

# 玉米市场 月度报告

(2022年8月)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026116

李迎雪、姜梦娜

邮箱：chenqingqing@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场月度报告

(2022年8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.....	- 5 -
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.....	- 8 -
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.....	- 10 -
3.6 深加工企业玉米消费量分析.....	- 11 -
3.7 饲料企业库存天数.....	- 11 -
3.8 饲料市场生产情况.....	- 12 -
3.9 玉米出口数据分析.....	- 12 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 13 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 13 -
4.2 玉米深加工企业利润情况.....	- 14 -

---

4.3 玉米淀粉.....	- 15 -
4.4 生猪.....	- 16 -
第五章 生长进度.....	- 17 -
第六章 玉米替代产品分析.....	- 19 -
6.1 小麦.....	- 19 -
6.2 高粱.....	- 20 -
第七章 市场心态解读.....	- 20 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 21 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 22 -

## 本月核心观点

8月玉米市场价格震荡偏弱，月底趋稳，局部小幅反弹。各市场供需格局不同，区域价格走势分化，东北价格跌幅有限，华北和西北价格下调较为明显。供应端，产区贸易商有变现需求，国内春玉米成熟上市，部分销区市场粮源出现发热情况，贸易商出货积极，市场供应整体宽松。需求端，深加工企业进入传统检修季，开工率低位，养殖散户补栏节奏不及预期，饲料需求表现一般，对价格支撑力有限。月底部分市场超跌后反弹，市场价格有所上行修复。9月秋粮陆续产新，供应端继续放量，市场新陈粮交接，预计玉米均价震荡走低，优质饲料粮价格较为稳定。

## 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）	2761	2763	-2
供应	进口玉米竞拍成交率	55.42%	64.27%	-8.85%
	进口玉米量（万吨）	154	221	-30.32%
需求	出口玉米量（吨）	0	0	--
	深加工企业开工	43.9%	53.40%	-9.5%
	深加工企业玉米库存（万吨）	307.9	390.5	-82.6
	深加工企业玉米消耗（万吨）	354.4	382.2	-27.8
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-58	-111	53

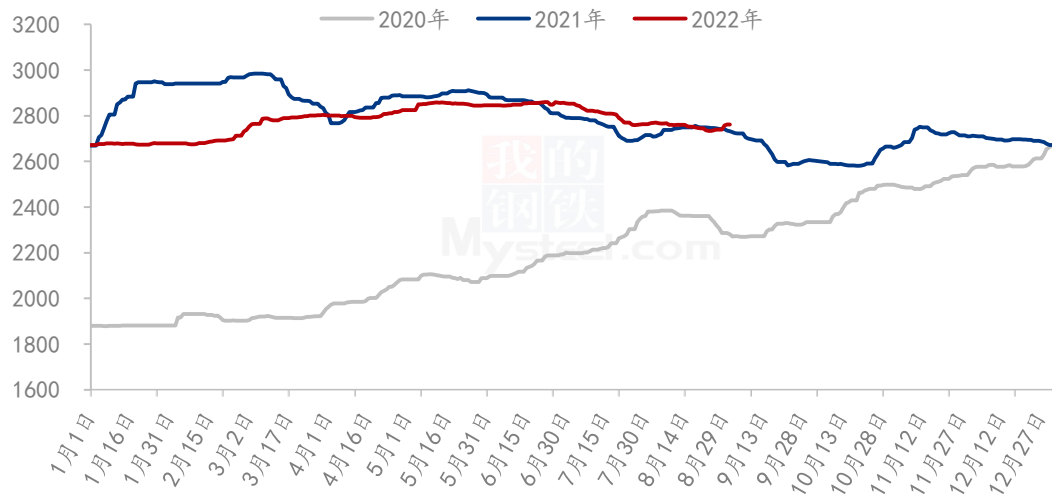
## 第二章 本月玉米市场行情回顾

### 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	8月31日	7月31日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2540	2570	-30	-1.17%	3.32%
吉林	2644	2646	-1	-0.05%	3.23%
辽宁	2687	2690	-3	-0.12%	2.87%
内蒙古	2700	2680	20	0.75%	3.65%
河北	2744	2778	-34	-1.21%	-1.94%
山东	2771	2804	-33	-1.18%	-0.61%
河南	2748	2803	-55	-1.96%	-1.49%
安徽	2717	2807	-90	-3.21%	-1.33%
湖南	2910	2838	73	2.56%	3.56%
湖北	2900	2820	80	2.84%	3.57%
江西	2880	2800	80	2.86%	1.77%
云南	3090	3100	-10	-0.32%	2.32%
贵州	3090	3090	0	0.00%	2.66%
四川	3010	2990	20	0.67%	3.08%
江苏	2843	2805	38	1.34%	2.16%
浙江	2895	2853	43	1.49%	1.49%
上海	2800	2730	70	2.56%	0.36%
锦州港	2720	2730	-10	-0.37%	3.42%
鲅鱼圈港	2710	2720	-10	-0.37%	3.04%
钦州港	2880	2810	70	2.49%	0.00%
漳州港	2890	2830	60	2.12%	0.35%
南通港	2840	2760	80	2.90%	2.53%
宁波港	2900	2830	70	2.47%	2.11%
蛇口港	2860	2760	100	3.62%	0.00%
全国均价	2761	2763	-2	-0.06%	1.07%

2020-2022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

本月东北玉米价格前稳后降，月末小幅翘尾。市场气氛整体偏空，主要因下游需求持续不旺，北港企业自集为主，发华北深加工企业倒挂，饲料企业根据比价情况，灵活控制糙米使用比重，本月东北玉米主要依靠地区内深加工消耗，少量外发西南地区饲料企业。供应端，部分贸易商受粮源返水，月底第三方资金到期等因素驱动，多数粮源质量达不到结转要求，大型集团积极出货，产区供应整体宽松，玉米价格重心偏弱，优质饲料粮价格相对稳定。

新作方面进入定产关键阶段，东北地区总产量较上一年度下降已经成为定局，主要是辽吉内涝使得部分地区单产下降，以及黑龙江面积减少影响总产量，预计地区总产下降 1000 万-1400 万吨。中旬以来，关注天气及定产炒作较多，对现货市场带来一定支撑，但是在需求恢复、宏观经济预期存不确定性的情况下，供应端少量减产对市场气氛提振一般。新作开秤预期较 7 月份下降，重点关注新粮上市后政策因素的引导以及低结转情况下，贸易商入市收购意向。截止至 8 月 31 日，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2590 元/吨，较月初下调 10 元/吨；长春地区国二等玉米市场价格 2640 元/吨，较月初持平。

本月华北地区玉米价格先跌后涨。中上旬市场普遍有春玉米上市带来的供应量增加的预期，贸易商出货积极性尚可，市场供应相对充足，中旬春玉米上市，继续补充市场货源，价格维持震荡下行。下旬随着春玉米上市完毕，价格跌至阶段性新低，贸易商出货明显减弱，同时下游企业库存低位，短期有补库需求，价格快速上涨。截至 8 月 31 日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考 2770 元/吨，较上月价格下跌

44 元/吨。

本月华中地区玉米市场价格平稳运行后出现上涨，购销活动逐步活跃。中上旬产区价格整体平稳，销区市场需求暂无明显变化。下旬产区价格出现上行，且幅度明显，销区关注度增加，交易出现增多，粮商报价随行就市，下游企业按需采购为主。

本月西南地区玉米价格主流稳定，局部小幅波动。重庆码头容重 $\geq 685\text{g/L}$ ，水分 $\leq 15\%$ ，杂质 1.5%，现货二等船粮玉米自提价 2940 -2950 元/吨（不保毒素），1500 毒素价格在 2960-2970 元/吨，较月初上调 30 元/吨。重庆码头目前现货库存 5-6 万吨，下游需求不佳，走货平淡。宁夏石嘴山本地一等玉米参考装车价 2800-2810 元/吨，较月初下降 40 元/吨，宁夏当地玉米价格偏弱，贸易商有出库需求。目前川内新疆粮价格最低，下游饲料企业签单多，但新疆车皮发货缓慢。受下游养殖疲软影响，饲料企业多维持 40 天左右库存，随用随采。市场询价多，成交少。

本月华南市场玉米价格前稳后涨。上旬港内散粮和集装箱发热粮较多，发运成本对港口价格支撑力有限，贸易商出粮为主。另外广西地区春玉米上市，华北春玉米发运到西南市场，华南港口销售辐射范围缩窄，港口玉米价格低位震荡。下旬期货市场开始回弹，前期发热粮基本消化完毕，另外前期北港发运量下降，港口库存下降明显，部分港口进口船只放行推迟，推高下游采购业者采购意向，港内价格快速拉高。但价格上行后企业采购糙米意向提升，限制玉米价格涨幅。截止到 8 月 31 日，广东蛇口港二等散粮自提价格 2860 元/吨，较 7 月 29 日上涨 100 元/吨。

## 2.2 本月港口玉米行情分析

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图

本月北方港口玉米价格稳定运行。贸易商收购积极性不高，港口个别收购报价。本月港口走货装船主要以大企业为主，其价格偏低，对中小贸易商粮源持续冲击。受此带动，8月中小贸易商有出库意愿，多为优质粮，但受收购成本支撑，降价销售意愿不强。南方港口价格上涨，本月玉米下海船只增多，港口库存下降，逐渐对价格构成支撑。截止至8月底，北方港口二等玉米收购价格 2690-2700 元/吨，较月初持平。目前期价低位反弹，产区贸易商心态逐渐稳定，大贸易商处余粮有限，后期供应压力或下降。受新季玉米减产预期影响，玉米价格或稳中偏强运行。

## 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）



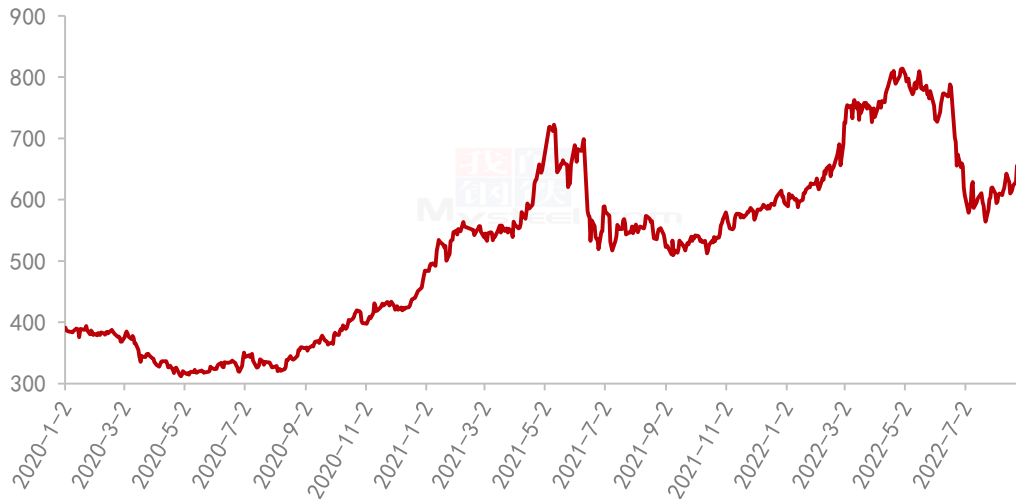
数据来源：钢联数据

图 3 连盘玉米期货价格走势

本月连盘玉米主力合约换月，主力 C2301 结算价格震荡走高。基本面看，产区贸易环节余粮继续减少，价格底端受到糙米价格支撑，现货价格继续下行空间有限。8月份新粮定产消息增加，东北地区局部积水内涝影响单产，加之国际谷物市场对国内偏向利好，期价震荡上行。截至本月底（8月31日），大连盘主力合约 C2209 结算价格为 2789 元/吨，较上月底(7月29日)结算价格涨 123 元/吨，涨幅 4.61%。

## 2.4 CBOT 玉米期货走势分析

2020-2022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8月30日结算价为677.25美分/蒲式耳，本月最高价为683.00美分/蒲式耳，最低价为594.25美分/蒲式耳，盘面差价为88.75美分/蒲式耳。基本面关注北美地区作物生长情况，欧洲天气情况。

## 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）

表：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 (9月预)	22/23 (9月预)
播种面积	4213	4128	4043	4350	4270
收获面积	4002	3922	3881	4089	3928
单产	6.21	6.13	6.15	6.26	6.19
产量	24855	24039	23870	25597	24317
期初库存	13931	11616	8055	7878	7874
进口量	448	760	2956	2000	2500

总供给	39233	36416	34880	35476	34690
饲料消费	17500	18500	18200	18500	19000
工业消费	6055	5980	5500	5400	5300
食用酒精及乙醇	1836	1720	1600	1900	1700
种食及损耗	2224	2159	1700	1800	1750
出口量	2	2	2	2	2
总需求	27617	28361	27002	27602	27752
年度结余	-2314	-3562	-176	-5	-935
期末库存	11616	8055	7878	7874	6938

本月预测，21/22 年度中国玉米供需数据较上月小幅调整。供应方面，产量较上月保持不变。5 月份预计，2021/22 年度我国玉米进口量 2000 万吨，较上月不变，同比减少 956 万吨，减幅 32.34%。消费方面，预估 21/22 年度饲料消费 18500 万吨，较上月不变，同比增加 300 万吨，增幅 1.6%。工业消费调整，21/22 年度工业消费 5400 万吨，较去年减少 100 万吨。21/22 年度结余量为-5 万吨，较上一年度缺口缩小 71 万吨。

2022/23 年度玉米产量下降 1280 万吨，一方面东北玉米种植面积下降，大豆面积增加，另一方面辽吉地区受内涝影响，单产下降。预估 2022/23 年度玉米缺口扩大 930 万吨。

### 3.2 2022 年拍卖统计

表 4:2022 年 8 月中储粮网拍卖成交情况 (吨)

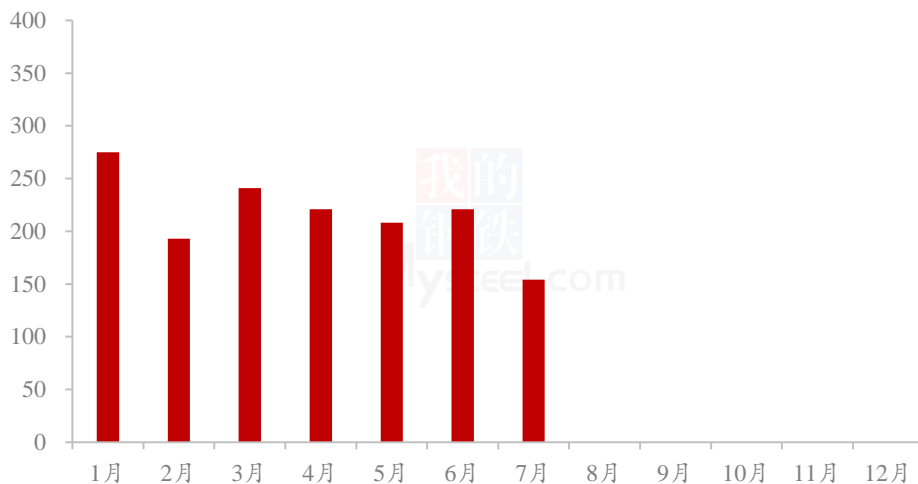
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	8	35932	18452	51.35%
销售	116	964307	461413	47.85%
购销双向	46	557043	396216	71.12%
进口玉米	6	265244	147010	55.42%

本月中储粮网共进行 8 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 35932 吨，实际成交数量 18452 吨，采购成交率 51.35%，较上月下降 48.65%；共进行 116 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 964307 吨，实际成交数量 461413 吨，销售成交率 47.85%，较上月增长 32.25%；共进行玉米购销双向竞价交易 46 场，计划交易数量 557043 吨，实际成交 396216 吨，成交率 71.12%，较上月下降 28.88%；共进行 6 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 265244 吨，实际成交数量 147010 吨，销售成交率 55.42%，较

上月下降 8.85%。

### 3.3 玉米进口数据分析

2022年我国玉米进口量情况（万吨）



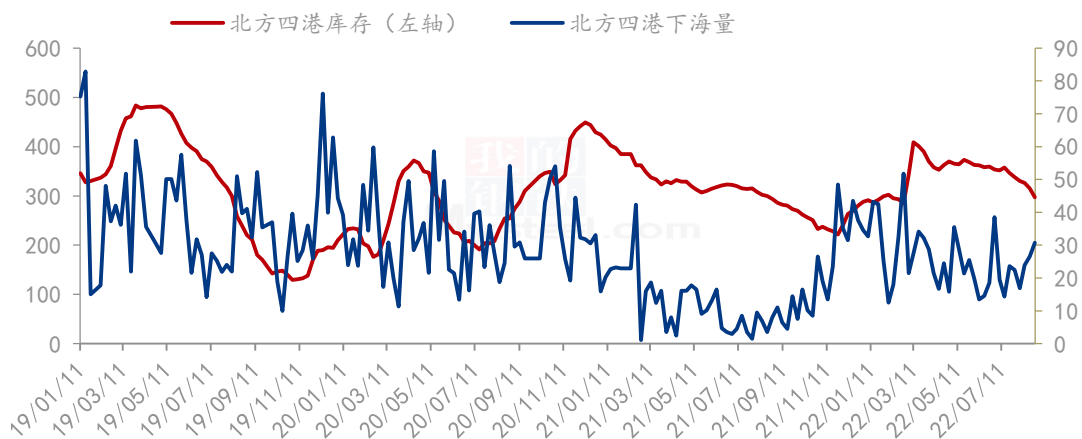
数据来源：海关总署

图 5 2022 年中国玉米进口情况

据海关数据统计，2022 年 7 月份我国共进口玉米 154 万吨，进口量环比下降 30.32%，同比 2021 年 7 月份下降 46.15%；2022 年 1-7 月份累计进口玉米 1513 万吨，与去年同期相比下降 16.69%。

### 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）

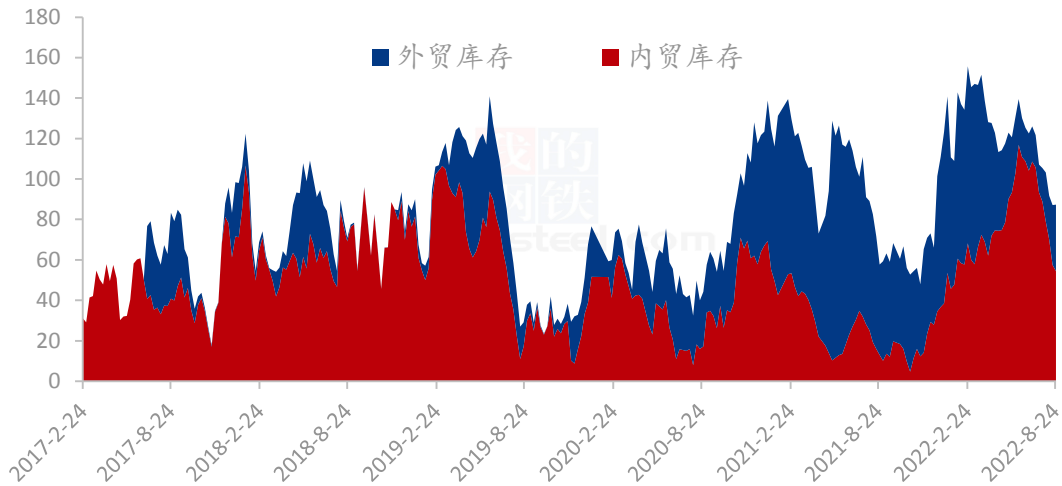


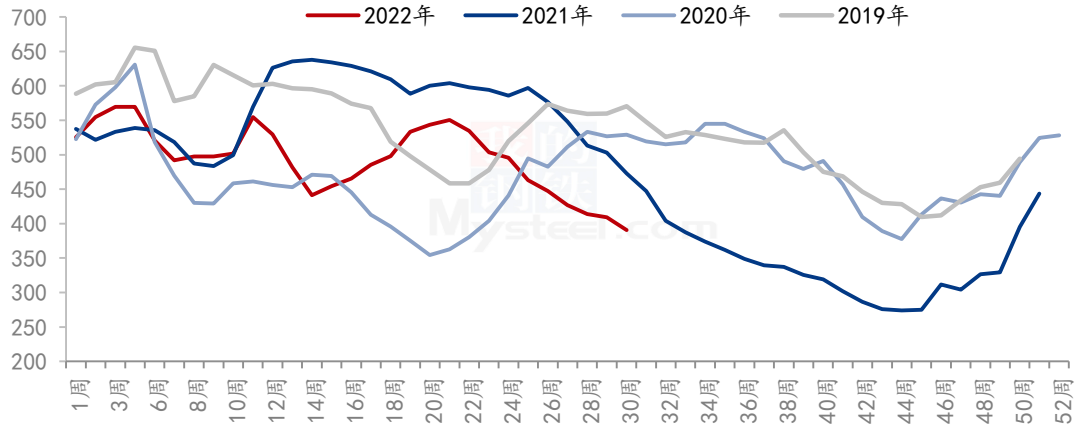
图 7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

目前北方四港库存在 297.4 万吨左右，正常情况下，目前平均每个月下海量 140 万吨，港口库存量能够维持 2 个月。南方港口谷物（内外贸玉米，进口高粱、大麦）库存在 200 万左右，按平均 30 万吨/周的走货速度，仍然够珠三角周边饲料养殖企业使用 1 个月左右。南方内陆大型饲料饲料能量原料头寸普遍在 1 个月左右。中小型饲料企业库存不足一个月。从目前的饲料企业谷物库存来看，用量最大的仍是国产玉米。9 月份开始，南方饲料企业对内贸刚性需求将放大，饲料企业采购需求或在 9 月份中下旬就会开启。

### 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）



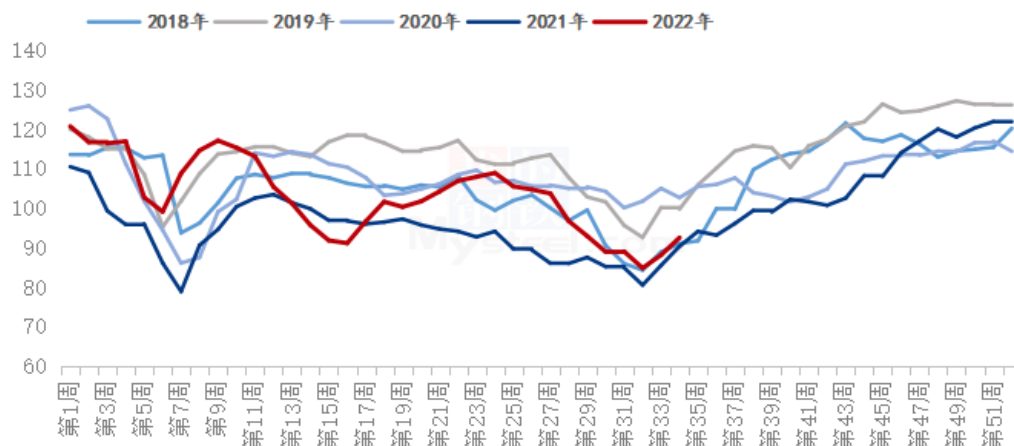
数据来源：钢联数据

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，2022 年 8 月底，加工企业玉米库存总量 307.9 万吨，较上月下降 82.6 万吨，同比下降 66.1 万吨。8 月份是传统青黄不接期，深加工企业库存整体维持下降趋势，同时华北企业建库意愿不高，库存整体维持低位，灵活采购滚动补库。目前社会库存同比偏低，9 月份是秋粮上市前的空窗期，市场仍以消化陈粮为主。部分库存较低企业采购需求，或将对行情构成支撑。

### 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

8月份国内深加工企业玉米消费量回升。根据Mysteel农产品跟踪数据显示,2022年8月,全国主要126家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米354.4万吨,较上月减少27.8万吨,与去年同比增加13.3万吨。8月份深加工企业集中停机检修,开机率下降,下游产品走货情况不佳,同时玉米价格持续下跌,下游企业拿货谨慎,随采随用为主,产品库存维持高位,以及加工利润不佳,整体对深加工开工率有所抑制。进入9月份新粮陆续上市,以及传统消费旺季,预计深加工企业消费或有所回升,但预计消费形势仍不及去年。

### 3.7 饲料企业库存天数

表5:月底饲料企业库存天数对比(单位:天)

地区	2022年8月	2022年7月	2021年8月	环比	同比
东北	36.88	38.88	31.50	-5.14%	17.06%
华北	25.48	26.63	21.29	-4.32%	19.69%
华中	37.67	34.67	33.67	8.65%	11.88%
华南	21.92	21.42	21.17	2.33%	3.54%
西南	32.00	29.30	35.67	9.22%	-10.28%
华东	30.50	30.92	35.00	-1.35%	-12.86%
全国	30.74	30.30	29.71	1.45%	3.45%

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

2022 年 7 月，全国工业饲料产量 2458 万吨，环比增长 5.4%，同比下降 6.8%。从品种看，猪饲料产量 983 万吨，环比增长 4.0%，同比下降 11.1%；蛋禽饲料产量 246 万吨，环比下降 1.1%，同比下降 8.7%；肉禽饲料产量 743 万吨，环比增长 6.0%，同比下降 9.0%；水产饲料产量 344 万吨，环比增长 16.6%，同比增长 11.8%；反刍动物饲料产量 116 万吨，环比下降 0.3%，同比增长 4.5%。

### 3.9 玉米出口数据分析

2020-2022年玉米月度出口量（万吨）

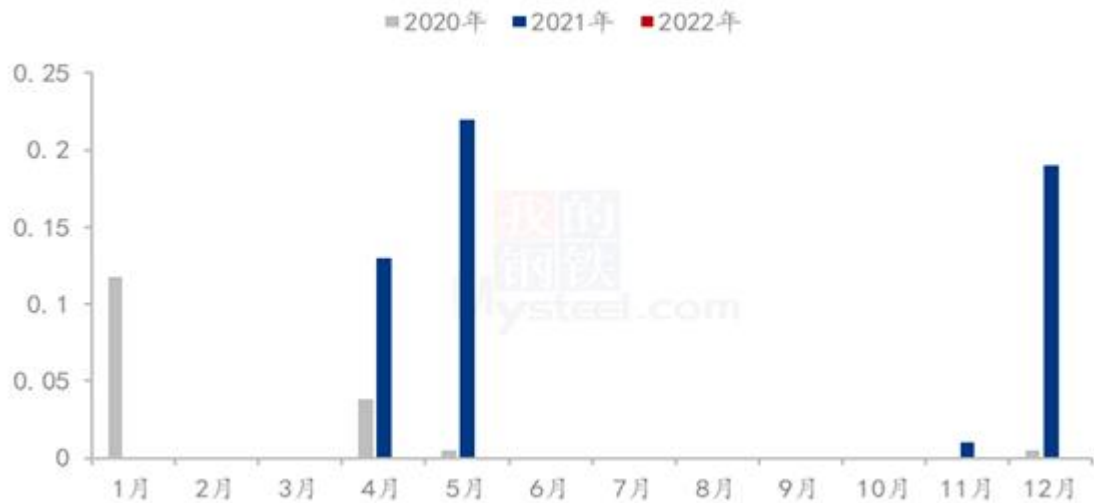


图 10 2022 年中国玉米出口情况

数据来源：海关总署

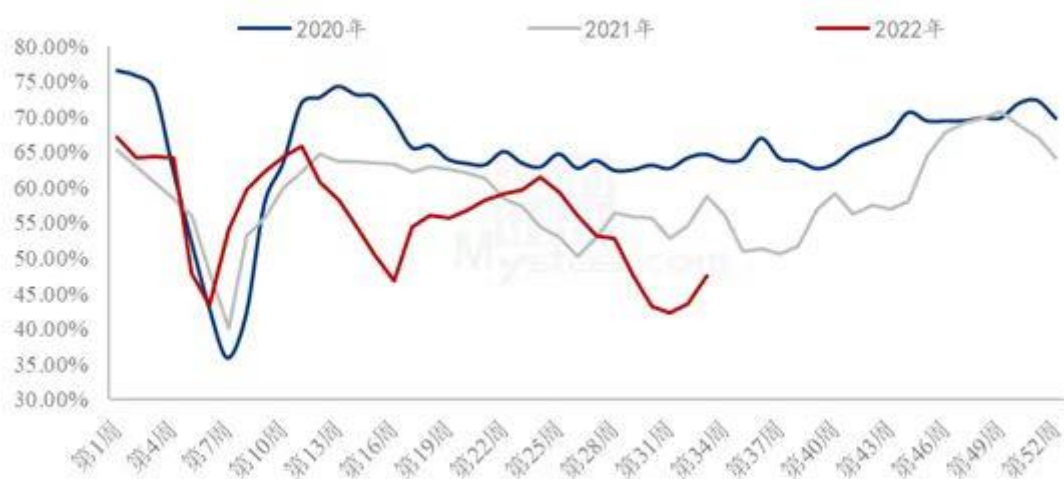
据海关数据统计，2022 年 7 月份玉米没有出口情况。



## 第四章 玉米下游行业分析

### 4.1 深加工企业开工动态

全国69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，2022 年 8 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 96.41 万吨，环比下降 20.72 万吨。8 月份玉米淀粉行业开工率为 43.9%，环比下降 9.5%。8 月下游需求疲软，淀粉企业库存及销售压力较大，为促进走货不断压缩利润空间。8 月玉米淀粉加工利润亏损较为严重，上游企业纷纷制定减产停机计划，导致本月产量下降较为明显。

## 4.2 玉米深加工企业利润情况

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 12 深加工企业玉米消耗量动态

8月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-137元/吨，环比降低51元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-58元/吨，环比升高53元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-178元/吨，环比降低27元/吨；本月玉米淀粉市场价格中上旬持续下调，但华北地区原料玉米价格跌幅更为明显，成本降低，同时副产品价格好转运行，整体表现山东淀粉企业利润好转，吉林与黑龙江企业生产利润仍亏损较为严重。

### 4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



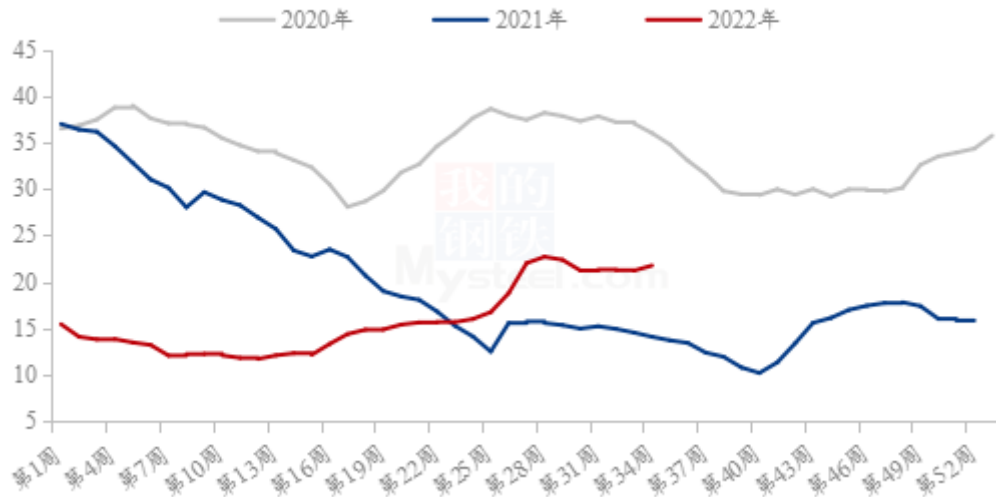
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

8月玉米淀粉价格延续跌势，至月底受原料及需求带动迎来小幅反弹。8月供需双弱，市场主旋律仍为修复供需矛盾。虽然库存仍处于高位但随着下游需求好转，近期库存将维持下降趋势，上游企业压力有所减轻。从这方面看，9月价格空间或将有明显突破。9月新作上市，新玉米价格走势也将影响淀粉行情，总的来说9月淀粉价格有想象空间。

#### 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 21.72 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 1.50%，同比上涨 52.07%。本月猪价窄幅震荡、涨跌调整，整体走势偏强，但由于上月末猪价下调，而本月虽小涨但幅度有限，故月度均价仍呈现小跌调整。前期生猪价格大幅上调，但市场需求端仍处疲软境况，新冠疫情影响下经济环境低迷，居民采购积极性降低，且 7-8 月大多高校放假，加之今年高温天气持续影响，猪价难有需求支撑，故而价格出现高位回落。不过当前虽处消费低谷，但猪价仍能维持高位震荡，且本月价格走势呈现小涨，说明供应阶段偏紧仍为内在驱动。短期来看，虽前期市场压栏及二次育肥猪源有出栏预期，但整体增量较为有限，而天气转凉后消费预期边际向好，未来行情仍将区间调整、猪价走势预期震荡偏强。

## 第五章 生长进度

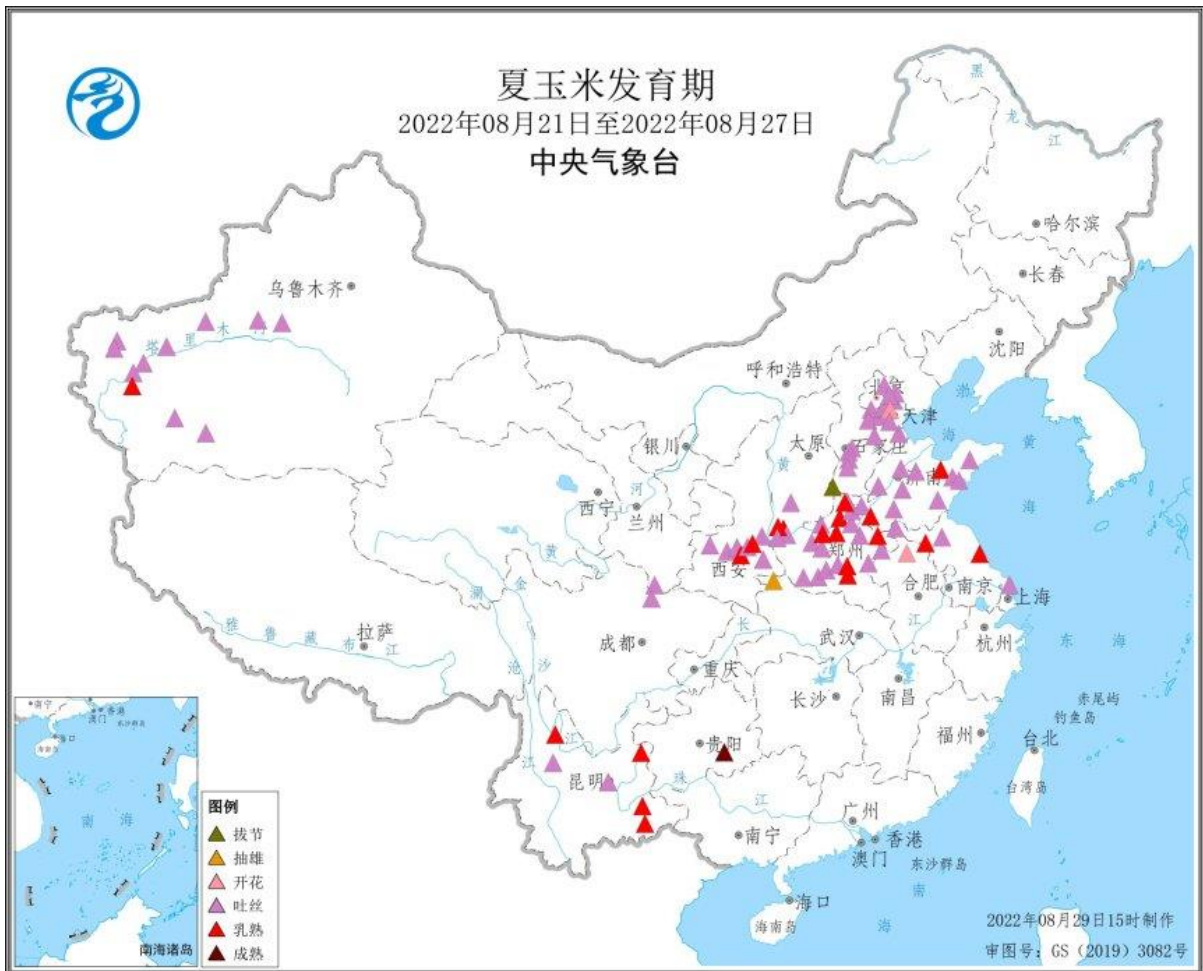


图 15 夏玉米发育期

数据来源：中央气象台



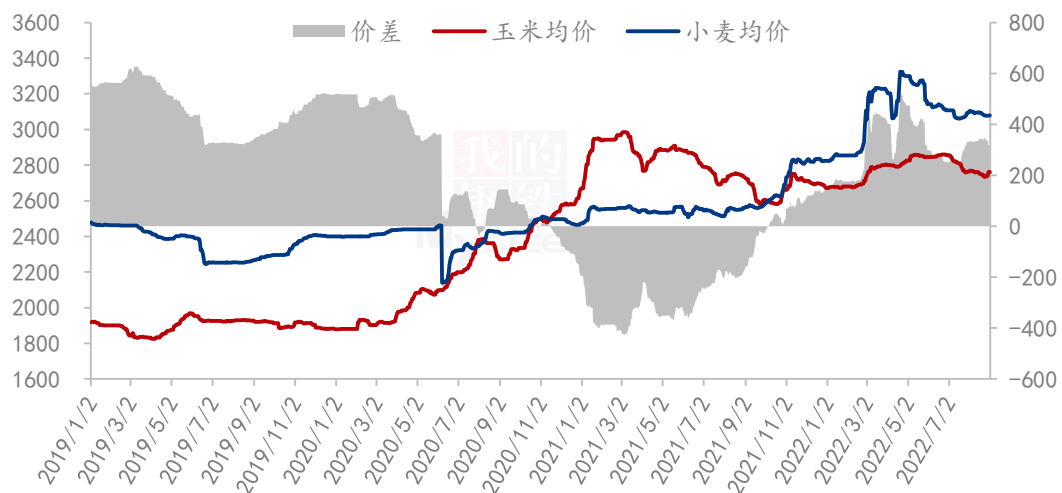
图 16 春玉米发育期

数据来源：中央气象台

## 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

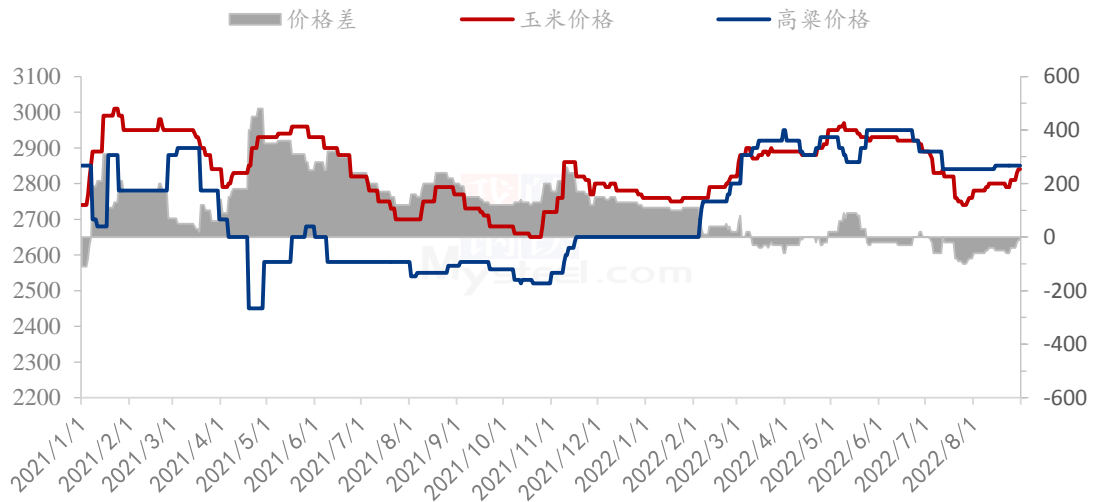
图 17 小麦玉米价差走势图

8 月份全国小麦市场均价 3089 元/吨，较 7 月份价格 3080 元/吨，环比上涨 9 元/吨，涨幅 0.29%。较去年 8 月份均价 2552 元/吨，同比上涨 537 元/吨，涨幅 21.04%。截至 8 月 31 日，国内小麦市场均价 3079 元/吨，玉米 2761 元/吨，价差 318 元/吨。

本月小麦市场价格震荡走低，市场购销清淡。月内面粉走货较七月份略有好转，但整体需求依旧疲软，难以提振企业开机，制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。农户惜售情绪浓厚，粮商低价收购上量稀少，市场价格跌至收购成本价后粮商出货趋于谨慎，市场有价无市。中下旬开始，部分种粮大户及粮商积极腾仓回笼资金，市场粮源供应增加后价格进一步下跌。市场价格在供需博弈下涨涨跌跌，灵活调整。预计 9 月份小麦价格受需求影响震荡上行。

## 6.2 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

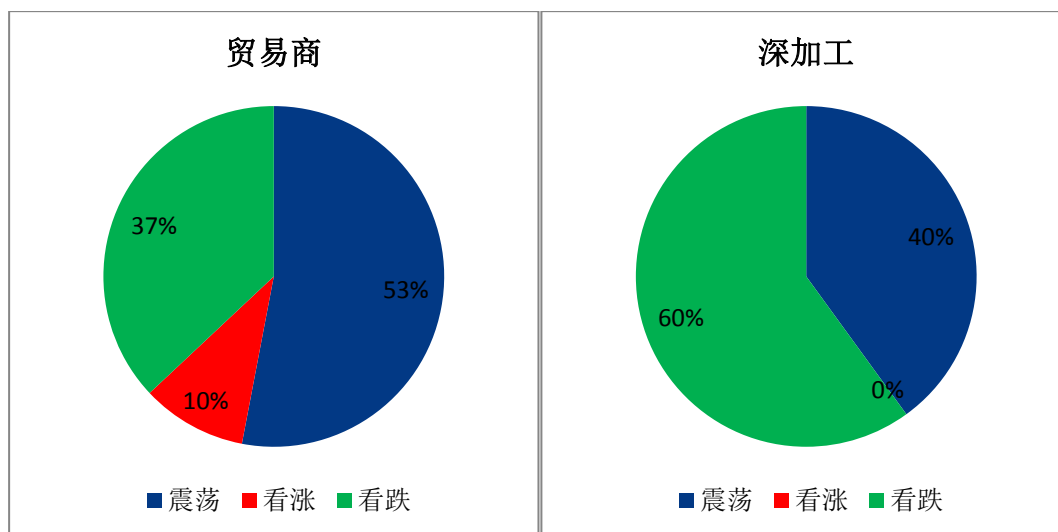


数据来源：钢联数据

图 18 玉米高粱价差走势图

8月国产高粱各产区价格均有涨幅，整体涨幅在1.12%-4.52%之间，产区陈粮粮源剩余较少，新季糯高粱少量上市，开秤价格偏高，高粱市场整体供应偏紧，下游批发市场及酒厂的采购需求陆续启动。短期内需求将持续向好，预计高粱市场价格稳中偏强运行。本月进口高粱价格涨跌互现，下游饲用需求仍未有好转，预计短期进口高粱价格稳中偏弱运行。

## 第七章 市场心态解读





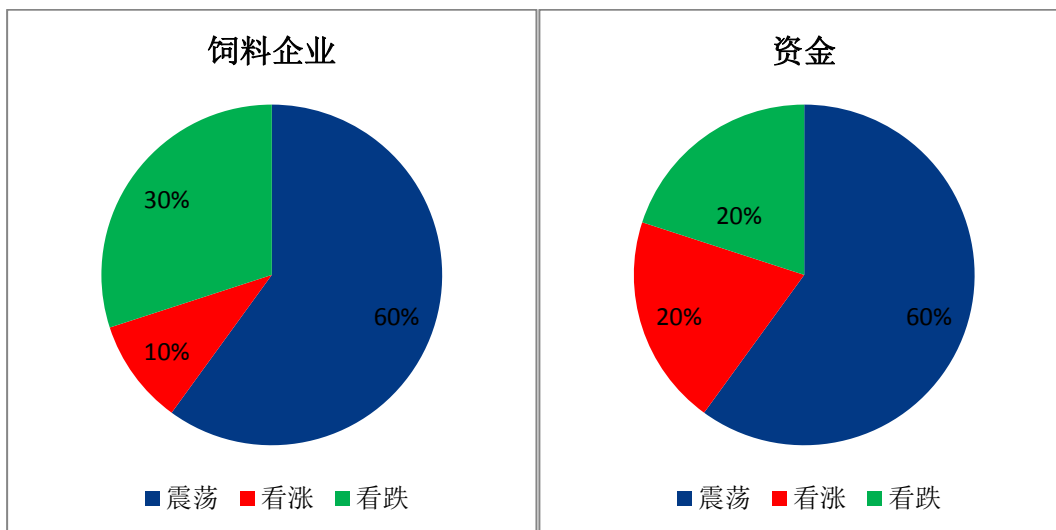
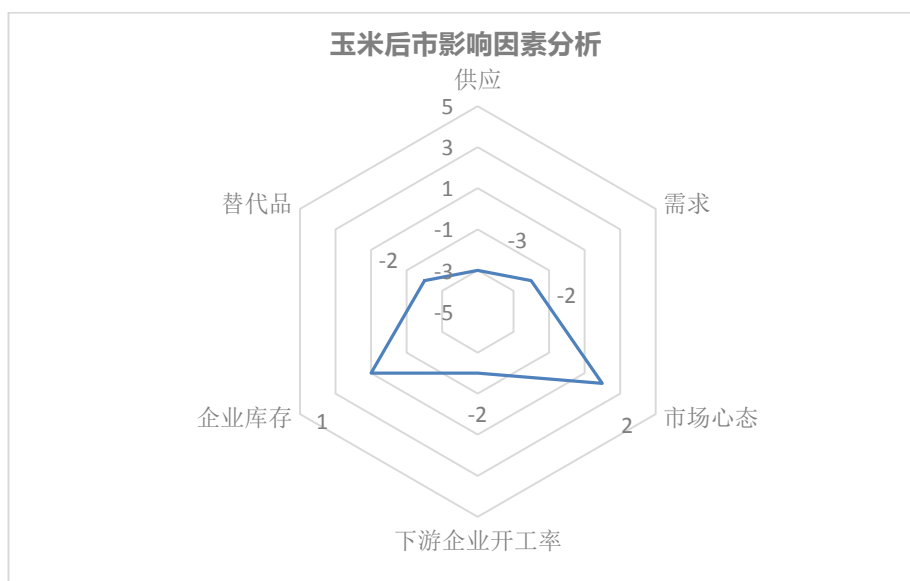


图 19 市场心态解读

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

根据样本业者心态调研，对 9 月份市场价格主流预期震荡运行，占比 53-70%。看跌预期比重有所加大，贸易商环节仍有一定看涨预期，支撑因素主要是对优质粮有一定看涨预期。深加工企业收购潮粮意向强，看跌预期较强。饲料企业因新玉米有后熟期，看跌预期相对有限，对低毒素玉米有看涨预期，但是替代品充足，限制看涨幅度。资金端关注下游需求恢复及国际谷物定产情况，9 月份期货仍有进场机会。整体来看，现货业者对新季玉米有看跌预期，但是多持谨慎看跌态度。

## 第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

**开工：**深加工开工维持低位；

**供应：**新粮上市，但新季玉米有减产预期，对现货形成支撑；

**库存：**深加工低库存运行，饲料库存水平尚可；

**需求：**饲料养殖一般，下游按需采购为主；

**市场心态：**对新玉米价格普遍看好；

**替代品：**饲料稻谷持续拍卖，糙米在饲料企业应用广泛。

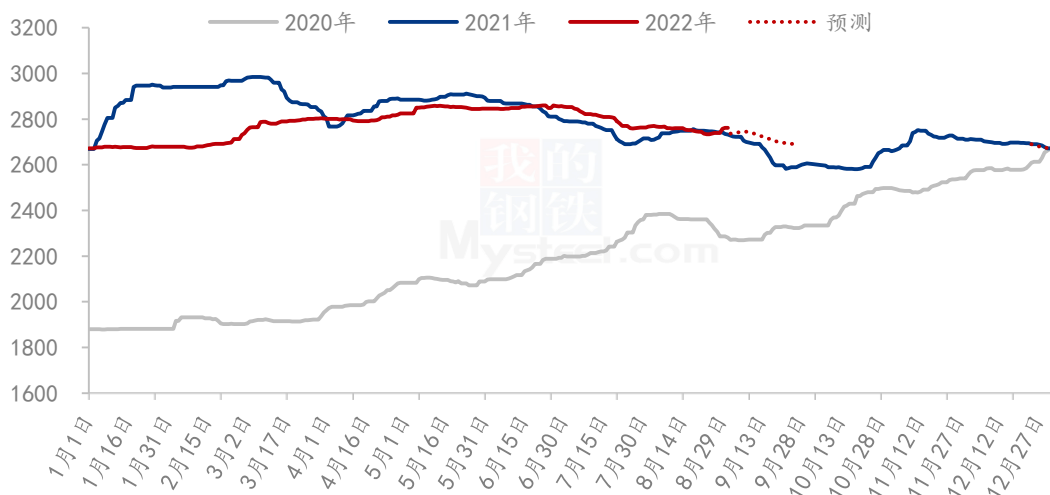
**总结：**从供应上来看，新季玉米上市，短期内市场供应量增加，价格会继续季节性下跌。新季玉米产量存减产预期，市场对新玉米普遍看好。关注新玉米生长情况和定产情况。

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

2020-2022年全国玉米均价走势预测（元/吨）



## 图 20 玉米价格走势预测

利好：贸易库存低结转；期货价格底部反弹；小麦价格维持高位；新季玉米总产量下降；市场心态看涨；港口库存下降。

利空：产区出货；深加工企业随用随采；定向稻谷拍卖继续，糙米替代；需求支撑力度不足。

东北市场新玉米中旬上市，收购方低开意向较强，市场价格重心偏弱，但是渠道库存低位，收购主体较多，价格低点或不及预期，下月价格预计震荡偏弱，关注新粮品质和售粮节奏。华北市场9月份新玉米上市，市场供应量逐渐增加，结合华北市场购销特点，预计价格重心继续下移，但由于本年度产量有下降的预期，市场普遍对于新玉米看好，预计继续大幅下跌的可能性较小。南方市场上旬现货供应偏紧，价格或小幅偏强，下旬随着替代品等供应增加，玉米价格或重回弱勢。

资讯编辑：陈庆庆 0533-7026116

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100