

玉米市场 周度报告

(2024.4.18-2024.4.25)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、李迎雪、黄凤姣

电话：021-26090196

邮箱：liyingxue@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2024. 4. 18-2024. 4. 25)

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.....	- 1 -
2.1 本周玉米现货价格分析.....	- 1 -
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.....	- 4 -
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.....	- 5 -
3.1 2024 年拍卖统计.....	- 5 -
3.2 深加工企业玉米库存分析.....	- 6 -
3.3 深加工企业玉米消费量分析.....	- 7 -
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.....	- 11 -
第五章 主产区农户售粮情况.....	- 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

截至4月25日，全国玉米周均价2354元/吨，较上周下跌16元/吨。本周东北忙于春耕、春播，基层上量减少，同时检修的深加工企业较多，开工率下降，企业收购价格连续下调。华北地区贸易商库存较高，看涨信心不强，周边粮源继续流入，深加工库存保持高位。销区节前备货积极性不高，多数企业静观其变，少量采购，贸易商报价信心不足，玉米价格继续下探，已达近两年的历史低位。

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）	2354	2370	-16
供应	进口玉米竞拍成交率	49.89%	7.87%	42.02%
需求	饲料企业玉米库存（天）	30.33	30.14	0.19
	深加工企业开工	65.76%	71.00%	-5.24%
	深加工企业玉米库存（万吨）	574.2	528.5	45.7
	深加工企业玉米消耗量（万吨）	126	130.93	-4.93
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-4	-14	10

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

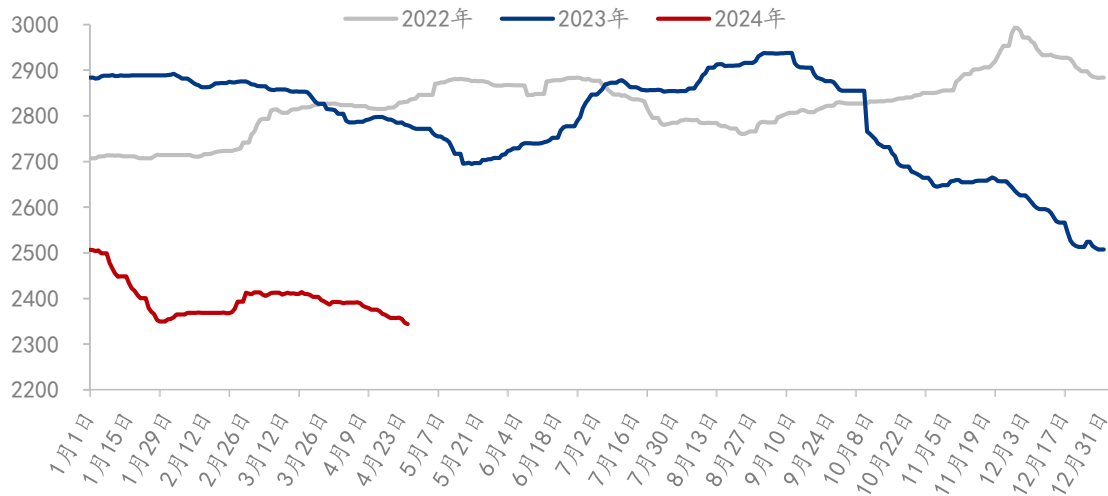
表2 全国玉米各地区周度价格对比

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	2198	2225	-27	-1.21%
	吉林	2287	2290	-3	-0.13%
	辽宁	2345	2347	-2	-0.09%
	内蒙古	2295	2300	-5	-0.22%
华北	河北	2261	2276	-15	-0.66%
	山东	2252	2273	-21	-0.92%
	河南	2192	2202	-10	-0.45%
	安徽	2191	2227	-36	-1.62%
华中	湖南	2487	2511	-24	-0.96%
	湖北	2470	2496	-26	-1.04%
	江西	2440	2466	-26	-1.05%
西南	云南	2720	2730	-10	-0.37%
	贵州	2660	2670	-10	-0.37%
	四川	2640	2650	-10	-0.38%
华东	江苏	2389	2415	-26	-1.08%
	浙江	2506	2522	-16	-0.63%
	上海	2399	2424	-25	-1.03%
港口	锦州港	2369	2371	-2	-0.08%
	鲅鱼圈港	2369	2370	-1	-0.04%
	钦州港	2439	2460	-21	-0.85%
	漳州港	2439	2454	-15	-0.61%
	南通港	2409	2434	-25	-1.03%
	宁波港	2457	2483	-26	-1.05%
	蛇口港	2429	2450	-21	-0.86%
全国		2354	2370	-16	-0.68%

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

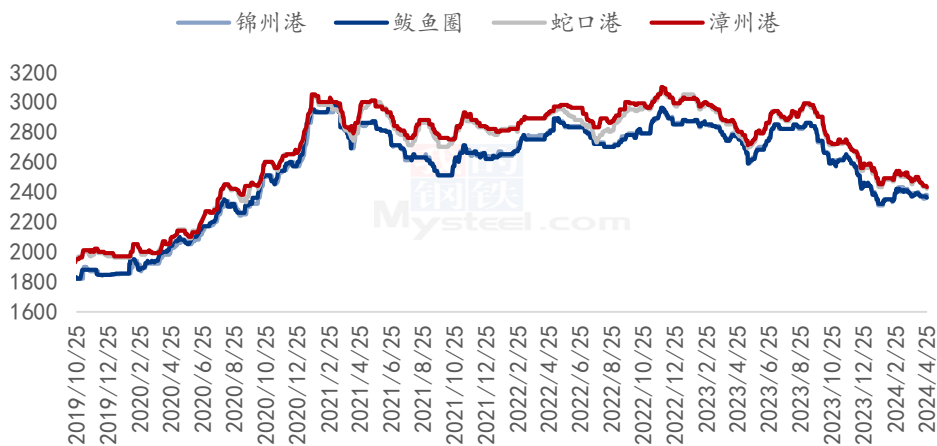
本周东北玉米价格稳中偏弱。当前产区正值春耕春播时期，基层农户忙于农耕，上量减少。但贸易商出货积极性较前期提升，深加工企业到货较多，黑龙江、吉林地区检修企业增加，整体开工率下滑，企业陆续下调干、潮粮收购价格。地区内贸易商出货速度缓慢，小幅降价出货，但受前期建库成本支撑，降价幅度有限。截至4月25日，黑龙江哈尔滨二等玉米市场价格2210元/吨，较上周下跌20元/吨；吉林长春二等玉米市场价格2270元/吨，较上周下跌10元/吨。市场购销仍僵持，贸易商心态不一，下游企业节前备货意愿低，预计短期玉米价格维持窄幅震荡，局部偏弱调整。

本周华北地区玉米继续下跌趋势，多数企业玉米价格已经跌至年内新低。贸易商库存相对高位，看涨心态不强，深加工企业门前到货车辆维持高位，华北本地粮源流通顺畅，河北、河南、安徽粮源补充山东市场需求。深加工企业库存水平继续增加，饲料企业控制收购量。截至4月25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。经过前期持续下跌，预计下周价格继续下跌空间有限，或有小幅反弹，但目前供应宽松的条件下，预计上涨空间有限。

本周销区玉米市场价格稳中偏弱运行。本周港口玉米价格小幅走弱，但降价幅度有所缩窄，港口走货以订单交付为主，现货较少，沿海地区饲料企业节前备货积极性不高。西南内陆地区少量补库，交易粮源中山西、河南粮源增多，东北粮源减少。截止到4月25日，江苏南通港二等玉米价格参考2405元/吨，广东蛇口港二等玉米价格参考2420元/吨，四川成都二等东北玉米价格参考2640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

本周港口玉米价格以稳为主，低水分价格稳中偏强。周前期港口阴雨天气影响装卸化验，但装船需求较上周减少，港口库存亦维持高位，其中鲅鱼圈港口仓容较为紧张，港口收购量减少。本周港口粮源水分以 14.5% 为主，贸易商偏向收购低水分。截至 4 月 25 日，北方港口二等玉米平仓价格 2360-2380 元/吨，较上周上涨 5-10 元/吨。港口新粮二等 14.5 水收购价格 2310-2330 元/吨，较上周上涨 5-10 元/吨。当前北方港口压力较大，且节前下游企业备货意愿不强，预计玉米价格维持震荡运行。

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）



图 3 连盘玉米期货价格走势

本周大连盘玉米主力合约 C2407 结算价格震荡运行，价格重心小幅上移。临近五一假期，南方部分下游企业仍有备货需求，但对后市看法谨慎，整体备货意愿较低，且南北港口库存较高，不足以支撑行情。周内主力合约换月，期现市场仍维持震荡运行。截至 4 月 25 日，大连盘主力合约 C2407 结算价格为 2414 元/吨，较上周期(4 月 18 日)结算价格 2382 元/吨，涨 32 元/吨，涨幅在 1.34%。

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 24 日结算价为 448.50 美分/蒲式耳，本周最高价为 449.75 美分/蒲式耳，最低价为 436.25 美分/蒲式耳，盘面差价 13.50 美分/蒲式耳。基本面关注美国玉米下游工业生产情况，种植情况，邻池小麦大豆价格走势。

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 17 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

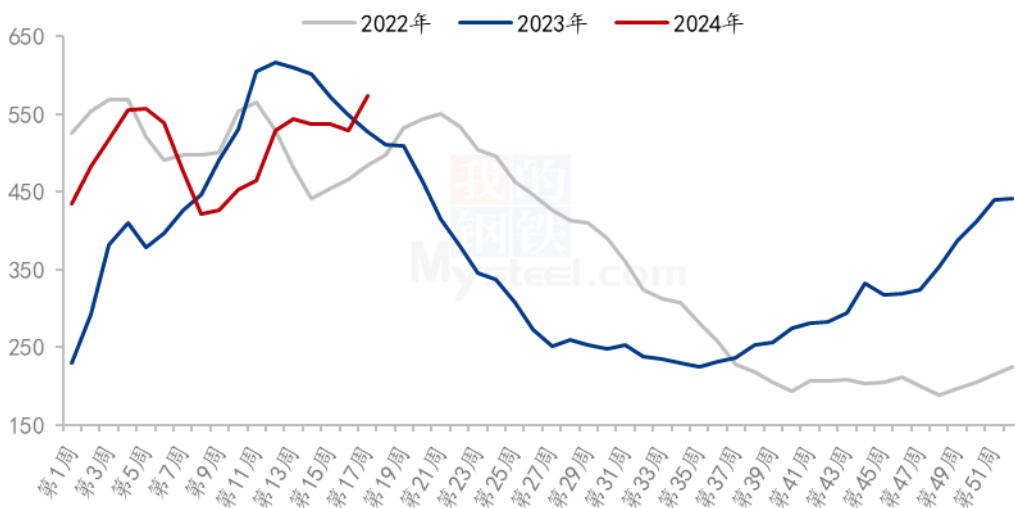
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	成交数量	成交率
------	------	------	------	-----

采购	14	295812	287672	97.25%
销售	9	75342	18018	23.91%
购销双向	10	18000	18000	100.00%
进口玉米	1	19998	9978	49.89%

本周中储粮网共进行 14 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 295812 吨，实际成交数量 287672 吨，成交率 97.25%，较上周增长 11.70%；共进行 9 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 75342 吨，实际成交数量 18018 吨，成交率 23.91%，较上周下降 20.83%；共进行 10 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%，较上周持平；共进行 1 场进口玉米竞价销售交易，计划交易数量 19998 吨，实际成交数量 9978 吨，成交率 49.89%，较上周增长 42.02%。

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）



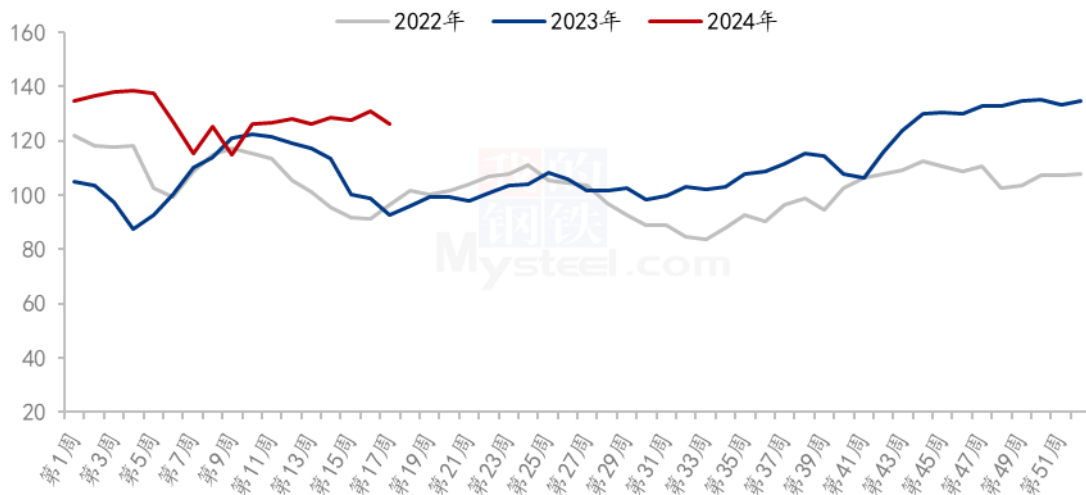
数据来源：钢联数据

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 24 日），加工企业玉米库存总量 574.2 万吨，较上周增长 9.78%。东北地区部分贸易商出货增强，深加工企业库存水平有所恢复。华北深加工到货量继续维持高位，除河南地区库存下降外，山东、河北库存继续增加，目前已经处于历史相对高位。整体来看，东北和华北玉米库存双增，全国玉米库存水平增加。

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 18 日至 4 月 24 日，全国 126 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 126 万吨，环比上周减少 4.93 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 64.81 万吨，环比上周减少 3.46 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 42.21 万吨，环比上周减少 1.47 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 18 日至 4 月 24 日，全国 149 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 138.59 万吨，环比上周减少 5.03 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 47.51 万吨，环比上周减少 3.79 万吨；淀粉糖企业消耗玉米 24.92 万吨，环比上周增加 0.21 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 40.74 万吨，环比上周减少 1.47 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	20.13	20.00	23.25	0.63%	-13.44%
华北	23.12	23.33	25.38	-0.92%	-8.91%
华中	40.00	39.33	37.33	1.69%	7.14%
华南	30.73	30.50	27.77	0.77%	10.68%
西南	34.83	34.68	31.87	0.43%	9.31%
华东	33.17	33.00	28.08	0.51%	18.10%
全国	30.33	30.14	28.95	0.62%	4.78%

数据来源：钢联数据

图 7 饲料企业玉米库存

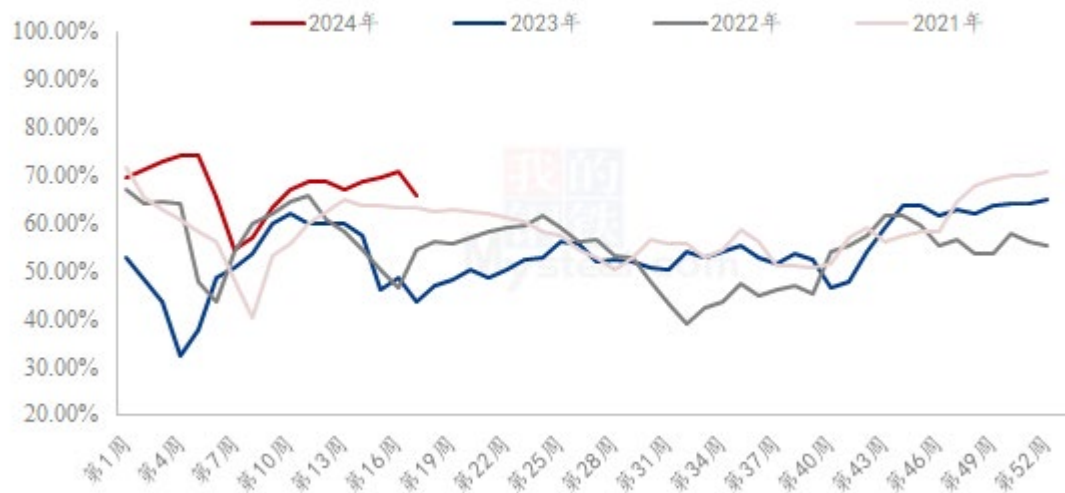
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 25 日，全国饲料企业平均库存 30.33 天，较 4 月 18 日增加 0.19 天，环比增加 0.63%，同比增加 4.77%。

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，局部区域受到生产亏损的影响，黑龙江、吉林、安徽等省份检修企业数量增加，玉米淀粉行业开机率高位转降。

本周（4月18日-4月24日）全国玉米加工总量为 64.81 万吨，较上周减少 3.46 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.26 万吨，较上周产量减少 2.65 万吨；周度开机率为 65.76%，较上周降低 5.24%。

4.2 深加工企业利润情况

玉米淀粉企业加工利润走势图（单位：元/吨）



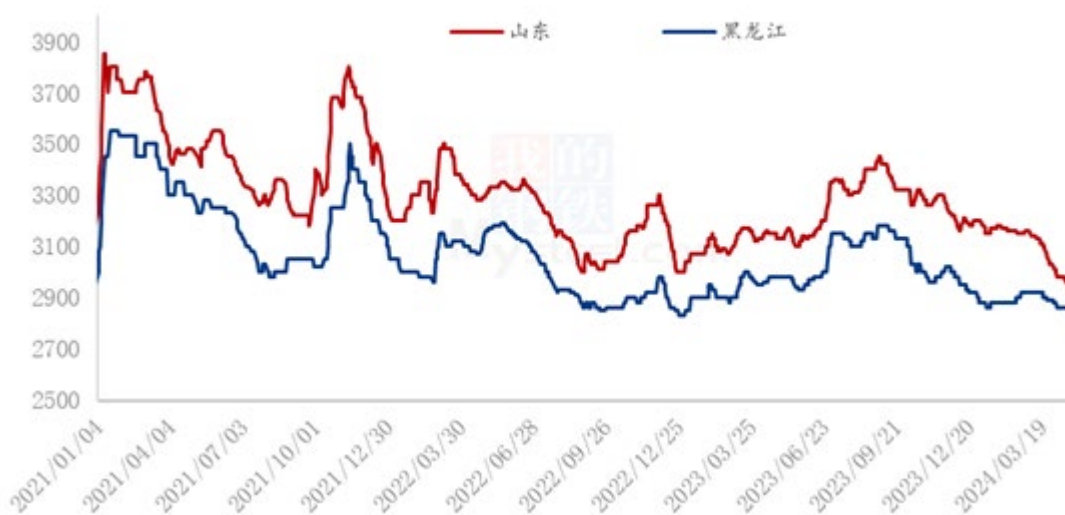
数据来源：钢联数据

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-93元/吨，较上周降低29元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-4元/吨，较上周升高10元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-71元/吨，较上周降低29元/吨。本周玉米淀粉价格继续下跌，华北玉米价格跌幅明显背景下，山东利润小幅好转，黑龙江与吉林亏损加重。（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）



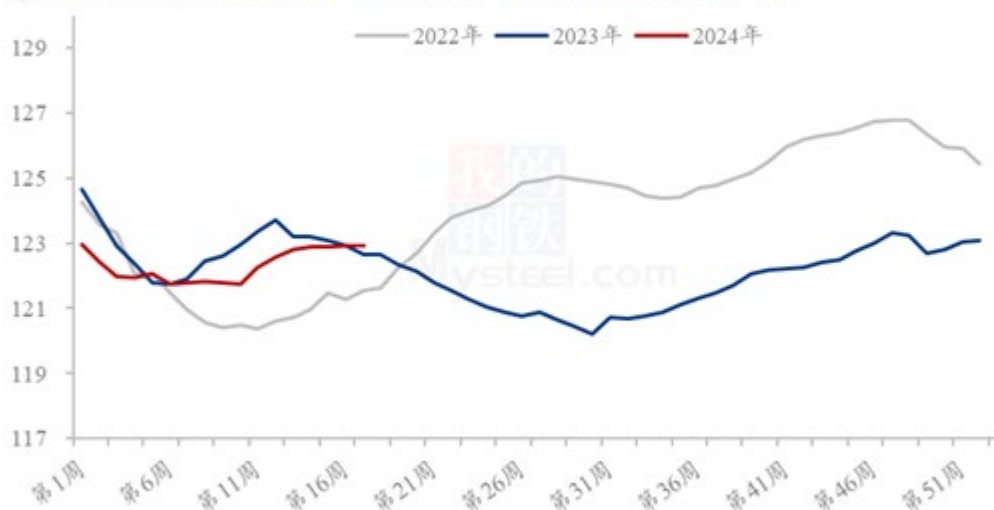
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周玉米淀粉市场整体延续弱势，原料玉米价格底部价格再次下探，玉米淀粉下游行业开机暂无增量表现，下游签单拿货周期缩短且采量减少，在市场弱势行情暂未转向与下游需求表现不佳的情况下，玉米淀粉市场竞价签单氛围仍存。关注五一节后玉米淀粉开机变化与原料玉米价格走势。

4.4 生猪

(2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



数据来源：钢联数据

图 11 生猪价格走势

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.94 公斤，环比持平，同比涨 0.23%。各地气温逐渐升高，生猪标肥价差不断收窄，带动二次育肥户五一节前出栏大猪意愿；规模场看，月中大猪出栏占比偏多，下旬部分生猪均重略有回调，综合南北市场变化周内均重波动有限。下周正值五一假期，规模企业出栏体重或相对平稳，但节前二育大猪出栏意愿仍强，预计下周生猪出栏均重或先涨后降，周均波动不大

表 5 国内玉米产区农户售粮进度 (2024. 4. 25)

省份	2024/4/25	2024/4/18	变化	2023/4/27	同比
黑龙江	96%	95%	1%	97%	-1%
吉林	86%	84%	2%	82%	4%
辽宁	96%	95%	1%	96%	0%
内蒙古	96%	95%	1%	98%	-2%
河北	80%	75%	5%	84%	-4%
山东	86%	82%	4%	88%	-2%
河南	79%	75%	4%	92%	-13%
安徽	77%	73%	4%	90%	-13%
山西	95%	94%	1%	98%	-3%
陕西	96%	95%	1%	99%	-3%
甘肃	96%	95%	1%	99%	-3%
宁夏	95%	92%	3%	99%	-4%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	90%	88%	2%	92%	-2%
东北	93%	92%	1%	93%	0%
华北	81%	77%	4%	88%	-7%
西北	97%	96%	1%	99%	-2%
总进度2	89%	87%	2%	91%	-2%

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。

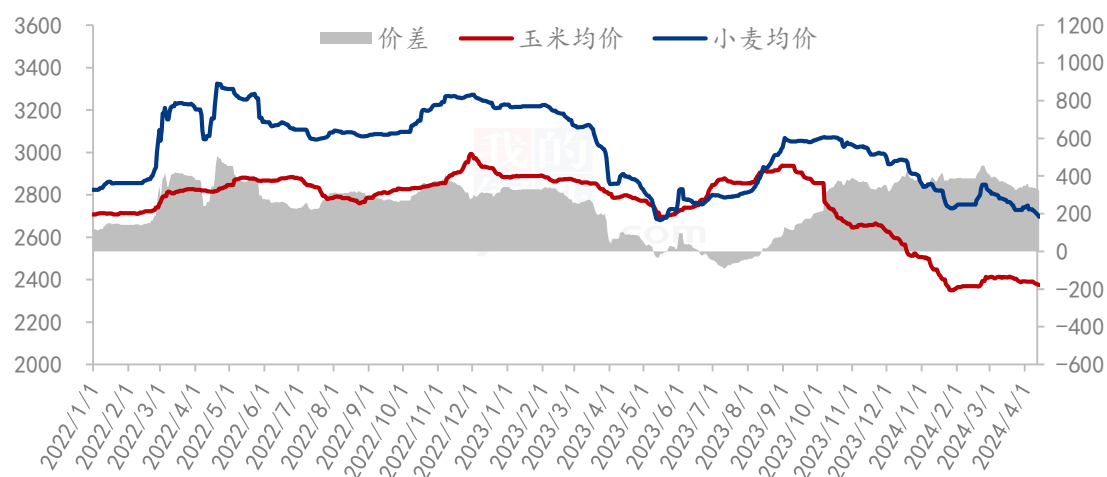
总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

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）



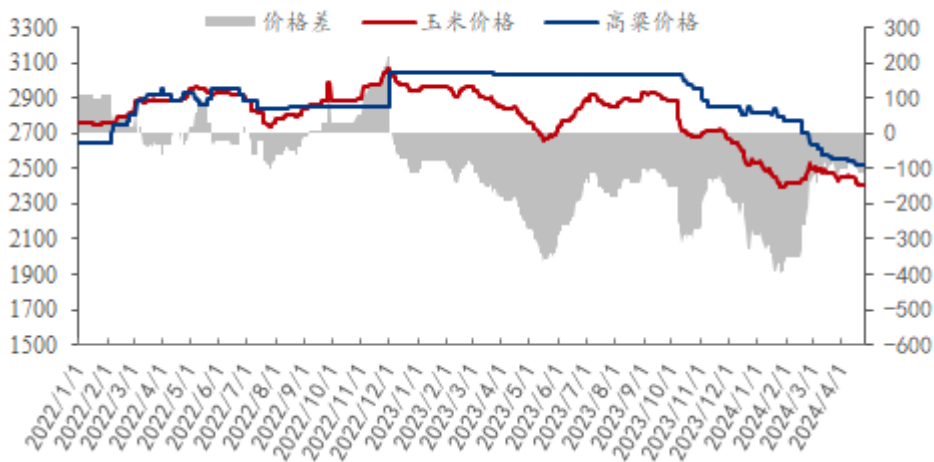
数据来源：钢联数据

图 12 玉米小麦价差走势图

截至本周（2024年4月19日-2024年4月25日）全国小麦市场均价2629元/吨，较上周（2024年4月11日-2024年4月18日）2698元/吨，下跌69元/吨，跌幅2.56%。

本周小麦市场价格加速深跌，市场购销低迷。中储粮竞拍持续进行，叠加粮商认价售粮增加市场粮源供应，高密度的集中投放对当前小麦市场供应格局和购销情绪构成较大的压力。反观市场需求，面粉、副产品市场行情呈现弱势，粉企小麦建库意愿减弱，接连高频率、大范围的下调采购价格。预计下周小麦价格跌幅放缓，关注政策拍卖及新麦长势情况。**6.2 高粱**

(2022-2024年) 南通港高粱和玉米价差图



数据来源：钢联数据

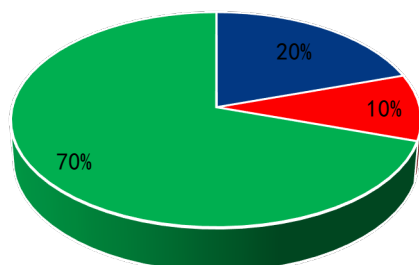
图 13 玉米高粱价差走势图

截至4月25日，南通港玉米价格2405元/吨，进口高粱价格2520元/吨，玉米价格比高粱价格低115元/吨。

本周国产粳高粱价格稳定，市场余粮2-3成左右，粮源集中在规模贸易商，剩余粮源成本偏高，支撑市场价格；下游酒厂按需采购，随着天气日渐炎热，酒厂需求将继续减少，部分贸易商挺价心态减弱，市场存低价甩货情况，预计价格或有下跌风险。进口高粱价格运行平稳，港口库存充裕，下游酒厂采购有限，市场僵持运行；目前高粱价格仍无优势，饲料企业暂无采购行为，预计短期进口高粱价格仍有下调趋势。

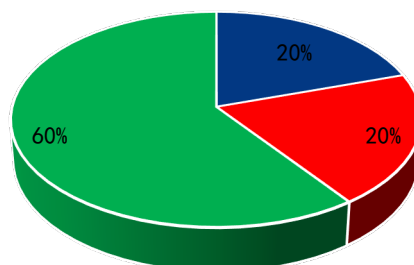
第七章 市场心态解读

贸易商



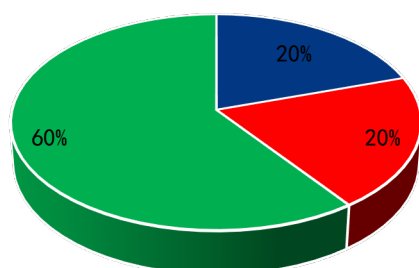
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



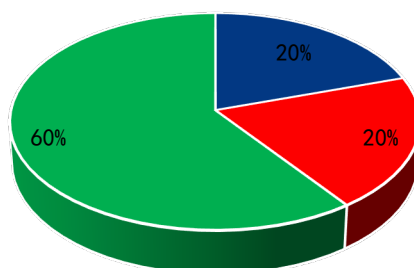
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

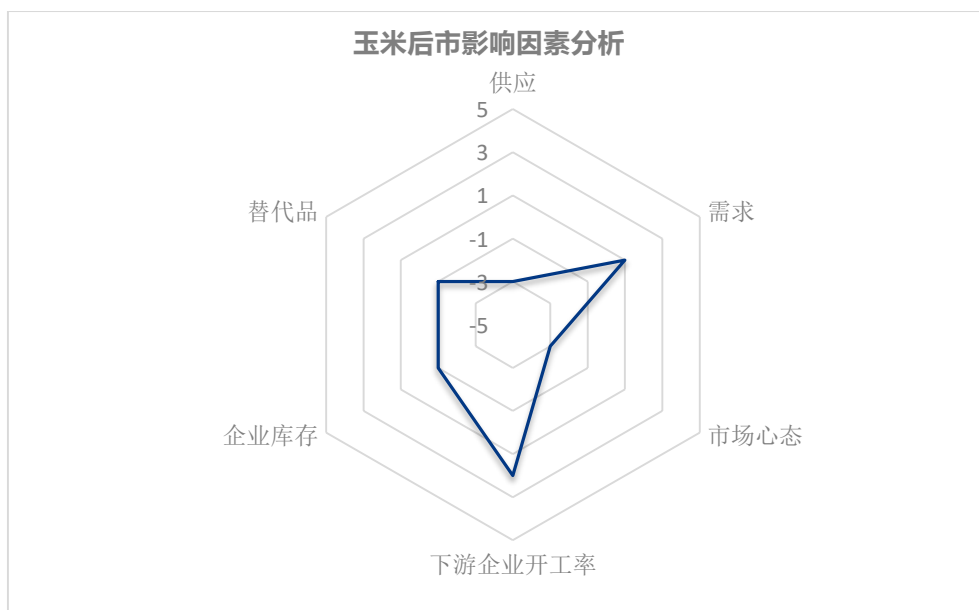
资金



■ 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：淀粉行业开工出现高位回落；

供应：市场供应情况，流通顺畅；

库存：深加工库存整体上升，个别省份下降；

需求：下游企业按需采购，滚动补库；

市场心态：市场关注下游企业报价，华北、西北等地收储政策；

替代品：糙米投放市场；进口大麦有一定价格优势。

总结：玉米市场供应氛围相对宽松，贸易商心态不佳，部分止损出货。深加工企业报价呈现下降趋势，饲料企业按需采购为主。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。

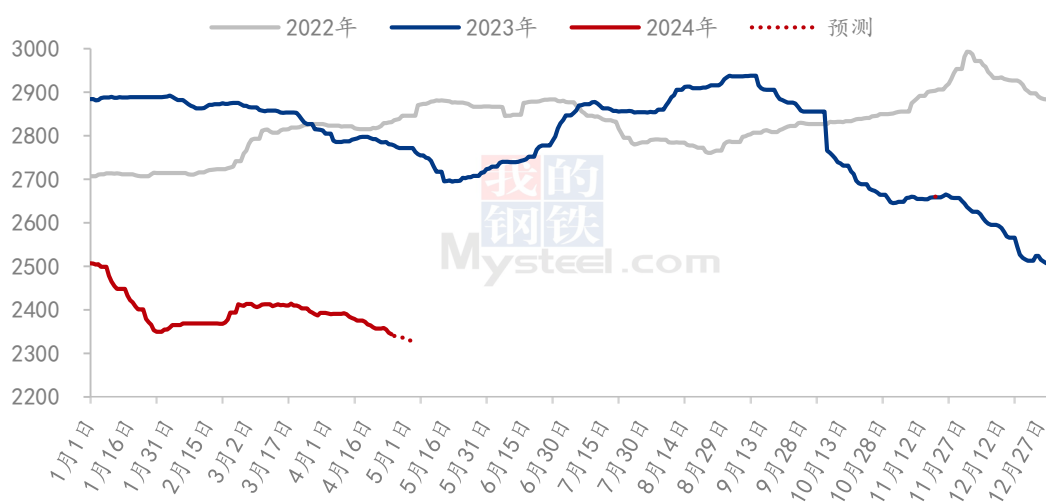
影响因素及影响力值说明

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，当前售粮进度仍旧慢于去年，市场粮源较为宽松，贸易商库存有所增加，另外相关替代品价格低廉，也可以为饲料企业提供有效供应。需求方面来看，深加工企业库存较高，饲料企业采购积极仍旧偏低。整体来看，下周仍旧供应大于需求，价格偏弱运行。

资讯编辑：李迎雪 021-26090196

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100