

勤奋·诚信·合利·智慧



玉米2021上半年市场回顾及 下半年展望



时间：2021年7月



汇报人：李红超、刘栋、谢晋江、招晓晴、李迎雪



地点：淄博



目录

Contents

1

概述

2

2021上半年市场回顾

3

2021年下半年市场展望

4

免责及版权声明

2021上半年玉米市场呈现先强后弱的运行趋势。其中上半年价格最高点为3月9日2980元/吨，低点为1月4日2648元/吨。2021年1-6月份全国玉米均价为2872元/吨，同比2020年上涨896元/吨，涨幅45.34%；同比2019年上涨1015元/吨，涨幅54.66%。

2020年玉米价格上涨明显，带动农户种粮积极性增加，加上国家相关政策的引导，2021年玉米种植面积增加。2020年临储玉米拍卖一共拍出近6000万吨，其中有一半左右转结到本年度。国内玉米价格“一直独秀”，刺激消费企业转向采购大量进口谷物，来替代玉米在饲料中的使用量。根据海关数据显示，今年1-5月份中国进口玉米总量高达1173万吨，已经超过了2020年全年进口量的总和。

深加工企业玉米加工能力增长明显放缓，据我的农产品网调研统计数据显示，2021年1-6月份，全国主要119家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米2355万吨，同比去年下降402万吨，同比降幅14.6%。原料成本大幅上涨，下游产品走货不畅，今年玉米深加工企业产品高库存成为常态，生产利润不佳，导致了开工率的下降。2021年饲料总产量继续保持增长趋势。新粮上市之前利空因素占据主导。



目录

Contents

1

概述

2

2021上半年市场回顾

3

2021年下半年市场展望

4

免责及版权声明



2021上半年价格走势回顾

2019-2021年玉米全国均价走势（元/吨）



数据来源：我的农产品网

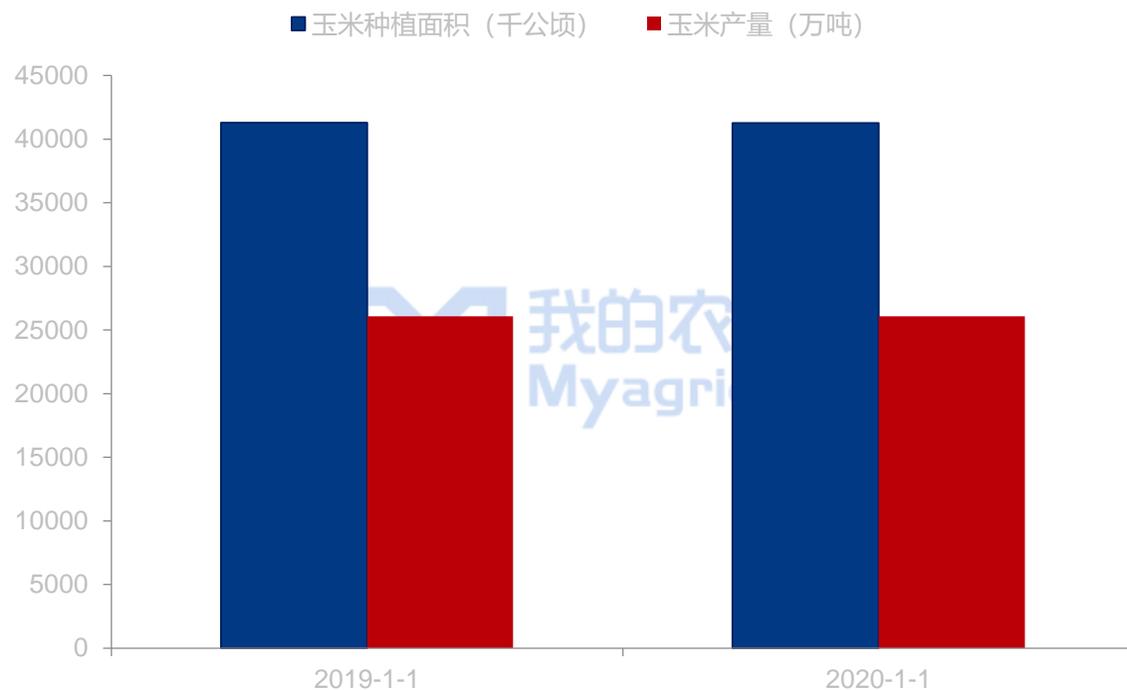
上半年，玉米市场延续高位运行，逐步呈现下行趋势。春节前产区持粮主体惜售情绪浓厚，多打算年后再卖，叠加下游企业进入备货阶段，玉米价格涨势强劲。正月十五之后，企业复工，深加工企业库存整体偏低，建库意愿强烈，支撑玉米价格上涨至上半年高点。

3月中下旬之后气温回升，基层粮源不易存储，农户潮粮出售加快，冲击玉米市场，价格开启下跌模式。4月上旬开始，地趴粮出售接近尾声，粮源基本转移至贸易商手中，贸易商受前期囤粮成本支撑，挺价意愿较强，但下游饲料企业内贸玉米需求低迷，主要用进口玉米或小麦、稻谷等替代品替代为主，对价格上涨支撑有限，玉米价格呈现窄幅上涨态势。6月中下旬，深加工企业库存相对充足，采购心态宽松，下游饲料企业受猪价下跌影响，需求持续低迷，价格偏弱运行。



2021上半年基本面情况回顾

2019-2020年中国玉米种植面积及产量



数据来源：我的农产品网

我的农产品网数据显示，2020年全国玉米播种面积4043万公顷，比上年减少85万公顷，减幅2.06%；2020年全国玉米收获面积3881万公顷，较上年减少40万公顷，减幅1.03%。2020年全国玉米产量23870万吨，较上年减少170万吨，减幅0.71%。



2021上半年基本面情况回顾

2019-2021年中国玉米月度进口数量（吨）



进口情况

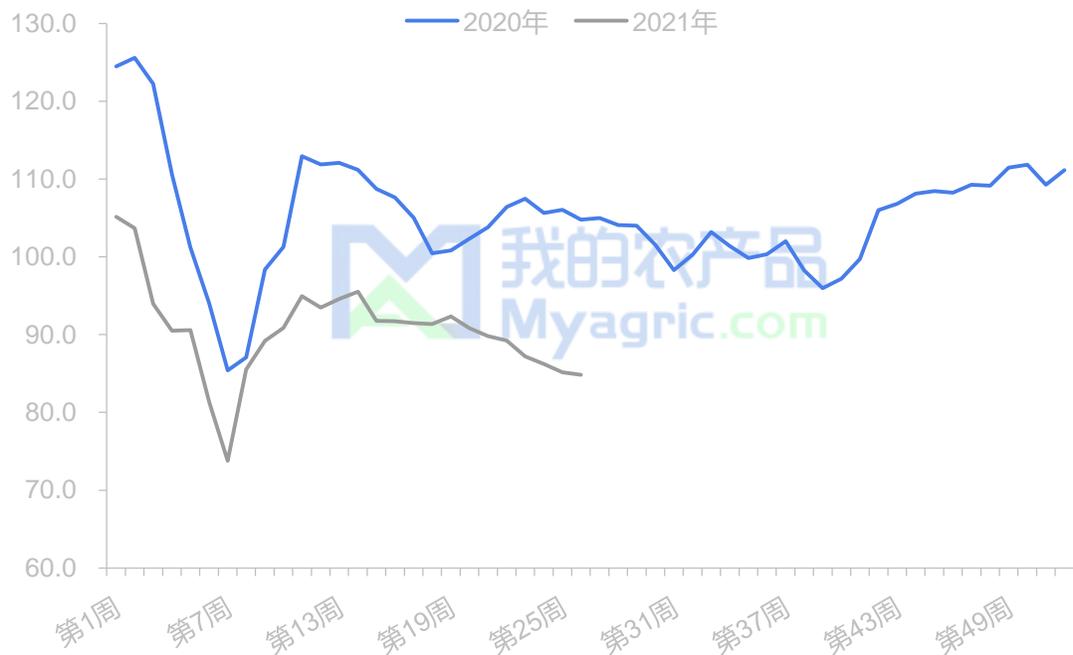
2021年国内玉米价格“一直独秀”，刺激消费企业转向采购大量进口谷物，来替代玉米在饲料中的使用量。根据海关数据显示，今年1-5月份中国进口玉米总量高达1173万吨，已经超过了2020年全年进口量的总和。国内饲料领域放开进口转基因玉米加工许可后，美国玉米进口量大幅增加。另外，2021年1-5月累计进口小麦、高粱、大麦分别为461、369和465万吨，同比分别增长88.9%、237%、139.1%。

数据来源：我的农产品网



2021上半年基本面情况回顾

2020-2021年玉米深加工企业消费量(万吨)



数据来源：我的农产品网

深加工企业消费量

工业消费方面，据我的农产品网调研统计数据显示，2021年1-6月份，全国主要119家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米2355万吨，同比去年下降402万吨，同比降幅14.6%。原料成本大幅上涨，下游产品走货不畅，今年玉米深加工企业产品高库存成为常态，生产利润不佳，导致了开工率的下降。



目录

Contents

1

概述

2

2021上半年市场回顾

3

2021年下半年市场展望

4

免责及版权声明



一号文件指引未来粮食生产

2021年一号文件不仅对本年的粮食生产做出规划，也对“十四五”期间粮食生产做出重要表述。“十四五”时期各省（自治区、直辖市）要稳定粮食播种面积、提高单产水平。加强粮食生产功能区和重要农产品生产保护区建设。建设国家粮食安全产业带。稳定种粮农民补贴，让种粮有合理收益。坚持并完善稻谷、小麦最低收购价政策，完善玉米、大豆生产者补贴政策。

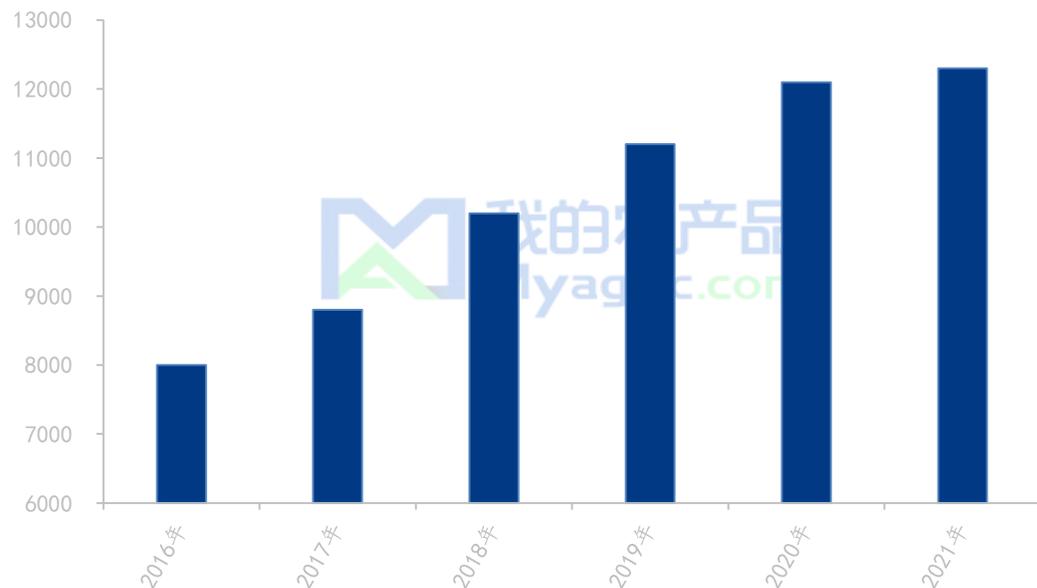
产量增加主要靠单产

正常情况下，如果不考虑天气的影响，2021年玉米单产水平较去年增加，结合种植面积的增加幅度，预估2021年玉米产量27370万吨，较2020年增加1303万吨，增长幅度5%。从长期的趋势来看，玉米种植面积已经接近历史高位，继续增加的空间有限，未来玉米产量的增加将会更多依靠单产的提高，跟国外相比，我国玉米单产提高的水平依然有很大的空间。



需求情况

深加工玉米加工能力走势图（万吨）

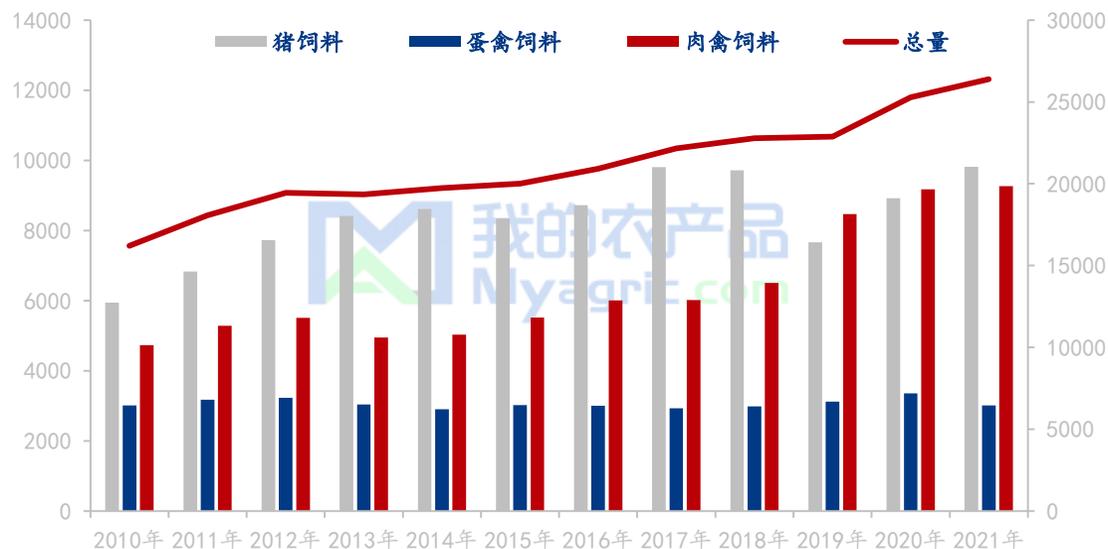


2015年开始，深加工企业玉米加工能力快速扩张，进入2020年，玉米价格的大幅上涨，传导至下游深加工企业的压力不断加大，深加工企业玉米加工能力增长明显放缓，据我的农产品网统计，2021年深加工企业玉米加工能力1.23亿吨，较2020年增加200万吨，增长幅度1.65%。

数据来源：我的农产品网

需求情况

2010-2021年饲料产量走势图（万吨）



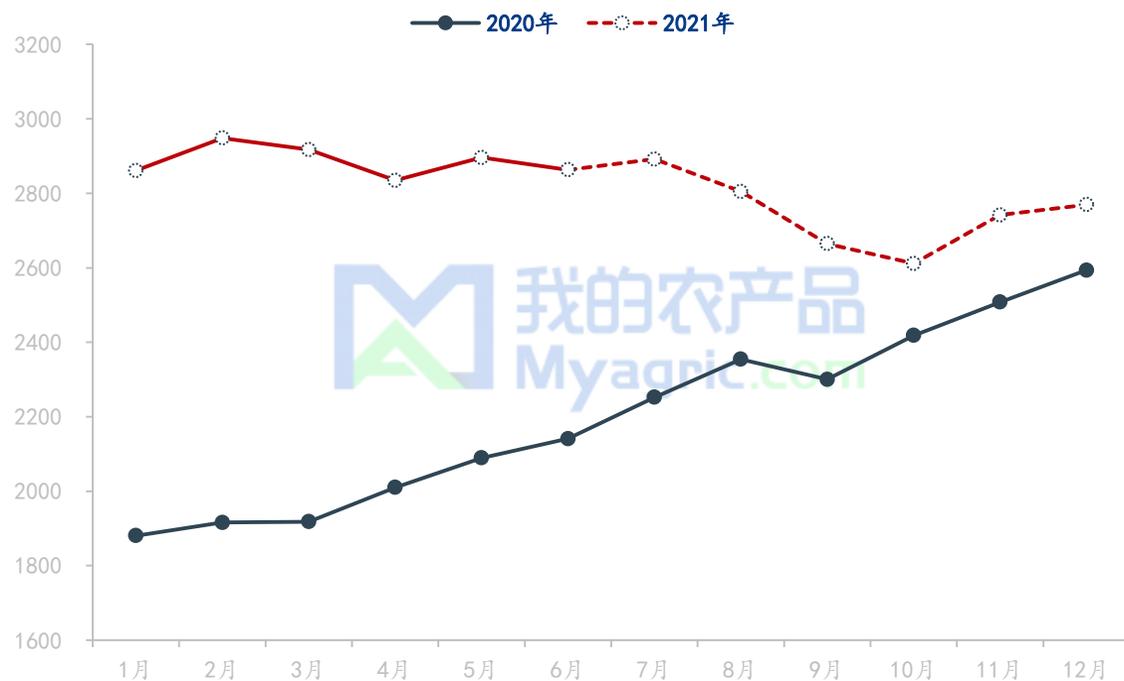
数据来源：我的农产品网

2021年饲料总产量继续保持增长趋势，主要得益于生猪存栏量和出栏量都明显增加，猪饲料增长明显，但是蛋禽饲料下降，其他品种饲料增长幅度较小。据我的农产品预计，2021年去年饲料产量预计达到2.64亿吨，较去年增长4.41%。饲料产量继续保持增长，由于玉米价格维持高位，进口玉米及相关产品数据增加明显，能量饲料的种类表现多元化的趋势，饲料玉米消费需求一般。



2021下半年价格走势展望

2020-2021年全国玉米月度均价预测 (单位: 元/吨)



数据来源: 我的农产品网

季节性下跌不可避免。在替代产品大量使用的情况，就单纯从玉米的角度来看，2020/2021年度玉米市场呈现供大于求的局面，因此，新玉米上市之前玉米价格走势并不乐观，预计以震荡偏弱为主，七八月份或有反弹，但反弹力度有限，新粮上市前的季节性下跌不可避免，且下跌幅度明显大于去年。

以新粮上市为界，9月份新粮逐渐上市，玉米价格季节性下跌，市场价格重新锚定，但是未来影响玉米价格的因素比较多，小麦和玉米的价差将决定小麦替代量的大小，两者之间价差的缩小很大程度上由玉米价格的下跌来实现。另外，国内外的价差将决定进口玉米及其替代产品的数量，2021-2022年供需需将呈现双增的局面。新粮上市，市场主体高价抢粮的意愿将明显减弱，价格出现持续上涨的可能性较小，综合各方情况，新粮上市之后，玉米价格维持稳中偏强运行的走势，全年来看维持区间内高位震荡的可能性较大。



目录

Contents

1

概述

2

2021上半年市场回顾

3

2021年下半年市场展望

4

免责及版权声明



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。

版权声明

本报告版权归Mysteel所有，为非公开资料，仅供Mysteel客户使用。未经Mysteel书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

联系地址：上海市宝山区园丰路68号 邮编：200444

☎：86 (21) 26093414

传真：86 (21) 66896932

✉：songxiaowen@mysteel.com

上海钢联 (Mysteel Group 股票代码: 300226), 是全球领先的大宗商品资讯与数据服务商。

作为恪守第三方立场的价格评估机构 (PRA), 上海钢联构建了以价格为核心, 影响价格波动的多维度数据体系, 为产业及金融客户提供决策支持, 在现货与金融衍生品市场均取得了广泛认可与应用。

公司服务行业覆盖黑色金属、有色金属、能源化工、建筑材料、农产品及上下游产业链, 通过价格、数据、快讯、分析、咨询、会务的产品矩阵, 帮助全球客户在复杂多变的市场中作出明智决策。

 <h2>钢铁 黑色金属</h2>		<h2>能源化工</h2>		<h2>建筑材料</h2>
	<h2>有色金属</h2>		<h2>农产品</h2>	
				