

玉米市场

周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、李迎雪、黄凤姣

电话：021-26090198

邮箱：lihongchao@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2024. 4. 11-2024. 4. 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

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.....	- 5 -
第三章 国内玉米供需格局分析.....	- 6 -
3.1 2024 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.....	- 9 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 10 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 10 -
4.2 深加工企业利润情况.....	- 11 -
4.3 玉米淀粉.....	- 12 -
4.4 生猪.....	- 12 -
第五章 主产区农户售粮情况.....	- 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

截至4月18日，全国玉米周均价2370元/吨，较上周下跌17元/吨。本周东北自然干粮上量增加，潮粮基本结束，深加工企业陆续增加干粮收购。东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，产区整体挺价情绪明显。华北有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。销区玉米市场弱态运行。沿海需求疲软，叠加期货价格不振，港口贸易商报价信心不断下降，成交清淡。内陆窄幅偏弱，下游饲料企业目前采购心态偏谨慎，以满足刚需为主。

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	全国玉米均价（元/吨）	2370	2387	-17
供应	进口玉米竞拍成交率	7.87%	14.94%	-7.07%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.14	29.89	0.83%
	深加工企业开工	71.00%	68.49%	1.51%
	深加工企业玉米库存（万吨）	528.5	537.3	-1.64%
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	130.93	127.85	3.08
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	14	31	-17

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

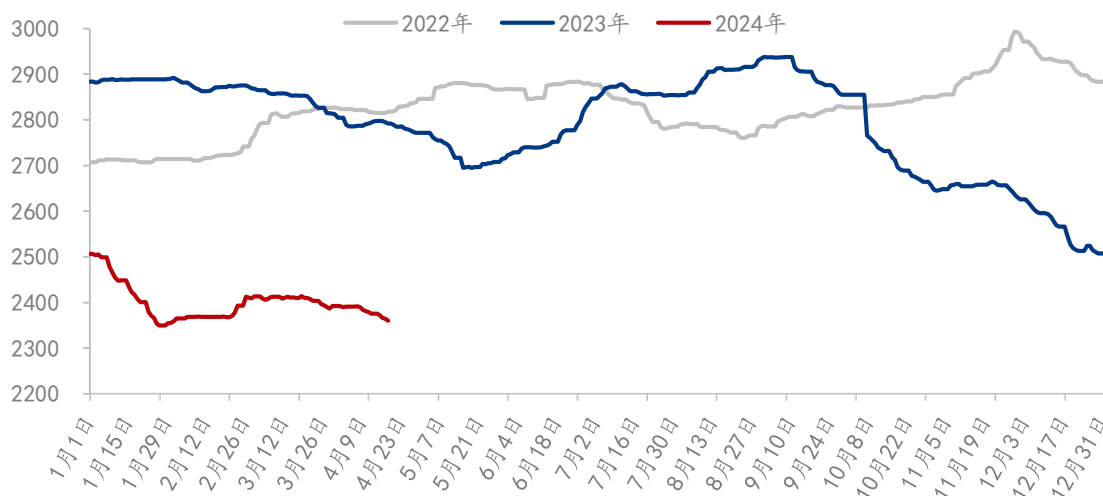
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2225	2227	-2	-0.09%
	吉林	2290	2292	-2	-0.09%
	辽宁	2347	2364	-17	-0.72%
	内蒙古	2300	2299	1	0.04%
华北	河北	2276	2301	-25	-1.09%
	山东	2273	2309	-36	-1.56%
	河南	2202	2240	-38	-1.70%
	安徽	2227	2267	-40	-1.76%
华中	湖南	2511	2517	-6	-0.24%
	湖北	2496	2507	-11	-0.44%
	江西	2466	2487	-21	-0.84%
西南	云南	2730	2730	0	0.00%
	贵州	2670	2670	0	0.00%
	四川	2650	2646	4	0.15%
华东	江苏	2415	2427	-12	-0.49%
	浙江	2522	2540	-18	-0.71%
	上海	2424	2443	-19	-0.78%
港口	锦州港	2371	2391	-20	-0.84%
	鲅鱼圈港	2370	2386	-16	-0.67%
	钦州港	2460	2501	-41	-1.64%
	漳州港	2454	2490	-36	-1.45%
	南通港	2434	2453	-19	-0.77%
	宁波港	2483	2513	-30	-1.19%
	蛇口港	2450	2484	-34	-1.37%
全国		2370	2387	-17	-0.71%

备注：周均价为上周五至本周四日价格平均。

2022-2024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

本周东北玉米价格稳中偏弱。自然干粮上量增加，潮粮基本结束，深加工企业陆续增加干粮收购。周内辽宁多地有雨，且基层粮源已不足一成，农户忙于春耕春播工作，基层上量减少，价格以稳为主。吉林地区上量加快，下游需求有限，贸易商因出货成交不畅下调价格。黑龙江地区贸易商外发不畅，主要供周边深加工企业，但深加工企业因到货量增加及下游利润压缩，多压价收购。截至4月18日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2230元/吨，较上周下跌20元/吨；吉林长春二等玉米市场价格2280元/吨，较上周下跌10元/吨。本周东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，产区整体挺价情绪明显。贸易商心态出现分化，部分贸易商受前期建库成本支撑，低价惜售，部分贸易商不看好后市选择落袋为安，但走货不快，市场僵持。

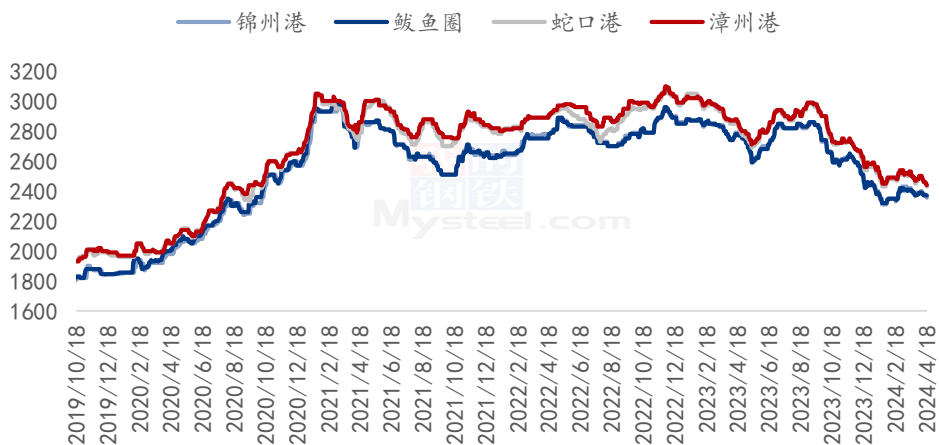
本周华北地区玉米价格延续偏弱运行的态势。贸易商出货意愿尚可，市场有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。从下游企业来看，深加工库存水平继续上升，饲料企业库存保持相对稳定，按需采购为主。截至4月18日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2326元/吨，较上周价格下跌22元/吨。随着价格不断下跌，预计价格逐渐止跌企稳，但是在当前供应相对宽松的环境下，玉米价格缺乏上涨动力，继续维持底部震荡运行。

本周销区玉米市场弱态运行。沿海地区整体需求疲软，叠加期货价格不振，港口贸易商报价信心不断下降，成交清淡。内陆地区稳中偏弱，调整幅度不大，下游饲料企业目前采购心态偏谨慎，以满足刚需为主。截止到4月18日，江苏南通港东北二等玉米参考价格2410元/吨；广东蛇口港东北二等玉米参考价格2430元/吨；四川成都东

北二等玉米参考价格 2650 元/吨。

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）



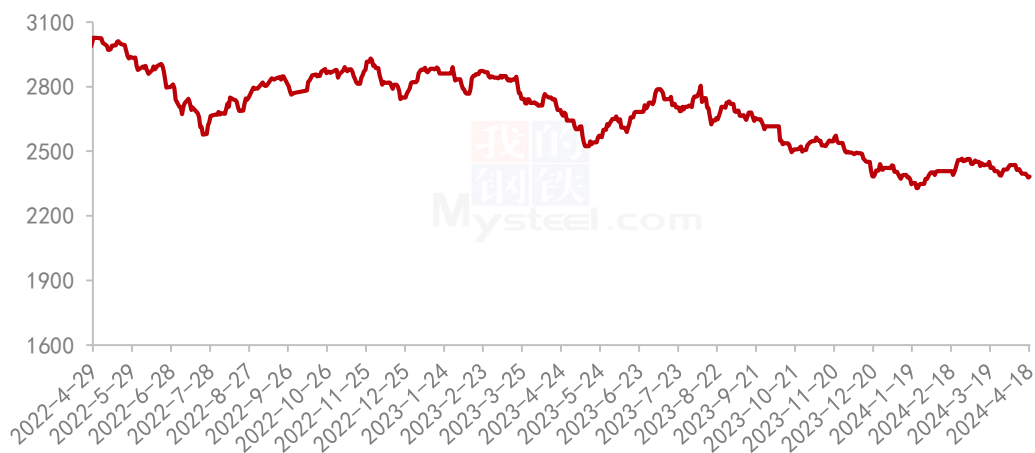
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周港口玉米价格震荡偏弱。周前期港口因阴雨天气，化验装卸不便，价格趋稳运行。港口到货量仍维持高位，但较上周期略减。港口装船需求较前期增加，但港存较高，贸易商多压价收购。截至 4 月 18 日，北方港口二等玉米平仓价格 2355-2370 元/吨，较上周下跌 15-20 元/吨。港口新粮二等收购价格 2300-2320 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。下游需求疲软，南北港即期发运持续倒挂，港口收购主体减少，预计玉米价格维持震荡偏弱。

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 C2405 结算价格震荡偏弱。当前市场处于供过于求状态，但东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，限制跌幅。市场供需持续博弈，心态更趋谨慎。截至 4 月 18 日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2382 元/吨，较上周期(4 月 11 日)结算价格 2405 元/吨，跌 23 元/吨，跌幅在 0.96%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2024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 4 月 17 日结算价为 441.00 美分/蒲式耳，本周最高价为 444.25 美分/蒲式耳，最低价为 441.00 美分/蒲式耳，盘面差价 3.25 美分/蒲式耳。基本面关注美国玉米出口情况，大宗商品价格走势。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2024 年拍卖统计

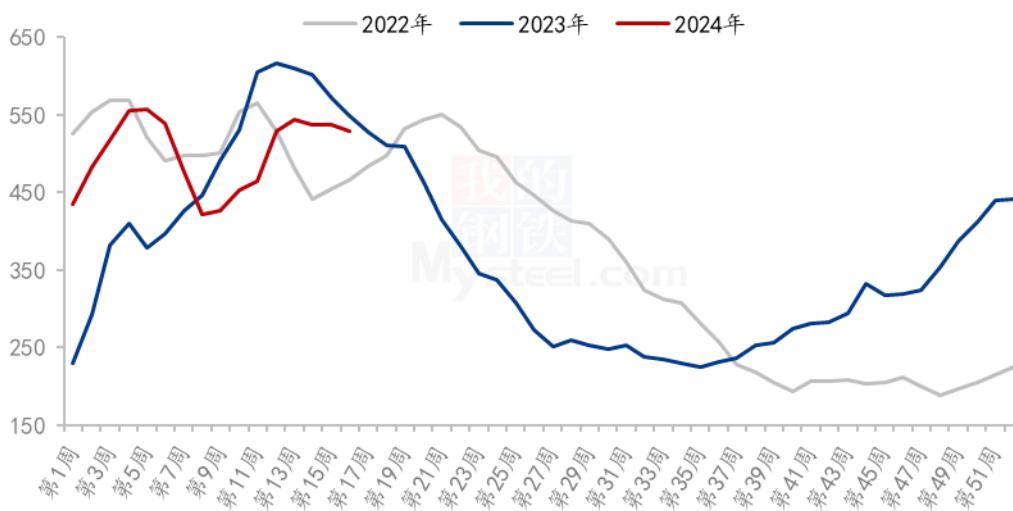
表 3:2024 年第 16 周中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	成交数量	成交率
采购	11	163568	139927	85.55%
销售	6	118853	53175	44.74%
购销双向	2	18000	18000	100.00%
进口玉米	1	13054	1027	7.87%

本周中储粮网共进行 11 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 163568 吨，实际成交数量 139927 吨，成交率 85.55%，较上周增长 12.30%；共进行 6 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 118853 吨，实际成交数量 53175 吨，成交率 44.74%，较上周下降 13.10%；共进行 2 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 18000 吨，实际成交数量 18000 吨，成交率 100.00%，较上周增长 0.94%；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 13054 吨，实际成交数量 1027 吨，成交率 7.87%，较上周下降 7.07%。

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）



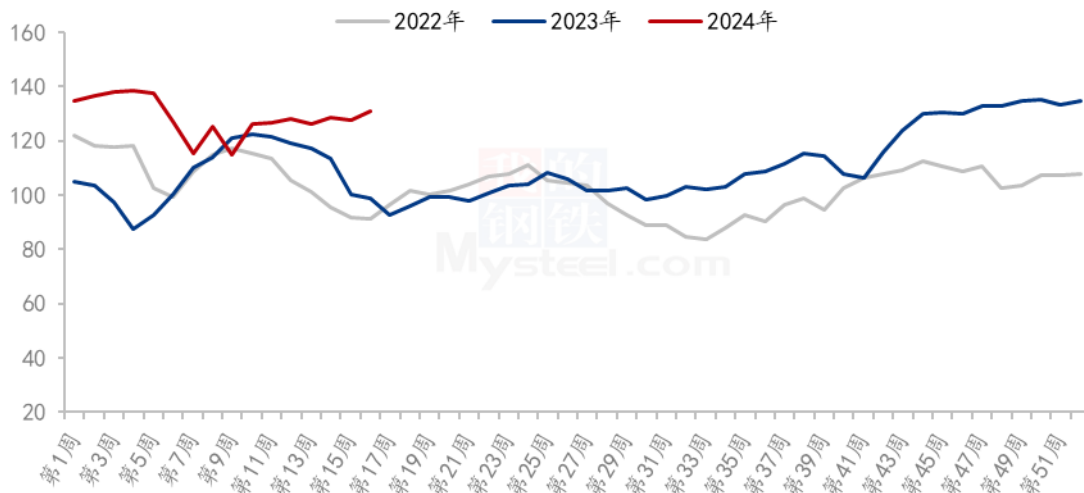
数据来源：钢联数据

图 5 深加工企业玉米库存动态

据 Mysteel 农产品调研显示，全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家 2024 年第 16 周（截至 4 月 17 日），加工企业玉米库存总量 528.5 万吨，较上周下降 1.64%。东北地区贸易商挺价，华北贸易商出货积极性尚可，两个市场玉米有效供应情况相反。本周深加工企业库存水平延续上周“东北减，华北增”的趋势，整体库存微幅下调。

3.3 深加工企业玉米消费量分析

全国126家深加工玉米周度消耗量（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

126 家玉米深加工企业消费量统计

据 Mysteel 农产品调研显示，2024 年 4 月 11 日至 4 月 17 日，全国 126 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 130.93 万吨，环比上周增加 3.08 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 68.27 万吨，环比上周增加 2 万吨；氨基酸企业消耗 20.45 万吨，环比上周持平；酒精企业消耗 41.13 万吨，环比上周增加 1.08 万吨。

149 家玉米深加工企业消费量统计

据 Mysteel 农产品调研显示，2024 年 4 月 11 日至 4 月 17 日，全国 149 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 143.62 万吨，环比上周增加 3.21 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 51.3 万吨，环比上周增加 1.09 万吨；淀粉糖企业消耗玉米 23.86 万吨，环比上周增加 1.06 万吨；氨基酸企业消耗 20.45 万吨，环比上周持平；柠檬酸企业消耗玉米 4.75 万吨，环比上周持平。酒精企业消耗 42.21 万吨，环比上周增加 1.08 万吨。

3.4 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (2024 年 4 月 18 日)

地区	本周	上周	去年同期	周环比	较去年同比
东北	20.00	19.88	24.38	0.63%	-17.95%
华北	23.33	22.13	25.97	5.45%	-10.15%
华中	39.33	39.33	37.00	0.00%	6.31%
华南	30.50	30.40	27.93	0.33%	9.19%
西南	34.68	34.63	32.12	0.14%	7.99%
华东	33.00	33.00	27.67	0.00%	19.28%
全国	30.14	29.89	29.18	0.83%	3.31%

数据来源：钢联数据

图 7 饲料企业玉米库存

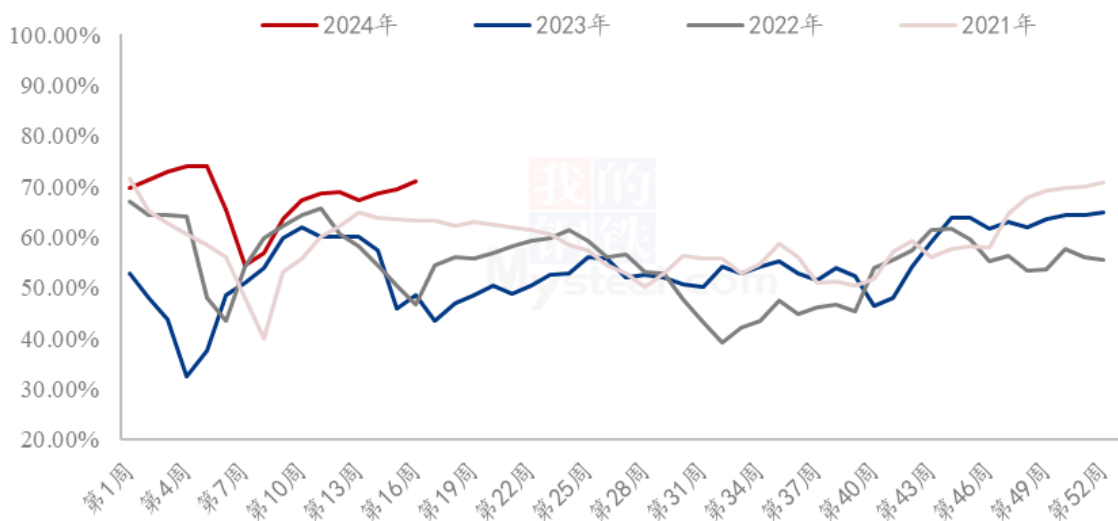
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 4 月 18 日，全国饲料企业平均库存 30.14 天，较 4 月 4 日增加 0.25 天，环比增加 0.83%，同比增加 3.31%。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

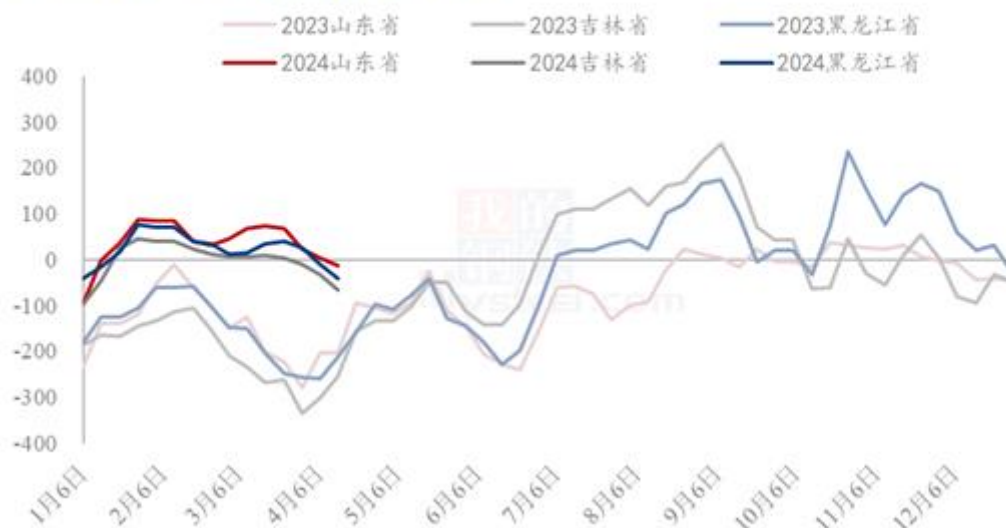
图 8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到华北原料玉米供应充裕且价格优势明显的影响之下，该区域玉米淀粉行业开机继续升高；其他区域本周变化不大。

本周（4月11日-4月17日）全国玉米加工总量为 68.27 万吨，较上周增加 2 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 35.91 万吨，较上周产量增加 0.76 万吨；周度开机率为 71.00%，较上周升高 1.5%。

4.2 深加工企业利润情况

2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

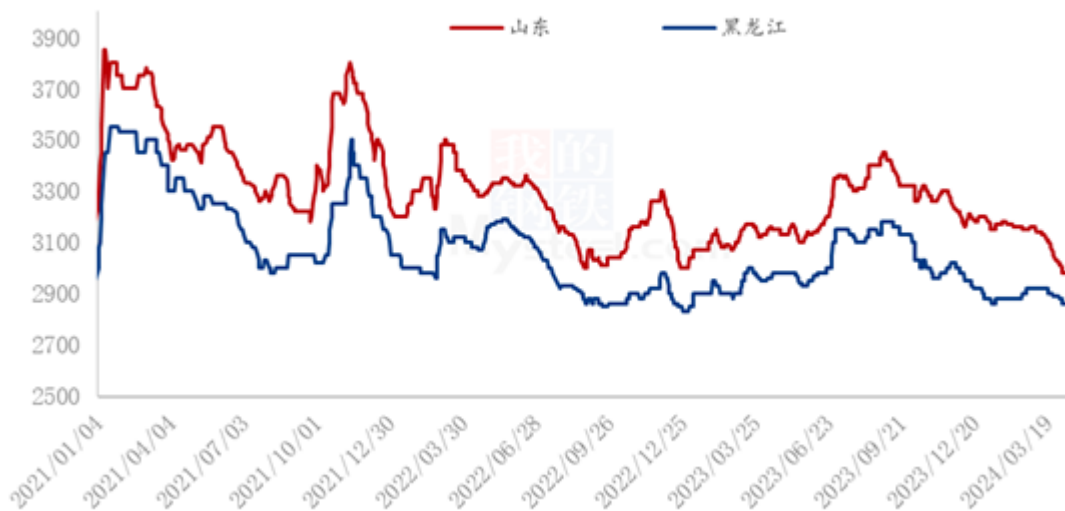
图 9 玉米淀粉区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-66元/吨，较上周降低33元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为14元/吨，较上周降低17元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-42元/吨，较上周降低32元/吨。本周玉米淀粉价格继续下跌，副产品价格微幅上涨，玉米淀粉企业生产利润继续缩水且亏损。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

4.3 玉米淀粉

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



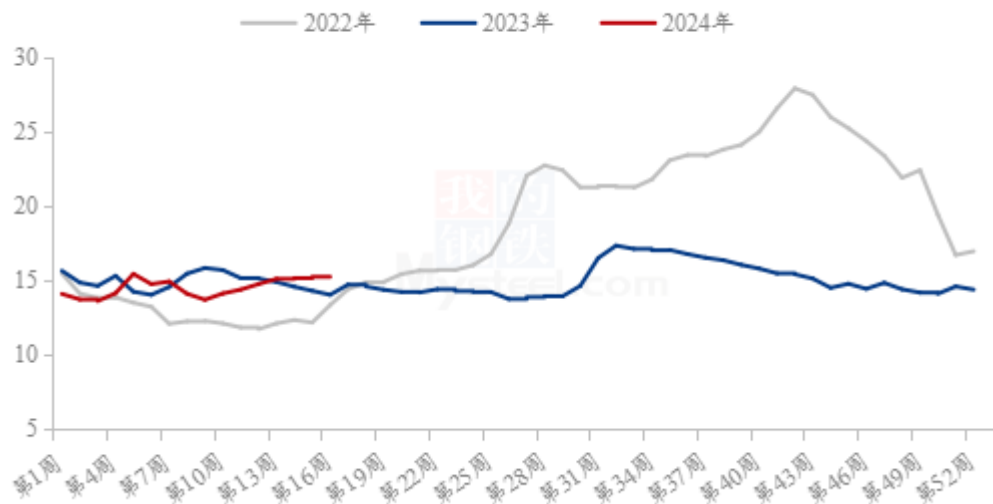
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周北方产区玉米淀粉市场行情整体偏弱，华北区域供应端高位增量，东北区域检修计划延后；需求端下游行业采购积极性一般，五一节前无明显备货迹象；行业库存小幅累积，在供需匹配不佳与库存压力升高的影响之下，玉米淀粉市场价格重心继续下移。

4.4 生猪

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 11 生猪价格走势

本周全国生猪出栏均价在 15.13 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 7.92%。本周猪价偏弱震荡，周度重心略有下移。供应方面来看，企业出栏节奏基本稳定，社会场猪源走货正常，生猪流通表现平稳，供给压力持续释放。需求方面来看，市场接单情况一般，企业多有降价出货情况，且肥标价差持续缩小，冻品库存压力依旧，需求端仍无有效跟进。整体来看，市场多空博弈，供需面暂无明显调整，近日行情相对偏空，不过下周时值五一节前，短暂备货行情提振，叠加业内推涨情绪，行情预期或偏强震荡调整。

第五章 主产区农户售粮情况

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (2024. 4. 18)

省份	2024/4/18	2024/4/11	变化	2023/4/20	同比
黑龙江	95%	93%	2%	96%	-1%
吉林	84%	81%	3%	80%	4%
辽宁	95%	91%	4%	95%	0%
内蒙古	95%	91%	4%	97%	-2%
河北	75%	69%	6%	81%	-6%
山东	82%	77%	5%	86%	-4%
河南	75%	72%	3%	90%	-15%
安徽	73%	70%	3%	89%	-16%
山西	94%	93%	1%	98%	-4%
陕西	95%	93%	2%	99%	-4%
甘肃	95%	94%	1%	99%	-4%
宁夏	92%	90%	2%	99%	-7%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	88%	84%	4%	91%	-3%
东北	92%	89%	3%	92%	0%
华北	77%	73%	4%	86%	-9%
西北	96%	95%	1%	99%	-3%
总进度2	87%	83%	4%	90%	-3%

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。

总进度1为所有13省份加权计算所得。

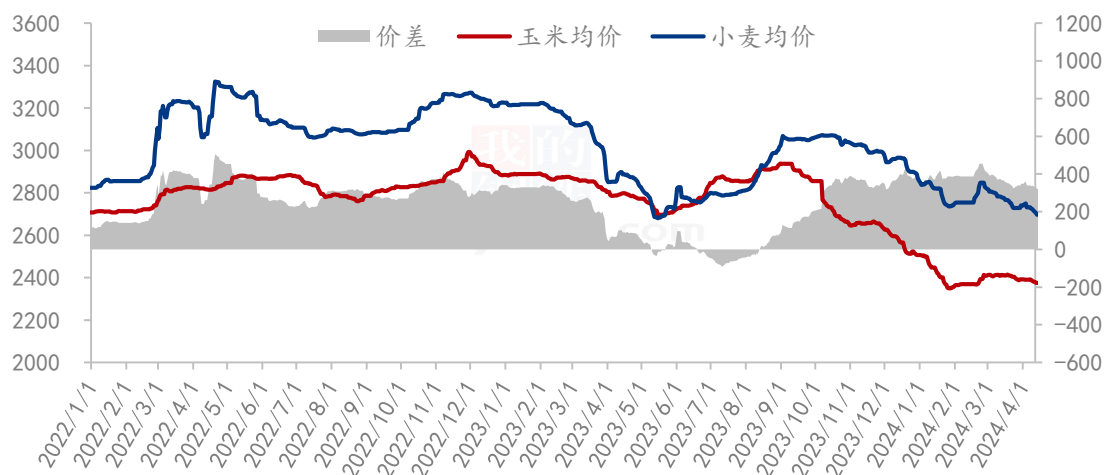
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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）



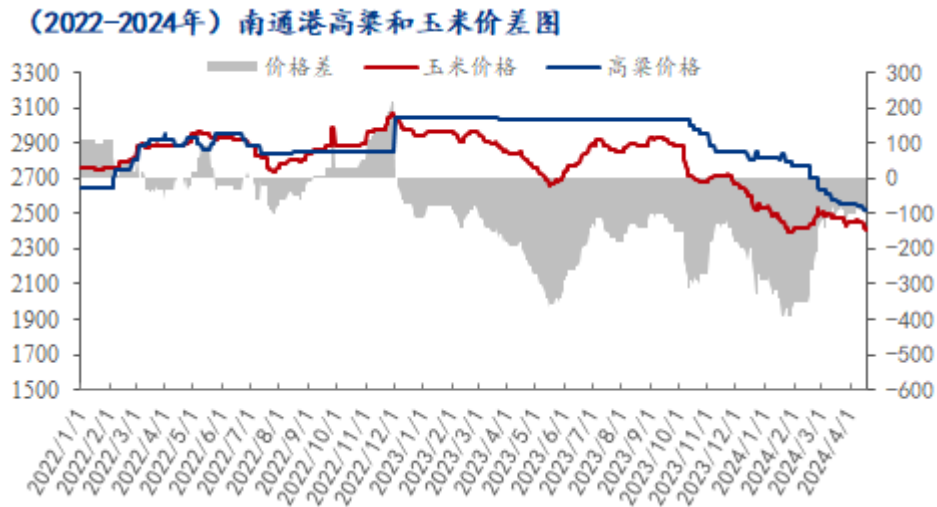
数据来源：钢联数据

图 12 玉米小麦价差走势图

截至 4 月 18 日，国内玉米均价 2360 元/吨，小麦均价 2695 元/吨，小麦价格比玉米高 335 元/吨。

本周小麦市场价格跌幅放缓，个别企业小幅上调价格，市场观望氛围浓厚。本周中储粮投放较先前暂有缩量表现，提振市场看涨情绪；随着小麦价格不断下跌，粮商惜售情绪渐渐浓厚，市场粮源流通逐步趋紧。随着气温的升高叠加家庭消费需求的降温，面粉市场走货较为惨淡，粉企采购积极性减弱。预计下周小麦价格小幅震荡调整，涨跌皆受限，关注政策拍卖及新麦长势情况。

6.2 高粱



数据来源：钢联数据

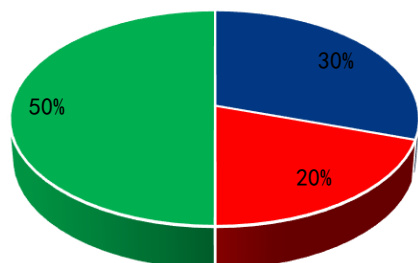
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 4 月 18 日，南通港玉米价格 2410 元/吨，进口高粱价格 2520 元/吨，玉米价格比高粱价格低 110 元/吨。

本周国产粳高粱价格小幅上涨，市场余粮继续下降，粮源集中在规模贸易商，受收购成本支撑，贸易商挺价心态较强，但下游酒厂按需采购，市场交易延续清淡，随着天气转暖，酒厂需求将继续转弱，短期下游无利好支撑，价格震荡为主。进口高粱价格仍旧小幅下跌，港口库存高位，酒厂按需采购，玉米和进口美国高粱价差继续增加至 110 元/吨，高粱价格仍无优势，饲料企业暂无采购行为，贸易商出货艰难，市场难改供大于求的局面，预计价格仍有下调风险。

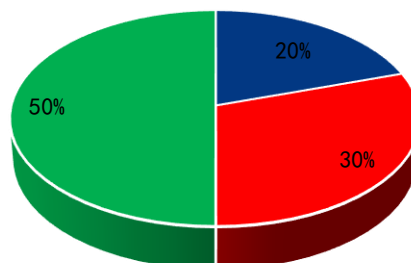
第七章 市场心态解读

贸易商



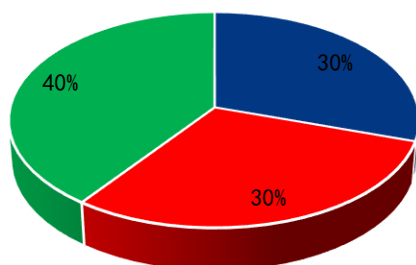
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



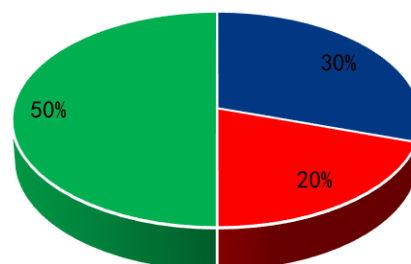
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

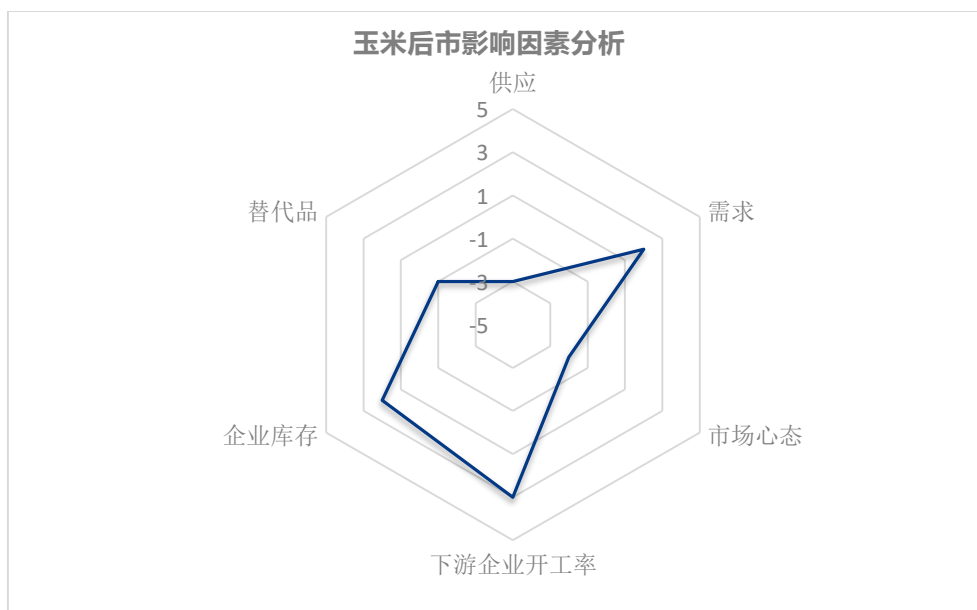
资金



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

第八章 玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：淀粉行业开工高位继续小幅增加；

供应：市场基层供应情况尚可；

库存：东北华深加工库存下降，华北深加工库存增加；

需求：下游企业按需补库；

市场心态：市场关注下游企业报价，各地粮库收购；

替代品：糙米投放市场；进口大麦有一定价格优势。

总结：基层市场供应尚可，深加工行业门前到货车辆尚可，饲料企业按需采购。重点关注农户售粮节奏、贸易商和下游企业建库意愿、进口谷物、政策调整和市场心态转变等。

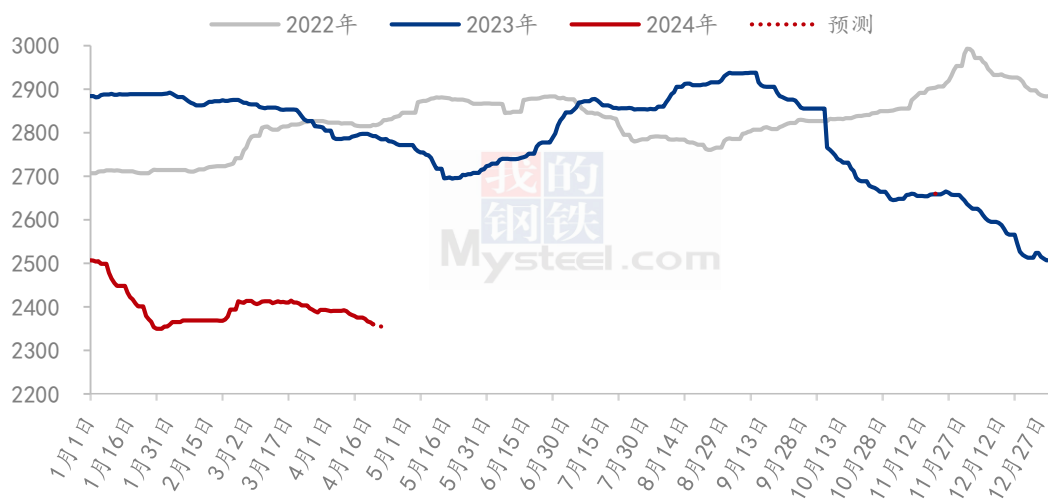
影响因素及影响力值说明

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

2022-2024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

供应方面来看，东北自然干粮上市，流通量增加。贸易商心态不一，部分惜售，部分适当出货。华北市场流通尚可，销区进口谷物到货相对充足。需求方面来看，深加工企业库存有增有减，饲料企业按需采购为主，部分采用低价进口谷物。整体看，东北、华北等地粮库陆续收购，但库点少，收购量不大，对市场提振有限。预计短期价格以稳为主，局部偏弱。

资讯编辑：李红超 021-26090198

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100