

玉米市场 月度报告

(2023年02月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026621

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：huangfengjiao@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2023年02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..... | - 6 - |
| 3.1 中国玉米供需平衡表..... | - 6 - |
| 3.2 2022 年拍卖统计..... | - 7 - |
| 3.3 玉米进口数据分析..... | - 7 - |
| 3.4 南北港玉米库存分析..... | - 8 - |
| 3.5 深加工企业玉米库存分析..... | - 9 - |
| 3.6 深加工企业玉米消费量分析..... | - 10 - |
| 3.7 饲料企业库存天数..... | - 10 - |
| 3.8 饲料市场生产情况..... | - 11 - |
| 3.9 玉米出口数据分析..... | - 11 - |
| 第四章 玉米下游行业分析..... | - 11 - |
| 4.1 深加工企业开工动态..... | - 11 - |
| 4.2 玉米深加工企业利润情况..... | - 12 - |

| | |
|---------------------|--------|
| 4.3 玉米淀粉..... | - 13 - |
| 4.4 生猪..... | - 14 - |
| 第五章 售粮进度..... | - 15 - |
| 第六章 玉米替代产品分析..... | - 17 - |
| 6.1 小麦..... | - 17 - |
| 6.2 高粱..... | - 18 - |
| 第七章 市场心态解读..... | - 18 - |
| 第八章 玉米后市影响因素分析..... | - 19 - |
| 第九章 玉米下月价格预测..... | - 21 - |

本月核心观点

2月份玉米市场价格先跌后涨，全国玉米均价为2870元/吨，较1月下跌22元/吨。春节后东北市场购销逐步恢复，基层上量增加，港口及深加工企业到货量增加，收购主体压价收购，价格趋弱，下旬上量放缓，支撑价格走强。华北地区玉米价格整体偏弱运行，深加工企业根据到货情况调整收购价格，市场供应以本地粮源为主，市场供应相对宽松，价格上行受阻。销区方面先跌后涨，月初市场购销不活跃，饲料企业消化库存，采购意愿低，价格重心下移；下旬受期货及到货成本支撑，价格偏强运行。预计3月份全国玉米市场震荡偏强运行。

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） | 2870 | 2892 | -22 |
| 供应 | 进口玉米竞拍成交率 | 52.51% | 95.73% | -43.22% |
| | 进口玉米量（万吨） | -- | 87 | -- |
| 需求 | 出口玉米量（吨） | -- | 361.48 | -- |
| | 深加工企业开工 | 47.26% | 42.37% | 4.89% |
| | 深加工企业玉米库存（万吨） | 446.6 | 410.7 | 35.9 |
| | 深加工企业玉米消耗（万吨） | 416.9 | 409.8 | 7.1 |
| 利润 | 山东淀粉企业利润（元/吨） | -80 | -134 | 54 |

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 | 2月28日 | 1月31日 | 月涨跌 | 月环比 | 月同比 |
|------|-------|-------|-----|--------|-------|
| 黑龙江 | 2653 | 2678 | -25 | -0.93% | 6.67% |
| 吉林 | 2730 | 2750 | -20 | -0.73% | 4.60% |
| 辽宁 | 2820 | 2843 | -23 | -0.81% | 4.56% |
| 内蒙古 | 2755 | 2780 | -25 | -0.90% | 3.18% |
| 河北 | 2780 | 2817 | -37 | -1.31% | 3.35% |
| 山东 | 2790 | 2817 | -27 | -0.96% | 3.26% |
| 河南 | 2817 | 2797 | 20 | 0.72% | 3.68% |
| 安徽 | 2830 | 2843 | -13 | -0.46% | 3.55% |
| 湖南 | 3020 | 3045 | -25 | -0.82% | 5.04% |
| 湖北 | 3010 | 3030 | -20 | -0.66% | 5.24% |
| 江西 | 3000 | 3020 | -20 | -0.66% | 5.63% |
| 云南 | 3180 | 3210 | -30 | -0.93% | 4.95% |
| 贵州 | 3130 | 3160 | -30 | -0.95% | 4.33% |
| 四川 | 3140 | 3140 | 0 | 0.00% | 3.29% |
| 江苏 | 2937 | 2943 | -6 | -0.20% | 3.78% |
| 浙江 | 3040 | 3043 | -3 | -0.10% | 5.56% |
| 上海 | 2940 | 2950 | -10 | -0.34% | 4.63% |
| 锦州港 | 2850 | 2870 | -20 | -0.70% | 4.40% |
| 鲅鱼圈港 | 2850 | 2870 | -20 | -0.70% | 5.17% |
| 钦州港 | 3000 | 3050 | -50 | -1.64% | 4.53% |
| 漳州港 | 2980 | 3030 | -50 | -1.65% | 4.20% |
| 南通港 | 2960 | 2970 | -10 | -0.34% | 4.96% |
| 宁波港 | 3010 | 3030 | -20 | -0.66% | 5.99% |
| 蛇口港 | 2980 | 3040 | -60 | -1.97% | 4.56% |
| 全国均价 | 2870 | 2892 | -22 | -0.76% | 4.02% |

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

2 月份东北玉米价格窄幅涨跌运行，局部地区小幅走弱。春节后市场购销逐渐恢复，本月中上旬，基层玉米上量增加，港口及深加工企业厂门到货较多，市场传闻陈化稻谷拍卖计划 3 月份启动，市场收购主体采购趋于谨慎，市场玉米价格维持弱势。而随着基层地趴粮数量下降，本月下旬开始，基层玉米上量节奏开始放缓，收购主体门前到货下降，以及部分刚性收购需求支撑，玉米价格小幅反弹。但由于市场情绪仍然谨慎，收购主体建库意愿不强，玉米价格上涨动力不足。截至 2 月 28 日，哈尔滨国二等玉米市场价格 269 元/吨，较上月末下跌 25 元/吨；长春国二等玉米市场价格 2720 元 / 吨，较上月末下跌 20 元/吨。目前产区基层余粮在 4 成左右，且栈子粮居多，基层农户并不急于出售，玉米供应节奏可能不及预期。深加工企业玉米库存低于去年，北方港口库存明显偏低，下游需求逐步恢复下，玉米价格或震荡偏强影响。

本月华北玉米价格总体偏弱运行，价格变动区间较小。春节之后，华北玉米购销恢复较快，农户和贸易商出货积极，市场供应量较大，价格维持偏弱。随着水分下降，下游企业补库意愿增强，各地粮库收购力度加大，支撑价格上涨，但在市场供应相对宽松的环境下，价格上涨乏力。下游企业根据企业到货情况价格窄幅调整。从粮源供应来看，以本地货源供应为主，但阶段性有东北货源补充华北市场。深加工库存水平较低，维持随用随采、看量调价策略。饲料企业库存尚可，基本完成建库，部分企业控制收购量。截至 2 月 28 日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考 2842 元/吨，较上月价格下跌 38 元/吨。农户售粮相对平均，对市场供应压力不大，但农户挺价意愿较强，在贸易商逐渐完成建库以后，预计下周继续维持震荡行情，但价格重心或会上移。

本月华中地区玉米市场价格呈现弱-强-弱的运行态势。2 月上旬受成本和下游市场需求平淡影响，玉米报价呈现弱势。中旬玉米价格呈现上涨态势，一方面成本增加，另一方

面期货价格上涨带动市场氛围，下游企业适当补库。下旬期货价格下行，产区价格偏弱，下游企业收购趋于谨慎，玉米报价略显弱势。

本月南方销区市场玉米市场先跌后涨，价格重心小幅下移。月初销区企业陆续复工，但市场购销仍不活跃，饲料企业随用随采，消耗节前库存为主。进口玉米库存高位挤压内贸玉米市场，且产区基层玉米上量增加，北方港口收购价格下调，叠加期货市场持续走弱，多重利空因素影响下，贸易商报价逐步走跌。月中下旬，期货市场反弹及到货成本增加，饲料企业陆续有采购需求，港口现货成交量较前期增加，提振贸易商报价心态偏强。截至2月28日，东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格2980元/吨，较1月31日下跌60元/吨。目前市场整体仍是供过于求，下游采购心态比较谨慎，行情继续上涨动力有限，预计下月销区玉米市场价格震荡为主。

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

2月北方港口玉米价格震荡偏弱运行。春节过后，玉米购销活跃度增加，本月上旬港口到货量持续上升。加之陈化稻谷拍卖传闻的影响，港口贸易商收购趋于谨慎，玉米价格小幅下跌。本月中旬开始，港口收购主体整体维持随收随走策略，玉米价格随到货情况灵活调整。截至2月底，北方港口二等玉米收购价格2800-2810元/吨，较月初下跌40元/吨。二等玉米平仓价格2840-2850元/吨，较月初下跌30元/吨。目前港口库存同比仍偏低。但南方进口谷物库存高位，整体对内贸玉米需求有所冲击。关注产区玉米上量情况，预计短期内玉米价格窄幅震荡运行，中期有部分上涨空间。

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）



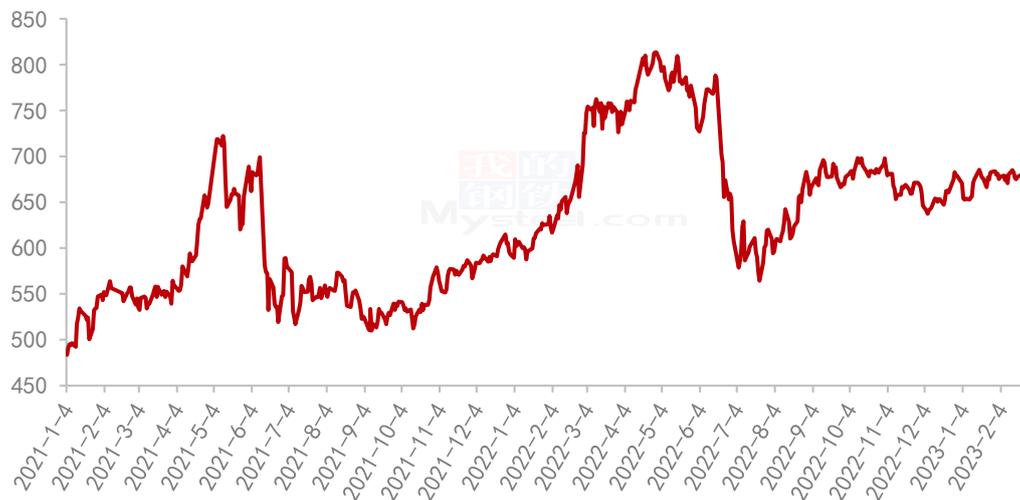
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2305 结算价格呈现先跌后涨态势，价格重心下移。基本
面来看，月初主产区余粮较多，农户存在一定售粮压力，且南港进口玉米库存高位挤压内
贸玉米市场。终端需求持续不佳，影响饲料企业采购积极性。随着定向稻谷拍卖消息传出，
市场看空气氛增多，盘面开始下跌。月中下旬，产区农户售粮节奏放缓，市场收购主体增
加，南港走货较前期好转，贸易商报价心态偏强。前期利空消息基本消耗殆尽，盘面迎来
小幅反弹。截至本月底（2月28日），大连盘主力合约 C2305 结算价格为2841元/吨，
较上月底（1月31日）结算价格2859元/吨下跌18元/吨，跌幅0.63%。

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

本月 CBOT 玉米期货主力合约 2 月 27 日结算价为 643.50 美分/蒲式耳，本月最高价为 685.00 美分/蒲式耳，最低价为 643.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 41.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区作物出口情况，南美地区天气情况，大宗商品价格动态，宏观经济环境。

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 3：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（2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 | 19300 |

| | | | | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 工业消费 | 6055 | 5980 | 5500 | 5400 | 5400 |
| 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 | 28929 |
| 年度结余 | -2337 | -3542 | -242 | 60 | -1177 |
| 期末库存 | 11594 | 8052 | 7810 | 7870 | 6693 |

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。预估 2022/2023 年度工业需求 5400 万吨，较上月增加 100 万吨。预估 2022/23 年度玉米结余-1177 万吨，较上月扩大 200 万吨。

3.2 2023 年拍卖统计

表 4:2023 年 2 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 | 95 | 1529649 | 1041299 | 68.07% |
| 销售 | 88 | 1059600 | 484698 | 45.74% |
| 购销双向 | 6 | 79524 | 78144 | 98.26% |
| 进口玉米 | 5 | 73658 | 38676 | 52.51% |

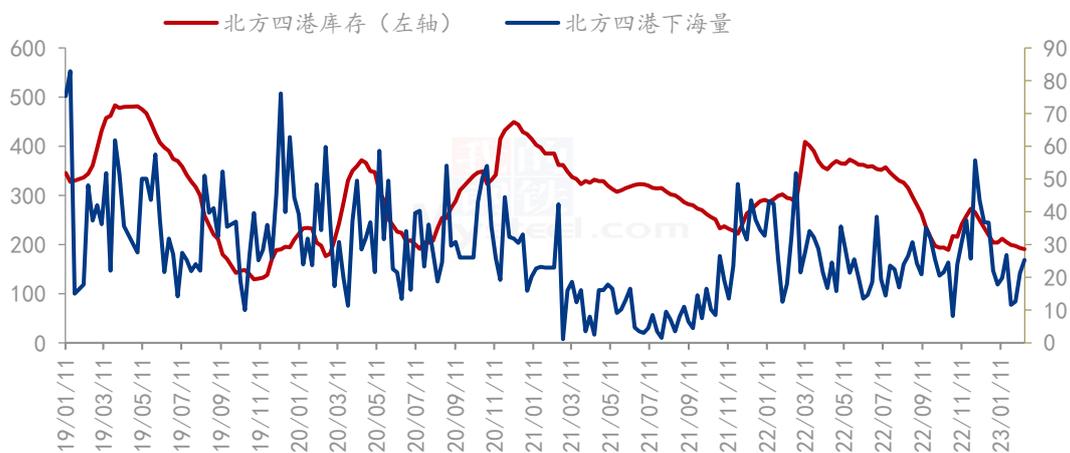
本月中储粮网共进行 95 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 1529649 吨，实际成交数量 1041299 吨，采购成交率 68.07%，较上月增长 11.52%；共进行 88 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1059600 吨，实际成交数量 484698 吨，销售成交率 45.74%，较上月下降 1.92%；共进行玉米购销双向竞价交易 6 场，计划交易数量 79524 吨，实际成交 78144 吨，成交率 98.26%，较上月增长 55.91%；共进行 5 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 73658 吨，实际成交数量 38676 吨，销售成交率 52.51%，较上月下降 43.22%。

3.3 玉米进口数据分析

中国海关总署暂未公布 2023 年 1 月份进口量数据，预计 3 月份一同公示 1-2 月进口数据。

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)

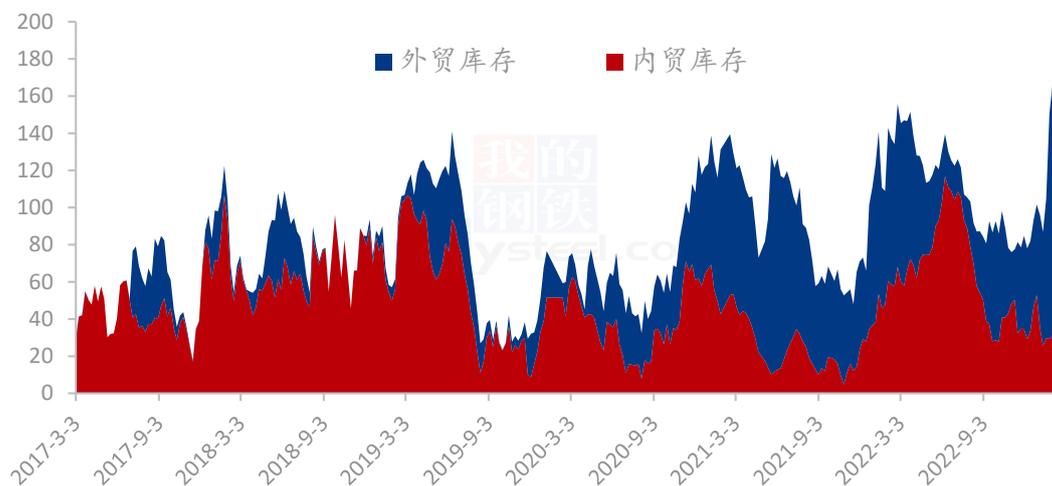


图 7 广东港口内外贸玉米库存

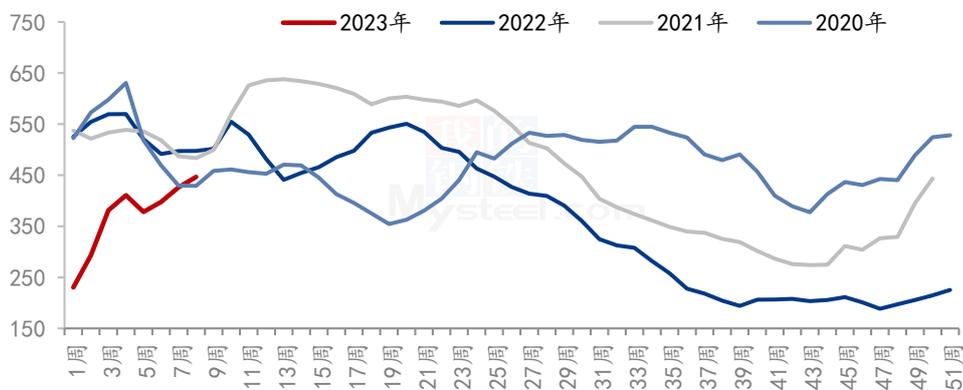
数据来源：钢联数据

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 200.5 万吨，月环比下降 4.6 万吨，同比减少 84.5 万吨。1 月份北方四港玉米下海量 70.8 万吨，月环比下降 15.6 万吨，同比 17.8 万吨。广东港内贸玉米库存共计 37.7 万吨；外贸库存 139.8 万吨；进口高粱 6.5 万吨；进口大麦 1.5 万吨。广东港谷物库存合计 185.5 万吨，月环比

上升 23.8 万吨。下游饲料企业原料头寸普遍在 30-40 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，用粮企业建库周期可以拉长饲料企业整体维持随采随用。

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）



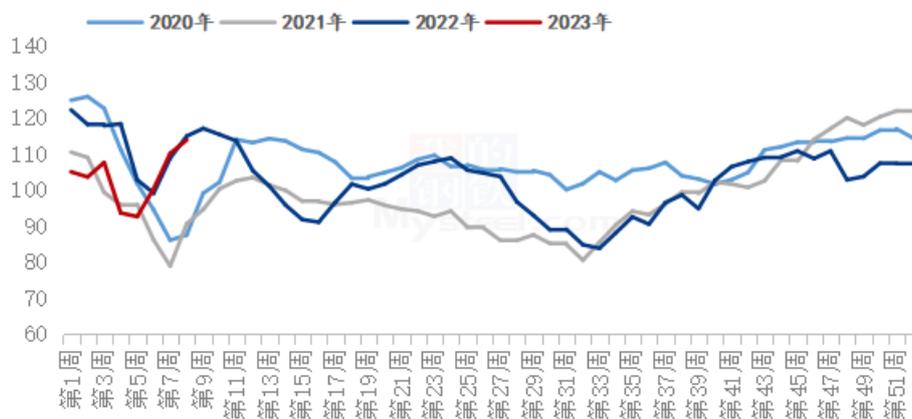
数据来源：钢联数据

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 2 月底，全国加工企业玉米库存总量 446.6 万吨，月环比增加 35.9 万吨，同比下降 51.1 万吨。进入 2 月份，春节过后，各地物流陆续恢复，基层购销活跃度偏高，部分春节前卖粮意愿较高，用粮企业厂门到货车辆迅速攀升，东北受调节储备收购影响，深加工企业收购积极性上升，东北地区深加工企业玉米库存仍维持上升趋势。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。

3.6 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9 深加工企业玉米消耗量动态

2月份国内深加工企业玉米消费量环比小幅回升。据Mysteel农产品统计,2月份全国主要126家玉米深加工企业(含69家淀粉、35家酒精及22家氨基酸企业)共消费玉米416.9万吨,月环比增加7.1万吨;与去年同比减少8.7万吨。玉米淀粉及淀粉糖企业开工率相对稳定,而酒精、氨基酸、柠檬酸等深加工产品产量有所增加。

3.7 饲料企业库存天数

表5: 2月底饲料企业库存天数对比(单位:天)

| 地区 | 2023年2月 | 2023年1月 | 2022年2月 | 环比 | 同比 |
|----|---------|---------|---------|---------|---------|
| 东北 | 28.75 | 33.88 | 41.63 | -15.13% | -30.93% |
| 华北 | 26.18 | 16.90 | 33.47 | 54.96% | -21.77% |
| 华中 | 38.33 | 39.67 | 41.67 | -3.36% | -8.00% |
| 华南 | 30.83 | 28.43 | 28.61 | 8.44% | 7.77% |
| 西南 | 33.85 | 36.22 | 41.95 | -6.53% | -19.31% |
| 华东 | 31.17 | 31.83 | 44.17 | -2.09% | -29.43% |
| 全国 | 31.52 | 31.15 | 38.58 | 1.17% | -18.30% |

备注: Mysteel 农产品选取全国具有代表性的样本饲料企业47家,样本覆盖黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、山东、河北、河南、江西、湖北、湖南、广东、广西、福建、云南、贵州、四川、浙江、江苏共计18个省份。

3.8 饲料市场生产情况

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%。

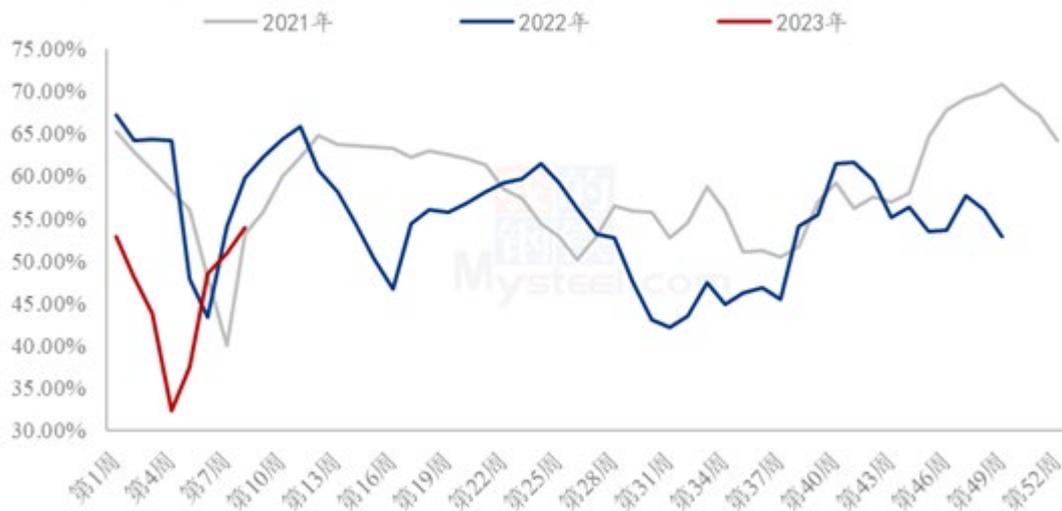
3.9 玉米出口数据分析

中国海关总署暂未公布 1 月份出口数据，预计 3 月份一同公布 1-2 月出口数据。

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



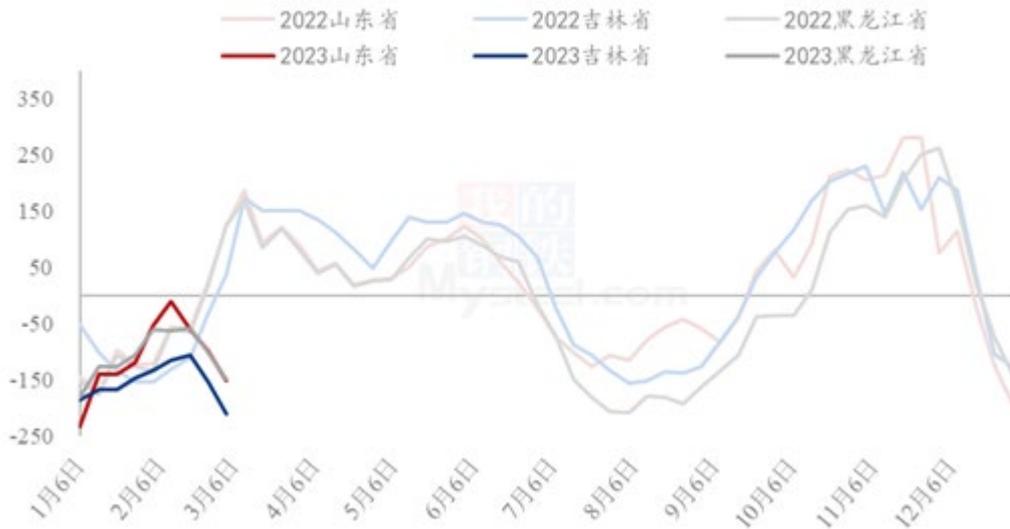
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2023 年 2 月，全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 111.77 万吨，环比增加 18.81 万吨。2 月份玉米淀粉行业开工率为 47.26%，环比升高 4.89%。2 月为春节后玉米淀粉企业集中复工生产的月份，加之河南、陕西等地新增产能的投放，玉米淀粉开机升高且供应端增量明显。

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

2月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-146元/吨，环比升高13元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-80元/吨，环比升高54元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-92元/吨，环比升高74元/吨；本月主要是玉米淀粉市场价格小幅上涨运行，成本端下降运行，整体表现利润环比1月好转。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



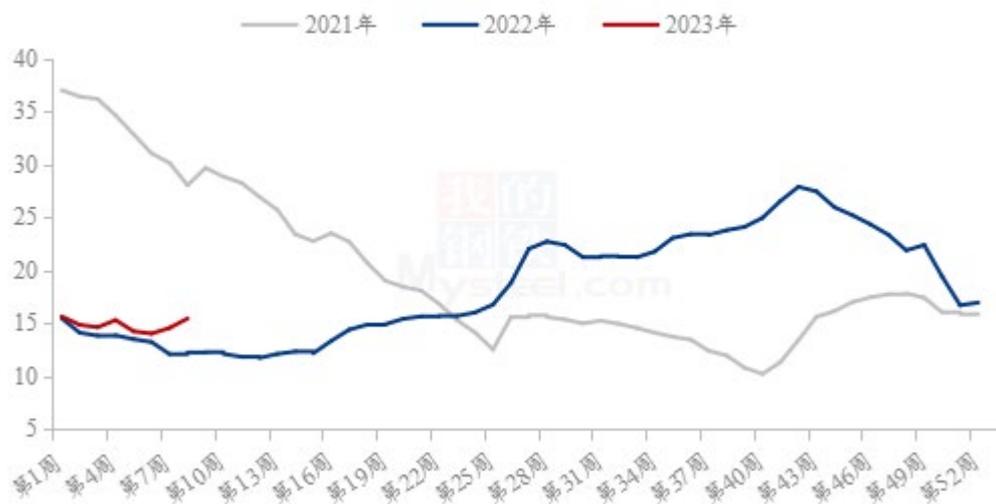
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

2月玉米淀粉价格窄幅震荡，市场多空云集价格上下两难，波动幅度较小。基本面方面，春节过后上游企业陆续恢复供应，玉米淀粉产量增加，与此同时下游需求恢复不及预期，玉米淀粉市场供需宽松特征继续显现。市场竞价氛围较为明显，拖累成交价格下行。至2月下旬，玉米副产品价格持续回落，库存增加速度较快，深加工主副产品价格齐跌，企业经营压力较大，思涨挺价心理较重，部分企业成交价格小幅上涨。整体来看，2月玉米淀粉市场价格波动幅度不大，多空博弈状态下价格窄幅震荡为主。短期来看，玉米淀粉市场供需宽松格局或对价格形成压制。但从长远角度看，企业无法长期亏损运营，尤其是副产品价格下行风险较大的前提下，企业只能提价主产品。如若玉米淀粉上行依旧困难，市场或被动通过减产来缓解压力，从该角度看3月玉米淀粉运行重心或有上移。

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 14 生猪价格走势

本月生猪出栏均价为 14.82 元/公斤，较上月下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.54%，同比上涨 17.81%。本月猪价震荡上行，但月初处于相对低位，月度价格重心仍偏弱。从供应方面来看，规模企业出栏计划稳定，整体完成进度良好，前期价格低位多控量挺价，后续猪源稳定出栏；社会场前期大猪略有存量，不过价格回升后灵活出栏，供应端按计划释放，市场猪源相对稳定。从需求方面来看，终端消费仍处缓慢修复期，表现提升有限；不过猪价前期低位，且政策面消息支撑信心，业内对后市预期推涨，二育入场动态增多，猪价回升态势明显。整体来看，市场情绪已然抬升，猪价虽有回调整整，不过整体或呈现区间震荡，价格重心波动有限。

第五章 售粮进度

东北地区月度售粮进度

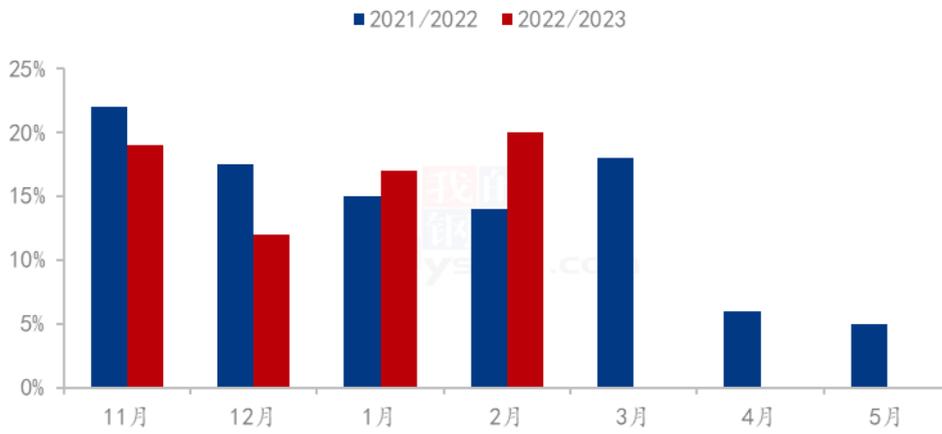


图 15 东北地区农户月度累计售粮进度

数据来源：中央气象台

东北地区月度累计售粮进度

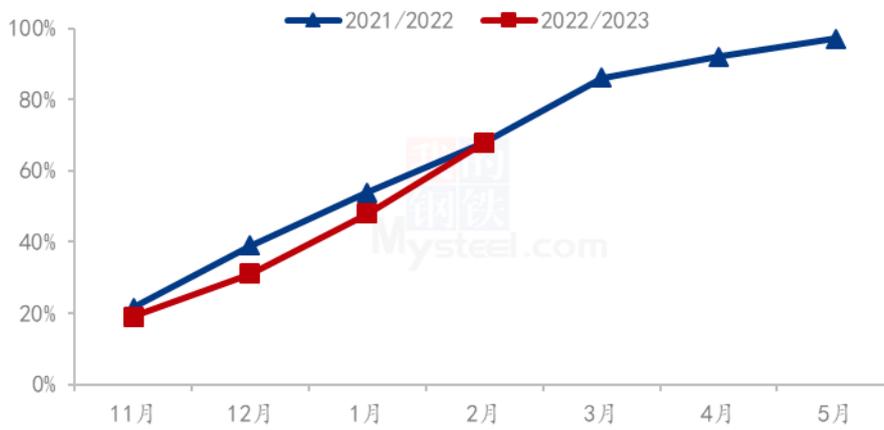


图 16 东北地区农户月度售粮进度

华北地区月度售粮进度

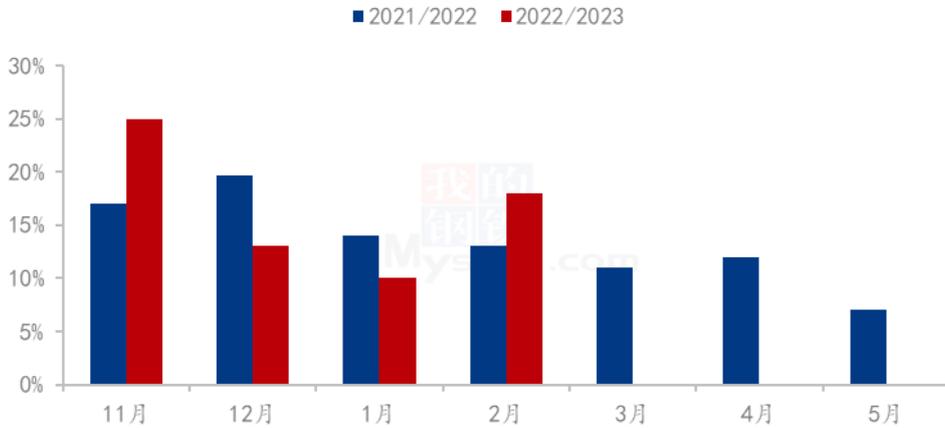


图 17 华北地区农户月度累计售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

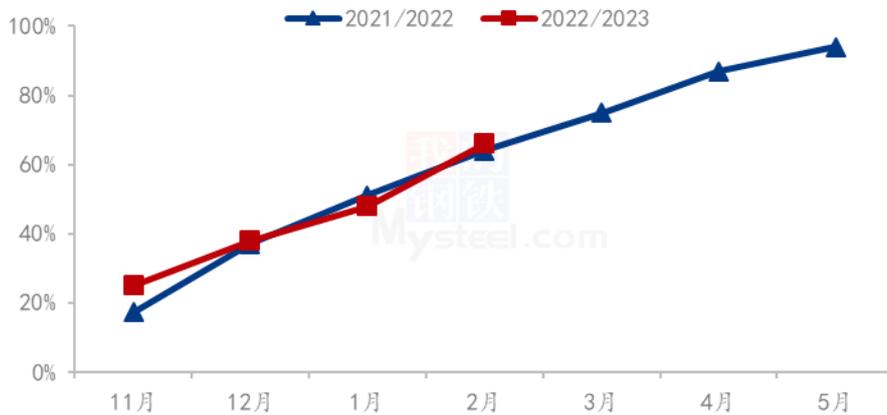


图 18 华北地区农户月度售粮进度

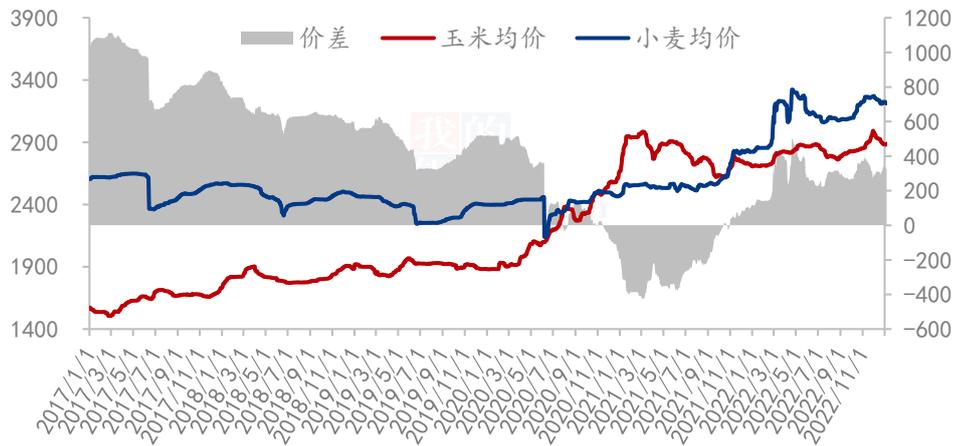
数据来源：中央气象台

据 Mysteel 农产品统计，2 月份东北地区累计售粮进度 68%，去年同期 68%。分省份来看，黑龙江 74%，去年同期 74%；吉林 55%，去年同期 59%；辽宁 74%，去年同期 67%；内蒙古 72%，去年同期 67%。2 月份华北地区累计售粮进度 66%，去年同期 64%。分省份来看，河北 59%，去年同期 58%；山东 65%，去年同期 65%；河南 71%，去年同期 68%。

第六章 玉米替代产品分析

6.1 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

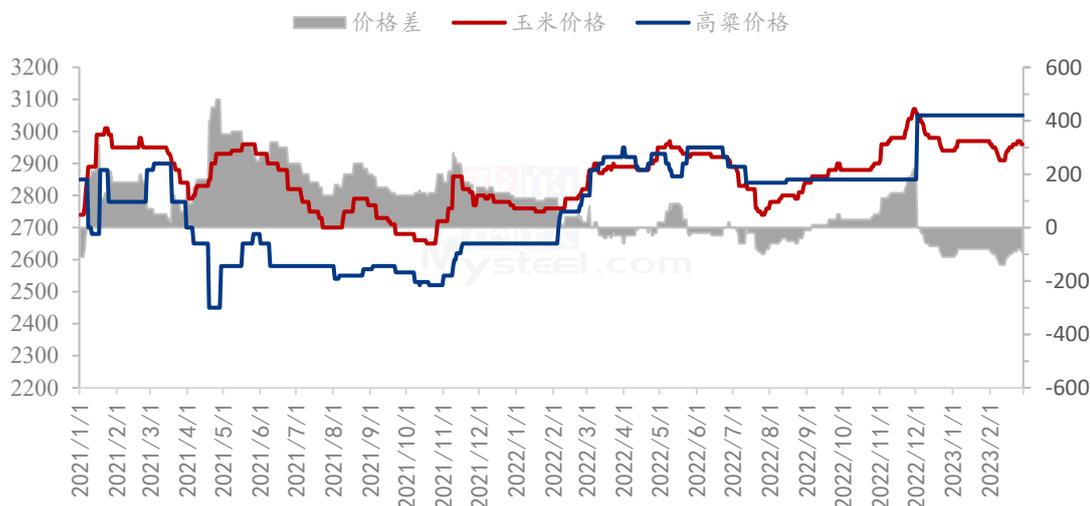
图 19 小麦玉米价差走势图

2 月份全国小麦市场均价 3184 元/吨，较 1 月份价格 3216 元/吨，下跌 32 元/吨，跌幅 0.62%。较去年 2 月份均价 2882 元/吨，上涨 302 元/吨，涨幅 10.48%。

本月小麦市场价格呈现下跌态势，市场购销平稳。政策小麦持续投放市场，增加市场粮源供应，托市小麦竞拍成交均价呈现回落态势，且中央储备和地方储备小麦竞拍流拍较多，降低粮商对后市看涨情绪。粮商出货积极性提升，市场粮源供应充裕。制粉企业面粉、副产品走货滞缓，不断下调开机；小麦消耗前期库存为主，整体采购积极性减弱，接连下调小麦采购价格。市场整体呈现供大于求的格局，价格高位回落。预计 3 月份小麦价格延续跌势，关注政策小麦拍卖情况。

6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

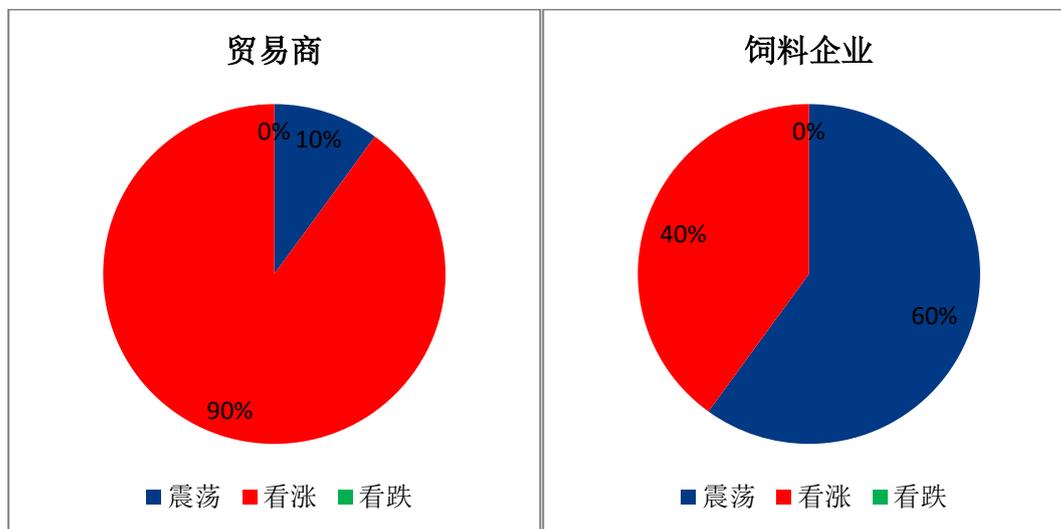


数据来源：钢联数据

图 20 玉米高粱价差走势图

本月高粱市场购销延续清淡，国产高粱价格整体呈现下行趋势，产区大部分贸易商已顺价清空库存，基层粮源剩余较少，持粮贸易商维持合理库存。节后下游批发市场需求未有好转，商家补采意愿不强，酒厂需求仍旧疲软，预计短期国产高粱价格稳定运行。港口高粱库存相对较低，节后酒厂及批发市场需求较好，进口高粱价格持续上涨。预计短期稳中偏强运行。

第七章 市场心态解读



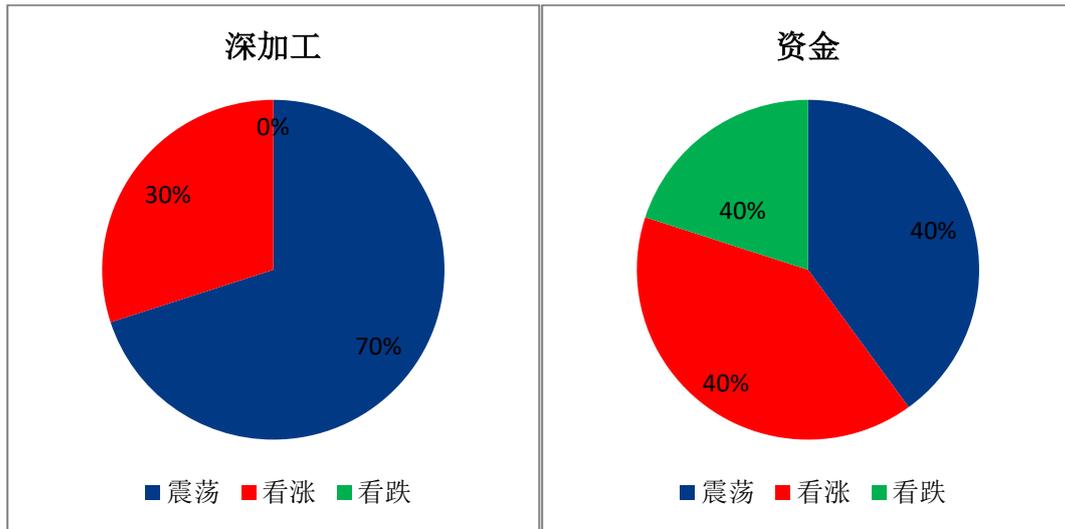
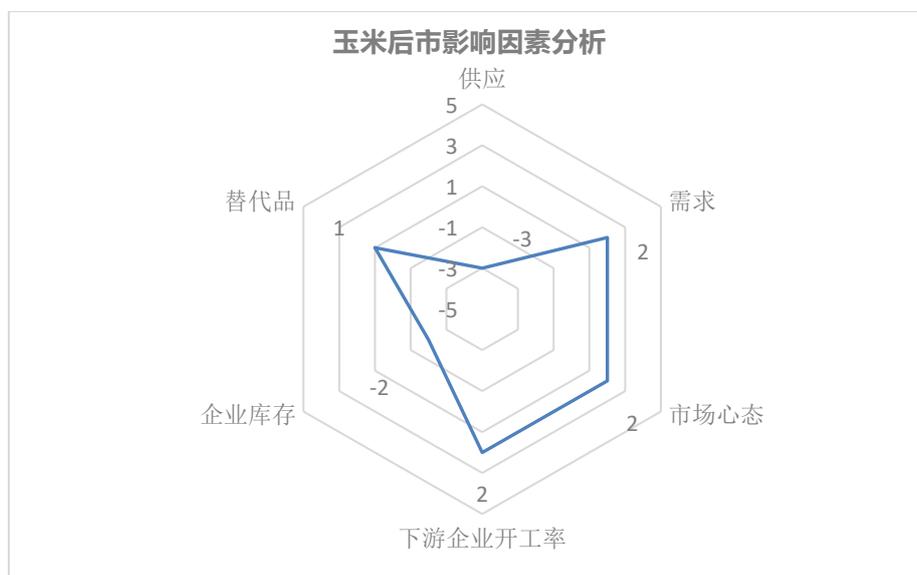


图 21 市场心态解读

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

根据 Mysteel 主粮团队对样本业者心态调研，3 月份市场看涨预期占据主流。贸易方面，基层粮源逐渐见底，粮权转移至贸易商环节，贸易商售粮窗口期较长，报价较为坚定，受成本支撑，产区主流倾向挺价。加工企业方面，受周围粮源减少及相关谷物进口量下降影响，存在看涨预期。资金方面，增储及定向饲用稻谷基本交易完毕，预期交易重点向下游消费和进口预期转移。

第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：深加工开工率维持低位；

供应：东北地趴粮销售压力减弱，华北售粮相对平均；

库存：企业库存尚可，继续建库意愿不强；

需求：贸易商继续建库；下游企业整体按需采购；政策性收储。

市场心态：市场谨慎看涨；

替代品：进口玉米情况；稻谷定向拍卖情况。

总结：从供应上来看，农户并无集中售粮情况，供应压力不大，市场有效供应主要取决于贸易商的心态。需求来看，中间贸易环节继续抓住最后的建库机会，下游企业库存尚可，按需采购为主。重点关注农户售粮节奏变化、贸易商建库情况、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；小麦价格维持高位；进口船期减少；地趴粮售尽。

利空：渠道库存提升；深加工产品库存较高。

目前东北地趴粮迎来最后一波售粮高峰，预计3月份地趴粮售粮结束，市场收购主体增加，基层余粮快速下降，粮源转移到贸易商手中。小麦的价格继续维持高位，玉米仍旧有较大的价格优势。进入3月，进口船期有所减少，内贸玉米市场扩大。预计3月份全国玉米市场震荡偏强运行。

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