低采购优质玉米，企业库存周环比增加。华南地区本周大厂提货报价较低，下游饲料企业也有补库意向，市场成交略有好转，企业库存周环比提升。

近期小麦饲用比重继续提升，根据市场反馈，西南样本饲料企业小麦在饲料中使用比重 25%，华东地区 30%-35%，个别企业达到 50%。

## 第四章 玉米下游行业分析

### 4.1 深加工企业开工动态



数据来源：钢联数据

图 7 玉米淀粉企业开工走势图

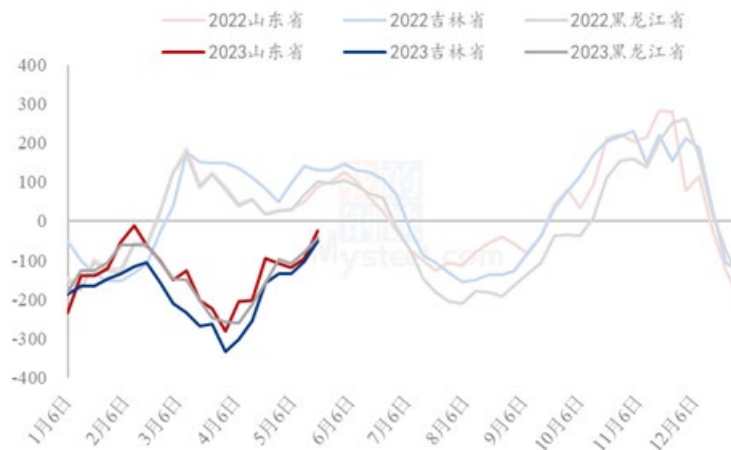
据 Mysteel 农产品调查数据显示，随着行业利润的修复，前期检修的淀粉企业陆

续复产，黑吉辽等主要产区产量有所恢复，预计下周玉米淀粉产量将继续回升。

本周（5月11日-5月17日）全国玉米加工总量为53.96万吨，较上周升高2.36万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.00万吨，较上周产量升高1.01万吨；开机率为50.30%，较上周升高1.88%。

## 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-51元/吨，较上周升高51元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-25元/吨，较上周升高70元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-36元/吨，较上周升高36元/吨。玉米玉米跌幅大于淀粉跌幅，淀粉生产企业利润修复好转。

### 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

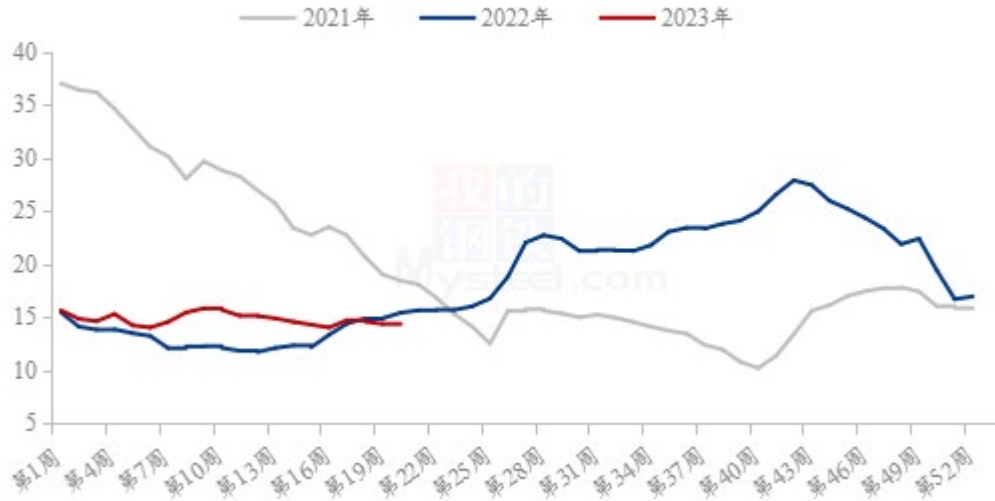
图9 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉成交价格向下调整，主要原因仍是原料价格的下跌。周初玉米小麦联动下跌，贸易商心态悲观出手意愿较高，上半周工厂到货量维持高位。截至18日当日，深加工厂门收购价格周环比下跌30-50元/吨。玉米价格下跌一方面影响下游买货积极性，下游采购策略偏谨慎维持随采随用策略，本周玉米淀粉成交一般，市场走货速度偏慢；另一方面，原料价格下跌后工厂生产利润好转，企业调价空间较大，为促进成交部分企业价格持续下探。



#### 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

本周生猪出栏均价在 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.15 元/公斤，环比下跌 1.04%，同比下跌 7.79%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整。供应方面来看，月初过后企业出栏节奏正常，月度计划按部就班，社会场部分存量仍待消化，不过前期影响产能预期或有缺口，当前猪源流通暂未上量。需求方面来看，下游屠企开机宰量基本平稳，需求端波动不大，终端消费水平表现一般，且天气转热后需求预期走低，短期消费提升有限。整体来看，市场猪源存量仍偏宽松，预期中供应缺口兑现或存疑，而需求行情支撑动力不足，预计猪价重心仍偏弱。



## 第五章 售粮进度及新季玉米生长情况

表 5 国内玉米产区农户售粮进度（2023. 5. 11-2023. 5. 18）

数据来源：钢联数据

省份	本期	上期	变化	去年同期	同比
黑龙江	97%	97%	0%	97%	0%
吉林	88%	86%	2%	95%	-7%
辽宁	97%	97%	0%	97%	0%
内蒙古	98%	98%	0%	97%	1%
河北	91%	88%	3%	92%	-1%
山东	93%	92%	1%	92%	1%
河南	94%	93%	1%	94%	0%
安徽	92%	92%	0%	-	-
山西	98%	98%	0%	-	-
陕西	99%	99%	0%	-	-
甘肃	99%	99%	0%	-	-
宁夏	99%	99%	0%	-	-
新疆	99%	99%	0%	-	-
总进度1	94%	94%	0%	-	-
东北	94%	94%	0%	96%	-2%
华北	93%	91%	2%	93%	0%
西北	99%	99%	0%	-	-
总进度2	94%	93%	1%	95%	-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。

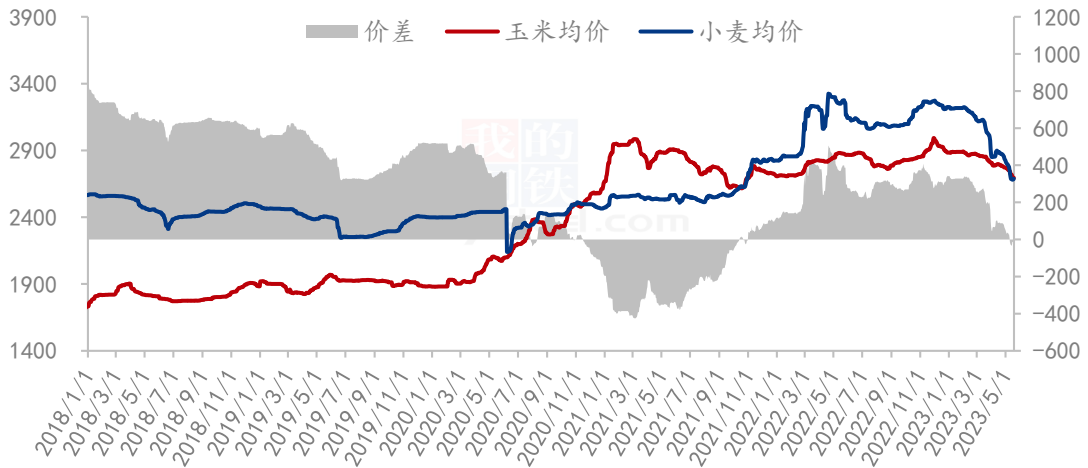
总进度1为所有13省份加权计算所得。

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。

## 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 5 月 18 日，全国小麦均价在 2684 元/吨，全国玉米均价 2705 元/吨，小麦价格较玉米价格低 21 元/吨。

本周小麦市场价格先跌后涨，震荡波动调整，市场观望氛围浓厚。经过前期大幅降价之后，粮商惜售情绪较高，基层市场粮源流通放缓。随着不断生产消耗，制粉企业小麦原粮库存降至低位，逐步出现补库需求，小幅提高挂牌收购价格补充库存。多地龙头企业陆续开收新麦，市场观望为主。预计下周小麦市场价格窄幅震荡调整，关注新麦产量、质量。

## 6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

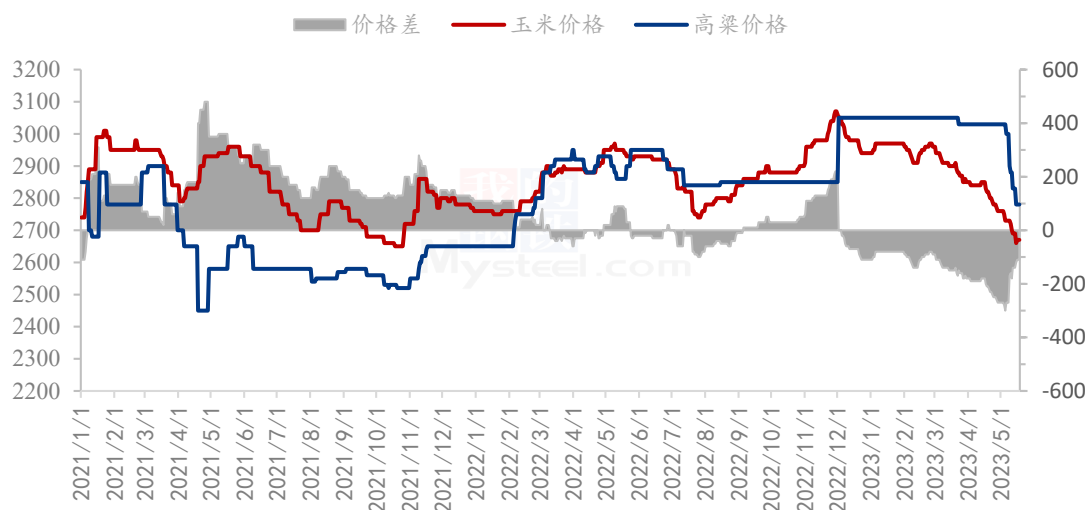


图 12 玉米高粱价差走势图

截至 5 月 18 日，南通港玉米价格 2670 元/吨，进口高粱价格 3030 元/吨，玉米价格较高粱低 360 元/吨。

本周国产高粱价格延续稳定。目前产区基层粮源剩余较少，国内白酒企业计划停工时间提前，高粱采购基本进入尾声，大部分贸易商以清库为主，下游支撑继续转弱，预计短期国产高粱价格延续弱势稳定运行。进口高粱的库存压力仍旧较大，贸易商低价甩货较多，市场报价混乱，后期仍有大量货源到港，成本较低，但下游酿造企业采购有限，叠加玉米小麦价格仍旧较低，对进口高粱价格形成利空，预计进口高粱仍有下行空间。

## 第七章 市场心态解读

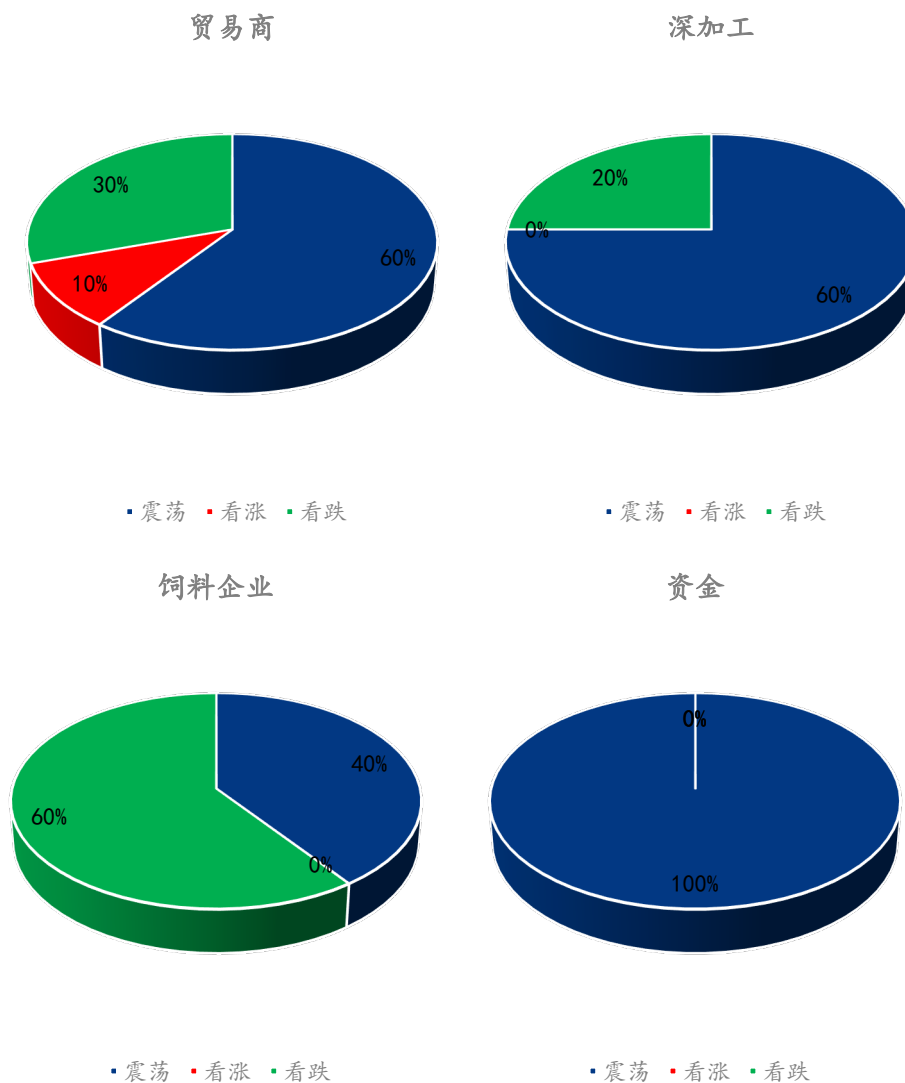
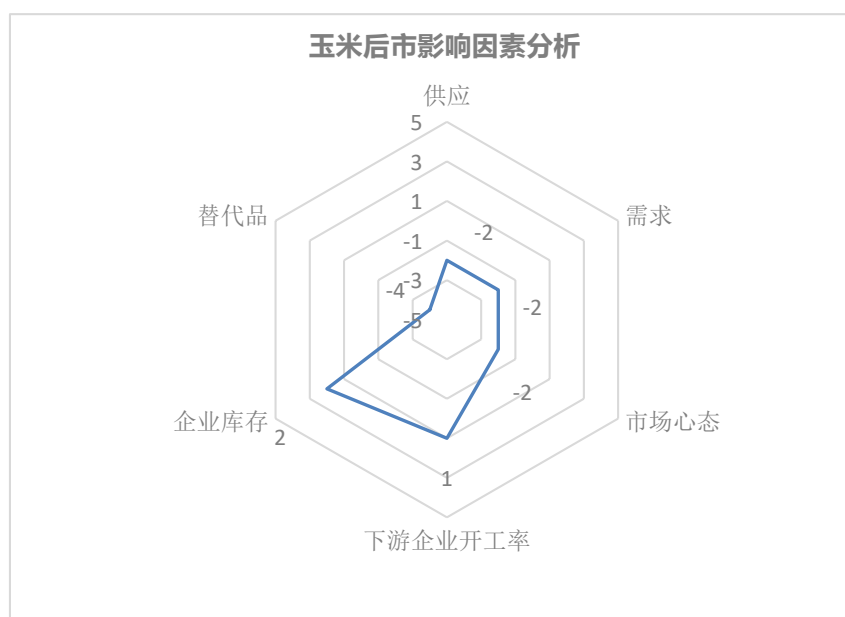


图 13 玉米市场心态调研

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 20 周市场下跌预期占据主流，新季小麦上市、期货价格低位、终端需求低迷等多重利空因素继续压制市场。

## 第八章 玉米后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**开工：**本周深加工开工率微幅提升；

**供应：**产区贸易商出货积极减弱；

**库存：**下游企业按需采购为主；

**需求：**下游需求不佳；

**市场心态：**市场心态整体依然偏空；

**替代品：**小麦替代量增大；南港进口谷物量大。

**总结：**供应来看，贸易商逢高出货，短期供应相对宽松；需求来看，小麦替代优势明显，饲料玉米需求偏弱。关注政策性调控、新麦上市情况、贸易商出货节奏的变化和进口谷物情况等。

### 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

数据来源：钢联数据

图 14 玉米价格走势预测

从供应方面来看，目前玉米价格持续低走，贸易商出货意愿较高，叠加新麦即将大量上市，贸易商开始为小麦腾库，玉米供应方面会有所增加。需求方面来看，深加工企业收购比较谨慎，随采随用，饲料企业需求低迷，有小麦和进口谷物用作生产，内贸玉米需求极弱。但小麦跌幅有所收窄，预计对玉米价格有小幅提振作用，预计下周全国玉米价格震荡偏弱为主，跌幅收窄。

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