

玉米市场 月度报告

(2023年04月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026632

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：liudong@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2023年04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.....	- 7 -
3.1 中国玉米供需平衡表.....	- 7 -
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.....	- 9 -
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 售粮进度.....	- 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.....	- 23 -

本月核心观点

4月份全国玉米价格重心下移，截至4月28日，全国玉米均价参考2772元/吨，较上月同期下跌42元/吨。从产区来看，东北产区先涨后跌，上旬受政策性收储、市场信心增强等因素的影响，市场整体偏强运行，但上涨幅度有限，中下旬期货价格下跌，价格有所回落。华北产区价格变动频繁，市场情绪转换较快，月初延续上月的下跌趋势，价格到达阶段性底部之后，贸易商出货意愿减弱，加上阴雨天气的影响，价格止跌反弹，中旬深加工到货量持续维持低位，玉米价格基本延续了上涨的趋势，下旬随着价格不断上涨，本地出货意愿增强，东北货源流入量增加，小麦价格继续下跌，玉米价格震荡偏弱。从销区来看，能量谷物供应相对充足，下游企业多维持安全库存的情况下，按需采购为主，价格偏弱运行。

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）	2772	2814	-42
供应	进口玉米竞拍成交率	29.79%	45.83%	-16.04%
	进口玉米量（万吨）	219	309	-29.13%
需求	出口玉米量（吨）	121	120	1
	深加工企业开工	47.01%	59.84%	-12.83%
	深加工企业玉米库存（万吨）	527	609.6	-82.6
	深加工企业玉米消耗（万吨）	405.5	479.9	-74.4
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-153	-207	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	4月28日	3月28日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2570	2627	-57	-2.17%	-1.65%
吉林	2655	2670	-15	-0.56%	-0.93%
辽宁	2727	2750	-23	-0.84%	-1.91%
内蒙古	2695	2725	-30	-1.10%	-2.00%
河北	2763	2770	-7	-0.25%	-0.72%
山东	2783	2783	0	0.00%	-0.61%
河南	2780	2783	-3	-0.11%	0.72%
安徽	2770	2817	-47	-1.67%	-1.32%
湖南	2835	2915	-80	-2.74%	-5.28%
湖北	2820	2910	-90	-3.09%	-4.89%
江西	2800	2890	-90	-3.11%	-4.92%
云南	3080	3090	-10	-0.32%	0.65%
贵州	3040	3050	-10	-0.33%	-0.33%
四川	3040	3070	-30	-0.98%	-0.65%
江苏	2807	2867	-60	-2.09%	-3.31%
浙江	2863	2947	-84	-2.85%	-3.05%
上海	2750	2840	-90	-3.17%	-5.17%
锦州港	2750	2780	-30	-1.08%	-2.14%
鲅鱼圈港	2750	2780	-30	-1.08%	-2.14%
钦州港	2790	2890	-100	-3.46%	-4.78%
漳州港	2800	2880	-80	-2.78%	-4.76%
南通港	2760	2850	-90	-3.16%	-5.15%
宁波港	2820	2910	-90	-3.09%	-3.75%
蛇口港	2770	2870	-100	-3.48%	-5.14%
全国均价	2772	2814	-42	-1.49%	-2.33%

数据来源：钢联数据

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

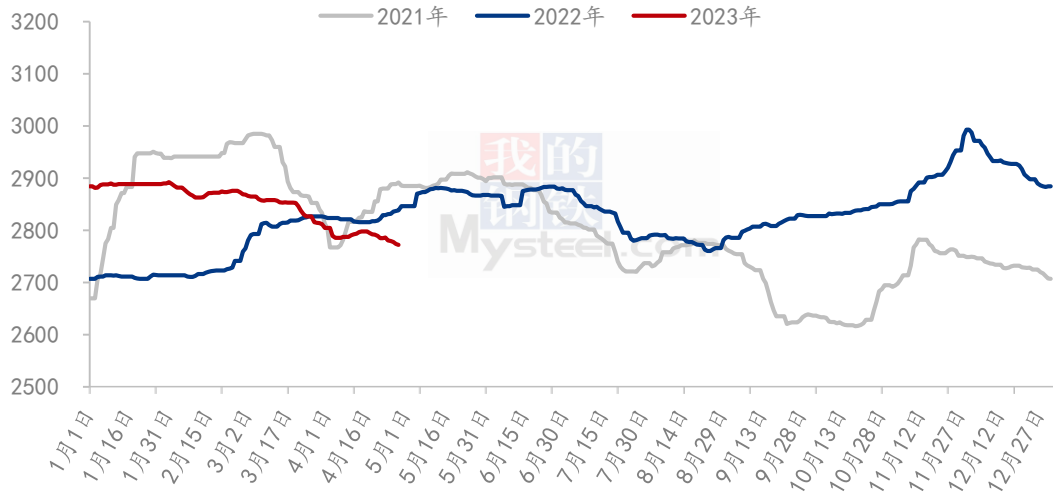


图 1 国内玉米价格走势

本月东北玉米价格先涨后跌，维持震荡偏弱运行态势。本月上旬受中储粮调节储备收购启动以及陈化稻谷拍卖推迟等利好消息影响，市场气氛逐渐向好，市场信心增强，下游企业有一定补货需求，对玉米价格构成支撑。但由于一季度经济数据公布，大宗商品行业运行情况整体低迷，受期货品种普跌影响，玉米行情受拖累，玉米价格有所回落。截至 4 月 28 日，哈尔滨国二等玉米市场价格 2610 元/吨，较上月末下跌 40 元/吨；长春国二等玉米市场价格 2640 元 / 吨，较上月末下跌 20 元/吨。目前产区基层余粮已经见底，剩余基层粮源基本都是栈子粮，农户并不急于出售，基层玉米供应节奏或将放缓。市场多数粮源转移至贸易商手中，且今年贸易商库存同比明显偏低，目前贸易商销售心态一般，但玉米价格或逐渐受到成本支撑。东北本地酒精及淀粉企业下游产品需求较差，行业亏损较为严重，短期对玉米价格仍有一定拖累。

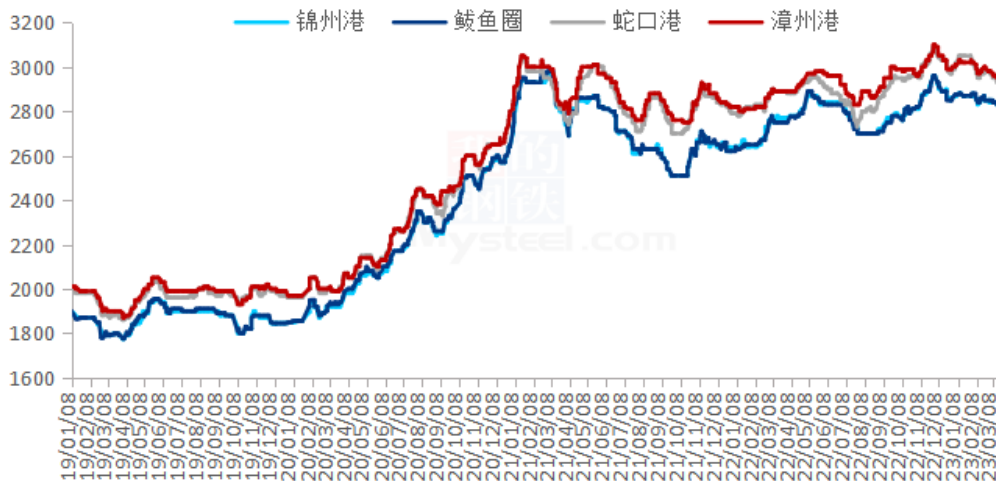
本月华北地区玉米价格涨跌转换较快。月初延续上月的下跌趋势，价格到达阶段性底部之后，贸易商出货意愿减弱，加上阴雨天气的影响，价格止跌反弹。中旬深加工到货量持续维持低位，玉米价格基本延续了上涨的趋势。下旬随着价格不断上涨，东北货源流入量增加，市场有效供应增加，月底玉米价格震荡偏弱，但下跌幅度有限。饲料需求方面，本月小麦价格继续下跌，月底饲料企业收购玉米和小麦价差基本持平，小麦替代优势显现，饲料中小麦替代比例逐渐增加，对市场信心形成压制。截至 4 月 28 日，山东潍坊寿光深加工企业玉米收购价格参考 2818 元/吨，较上月价格下跌 2 元/吨。

本月销区玉米市场价格呈现出弱-稳-弱的发展趋势。上旬延续 3 月的弱势，受到货成本下降及期货价格下跌影响，销区玉米市场价格震荡偏弱；中旬处于库存低位的饲料企业开始询价，有补库意向，对价格有所支撑，价格开始短暂上涨；下旬随着小麦价格持续下跌，对玉米价格造成压迫，饲料企业需求低迷，倒逼价格继续下行，长江口和珠三角港口

报价跌破 2800 元/吨。目前饲料企业对新麦关注度较高，部分企业已经开始使用小麦进行替代，另一部分企业也在持续关注新麦，替代意愿高，预计 5 月销区玉米市场仍旧偏弱运行。

2.2 本月港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（元/吨）



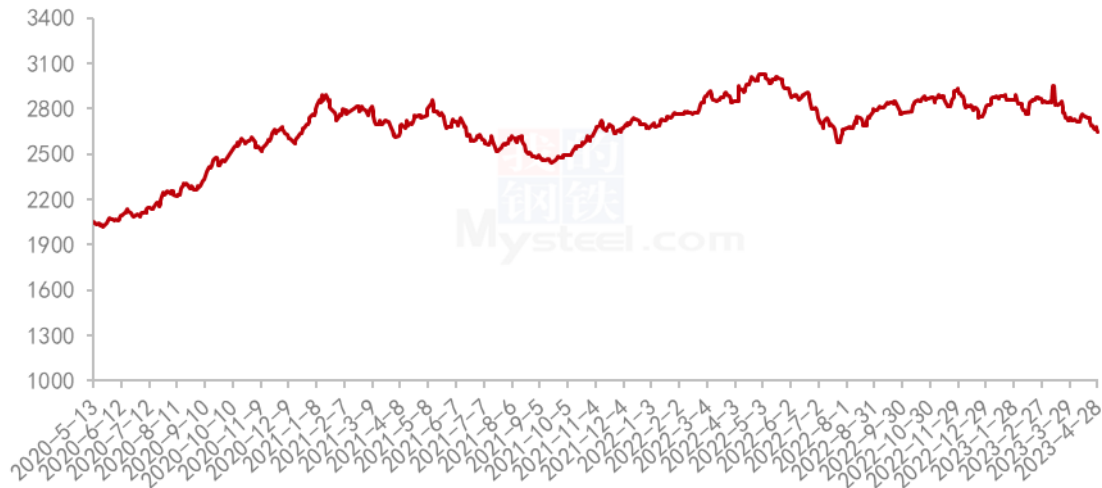
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势

4 月北方港口玉米价格先涨后跌。本月上旬受中储粮调节储备收购启动以及陈化稻谷拍卖推迟等利好消息影响，市场气氛逐渐向好，市场信心增强，下游企业有一定补货需求，对玉米价格构成支撑。但终端需求萎靡，加之期货持续回落，港口贸易商心态趋于谨慎，建库意愿较差，玉米价格维持弱势。截至 4 月底，北方港口二等玉米收购价格 2690-2700 元/吨，较月初下跌 10 元/吨。二等玉米平仓价格 2730-2740 元/吨，较月初下跌 20 元/吨。目前港口到货量有所回落，同时港口装船需求有所下降，港口收购主体心态谨慎，建库意愿下降。产区发运至港口不顺价，港口到货量逐渐下降，贸易商收购积极性一般，维持随收随走为主，预计玉米价格或以稳为主。

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 C2307 结算价格呈现震荡下跌态势，价格重心继续下移。基本面来看，月初东北地区有部分低价粮源供应，拖拽市场价格，华北及销区在阴雨天气影响下，市场购销较为清淡，港口走货也偏慢。而且小麦价格持续下跌，受此影响玉米市场整体气氛偏空。月中下旬，北港装船需求仍较差，而华北及销区部分饲料企业采用小麦替代。除此之外，南方港口替代谷物较多，且近来粮源运输通畅，饲料企业节前备货意愿减弱。目前市场看空心态仍占据主流。截至本月底（4月28日），大连盘主力合约 C2307 结算价格为 2643 元/吨，较上月底（3月31日）结算价格 2724 元/吨下跌 81 元/吨，跌幅 2.97%。

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 4 月 27 日结算价为 581.50 美分/蒲式耳，本月最高价为 657.75 美分/蒲式耳，最低价为 581.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 76.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区作物播种情况，南美及黑海地区出口情况，大宗商品价格变化情况。

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)

年度	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23 (4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	19000
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	28629
年度结余	-2337	-3542	-242	60	-877
期末库存	11594	8052	7810	7870	6993

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 年度需求同比将整体持平, 一季度经济数据公布, 农副加工行业运行状况整体不佳, 生猪价格低迷。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, 较上月值下调 100 万吨。预估 2022/23 年度玉米结余-877 万吨, 较上月缩小 400 万吨。

3.2 2023 年拍卖统计

表 4: 2023 年 3 月中储粮网拍卖成交情况 (吨)

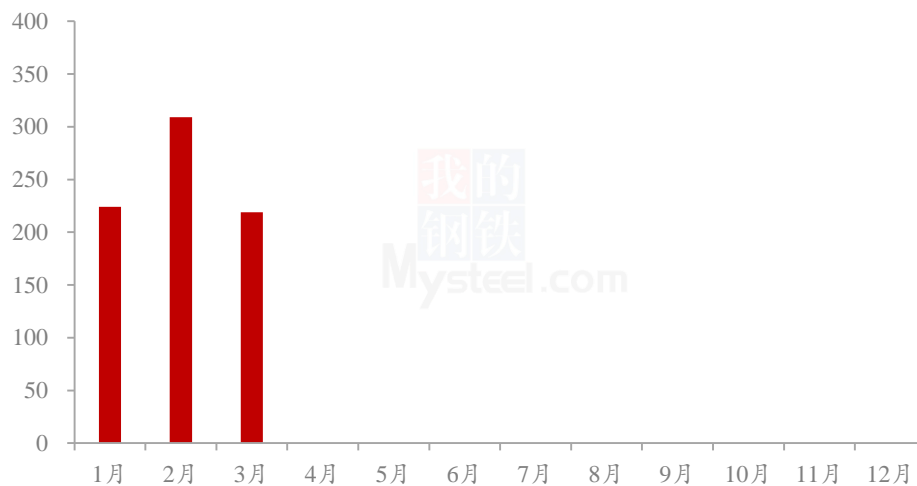
拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	40	365631	266877	72.99%
销售	46	140880	98712	70.09%

购销双向	7	132562	121482	91.64%
进口玉米	4	656689	195617	29.79%

本月中储粮网共进行 40 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 365631 吨，实际成交数量 266877 吨，采购成交率 72.99%，较上月下降 13.89%；共进行 46 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 140880 吨，实际成交数量 98712 吨，销售成交率 70.09%，较上月增长 27.77%；共进行玉米购销双向竞价交易 7 场，计划交易数量 132562 吨，实际成交 121482 吨，成交率 91.64%，较上月增长 7.62%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 656689 吨，实际成交数量 195617 吨，销售成交率 29.79%，较上月下降 16.04%。

3.3 玉米进口数据分析

2023年玉米进口量（万吨）

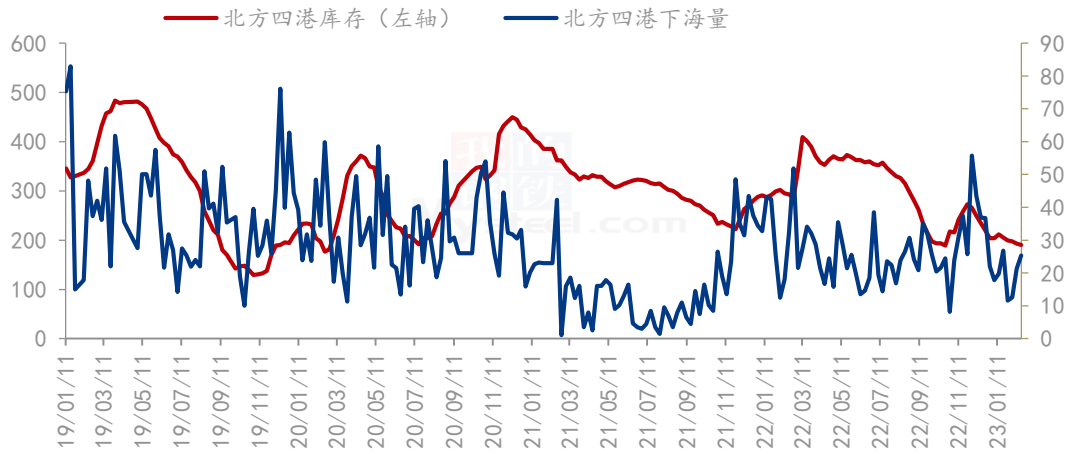


数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023 年 3 月份我国共进口玉米 219 万吨，进口量环比下降 29.13%，同比 2022 年 3 月份下降 9.13%；2023 年 1-3 月份累计进口玉米 752 万吨，与 2022 年同期相比增长 6.06%。

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）

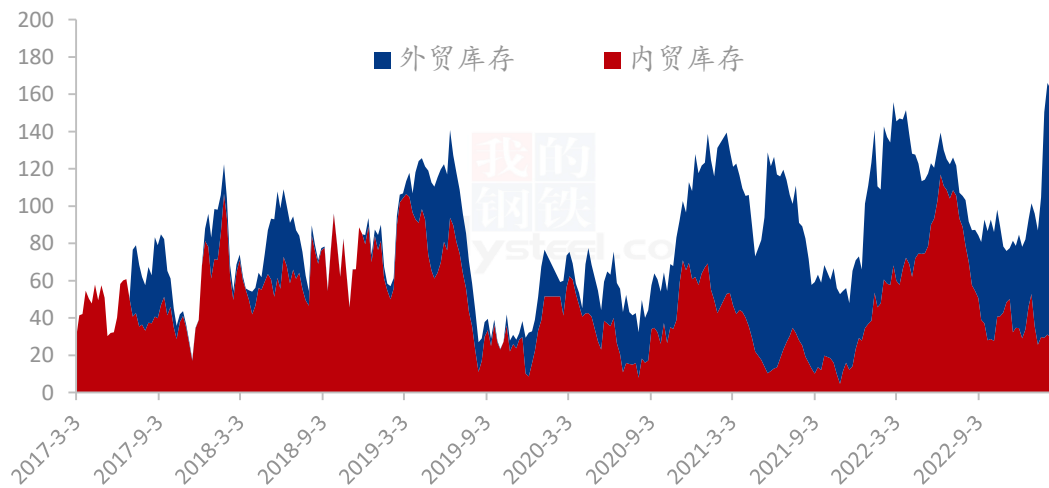


图 7 广东港口内外贸玉米库存

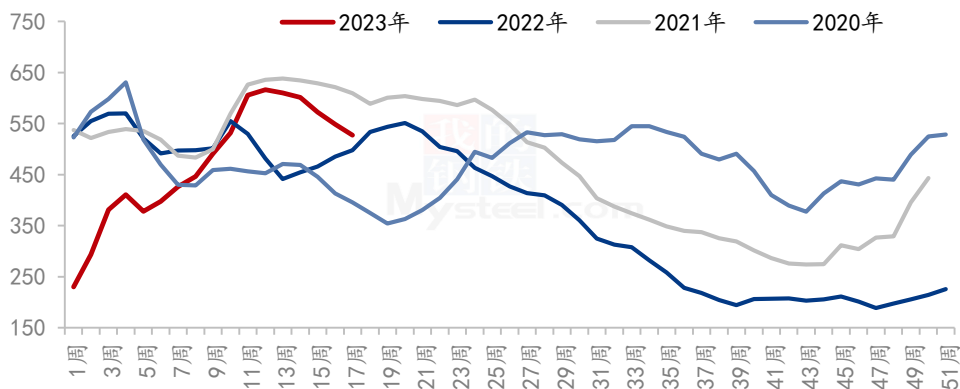
数据来源：钢联数据

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 353.4 万吨，月环比基本持平，同比减少 9.8 万吨。3 月份北方四港玉米下海量 50.4 万吨，月环比下降 10.7 万吨，同比 41 万吨。广东港内贸玉米库存共计 46 万吨；外贸库存 63.8 万吨；进口高粱 37.2 万吨；进口大麦 26.7 万吨，港口饲料谷物库存明显下降。南方下游饲料企业原

料头寸普遍在 25-30 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，加上市场预期较弱，饲料企业采购谨慎，以消化库存为主。

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）



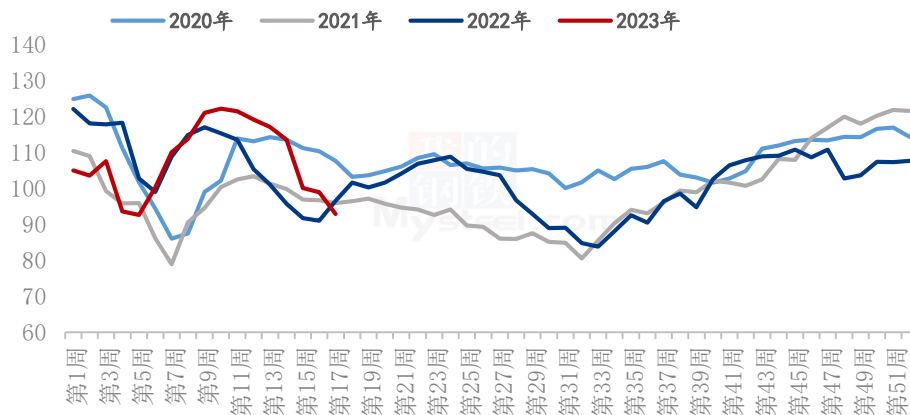
数据来源：钢联数据

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 4 月底，全国加工企业玉米库存总量 527 万吨，月环比减少 82.6 万吨，同比增加 29.2 万吨。4 月份深加工玉米库存明显下降，多数企业玉米库存在 1-3 个月左右。酒精及淀粉下游产品需求较差，行业亏损较为严重，深加工企业运行压力较大。从短期来看，供应相对充足，但是在新粮上市之前，缺口仍大，后期采购需求仍较大，将是中长期玉米价格的主要支撑因素。

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

4 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，3 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 405.5 万吨，月环比减少 74.4 万吨；与去年同比增加 30.4 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。酒精及淀粉下游产品需求较差，行业亏损较为严重，东北停机减产企业增多。

3.7 饲料企业库存天数

表 5：4 月底饲料企业库存天数对比（单位：天）

地区	2023年4月	2023年3月	2022年4月	环比	同比
东北	23.25	26.50	40.88	-12.26%	-43.12%
华北	25.38	29.08	38.78	-12.72%	-34.55%
华中	37.33	38.67	44.33	-3.45%	-15.79%
华南	27.77	30.60	23.61	-9.26%	17.60%
西南	31.87	31.37	43.25	1.59%	-26.32%
华东	28.08	28.42	40.00	-1.17%	-29.79%
全国	28.95	30.77	38.47	-5.93%	-24.76%

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。

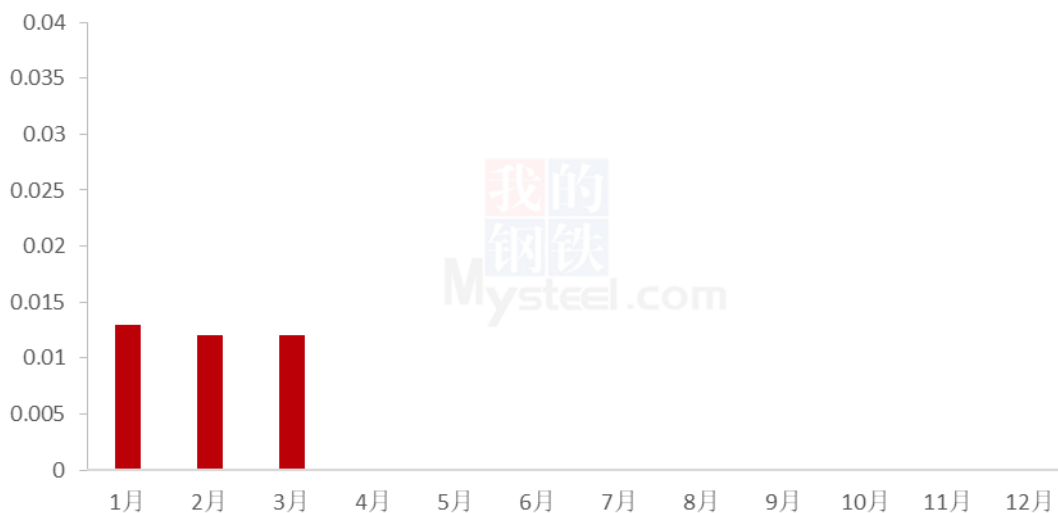
3.8 饲料市场生产情况

据样本企业数据测算，2023年3月，全国工业饲料产量2511万吨，环比增长10.4%，同比增长5.5%。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为38.1%，同比增长1.3个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比12.5%，同比下降1.6个百分点。

2023年一季度，全国工业饲料总产量7052万吨，同比增长3.0%。其中，配合饲料、添加剂预混合饲料产量分别为6542万吨、158万吨，同比分别增长3.3%、11.8%；浓缩饲料产量324万吨，同比下降7.0%。

3.9 玉米出口数据分析

2023年我国玉米月度出口量情况（万吨）

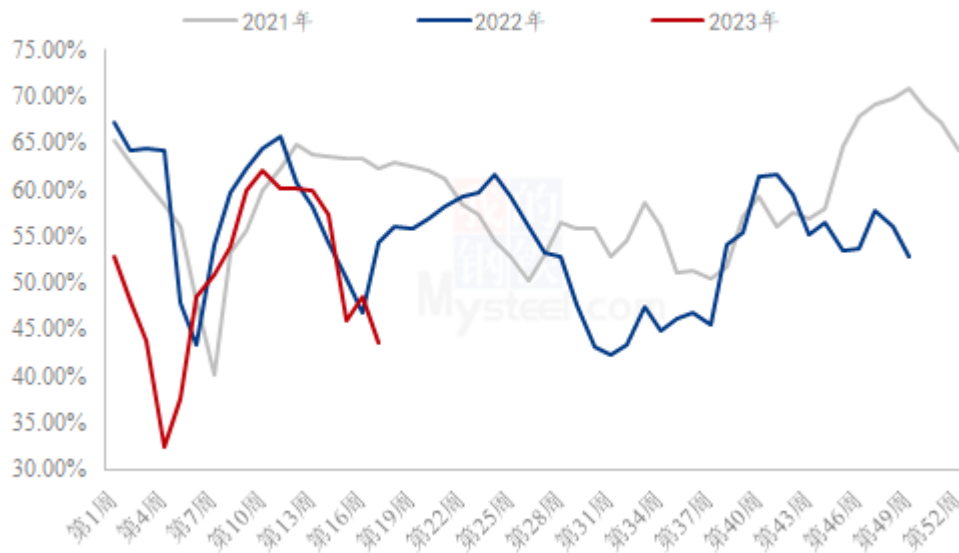


据海关数据统计，2023年3月份我国出口玉米120.952吨，较2023年2月份120.128吨增加0.824吨；其中1-2月中国共出口玉米370.405吨。

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



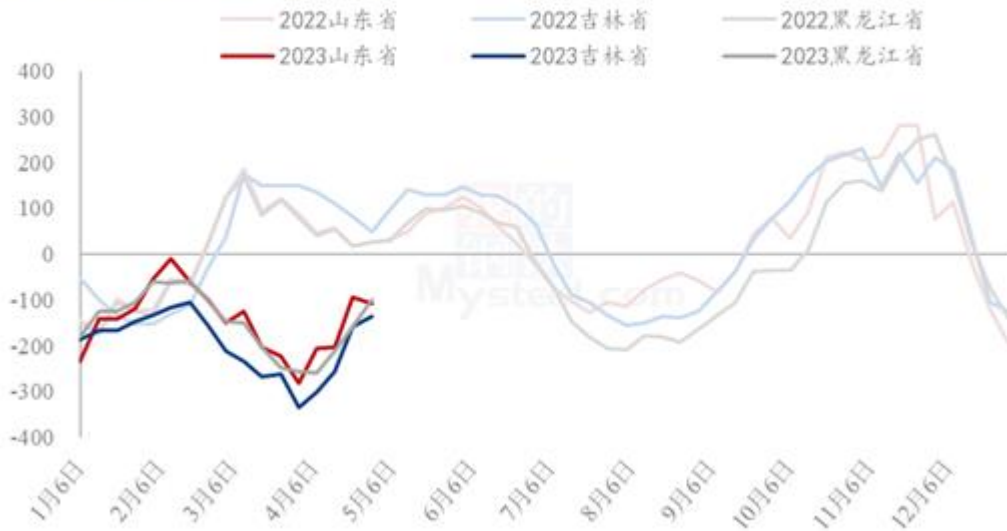
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2023 年 4 月，全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 111.18 万吨，环比减少 30.33 万吨。4 月份玉米淀粉行业开工率为 47.01%，环比降低 12.83%。4 月是玉米淀粉行业长期深度亏损的第五个月份，在此影响之下，玉米的淀粉供应端减量明显。

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

4月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-212元/吨，环比升高62元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-153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-182元/吨，环比升高32元/吨；本月玉米淀粉行业开机明显下降，主副产品价格重心下移，加之原料玉米价格下跌，淀粉企业生产利润好转。

4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



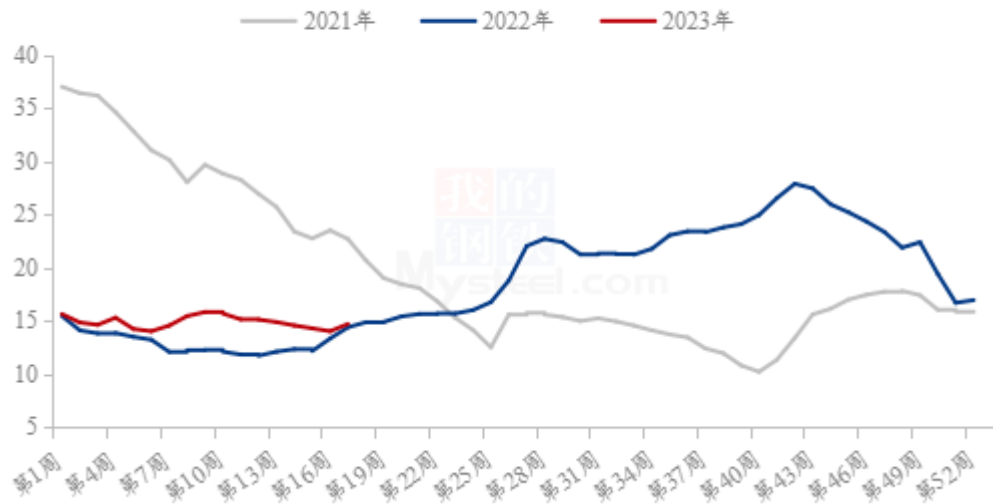
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

4月玉米淀粉市场价格窄幅震荡，价格走势呈倒V字型。上半月受天气及基层售粮心态影响，深加工厂门到货量维持低位玉米收购价格上涨，企业亏损加剧为缓解经营压力，玉米淀粉价格重心上移。亏损持续背景下企业陆续减产停机，也对玉米淀粉价格形成一定支撑。至下半月下游需求依旧不温不火，尤其是五一备货预期落空，下游买货偏谨慎，华北个别停机企业恢复生产，供需格局依旧宽松，价格趋势以下行为主。华北区域下调表现较为明显，而东北市场由于停机减产较为普遍，价格相对坚挺。

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 14.39 元/公斤，较上月下跌 0.84 元/公斤，环比下跌 5.52%，同比上涨 9.26%。本月猪价窄幅震荡，期间虽有反弹，但月度重心下移明显。从供应方面来看，规模企业月度计划基本持平，完成进度良好，节奏平稳；但前期持续跌价，社会场认卖操作增多，二育灵活出栏，市场供应偏宽松。从需求方面来看，经济表现有所复苏，屠企开机宰量略有提升，但猪肉消费增量有限，白条贸易尚未达到预期，需求相较之下仍偏弱。整体来看，前期疫病影响已被验证无碍，需求强预期回归偏低现实，供应宽松局面或延长磨底阶段，虽节前情绪推动猪价短暂上行，但近日快速回落，预计下月猪价行情仍偏弱，重心仍有下调空间。

第五章 售粮进度

东北地区月度售粮进度

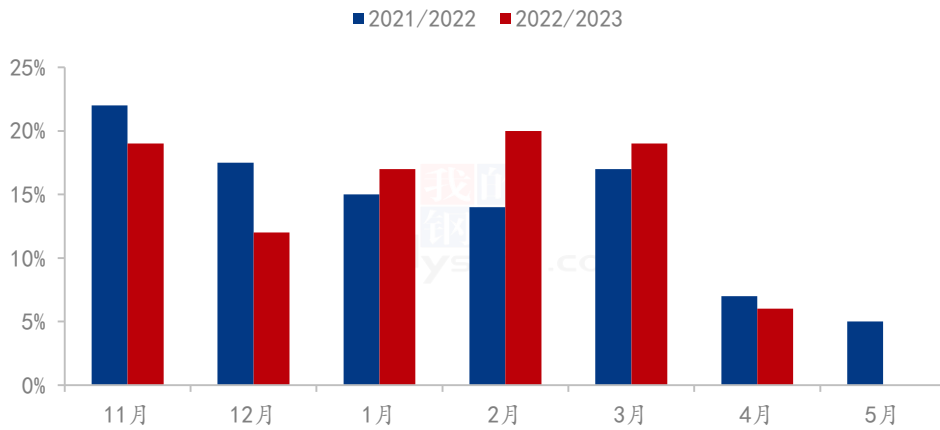


图 15 东北地区农户月度累计售粮进度

数据来源：中央气象台

东北地区月度累计售粮进度

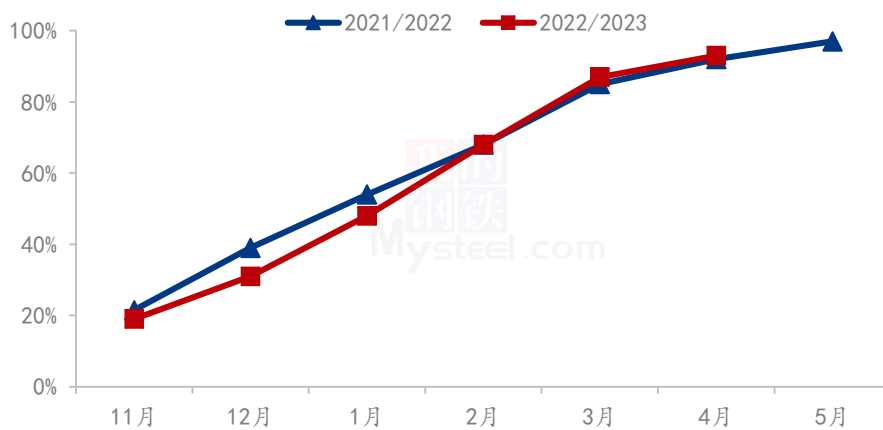


图 16 东北地区农户月度售粮进度

华北地区月度售粮进度

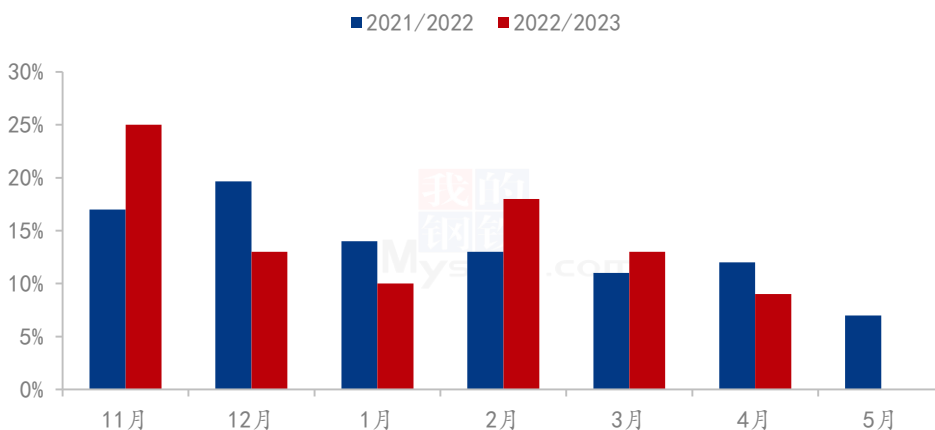


图 17 华北地区农户月度累计售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

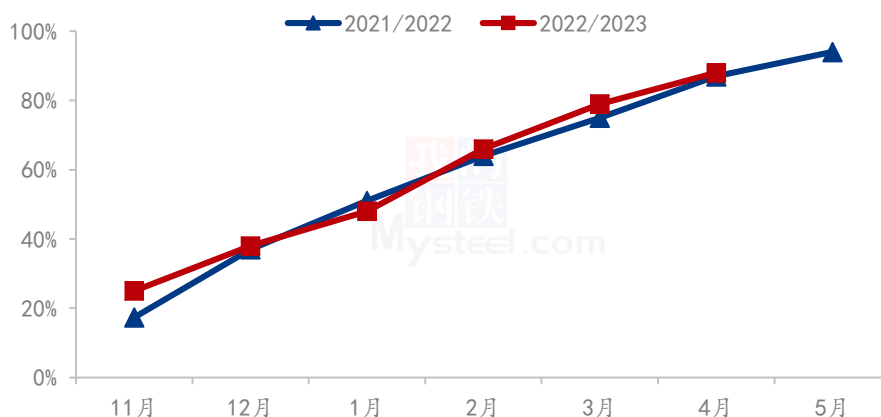


图 18 华北地区农户月度售粮进度

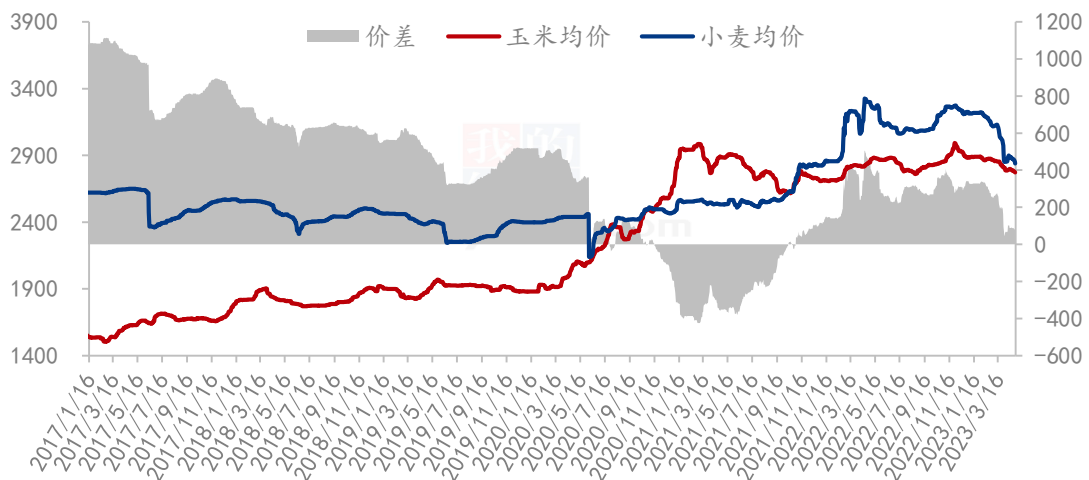
数据来源：中央气象台

据 Mysteel 农产品统计，4 月份东北地区累计售粮进度 93%，去年同期 92%。分省份来看，黑龙江 97%，去年同期 95%；吉林 82%，去年同期 85%；辽宁 96%，去年同期 93%；内蒙古 98%，去年同期 95%。4 月份华北地区累计售粮进度 88%，去年同期 87%。分省份来看，河北 84%，去年同期 84%；山东 88%，去年同期 86%；河南 92%，去年同期 92%。

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

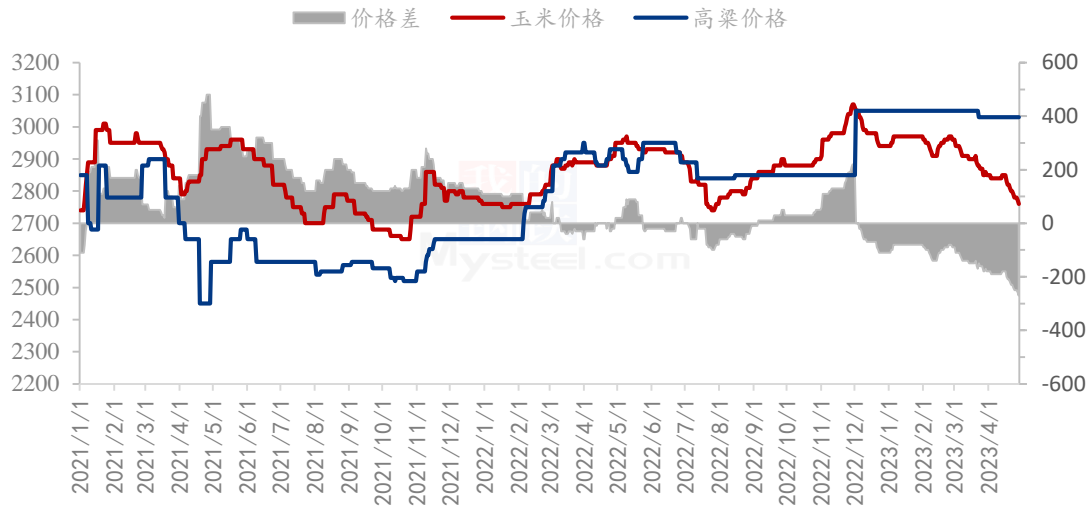
图 19 小麦玉米价差走势图

4 月份全国小麦市场均价 2871 元/吨，较 3 月份价格 3071 元/吨，下跌 200 元/吨，跌幅 6.51%。较去年 4 月份均价 3201 元/吨，下跌 330 元/吨，跌幅 10.3%。

本月小麦价格先涨后跌，市场观望氛围浓厚。月初小麦价格落至阶段性低点，粮商售粮亏本严重，惜售情绪再次趋紧。制粉企业门前到车稀少，窄幅上调收购价格吸引粮源。托市小麦停拍，提振市场看涨情绪，小麦市场温和上涨。中旬开始随着小麦价格涨至粮商出货心理成本，市场粮源流通加快。再加上各地区粮库拍卖投放量加大，市场粮源供应充足。制粉企业开机长期维持较低水平，大量收购原粮意愿不强，门前上量增加后连续下调收购价格，试探市场接受程度。预计 5 月份小麦价格延续缓跌态势，湖北新麦即将上市，关注新麦质量、产量情况。

6.2 高粱

2021-2023年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

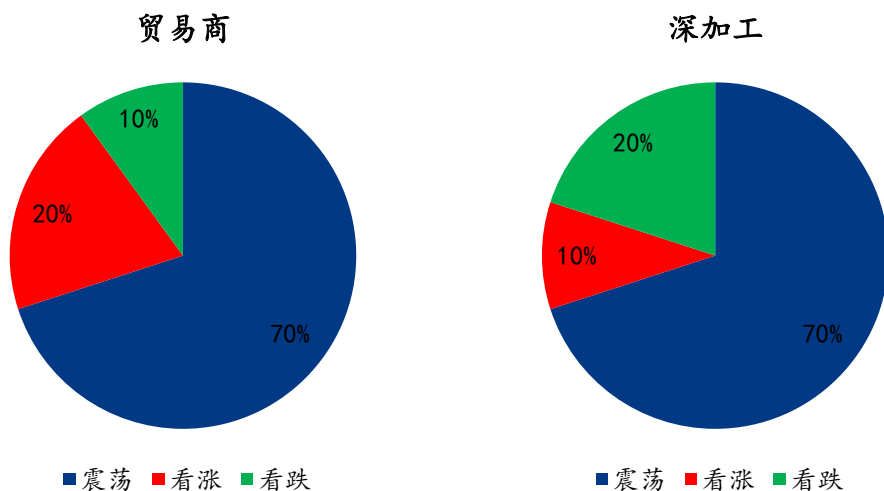


数据来源：钢联数据

图 20 玉米高粱价差走势图

本月国产高粱和进口高粱价格均有下跌，跌幅在 0.51%-8.00%，国产高粱供应一般，进口高粱供应充足，高粱的需求整体疲软。由于白酒消费低迷，下游酒厂停工时间较往年提前，高粱的需求仍将持续偏弱，外盘价格、国内玉米、小麦、进口高粱价格均有下跌，市场利空因素较多，产区高粱市场余粮不多，且前期收购成较高，对价格稍有支持，预计 5 月高粱市场价格仍将稳中偏弱运行。

第七章 市场心态解读



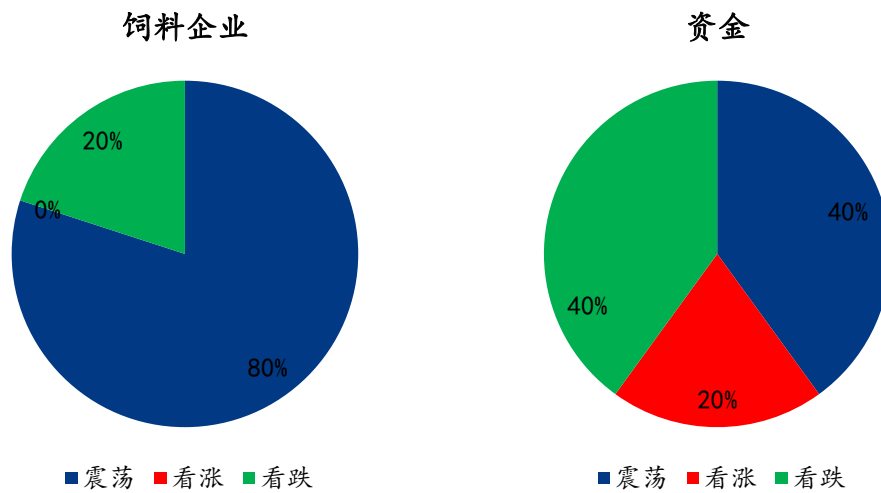
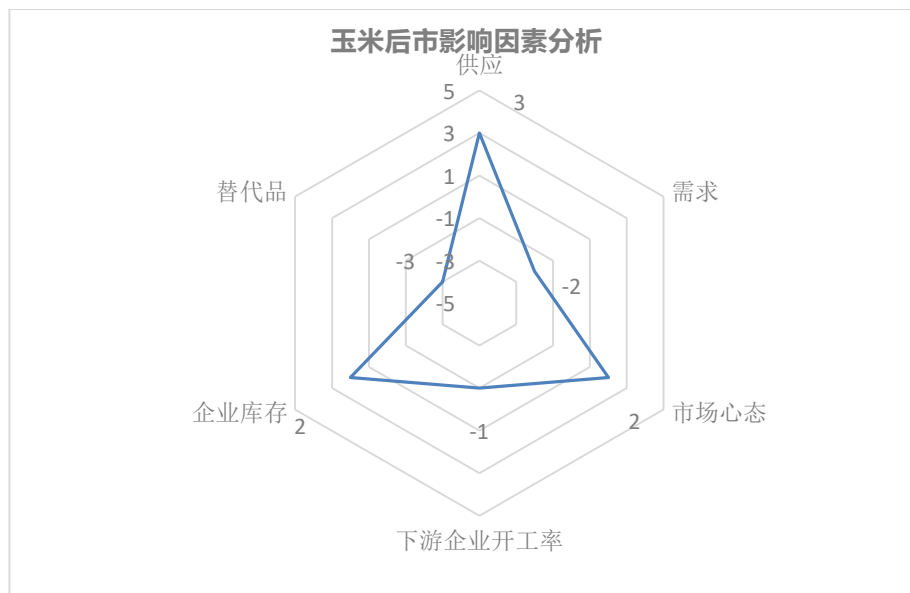


图 21 市场心态解读

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：深加工企业亏损，开工率维持低位；

供应：农户余粮基本售尽，贸易商存粮同比明显减少，后期主要是贸易环节和下游企业之间的博弈；

库存：企业保持库存低位，按需采购为主；其他能量饲料补充；

需求：贸易商存粮意愿不强，深加工行业需求不佳；

市场心态：市场看跌情绪依然较重，对价格上涨明显缺乏信心；

替代品：小麦价格下跌；进口玉米及其他谷物情况。

总结：从短期供需关系来看，5月份并不缺粮，但贸易环节存粮同比明显下降，市场心态对市场有效供应影响较大。5月份关注小麦价格变化，关注贸易商出货节奏的变化，另外关注政策性调控、进口玉米和其他谷物情况、和市场心态的变化。

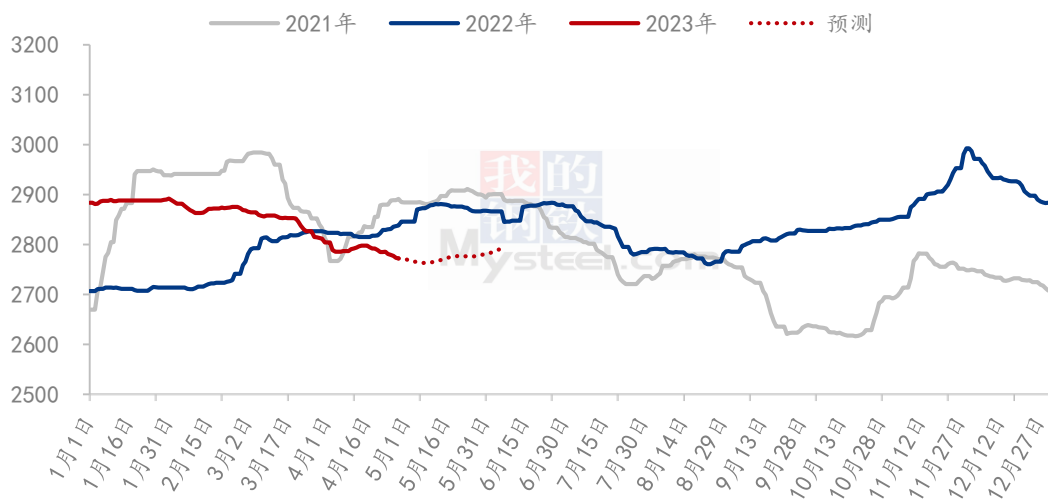
影响因素及影响力值说明

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：农户余粮售尽；贸易环节存粮少；企业库存同比明显偏低；

利空：企业开工维持低位；饲料需求不佳；进口玉米及谷物供应宽松；小麦价格下跌；贸易商为小麦收购腾库。

从供需情况来看，但 5 月份市场仍有余粮，市场情绪依然是左右有效供应的关键因素。整体来看，产区供应因素依然占据主导，在市场情绪逢高出货的气氛中，供需处于动态平衡中。从销区市场来看，能量谷物供应相对宽松，下游需求带动作用有限，主要跟随产区价格变动。整体来看，预计 5 月份价格先弱后强，价格重心或有上移。

资讯编辑：刘 栋 0533-7026632

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100