

玉米市场

周度报告

(2025.8.28-9.4)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、吴慧芳、宗艳云、边婷婷 电话：021-26090198

邮箱：lihongchao@mysteel.com

玉米市场周度报告

(2025. 8. 28-9. 4)

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 | - 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 2025 年拍卖统计 | - 6 - |
| 3.2 饲料企业库存分析 | - 6 - |
| 3.3 深加工企业玉米库存分析 | - 8 - |
| 3.4 深加工企业玉米消费量分析 | - 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 | - 11 - |
| 4.4 生猪 | - 12 - |
| 第五章 玉米市场产销进度 | - 13 - |
| 5.1 主产区玉米生长进度 | - 13 - |
| 第六章 玉米相关产品行业分析 | - 15 - |

| | |
|---------------------|--------|
| 6.1 小麦..... | - 15 - |
| 6.2 高粱..... | - 16 - |
| 第七章 市场心态解读..... | - 17 - |
| 第八章 玉米后市影响因素分析..... | - 18 - |
| 第九章 玉米后市预测..... | - 19 - |

本周核心观点

本周玉米价格走势有所分化。截至9月4日，全国玉米周度均价2351元/吨，较上周价格下调6元/吨。本周东北玉米价格仍维持偏弱运行的态势，市场购销并不活跃，贸易商多等待新粮上市。华北地区玉米价格维持区间窄幅调整的局面，价格重心下移，上周末华北地区普遍降雨，影响玉米上量，部分深加工企业价格上涨刺激到货量，但主流价格变化不大。本周销区市场玉米价格小幅回升，本周期货表现偏强，市场心态转变，港口贸易商报价小幅提高，但港口走货速度仍不快，下游企业多维持观望心态。

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) | 2351 | 2357 | -6 |
| | 锦州港平仓价格 (元/吨) | 2290 | 2290 | 0 |
| | 蛇口港自提价格 (元/吨) | 2380 | 2360 | 20 |
| | 山东潍坊深加工玉米价格 (元/吨) | 2440 | 2428 | 12 |
| 供应 | 东北售粮进度 (%) | 0 | 0 | 0 |
| | 华北售粮进度 (%) | 0 | 0 | 0 |
| | 山东深加工早间剩余车辆日均统计 (辆) | 281 | 487 | -206 |
| 需求 | 149家深加工玉米消费量 (万吨) | 114.3 | 114.02 | 0.28 |
| | 北方港口下海量 (万吨) | 24 | 27.1 | -3.1 |
| | 广东港内贸走货量 (万吨) | 30.5 | 25.3 | 5.2 |
| | 广东港外贸走货量 (万吨) | 0 | 0.2 | -0.2 |
| 库存 | 北方四港库存 (万吨) | 112.7 | 127.2 | -14.5 |
| | 广东港内贸库存 (万吨) | 73.5 | 77 | -3.5 |
| | 广东港外贸库存 (万吨) | 0 | 0 | 0 |
| | 深加工企业玉米库存 (万吨) | 271.1 | 294.2 | -23.1 |
| | 饲料企业玉米库存天数 (天) | 27.63 | 28.13 | -0.5 |
| 利润 | 山东玉米淀粉企业利润 (元/吨) | -168 | -151 | -17 |
| | 美湾玉米理论进口利润 (元/吨) | 265.08 | 286.52 | -21.44 |
| | 猪粮比 | 5.89 | 5.77 | 0.12 |

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

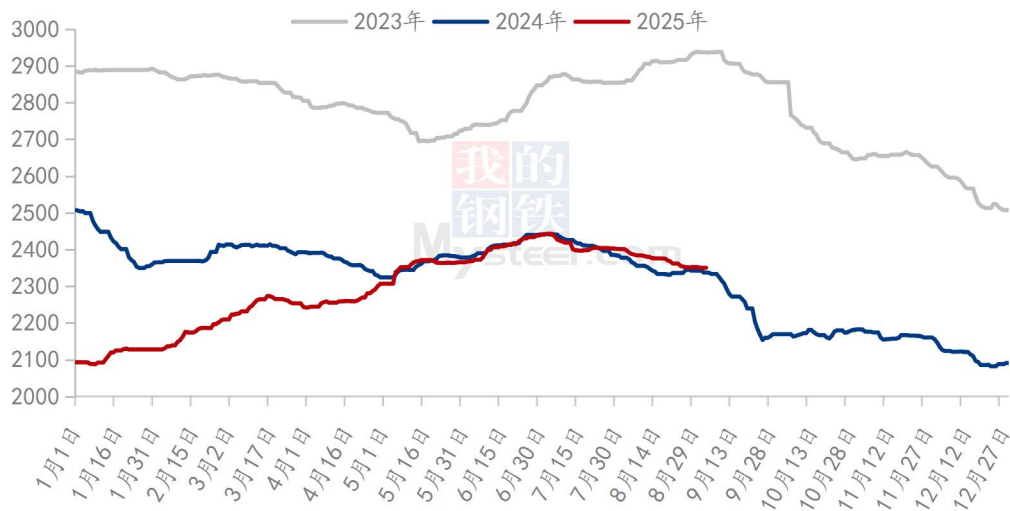
表 2 全国玉米各地区周度价格对比

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 | 2145 | 2156 | -11 | -0.51% |
| | 吉林 | 2225 | 2229 | -4 | -0.18% |
| | 辽宁 | 2273 | 2280 | -7 | -0.31% |
| | 内蒙古 | 2255 | 2259 | -4 | -0.18% |
| 华北 | 河北 | 2377 | 2377 | 0 | 0.00% |
| | 山东 | 2373 | 2380 | -7 | -0.29% |
| | 河南 | 2310 | 2359 | -49 | -2.08% |
| | 安徽 | 2413 | 2423 | -10 | -0.41% |
| 华中 | 湖南 | 2450 | 2454 | -4 | -0.16% |
| | 湖北 | 2440 | 2436 | 4 | 0.16% |
| | 江西 | 2430 | 2430 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 云南 | 2580 | 2580 | 0 | 0.00% |
| | 贵州 | 2550 | 2550 | 0 | 0.00% |
| | 四川 | 2490 | 2490 | 0 | 0.00% |
| 华东 | 江苏 | 2403 | 2404 | -1 | -0.04% |
| | 浙江 | 2415 | 2410 | 5 | 0.21% |
| | 上海 | 2451 | 2449 | 2 | 0.08% |
| 港口 | 锦州港 | 2290 | 2290 | 0 | 0.00% |
| | 鲅鱼圈港 | 2310 | 2310 | 0 | 0.00% |
| | 钦州港 | 2424 | 2416 | 8 | 0.33% |
| | 漳州港 | 2406 | 2404 | 2 | 0.08% |
| | 南通港 | 2381 | 2370 | 11 | 0.46% |
| | 宁波港 | 2391 | 2380 | 11 | 0.46% |
| | 蛇口港 | 2404 | 2391 | 13 | 0.54% |
| 全国 | | 2351 | 2357 | -6 | -0.25% |

备注：周均价为上周五至本周四日度价格平均，周六和周日价格延续周五价格。

2023-2025年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 国内玉米价格走势图

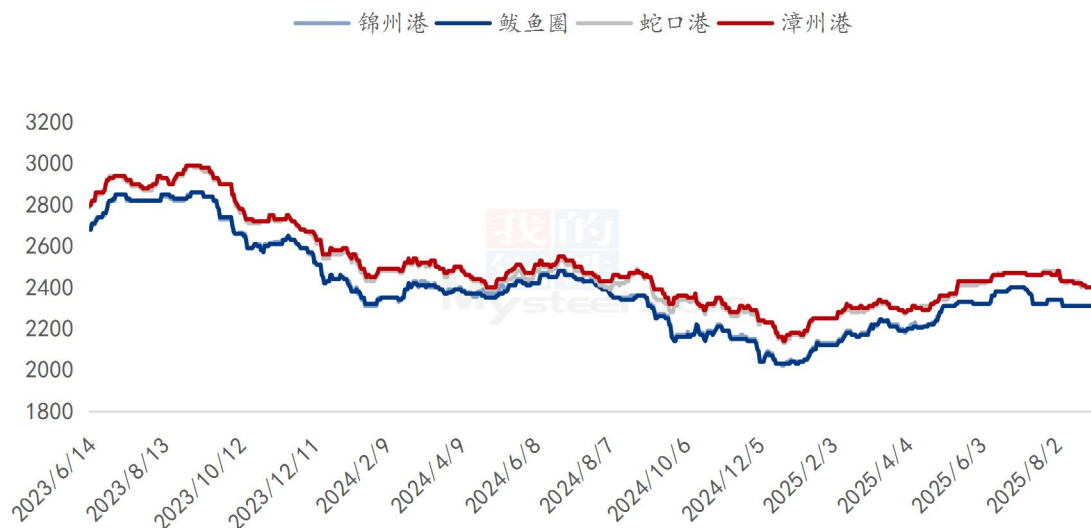
本周东北玉米价格仍维持偏弱运行的态势，市场购销并不活跃，贸易商多等待新粮上市。从辽宁地区来看，辽宁阜新彰武、黑山等地玉米零星上市，从收购价格来看，毛粮价格在 0.85 元每斤左右。黑龙江地区尚未有新粮上市，市场开秤预计略高于去年。黑龙江东部玉米上市时间预计在 9 月 18-9 月 20 日。截至 9 月 4 日，黑龙江二等玉米报价 2150 元每吨左右，较上周持平。长春地区报价 2230 元每吨左右。

本周华北地区玉米价格维持区间窄幅调整的局面，价格重心下移。周末华北地区普遍降雨，影响玉米上量，部分深加工企业价格上涨刺激到货量，但主流价格变化不大。基层陈粮基本售尽，价格变动有限，但价格重心较上周下移。东北货源继续补充华北供应，加上本地春玉米，市场供需基本维持平衡。截至 9 月 4 日山东寿光深加工企业玉米收购价格参考 2440 元/吨，较上周价格微幅上调 12 元/吨。

本周销区市场玉米价格小幅回升。本周期货表现偏强，市场心态转变，港口贸易商报价小幅提高，但港口走货速度仍不快，下游企业多维持观望心态，关注各地区新粮上市情况，玉米继续降低头寸，使用部分小麦替代。截至 9 月 4 日，江苏南通东北二等玉米主流价格 2390 元/吨，较上周上涨 20 元/吨；广东蛇口港东北二等玉米主流价格 2410 元/吨，较上周价格上调 10 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）



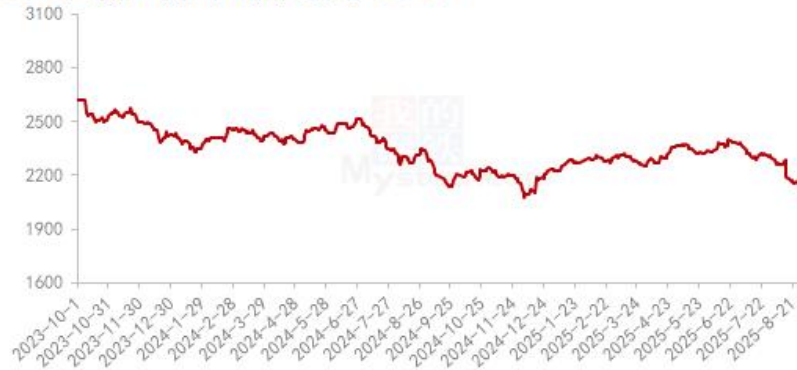
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本周北港玉米价格基本维持稳定，陈粮收购价格基本不变，锦州港中孚玉米二等玉米带票收购价格参考 2210 元/吨。北港玉米到货量有限，基本自集粮源为主。外库到货车辆有限。北港贸易商目前多等待新粮上市。本周南港价格小幅上涨，期货反弹带动南港价格小幅上涨。价格上涨后成交略有增加，本周南港库存小幅下降。截至 9 月 4 日，锦州中孚二等玉米收购价 2210 元/吨，较上周基本持平。

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

本周期货价格以上涨为主，从技术层面上来看，期货到 2150 元/吨有一定的支撑。从现货端来看，考虑到玉米成本及农户卖粮意向，期货价格继续下调的幅度不大。截至 9 月 4 日，期货 2511 合约结算价格参考 2200 元/吨，较上周上涨 22 元/吨。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2024-2025年CBOT玉米期货收盘价（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

本周 CBOT 玉米价格整体上行，本周（8.28-9.3）主力合约 9 月 3 日最高到 424.25 美分/蒲式耳，最低价 414 美分/蒲式耳。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2025 年拍卖统计

表 1:本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 | 6 | 33564 | 30864 | 91.96% |
| 销售 | 11 | 111945 | 101219 | 90.42% |
| 购销双向 | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| 进口玉米 | 2 | 381359 | 59692 | 15.65% |

变化值为周度对比，本周三与上周三数据对比

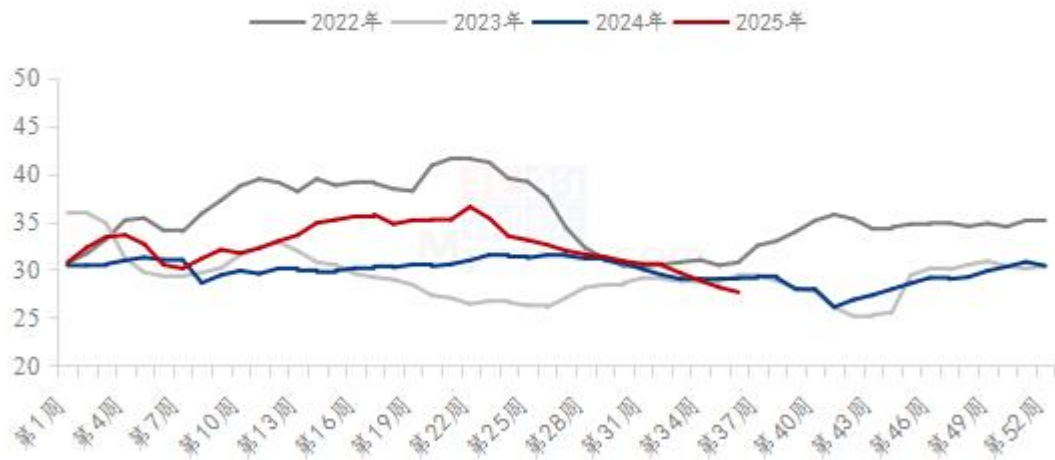
本周中储粮网共进行 6 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 33564，实际成交数量 30864，成交率 91.96%，较上周增加 12.91%；共进行 11 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 111945 吨，实际成交数量 101219 吨，成交率 90.42%，较上周增加 40.83%；共进行 0 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 0 吨，实际成交数量 0 吨，成交率 0；共进行 2 场进口玉米及整理物竞价销售交易，计划销售数量 381359 吨，实际成交数量 59692 吨，成交率 15.65%，较上周下降 0.28%。

3.2 饲料企业库存分析

表 4 饲料企业库存情况 (单位: 天)

| 地区 | 本周 | 上周 | 去年同期 | 周环比 | 较去年同比 |
|----|-------|-------|-------|--------|---------|
| 东北 | 21.50 | 21.50 | 20.75 | 0.00% | 3.61% |
| 华北 | 25.35 | 26.85 | 20.59 | -5.59% | 23.12% |
| 华中 | 38.00 | 38.33 | 40.33 | -0.86% | -5.78% |
| 华南 | 29.60 | 30.13 | 29.80 | -1.76% | -0.67% |
| 西南 | 23.50 | 23.63 | 33.08 | -0.55% | -28.96% |
| 华东 | 27.83 | 28.33 | 30.17 | -1.76% | -7.76% |
| 全国 | 27.63 | 28.13 | 29.12 | -1.78% | -5.12% |

全国样本饲料企业玉米库存天数走势



数据来源：钢联数据

图 7 饲料企业玉米库存

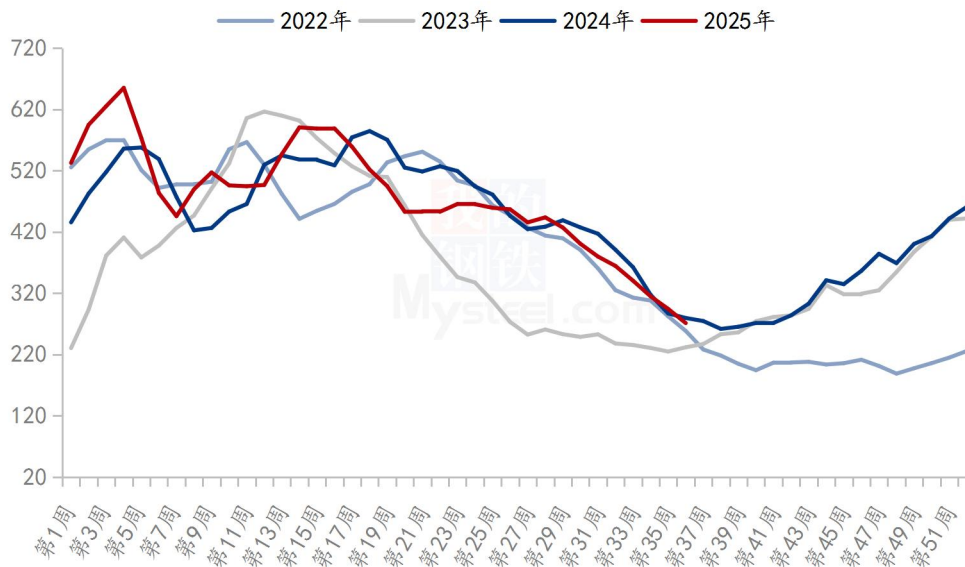
备注：样本饲料企业玉米库存数据为周四与上周四数据对比，库存包含场内内贸及进口玉米，以及在途库存，不包含远期头寸。地区样本点分布情况，东北（黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古），华北（山东、河南、河北），华中（江西、湖北、湖南），华南（广东、广西、福建），西南（四川、贵州、云南），华东（浙江、江苏）。

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 9 月 4 日，全国饲料企业平均库存 27.63 天，较上周下降 0.5 天，环比下跌 1.78%，同比下跌 5.12%。

本周全国饲料企业库存呈现继续下跌态势。现货市场价格偏弱运行，贸易商出货积极，新粮陆续开始上市，下游饲料企业以降低头寸为主，玉米刚需拿货。小麦替代使用偏多，玉米方面饲料企业多关注新粮上市，陈粮维持观望心态采购。

3.3 深加工企业玉米库存分析

全国深加工企业玉米库存（万吨）



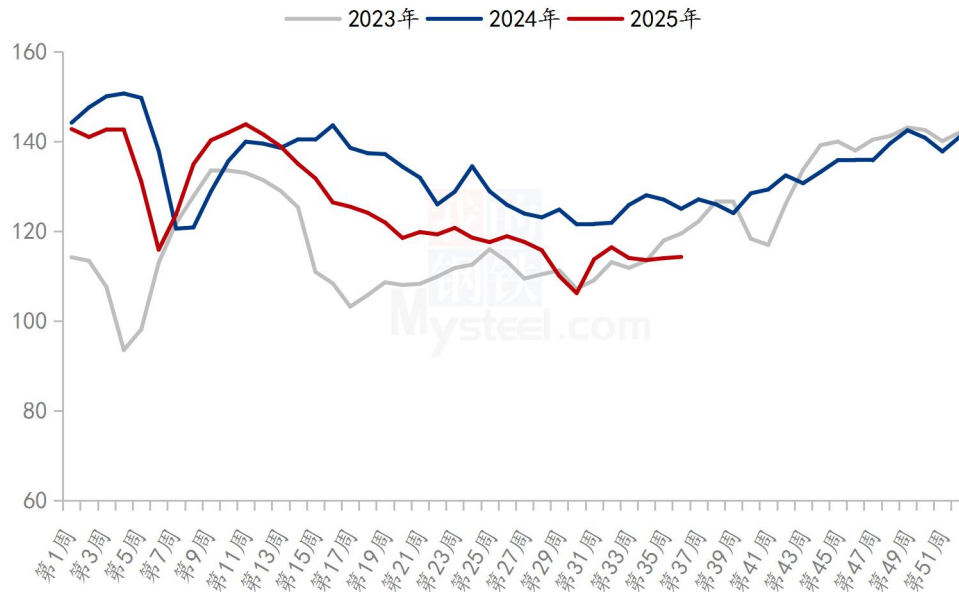
数据来源：钢联数据

图 5 深加工企业玉米库存动态

据 Mysteel 农产品调研显示，全国 96 家主要玉米深加工厂家 2025 年第 36 周（截至 9 月 3 日），加工企业玉米库存总量 271.1 万吨，较上周减少 7.85%，同比下降 2.97%。本周深加工企业库存继续下降。东北继续以消耗合同粮为主，依然处于季节性下降的过程中。华北地区本周降雨天气影响上量，企业到货量维持低位，随着新粮上市时间临近，企业库存水平继续下降。

3.4 深加工企业玉米消费量分析

全国149家深加工玉米周度消耗量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 6 深加工企业玉米消耗量动态

149家玉米深加工企业消费量统计

据 Mysteel 农产品调研显示，2025 年 8 月 27 日至 9 月 3 日，全国 149 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 114.3 万吨，环比上周增加 0.29 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 35.25 万吨，环比上周减少 2.44 万吨；淀粉糖企业消耗玉米 24.33 万吨，环比上周平；氨基酸企业消耗 20.06 万吨，环比上周增加 0.69 万吨；柠檬酸企业消耗玉米 5.3 万吨，环比上周持平。酒精企业消耗 29.37 万吨，环比上周增加 2.04 万吨。。

原 126 家玉米深加工企业消费量统计

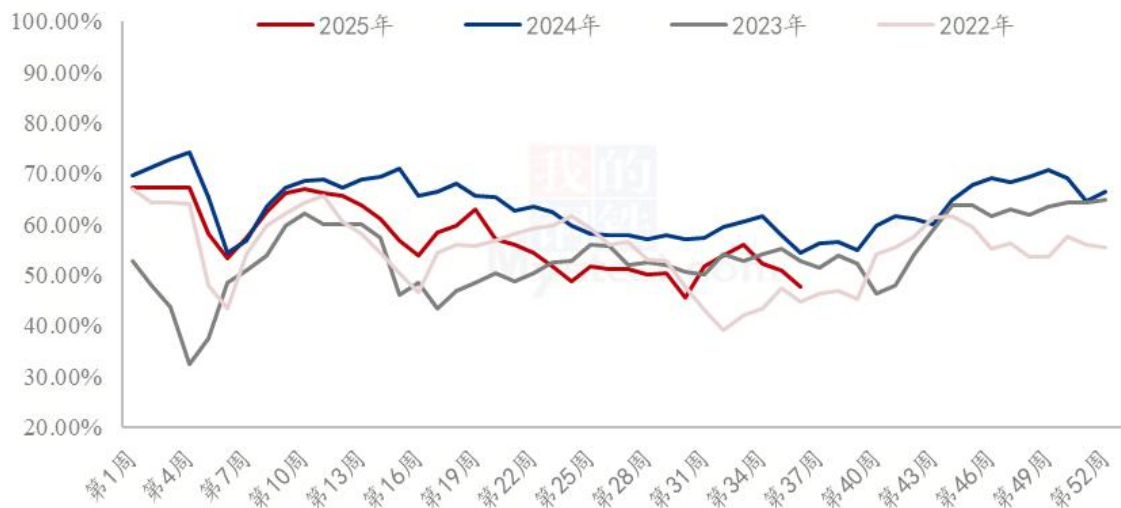
据 Mysteel 农产品调研显示，2025 年 8 月 27 日至 9 月 3 日，全国 126 家主要玉米深加工企业共消耗玉米 100.98 万吨，环比上周增加 0.36 万吨。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消耗玉米 51.55 万吨，环比上周减少 2.37 万吨；氨基酸企业消耗 20.06 万吨，环比上周增加 0.69 万吨；酒精企业消耗 29.37 万吨，环比上周增加 2.04 万吨。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态

全国60家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

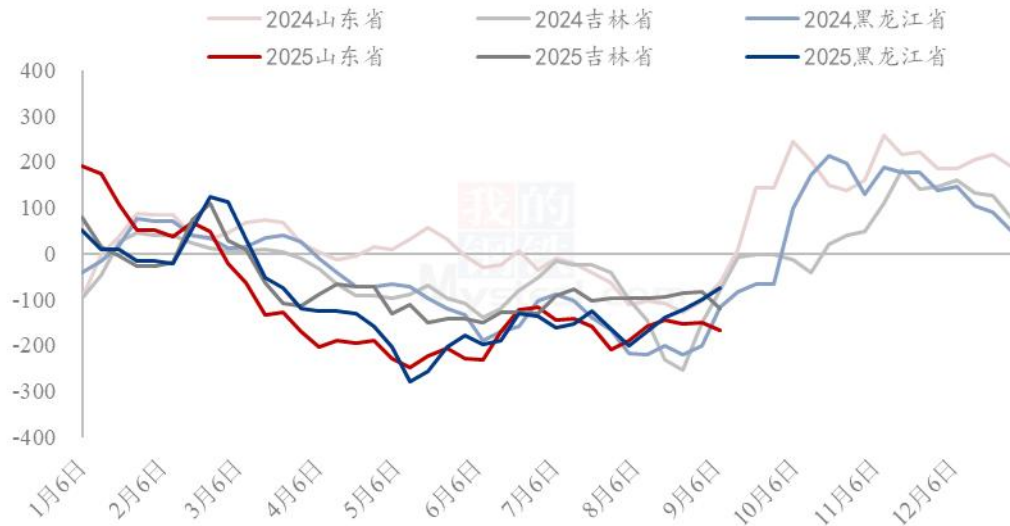
图8 玉米淀粉企业开工走势图

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期在北方部分区域处于新陈玉米交替阶段，个别玉米淀粉企业阶段性限产检修，加工完陈玉米等待新粮上市再复产，本周行业开机率出现明显下滑。

本周（2025年8月28日-9月3日）全国玉米加工总量为51.55万吨，较上周减少2.37万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.68万吨，较上周产量减少1.71万吨；周度开机率为47.7%，较上周降低3.31%。

4.2 深加工企业利润情况

2024-2025年玉米淀粉区域利润（元/吨）



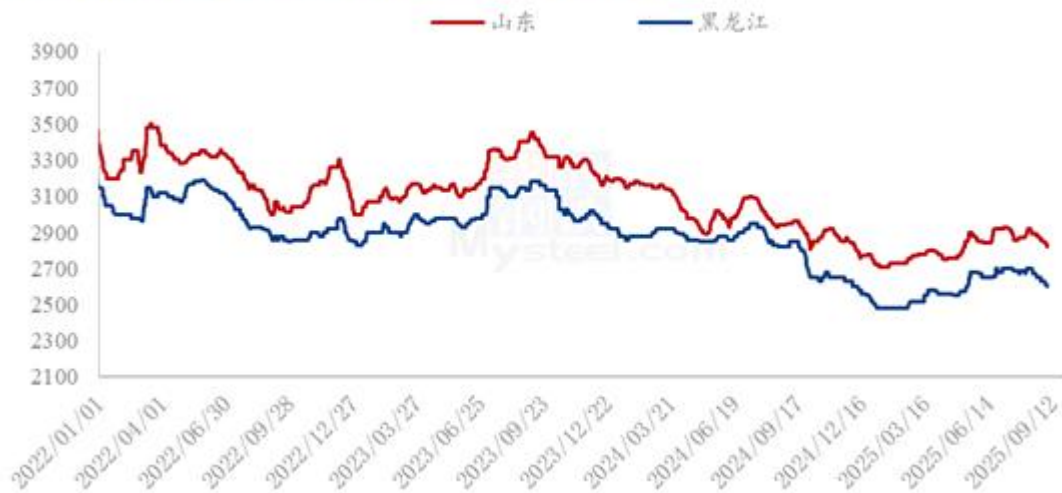
数据来源：钢联数据

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-120元/吨，较上周降低36元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-168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-74元/吨，较上周升高25元/吨。本周山东原料玉米价格上涨，淀粉价格下跌，企业生产亏损加深；黑龙江区域原料玉米价格明显降低，生产利润亏损减少。

4.3 玉米淀粉

2022-2025年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



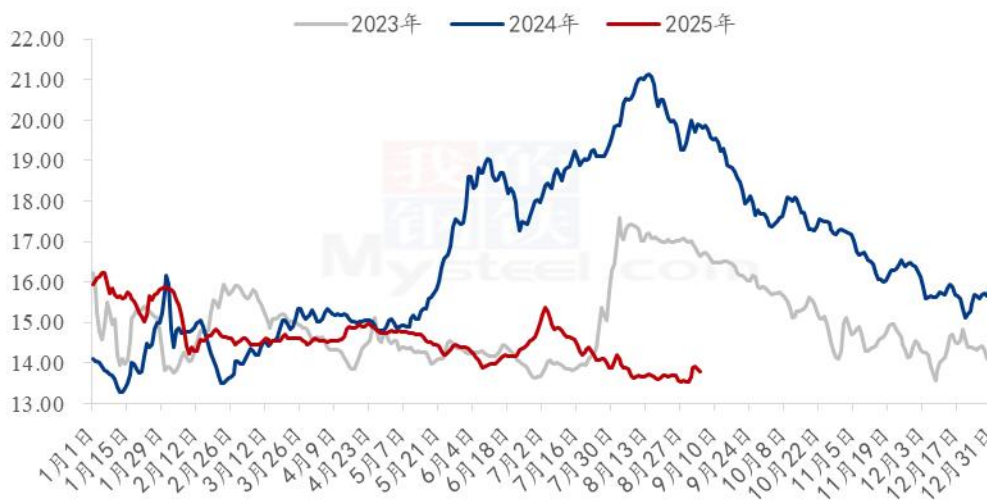
数据来源：钢联数据

图 10 玉米淀粉价格走势

本周华北玉米淀粉价格偏稳运行，华北开机持续偏低，为降库存提供利好条件，近期下游需求有所好转，企业签单走货尚可，供需结构继续优化。东北玉米淀粉价格下滑，原料价格回落使得企业利润好转，为促进签单走货，企业竞价签单氛围明显。新粮上市前，企业为控制库存，开机低位运行，库存结构有望持续优化。下游则维持刚需补库，外加竞品替代割据，成交放量有限，刚需主导下市场仍显僵持。

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 11 生猪价格走势

本周全国生猪出栏均价为 13.74 元/公斤，较上周价格上涨 0.11 元/公斤，环比上涨 0.81%，同比下跌 30.57%。本周生猪价格上涨，周度重心变化上移。供应方面来看，本周月底月初集团厂标猪供应缩量，但后续供应逐步恢复，因此猪价上涨幅度有限。社会猪方面，标猪涨价带动大猪顺势出猪，整体供应较上周增多，大猪整体价格波动不明显。需求方面，当前市场供给维持充裕状态，受开学季备货需求集中释放的拉动，市场信心稳步回升，屠宰企业的屠宰量也随之出现明显增长。总体而言，当前市场处于供需平衡阶段，部分头部企业体重偏小，下周增量幅度有限，预计下周价格稳中震荡运行。

第五章 玉米市场产销进度

5.1 主产区玉米生长进度



来源：中央气象台

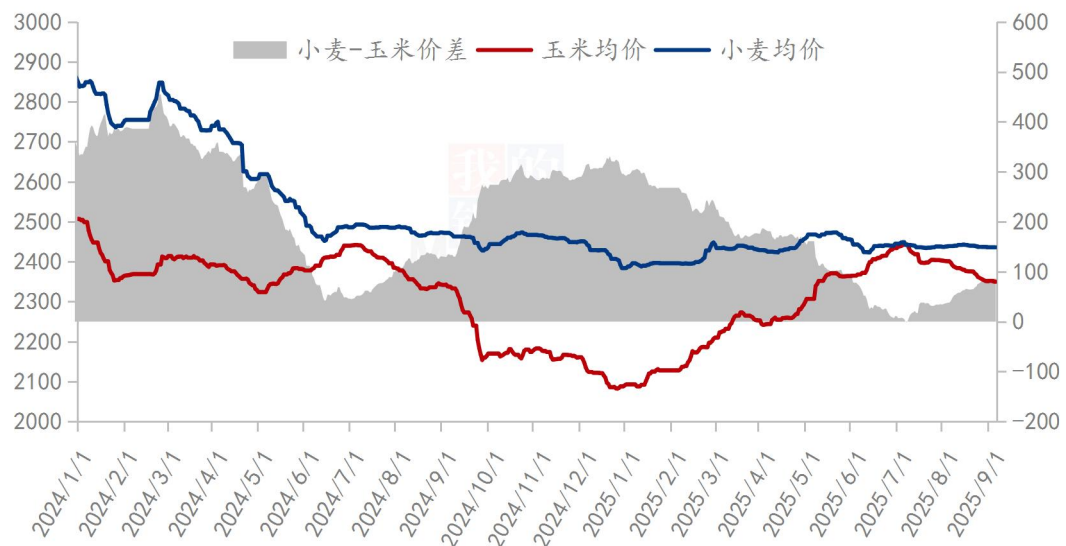


来源：中央气象台

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

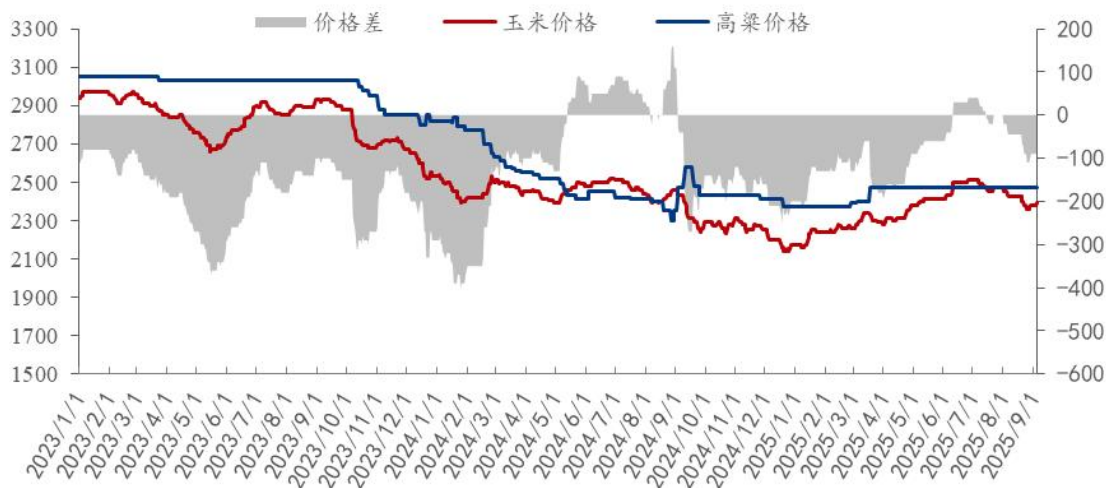
图 12 玉米小麦价差走势图

截至9月4日，全国玉米均价为2350元/吨，小麦均价为2436元/吨，玉米价格较小麦价格低86元/吨。

本周小麦价格呈现震荡偏弱态势。供应层面，市场粮源充裕，贸易商为迎接新玉米上市，积极腾仓出货，散粮供应维持充足，给价格带来下行压力。需求端表现欠佳，面粉加工企业下游消费未见明显好转，经销商及终端企业以刚需补货为主对小麦采购持谨慎态度。且玉米价格下跌，削弱了小麦在饲料替代方面的性价比。政策上，托市收购稳步推进，对小麦价格有托底作用，不过仅靠政策托底，难以改变当前偏弱行情。随着双节与开学季临近，面粉消费旺季预期虽有所升温，但近年“旺季不旺”成常态，预计小麦价格短期内或受需求回暖及政策支撑有所波动，但幅度有限。

6.2 高粱

(2023-2025年) 南通港高粱和玉米价格差 (元/吨)



数据来源：钢联数据

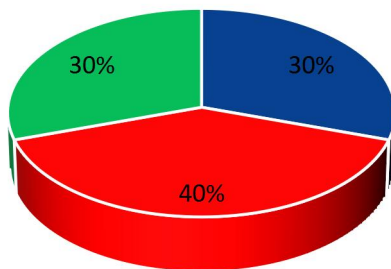
图 13 玉米高粱价差走势图

截至 9 月 4 日，南通港玉米价格 2390 元/吨，进口高粱价格 2470 元/吨，高粱价格较玉米价格高 80 元/吨。

本周进口高粱市场价格持稳运行，下游市场需求暂无提振，酒厂零星增补，按需采购，饲料企业延续采用国产粮较多，进口高粱价格暂无饲料替代优势，市场现货资源供应尚可，贸易商出货节奏缓慢，高粱市场需求暂无好转迹象，远期货源陆续到港，加之受相关农产品价格震荡，预计短期内进口高粱下游市场需求延续弱势，价格区间震荡运行。。

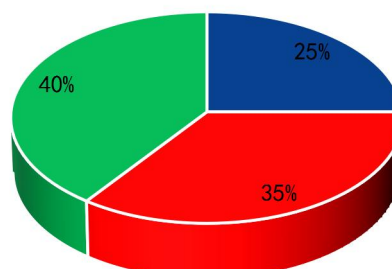
第七章 市场心态解读

贸易商



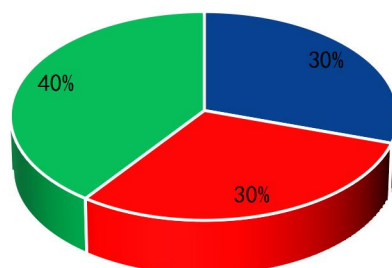
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



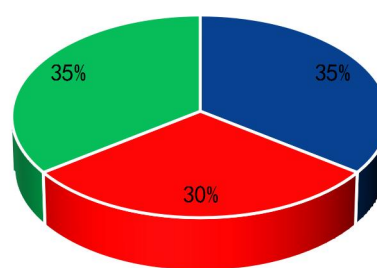
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

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：淀粉企业开工呈现下降态势；

供应：产区贸易商陈粮流通偏低，目前各个产区新季春玉米陆续上市，整体量不大；

库存：深加工库存低位盘整；

需求：下游企业普遍按需采购为主，小麦使用相对稳定，部分使用前期竞拍进口玉米，部分采购春玉米，关注新玉米上市情况；

市场心态：新季粮源有季节性下跌特点；

替代品：华东、华中、西南地区替代生产相对平稳。各地春玉米陆续上市；进口玉米竞拍成交依然不高；

总结：供应方面看，贸易商陈粮剩余偏紧。产区春玉米陆续上市。需求方面看，深加工开机下降，库存维持相对低位，等地新粮上市。饲料企业玉米头寸略降，采购以补库为主。目前销区贸易商陆续报 11 月、12 月到次年 1 月的新粮价

格。

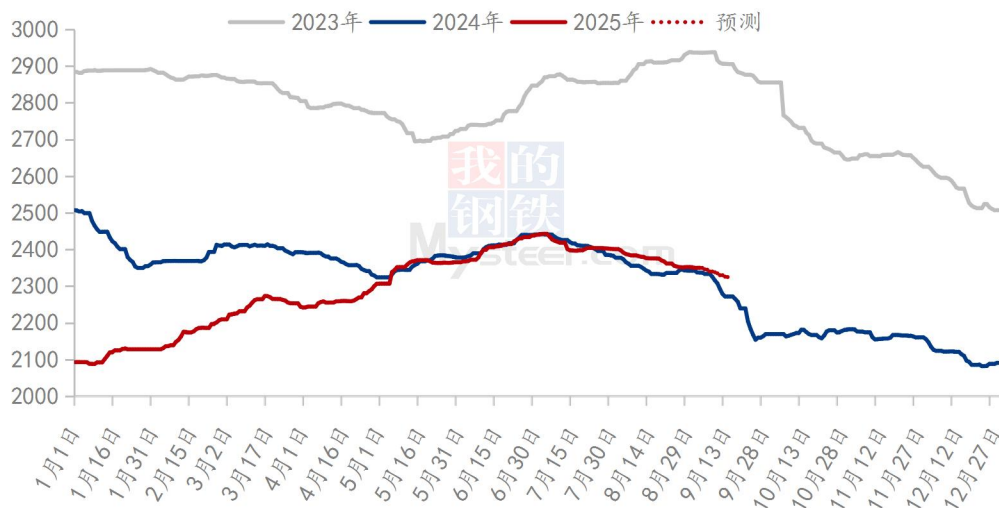
影响因素及影响力值说明

| | | | |
|---|------|----|------|
| 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

2023-2025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

利好：渠道库存同比去年偏低；对美玉米关税依然较高。

利空：下游企业按需采购；小麦替代继续；进口玉米继续拍卖；新季玉米逐步上量。

供应方面，9月中旬华北新玉米逐渐开始上市，早熟品种九月初就会零星上市，市场逐渐开始向新粮过渡。陈粮余粮少，报价保持相对坚挺，但市场购销量一般。需求方面，下游企业库存水平继续下降，按需采购为主。下周重点关注新季玉米上量情况，预计下周玉米价格震荡偏弱运行。

资讯编辑：边婷婷 021-26090213

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100