

玉米市场 月度报告

(2021年7月)



我的农产品

编辑：李红超、刘栋、谢晋江、

电话：0533-7026559

招晓晴、李迎雪

邮箱：lihongchao@mysteel.com

玉米市场月度报告

(2021年7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

我的农产品网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 本月玉米现货价格走势.....	- 2 -
2.2 本月港口玉米行情分析.....	- 4 -
2.3 大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 本月中国玉米年度供需平衡表.....	- 6 -
3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计.....	- 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 深加工企业开工动态.....	- 8 -
3.6 深加工企业玉米库存分析.....	- 9 -
3.7 深加工企业玉米消费量分析.....	- 10 -
3.8 饲料市场生产情况.....	- 10 -
3.9 玉米出口数据分析.....	- 11 -
第四章 玉米下游利润分析	- 11 -
4.1 玉米深加工企业利润情况.....	- 11 -
第五章 春夏玉米生长进度	- 12 -
5.1 春玉米生长进度.....	- 12 -
5.2 夏玉米生长进度.....	- 13 -
第六章 玉米下游及相关产品分析	- 13 -
6.1 生猪.....	- 13 -
6.2 高粱.....	- 14 -
第七章 市场心态解读	- 14 -

第八章玉米后市影响因素分析	- 15 -
第九章 玉米下月价格预测	- 16 -

本月核心观点

本月玉米市场产区先跌后涨，销区稳中偏弱运行。东北地区余粮同比偏多，受资金压力及进口量持续拍卖影响，产区持粮主体挺价情绪松动，销售心态走弱，市场供应端压力仍大，本地深加工企业厂门到货量激增，但收购意愿不强，持续下调价格控量收购。华北地区玉米价格波动剧烈。中旬之前，下游深加工库存高位，东北和华北粮源共同供应市场，企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，玉米价格首先开启快速下跌模式，随着企业门前到货量迅速减少及暴雨天气的影响，企业库存快速下降，价格再次快速上涨。南方销区下游需求情况暂无明显好转，贸易商出货情况一般。

第一章 市场关键指标汇总

类别		本月	上月	涨跌	备注
价格	全国地区（元/吨）	2746	2851	-105	全国市场弱势运行
	东北地区（元/吨）	2594	2702	-108	粮商出货意愿积极，下游企业报价连续下行
	华北地区（元/吨）	2803	2890	-87	深加工企业报价呈现弱势
	内陆销区（元/吨）	2966	3064	-98	下游需求低迷
	沿海销区（元/吨）	2769	2901	-132	下游需求低迷
供应	进口玉米竞拍成交率	9.50%	93.07%	-83.57	进口玉米流拍严重，成交率低
	进口玉米量（万吨）	357	316	12.97%	进口量环比增加
需求	出口玉米量（吨）	0	2233.5	-100%	出口量环比减少
	淀粉企业开工	63.20%	67.62%	-4.42%	下游企业开工下降

类别	本月	上月	涨跌	备注
深加工企业玉米库存（万吨）	473	596.8	-123.8	企业库存减少
深加工企业玉米消耗量（万吨）	349	371	-22	企业消耗量减少
利润（元/吨）	-165	-129	-36	处于亏损状态

第二章 本月玉米 市场行情回顾

2.1 本月玉米现货价格走势

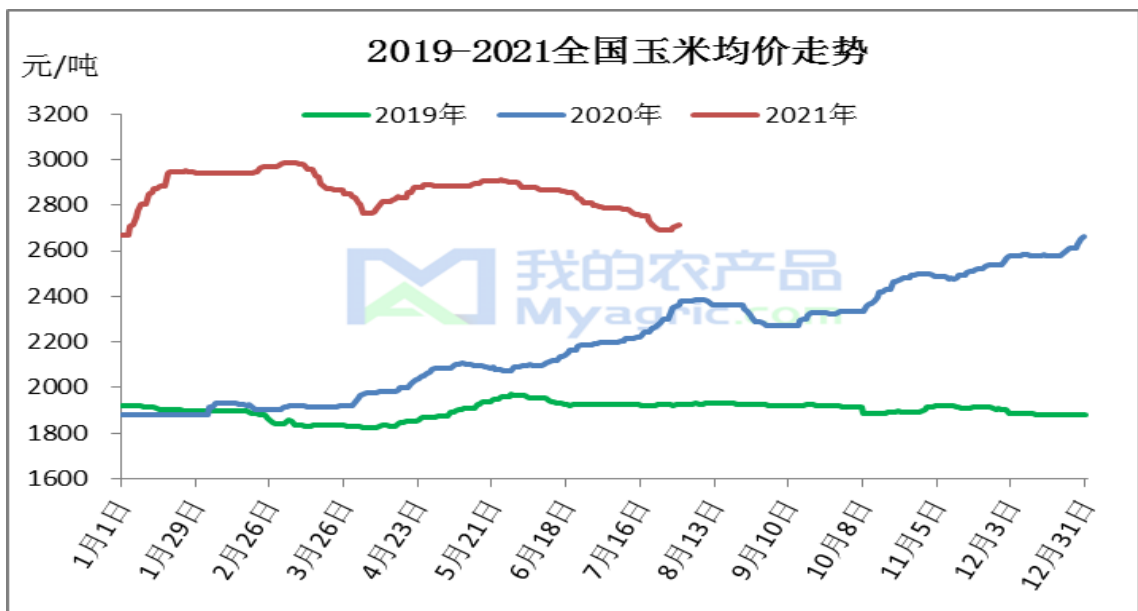


图 1 国内玉米价格走势

本月东北产区玉米价格维持弱势。产区余粮同比偏多，受资金压力及进口量持续拍卖影响，产区持粮主体挺价情绪松动，销售心态走弱，市场供应端压力仍大，本地深加工企业厂门到货量激增，但收购意愿不强，持续下调价格控量收购。截止到月末，哈尔滨玉米市场价格为 2540 元/吨，较月初下跌 40 元/吨；长春地区玉米市场价格为 2550 元/吨，较月初下跌 70 元/吨。现阶段产区渠道库存仍偏多，但价格经过一轮下跌之后，多数持粮主体亏损幅度加大，贸易商挺价情绪抬头，预计玉米价格下跌空间已有限。

本月华北地区玉米价格波动比较剧烈。中旬之前，下游深加工库存高位，东北和华北粮源共同供应市场，企业随用随采，购销基本处于相对平衡的状态。中旬之后市场波动加剧，下半月走出“V”型走势，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，玉米价格首先开启快速下跌模式，随着价格跌至 2600 元/吨左右，企业门前到货量迅速减少，加上暴雨天气的影响，企业库存快速下降，价格再次快速拉升，月底基本回到月初的水平。以山东潍坊寿光深加工为例，截至 7 月 30 日，玉米收购价格 2820 元/吨，较月初微幅上调 10 元/吨，本月最高价格 2830 元/吨，最低价格 2630 元/吨，波动范围 200 元/吨。

本月西北地区玉米市场偏弱运行。受下游需求疲软影响，西北地区玉米粮商出货量持低迷，主要以小批量出货为主，粮商有较强出货意愿，其中新疆伊犁地区国二等玉米价格在 2500 元/吨，较月初回落 100 元左右。下游深加工企业玉米收购价格下行，按照自身库存以及生产情况调整收购价格，预计短期内玉米价格将继续偏弱运行。

本月华中地区玉米市场逐步偏弱运行，购销活动平缓，交易气氛冷清。粮商走货情况一般，根据销售情况到产区采购，价格方面跟随产区进行调整。目前饲料以及养殖企业玉米采购积极性不高，上货量延续低位，部分采购替代品种。预计下月玉米需求提振有限，产区价格撑住底部，趋稳运行。

本月西南地区玉米市场整体呈现弱态运行的趋势。西南粮商目前心态较为谨慎，玉米价格一跌再跌，粮商接货量以及出货量有明显减少，货到即销为主，不建库存。下游饲料企业现阶段使用替代品情况较为稳定，使用替代品或将成为常态，内贸玉米不具备价格优势，企业采购需求疲软，玉米价格下行，其中四川成都地区东北二等玉米价格下跌 150 元/吨左右，预计短期内玉米价格暂无上行动力。

本月华南地区玉米市场稳中偏弱运行。下游饲料企业主要用小麦等替代，内贸玉米采购量较小，企业维持安全库存，观望心态浓厚；南北玉米价格倒挂持续存在，北港港口南下发货减少，叠加进口玉米及替代谷物价格优势明显，挤压内贸玉米市场，港口贸易商为加快走货高报低走；月底受期货市场及产区价格偏强等影响，支撑贸易商报价心态，报价趋稳。截止月底，广东蛇口港二等散粮价格在 2710 元/吨，较月初下跌 100 元/吨，预计短期内华南玉米市场以稳为主，局部震荡调整。

2.2 本月港口玉米行情分析

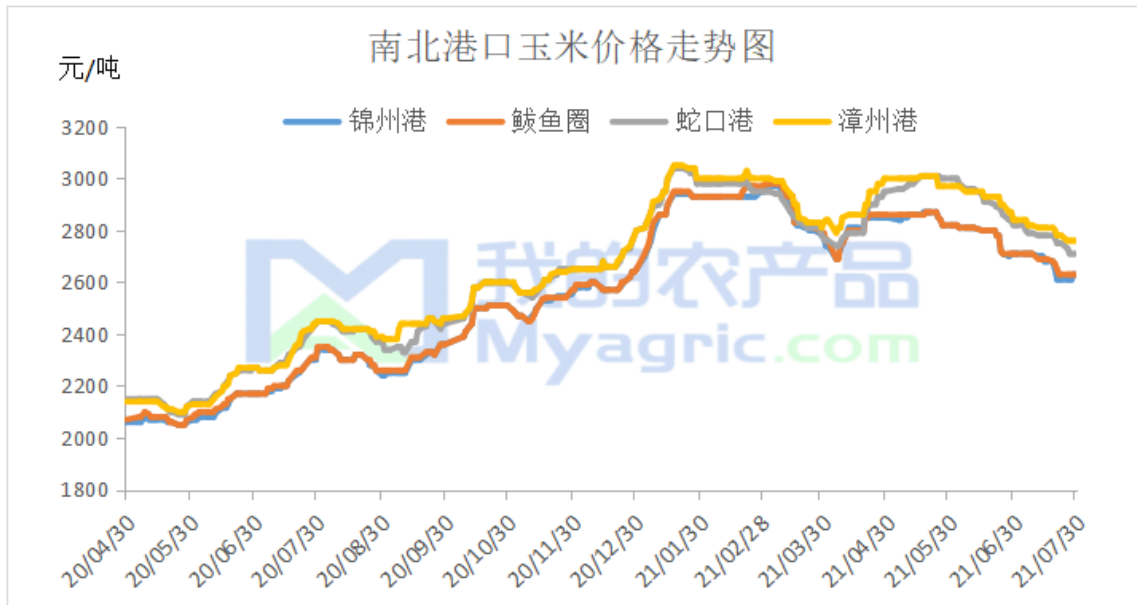


图 2 南北港口玉米价格走势

本月北方港口玉米价格弱势运行。港口贸易商走货不佳，收购意愿不强，产区粮源抛售，玉米集港压力增大导致玉米价格下跌。截止至月末，锦州港二等玉米收购价格 2580 元/吨，平仓价格为 2630 元/吨，较月初下跌 80 元/吨；鲅鱼圈二等玉米收购价格 2580 元/吨，平仓价格为 2630 元/吨，较月初下跌 80 元/吨。目前港口玉米库存较前期有所下降，但走货情况不佳，港口贸易商收购积极性较低，港口在收主体较少。产区余粮主要集中在贸易商手中，产区与港口之间价格倒挂，产区往港口发货积极性不高，目前港口到货量同比偏低。南方港口外贸谷物到港高峰期已过，港口外贸谷物库存下降，周边饲料企业仍以采购进口谷物为主，对内贸玉米需求构成抑制。整体而言，成本支撑，玉米继续下跌空间有限，但需求低迷同样抑制价格反弹，短期内玉米价格或以弱稳为主。

2.3 大连盘玉米期货走势分析

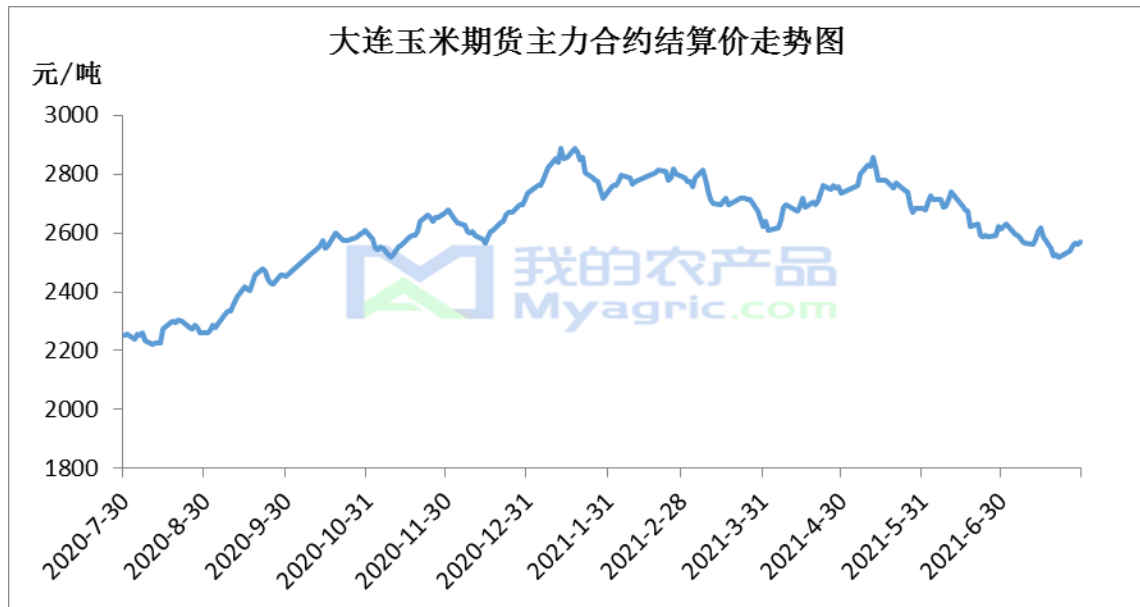


图 3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2109 结算价格走势震荡。基本面看，华北地区价格波动剧烈，前期华北及东北粮源同时供应市场，价格下跌，下旬企业门前到货量持续减少，叠加暴雨天气影响，深加工企业库存减少，开始快速上调收购价格；南方销区进口玉米及替代谷物充足且价格优势明显，贸易商为加快走货仍高报低走。截止本月底（7月30日）大连盘主力合约 C2109 结算价格为 2569 元/吨，较上月底(6月30日)跌 45 元/吨，跌幅 1.72%。

2.4 cbot 玉米期货走势分析

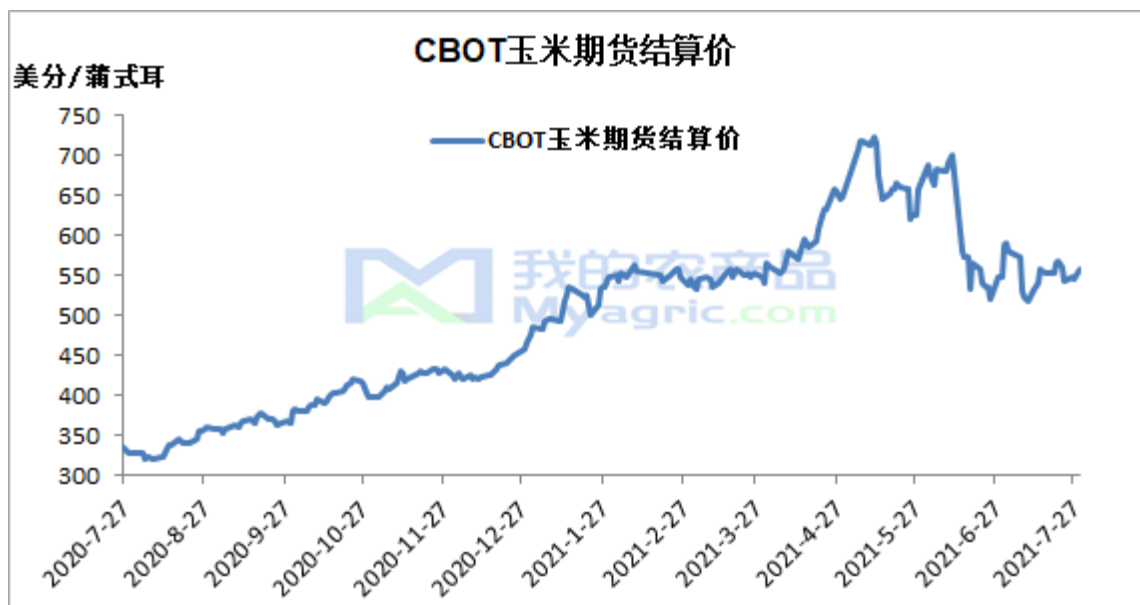


图 4 美盘玉米期货价格走势

本月 CBOT 玉米期货主力合约 1 日结算价为 589.00 美分/蒲式耳，本月最高价为 589.00 美分/蒲式耳，最低价为 517.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 72.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区的玉米生长情况，全球主要国家的进出口动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 本月中国玉米年度供需平衡表

中国玉米供需平衡表					
年度	18/19	19/20	20/21 (7月预)	20/21 (6月预)	环比变化
播种面积	4213	4128	4043	4043	0
收获面积	4002	3922	3881	3881	0
单产	6.21	6.13	6.15	6.15	0
产量	24855	24039	23870	23870	0
期初库存	6200	2900	3560	3560	0
国储供给量	8231	7617	2895	2895	0
进口量	448	760	2800	2800	0
总供给量	39734	35316	33125	33125	0
饲料消费	19500	19500	18400	18900	-500
工业消费	6055	5980	5500	5500	0
食用酒精及乙醇	1836	1720	1620	1550	70
种食及损耗	2224	2159	1700	1700	0
国储收购量	400	500	1400	1500	-100
出口量	2	2	2	2	0
总需求	30017	29861	28622	29152	-530
年度结余	9717	5455	4503	3973	530
期末流转库存	2900	3560	2903	2473	430
期末非流转库存	7217	2395	3000	3000	0
库存消费比	32.37%	18.27%	15.73%	13.63%	2.10%
单位：万公顷，万吨，吨/公顷					

本月预测，20/21 年度中国玉米供需数据较上月小幅调整。供应方面保持不变。消费方面，预估 20/21 年度饲料消费 18400 万吨，较上月下调 500 万吨。预估 20/21 年度食用酒精及乙醇消费 1620 万吨，较上月上调 70 万吨。国储轮换收购量不及预期，20/21 年度国储收购 1400 万吨，较上月下调 100 万吨。7 月份小麦价格回调，饲料企业仍主要采购小麦及进口谷物替代玉米饲料消费。

3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计

2021年7月中储粮网拍卖情况

拍卖类型	拍卖场次	交易数量 (吨)	实际成交 (吨)	成交率
采购	6	29520	29520	100.00%
销售	31	113589	57893	50.97%
购销双向	21	442418	303202	68.53%
进口玉米	10	960549	91205	9.50%

本月中储粮网共举行 6 场玉米竞价采购，计划采购数量 29520 吨，实际成交数量 29520 吨，采购成交率 100%，较上个月增长 7.34%；本月共举行 31 场玉米竞价销售，计划销售数量 113589 吨，实际成交率 57893 吨，销售成交率 50.97%，较上个月增长 13.05%；本月共举行 21 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 442418 吨，实际成交数量 303202 吨，成交率 68.53%，较上个月下降 4.99%；本月共举行 10 场进口玉米竞价销售，计划销售数量 960549 吨，实际成交数量 91205 吨，销售成交率 9.5%，较上个月下降 83.57%。

3.3 玉米进口数据分析

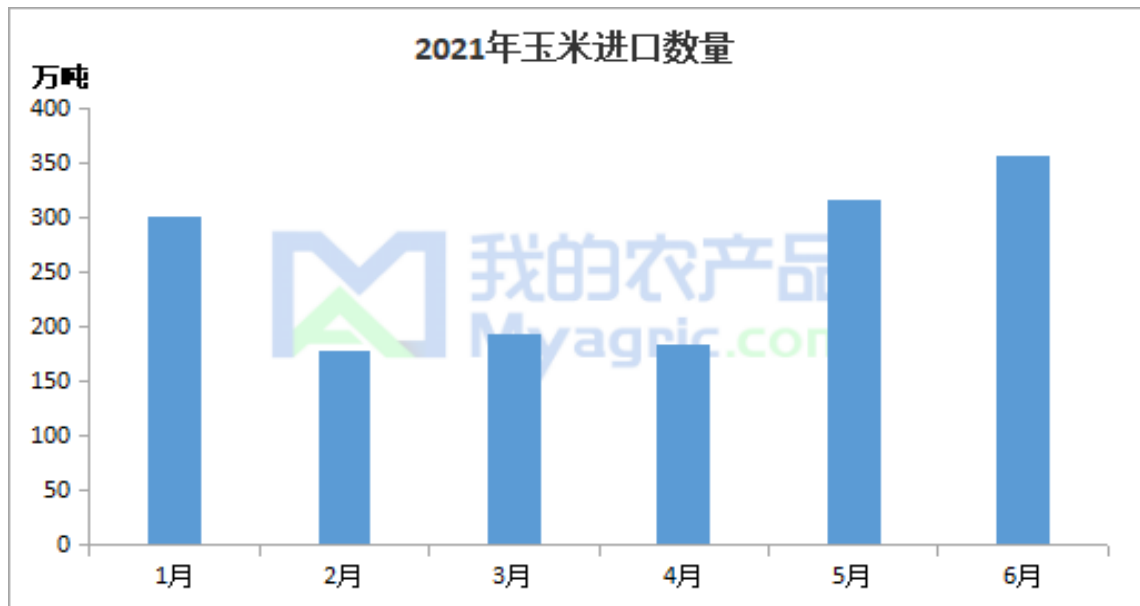


图 5 玉米进口量

据海关数据统计，2021 年 6 月份我国共进口玉米 357 万吨，进口量环比增长 12.97%，同比 2020 年 6 月份增长 305.68%。截止到 6 月份，我国玉米累计进口 1530 万吨，同比 2020 年 1-6 月增长 329.78%。

3.4 南北港玉米库存分析

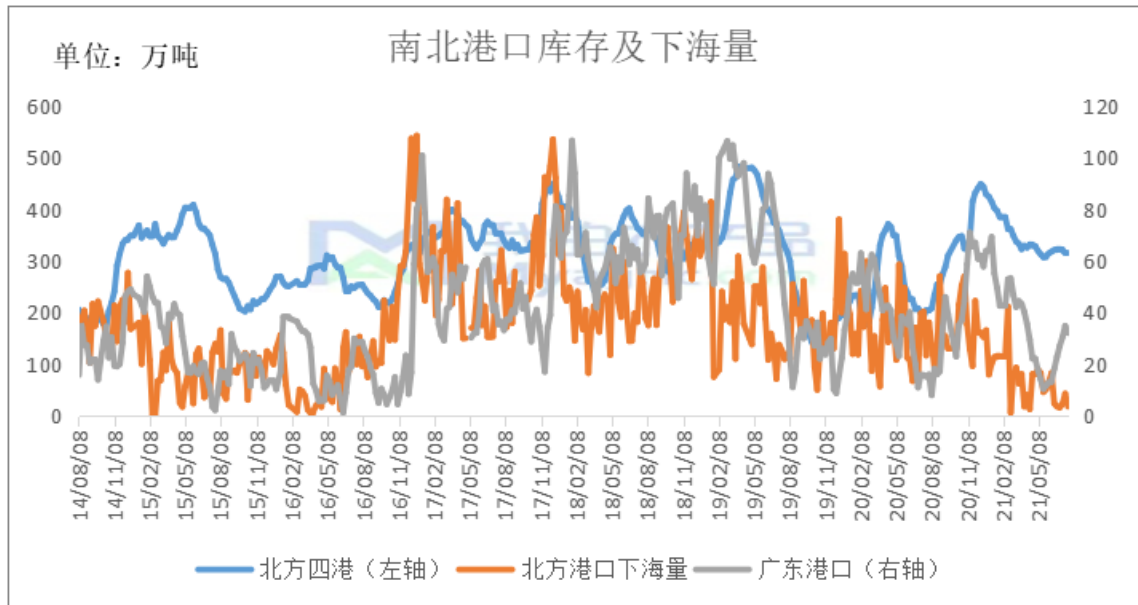


图 6 南北港口库存及下海量

本月南北港口库存呈下降趋势。截至 7 月 23 日北方港口四港玉米库存共计约 314 万吨，较月初下降 9 万吨。广东港口内贸结转玉米库 32 万吨，较月初上升 90 万吨。北方港口贸易商建库积极性不高，港口走货较差。目前收购主体不多，多数以谨慎观望为主。南方港口内贸玉米走货较差，库存偏高。南方饲料企业采购进口谷物为主，对内贸玉米需求仍较差。

3.5 深加工企业开工动态

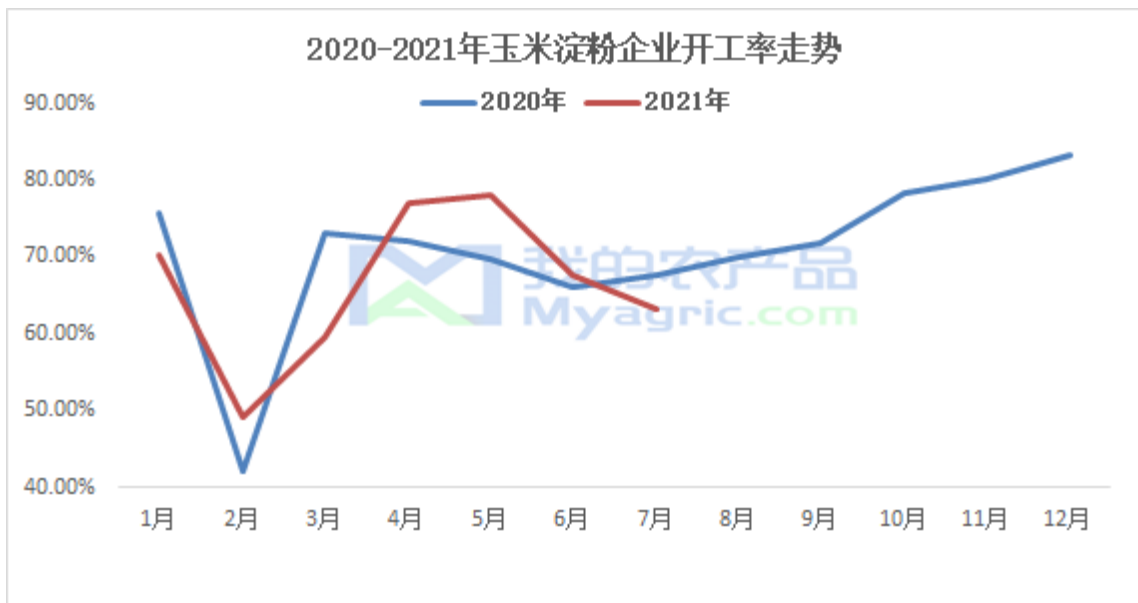


图 7 深加工企业开工动态

根据我的农产品网对调查数据显示，7月企业开机率为63.20%，环比7月降低4.42%，同比降低4.34%。开工率明显下降的原因是企业产品库存高位运行，加之下游需求持续低迷，企业迫于库存压力，整体降低开工负荷。

3.6 深加工企业玉米库存分析



图 8 深加工企业玉米库存动态

根据我的农产品网对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2021 年第 30 周，截止 7 月 29 日加工企业玉米库存总量 473 万吨，较上月下降 103.5 万吨。东北地区深加工企业玉米库存充裕，收购积极性不高，以消化库存为主。华北地区地区企业下游产品库存偏高，部分停机检修，开工率下降，整体以降低库存为主。不过山东深加工库存下降空间已经有限。

3.7 深加工企业玉米消费量分析

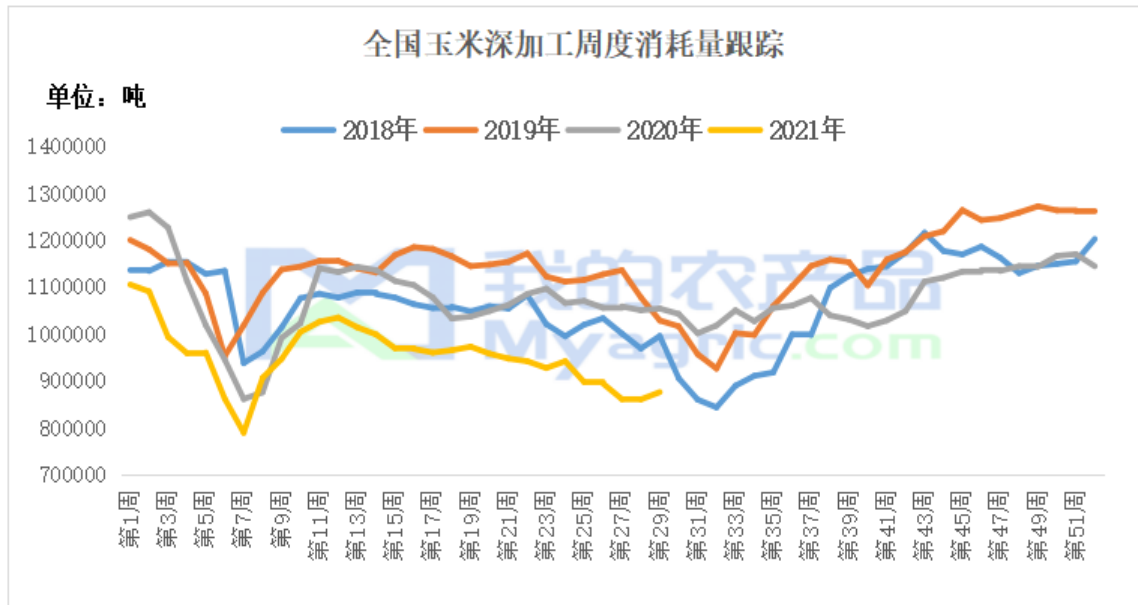


图9 深加工企业玉米消耗量动态

7月份国内深加工企业玉米消费量下降。根据我的农产品网跟踪数据显示，2021年7月，全国主要122家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米349万吨，较上月减少22万吨；与去年同比减少73万吨。下游产品库存压力以及传统年中检修期，7月份国内停机检修企业增多，预计8月份开机率将有所回升。

3.8 饲料市场生产情况

2021年6月全国工业饲料总产量2508万吨，环比下降2.8%，同比增长19.5%。从品种看，猪饲料产量1026万吨，环比下降6.9%，同比增长53.5%；蛋禽饲料产量256万吨，环比下降4.2%，同比下降8.4%；肉禽饲料产量807万吨，环比下降2.2%，同比增长3.3%；水产饲料产量277万吨，环比增长17.9%，同比增长18.9%；反刍动物饲料产量111万吨，环比下降6.4%，同比增长11.4%

3.9 玉米出口数据分析

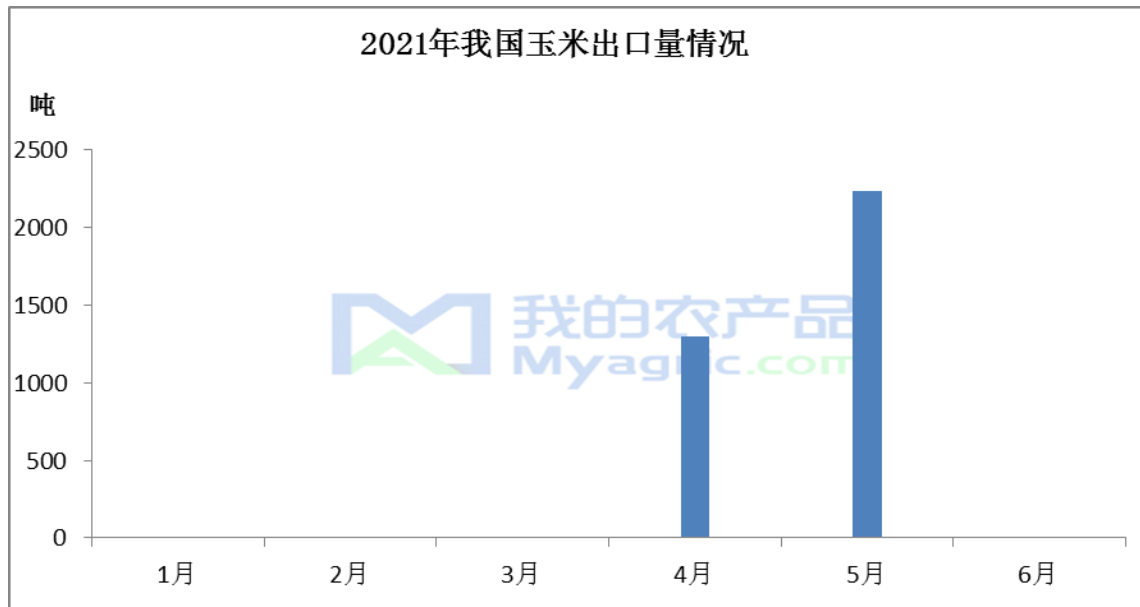


图 10 玉米出口量

据海关数据统计，2021年6月份我国玉米没有出口情况。截止到2021年6月份，我国玉米1-6月份累计出口量约3532.74吨，累计同比增加118.31%。

第四章 玉米下游利润分析

4.1 玉米深加工企业利润情况

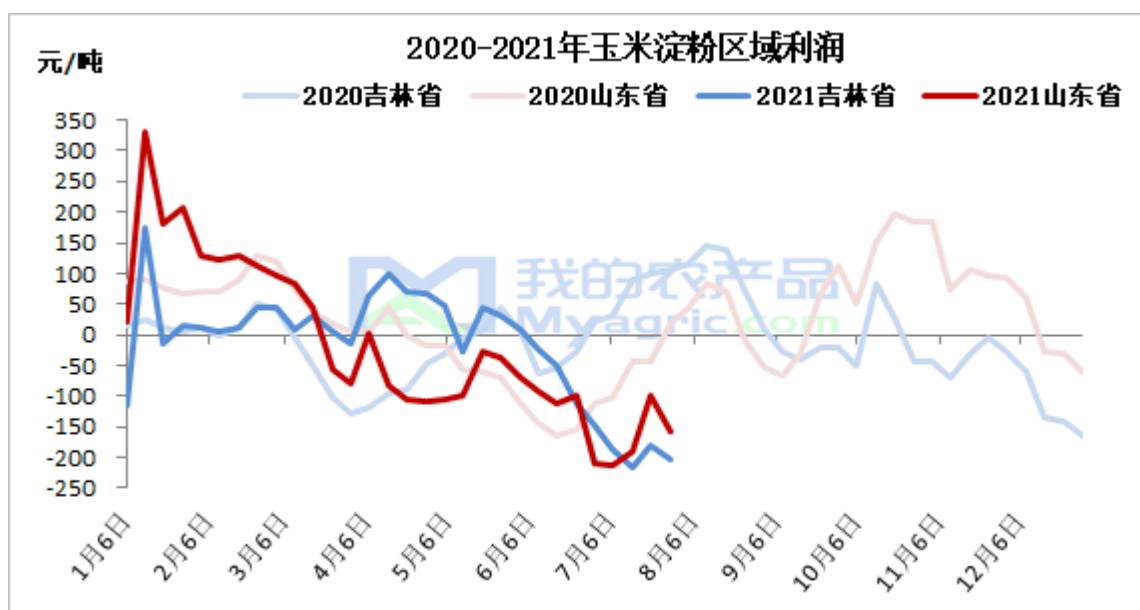


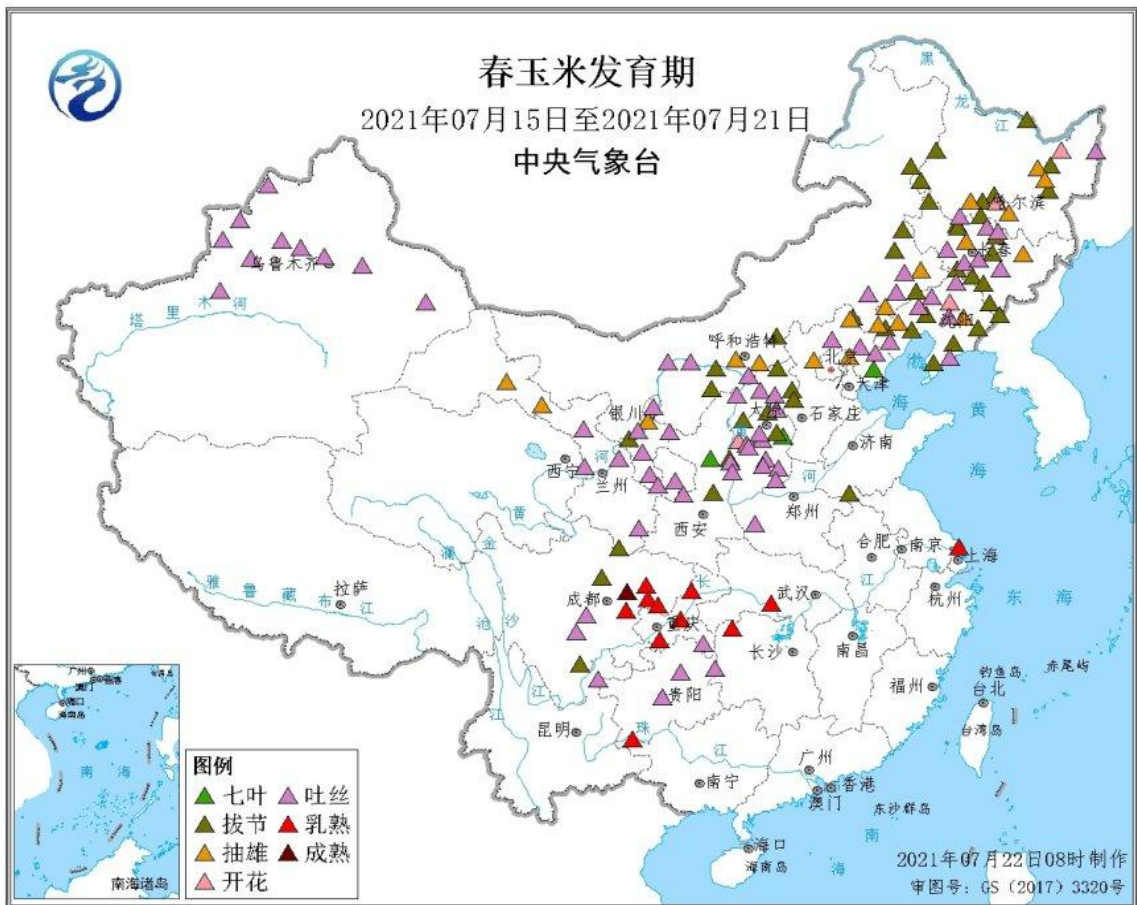
图 11 深加工企业玉米消耗量动态

本月吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-197元/吨，环比上月下降114元/吨；

山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-165 元/吨，环比上月下降 36 元/吨。本月华北与东北玉米淀粉价格下调明显，副产品价格小幅上涨，吉林与山东地区企业月度利润持续亏损。

第五章 春夏玉米生长进度

5.1 春玉米生长进度



5.2 夏玉米生长进度



第六章 玉米下游及相关产品分析

6.1 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图(元/公斤)

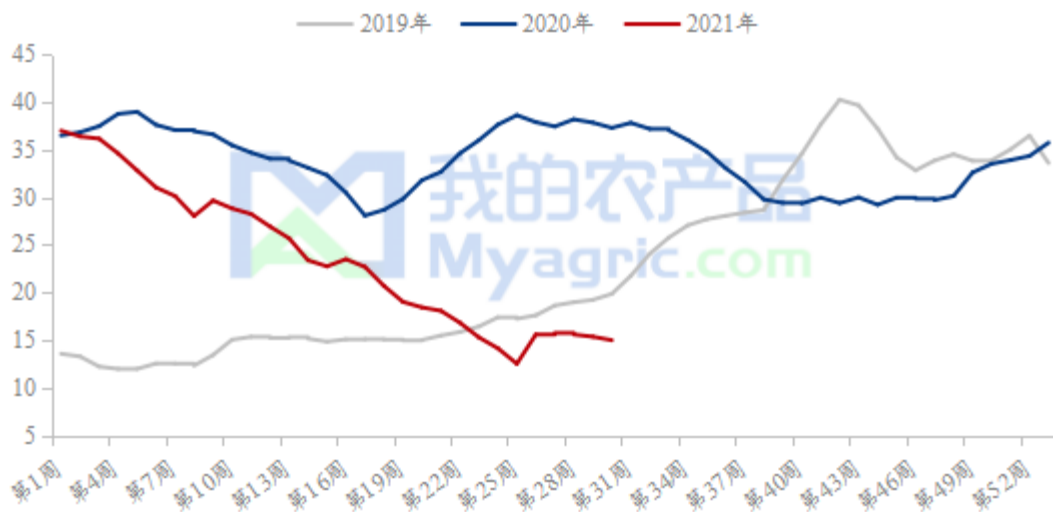


图 12 生猪价格走势

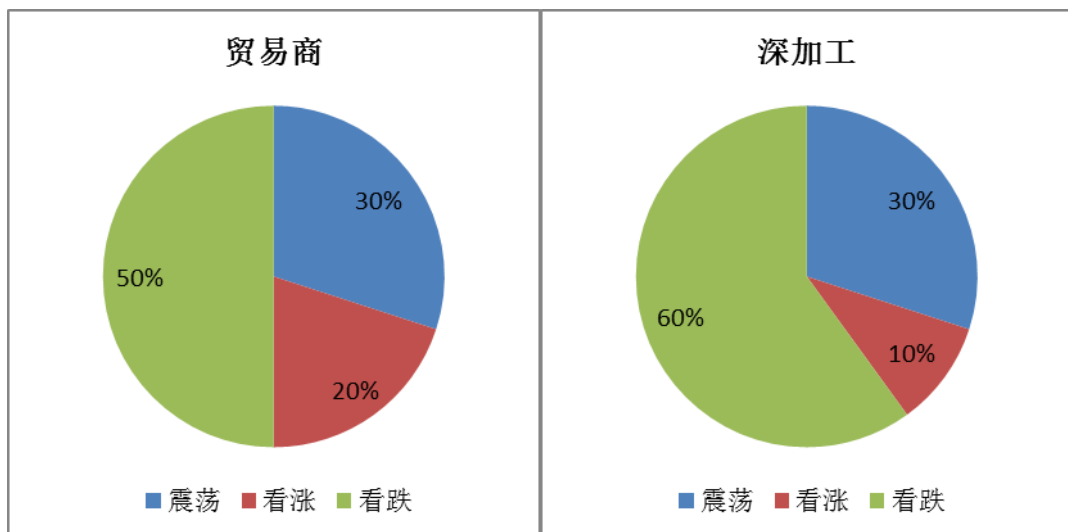
本月生猪出栏均价 15.44 元/公斤，较上月上涨 0.90 元/公斤，环比涨 6.21%。本月猪价先跌后涨，主要表现为：1、前期受西南、华中部分区域小飞疫情影响，市场小白条增量，冲击市场，带动猪价一定下行；2、天气炎热，长距离跨省调运，生猪死亡率较高，北猪南调量明显下滑；3、终端白条售价持续维持低位，屠企在冻品资金压力下，基本不敢上量，需求疲软；4、月末集团场出栏计划偏低，再加上南方大猪存栏低的情况下，大猪供应偏紧，实际成交议价，带动猪价小幅上涨，预计 8 月猪价上涨概率较大。

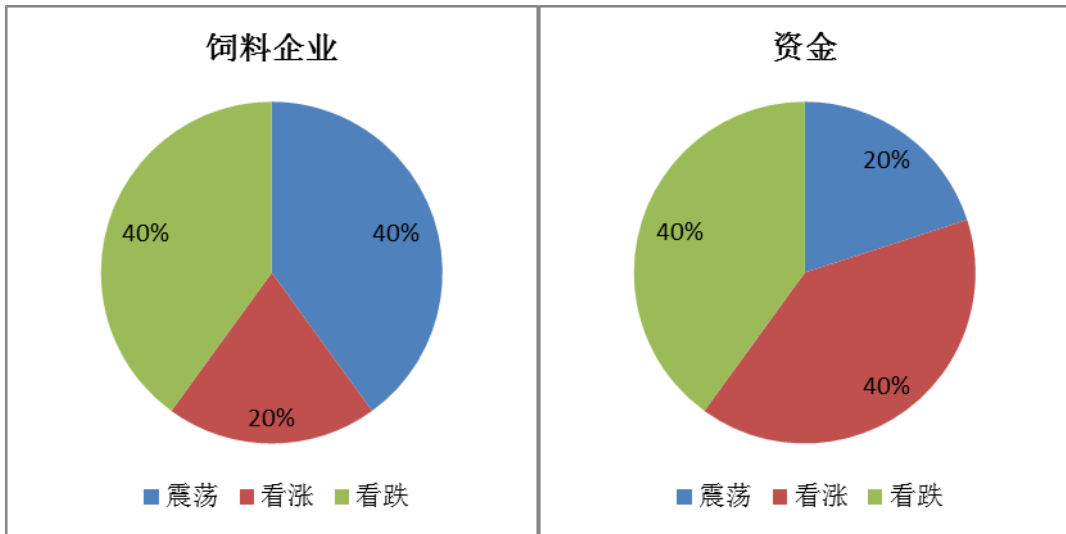
6.2 高粱

本月国产高粱整体平稳，月底高粱价格窄幅上涨。目前市场均价在 1.8 元/斤，较上个月上涨 0.1 元/斤，涨幅 0.56%。7 月下旬酒企陆续开启招标采购，需求提振，酒厂中间商按订单备货。产区粮源相对少，优质粮源难为寻。在需求的带动和贸易商挺价心态的共同作用下，高粱价格在 7 月底小幅上涨。进口高粱价格维持稳定，截至 7 月 30 日，天津港美梁价格为 2480-2500 元/吨。价格较上个月持平。

下游方面，酒企多数在停工检修状态，但招投标活动已经开启，开始为开工前生产做高粱的储备。下游批发市场购销依旧平淡，终端需求仍然低迷。山东饲料企业多选用玉米作为主要的饲料原料，高粱用于替代数量减少，需求偏弱。新粮上市前，国内高粱供应偏紧，需求增加，预计短期内高粱价格将维持窄幅上行。

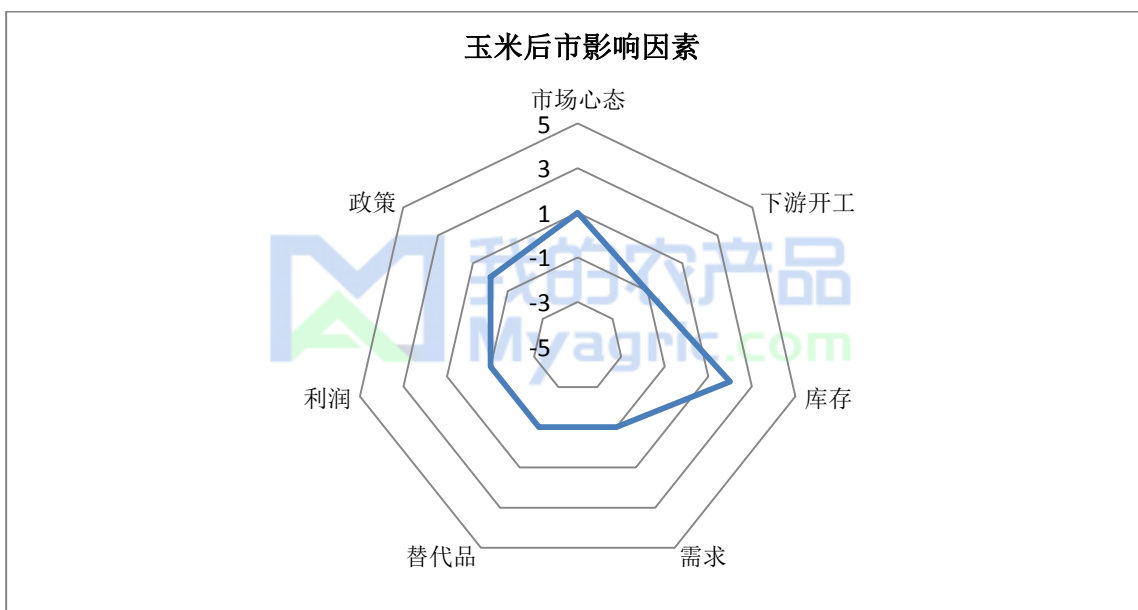
第七章 市场心态解读





样本数量：贸易商 10，生产企业 15，资金 5。

第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工率走低，利空原料价格；**替代品：**替代谷物充足且价格优势明显

库存：库存下降，利好后市价格；**需求：**下游饲料企业需求持续低迷

利润：下游利润降低，支撑不足；**市场心态：**贸易商挺价情绪抬头

总结：深加工企业开工率走低，库存下降，下游饲料需求持续低迷，市场供需双方博弈。

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综合数值判定。			

第九章 玉米下月价格预测

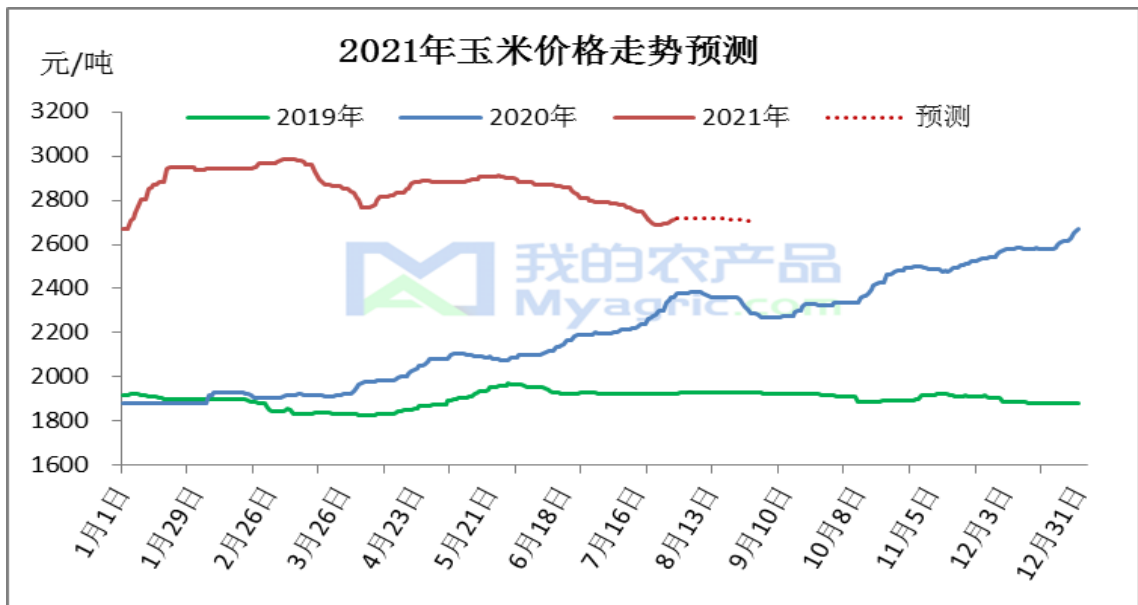


图 13 玉米价格走势预测

本月玉米市场产区稳中偏强，销区稳中偏弱运行。现阶段东北地区渠道库存仍偏多，但价格经过一轮下跌之后，多数持粮主体亏损幅度加大，贸易商挺价情绪抬头，预计玉米价格下跌空间已有限。华北地区下周天气影响逐渐退去，经过价格快速上涨的刺激，贸易商出货增加，预计下月玉米价格整体维持先涨后跌的走势。南方销区受产区价格上涨及到货成本增加等影响，支撑贸易商心态，但同时进口玉米及替代谷物制约市场心态，预计下月玉米价格以稳为主，局部震荡调整。

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其

据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：招晓晴 0533-7026621

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100