

# 玉米市场 月度报告

(2023年07月)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26096600

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：jiangmengna@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场月度报告

(2023年07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 .....	- 7 -
3.1 中国玉米供需平衡表 .....	- 7 -
3.2 2023 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 新季玉米生产情况.....	- 16 -
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.....	- 21 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 22 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 24 -

## 本月核心观点

7月东北市场玉米价格震荡企稳运行。月初市场价格继续延续上月上涨趋势，但随着贸易商适量出货，供应紧张缓解，供应增量，玉米价格开始滞涨企稳。需求回落，饲料企业采购力度下降，站台多反馈发车量继续下降。至本月下旬，市场观望情绪浓厚，玉米市场呈现购销两淡的局面。7月华北地区玉米价格震荡上行，价格重心继续上升。上旬玉米价格延续了前期上涨的趋势，13日达到阶段性高点，东北货源流入明显增加，本地贸易商出货积极性增加，市场供应增加，中旬玉米价格经过短时间的快速下跌之后迅速企稳，下旬价格维持了震荡上行的趋势。本月销区玉米市场呈现先涨后震荡偏弱趋势。前期受到货成本高期货上涨等，贸易商报价偏高，但销区替代谷物多制约玉米需求，玉米贸易成交清淡，有议价空间。

## 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）	2856	2847	9
	进口玉米竞拍成交率	79.53%	23.79%	55.74%
供应	进口玉米量（万吨）	185	166	19
	出口玉米量（吨）	5641	97	5544
需求	深加工企业开工	51.46	52.85	-1.39%
	深加工企业玉米库存（万吨）	249	273	-24
	深加工企业玉米消耗（万吨）	404	422	-18
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-82	-195	113

## 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	7月31日	6月30日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2642	2637	5	0.19%	2.68%
吉林	2730	2725	5	0.18%	3.02%
辽宁	2797	2790	7	0.25%	3.48%
内蒙古	2790	2730	60	2.20%	4.10%
河北	2907	2860	47	1.64%	4.57%
山东	2927	2887	40	1.39%	6.24%
河南	2843	2827	16	0.57%	3.76%
安徽	2840	2833	7	0.25%	1.18%
湖南	2915	2970	-55	-1.85%	2.71%
湖北	2900	2960	-60	-2.03%	2.84%
江西	2880	2930	-50	-1.71%	2.86%
云南	3150	3180	-30	-0.94%	1.61%
贵州	3100	3100	0	0.00%	0.32%
四川	3060	3080	-20	-0.65%	2.34%
江苏	2863	2867	-4	-0.14%	1.52%
浙江	2937	2973	-36	-1.21%	2.44%
上海	2840	2890	-50	-1.73%	4.41%
锦州港	2820	2820	0	0.00%	3.30%
鲅鱼圈港	2820	2820	0	0.00%	3.68%
钦州港	2890	2950	-60	-2.03%	2.85%
漳州港	2880	2930	-50	-1.71%	1.77%
南通港	2850	2900	-50	-1.72%	3.26%
宁波港	2910	2960	-50	-1.69%	2.83%
蛇口港	2870	2940	-70	-2.38%	3.99%
全国均价	2856	2847	9	0.32%	2.55%

数据来源：钢联数据

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

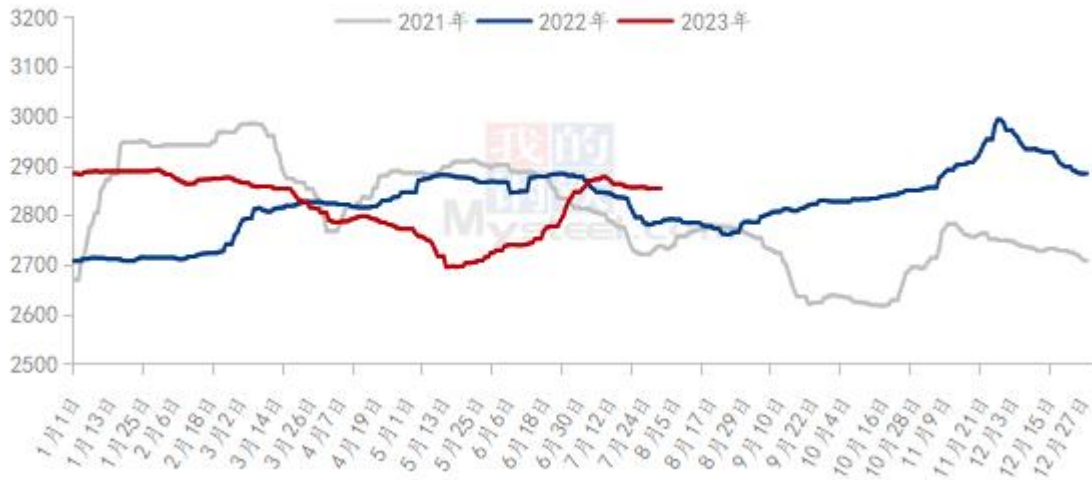


图1 国内玉米价格走势图

7月东北市场玉米价格震荡企稳运行。月初市场价格继续延续上月上漲趋势，但随着贸易商适量出货，供应紧张缓解，供应增量，玉米价格开始滞涨企稳。首先，贸易商仍有售粮变现需求，另外部分意向逢高出货；其次，政策粮投放力度加大，补充供应，也使得挺价气氛降温；最后，价格涨至上半年高位，陈作售粮窗口期收窄，内外贸玉米价差拉大、小麦替代优势等利空显现，贸易商出货意向提升。需求回落，饲料企业采购力度下降，站台多反馈发车量继续下降。至本月下旬，市场观望情绪浓厚，玉米市场呈现购销两淡的局面。截至7月31日，哈尔滨国二等玉米市场价格2680元/吨，较上月末上涨10元/吨；长春国二等玉米市场价格2720元/吨，较上月末上涨10元/吨。

7月华北地区玉米价格震荡上行，价格重心继续上升。上旬玉米价格延续了前期上涨的趋势，13日达到阶段性高点，东北货源流入明显增加，本地贸易商出货积极性增加，市场供应增加，中旬玉米价格经过短时间的快速下跌之后迅速企稳，下旬价格维持了震荡上行的趋势。下游来看，饲料企业小麦替代继续使用，但占比下降，玉米保持刚性采购策略。深加工企业保持看量调价，随用随采的节奏。截至7月31日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2996元/吨，较上月价格上涨66元/吨。8月中旬华北春玉米上市，市场供应有所增加，从心态来说看，继续看涨心态减弱，玉米价格逐渐进入季节性下跌的节奏。

本月销区玉米市场呈现先涨后震荡偏弱趋势。月初，北港价格持续偏强运行，受到货成本支撑，贸易商试探拉高报价。同时，市场传闻定向稻谷拍卖继续推迟，期货市场价格大幅上涨，受此提振，南方贸易商报价普遍上涨。但大麦、芽麦、玉米粉等替代谷物价格优势明显，且饲料企业对高价玉米接受程度有限，贸易商高报低走为主。月中下旬，销区小麦到货较为集中，部分企业转提小麦，饲料企业采购玉米需求明显下降，港口成交清淡。但港口玉米库存仍偏紧，且到货成本维持高位，贸易商报价阴跌为主。截止到7月31日，江苏南通港东北二等散粮价格参考2850元/吨，广东蛇口港二等散粮价

格参考 2870 元/吨；四川成都市场东北二等玉米价格参考 3060 元/吨。

## 2.2 本月港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

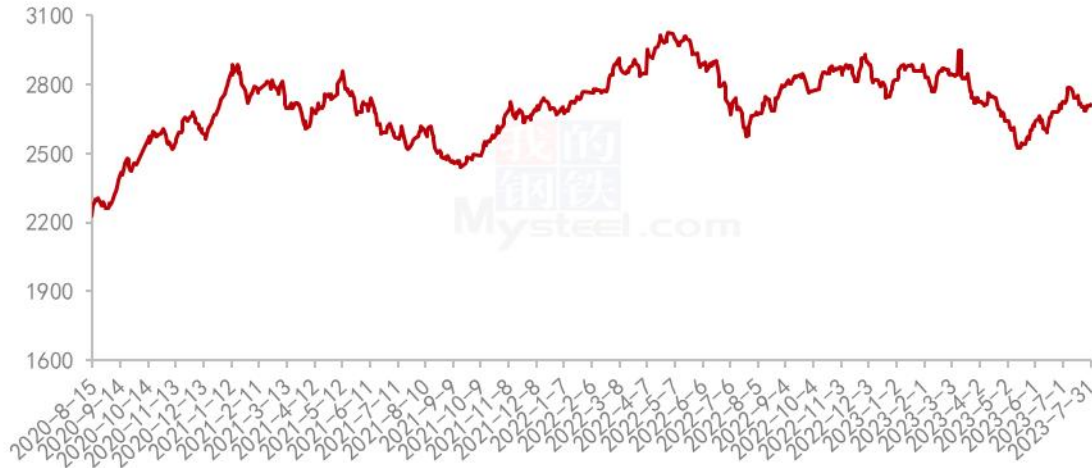
图 2 南北港口玉米价格走势图

7月北方港口玉米价格震荡企稳运行。期货价格高位回落，市场观望情绪浓厚。南方采购意愿区域谨慎，港口收购主体减少。目前港口库存低位，港口玉米供需仍然维持动态平衡，玉米价格趋于稳定。截至7月底，北方港口二等玉米收购价格 2760-2770 元/吨，较月初上涨 20 元/吨。二等玉米平仓价格 2810-2820 元/吨，较月初上涨 10 元/吨。目前港口玉米库存偏低，港口到货量维持低位，只能基本满足装船需求。南方地区玉米供应仍然偏紧，仍有部分刚性需求。不过8月份以后进口玉米到港量逐渐增加，以及产区陈化稻谷拍卖预期，预计8月玉米价格仍将以稳为主，关注产区持粮贸易商心态。



## 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）



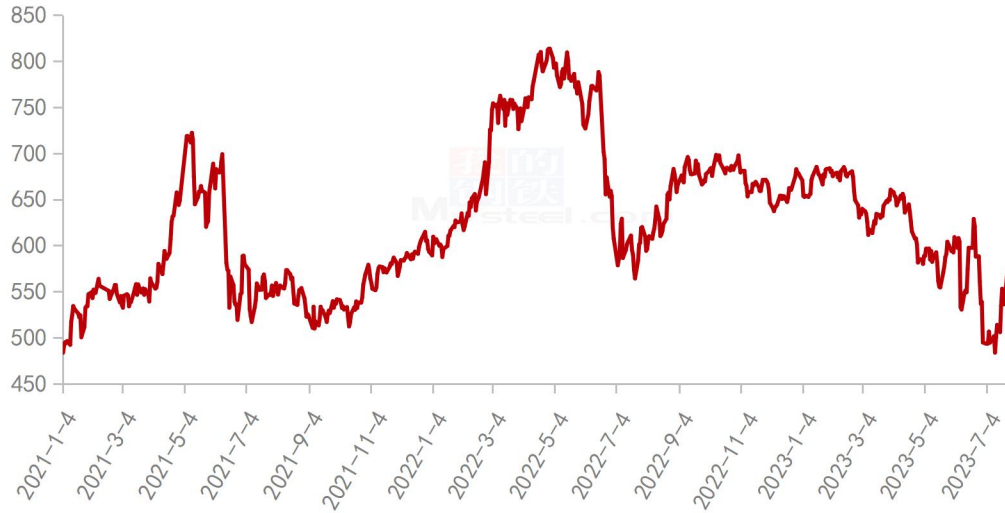
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2309 结算价格呈现震荡运行态势，价格重心小幅下移。现货方面，产区余粮减少，市场供应偏紧，但月下旬销区小麦集中到货，替代谷物价格优势明显，下游饲料企业采购意愿不高。消息面，月下旬传闻定向稻谷拍卖继续推迟，提振期货市场价格上涨。市场利空利好交织，本月价格呈现震荡运行。截至 7 月 31 日，大连盘主力合约 C2309 结算价格为 2712 元/吨，较上月底(6 月 30 日)结算价格 2726 元/吨，下跌 14 元/吨，跌幅 0.51%。

## 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 7 月 28 日结算价为 530.25 美分/蒲式耳，本月最高价为 568.25 美分/蒲式耳，最低价为 493.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 74.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区天气对作物生长的影响，南美作物出口动态，黑海地区粮食运输情况。

## 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	19/20	20/21	21/22	22/23 (7月预)	23/24(7月预)
播种面积	3945	3872	4049	4017	4093
收获面积	3945	3872	4049	4017	4093
单产	6.46	6.32	6.55	6.43	6.81
产量	25472	24455	26532	25852	27871
期初库存	11594	8052	7810	7870	7393
进口量	760	2956	2188	1900	1700
总供给	37826	35463	36530	35622	36964
饲料消费	19780	18350	18970	18800	18800
工业消费	5980	5500	5400	5300	5200
食用酒精及乙醇	1720	1600	1900	1800	1700
种食及损耗	2293	2201	2388	2327	2369
出口量	2	2	2	2	2
总需求	29775	27653	28660	28229	28071
年度结余	-3542	-242	60	-477	1500
期末库存	8052	7810	7870	7393	8893

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 1900 万吨, 较上月值下调 100 万吨。出于对巴西玉米装船能力担忧, 8、9 月份玉米进口数量或不及预期。预估 2022/2023 年度需求同比下降。饲料谷物替代品增加, 玉米使用量下降, 2022/2023 年饲料消费较上月值减少 200 万吨。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, 预估深加工需求较去年下降 200 万吨。预估 2022/23 年度玉米结余-477 万吨, 较上月缩小 100 万吨。

### 3.2 2023 年拍卖统计

表 4: 2023 年 6 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	11	108448	94926	87.53%
销售	147	2719040	1700269	62.53%

购销双向	47	1175279	1067638	90.84%
进口玉米	4	75137	59754	79.53%

本月中储粮网共进行 11 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 108448 吨，实际成交数量 94926 吨，采购成交率 87.53%，较上月增长 16.14%；共进行 147 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 2719040 吨，实际成交数量 1700269 吨，销售成交率 62.53%，较上月下降 12.54%；共进行玉米购销双向竞价交易 47 场，计划交易数量 1175279 吨，实际成交 1067638 吨，成交率 90.84%，较上月增长 1.69%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 75137 吨，实际成交数量 59754 吨，销售成交率 23.79%，较上月增长 55.74%。

### 3.3 玉米进口数据分析

2023年玉米进口量（万吨）

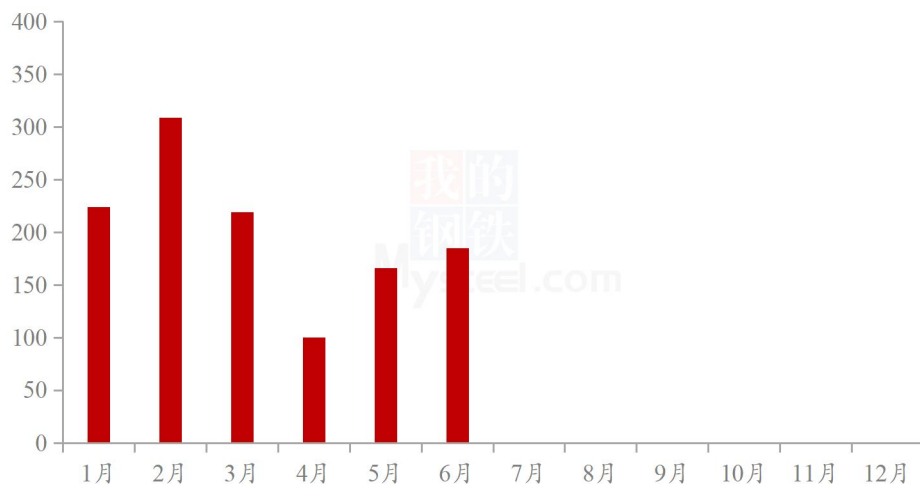


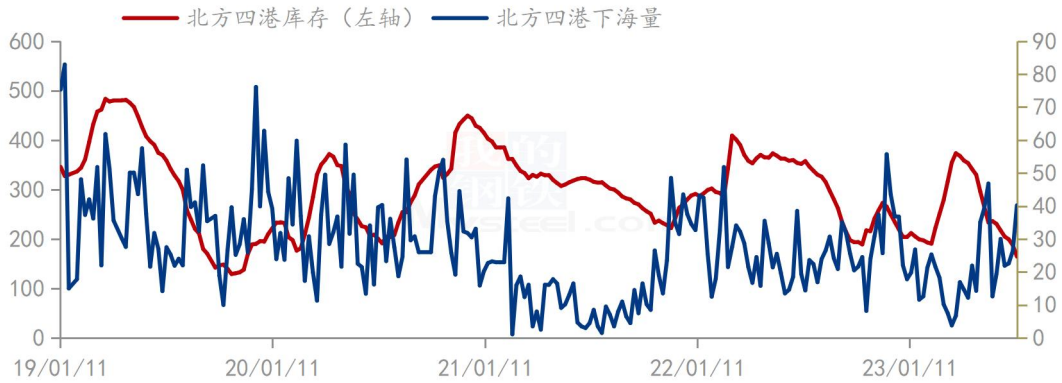
图 5 玉米进口情况

数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023 年 6 月份我国共进口玉米 185 万吨，进口量环比增长 11.45%，同比 2022 年 6 月份下降 16.29%；2023 年 1-6 月份累计进口玉米 1203 万吨，与 2022 年同期相比下降 11.48%。

### 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

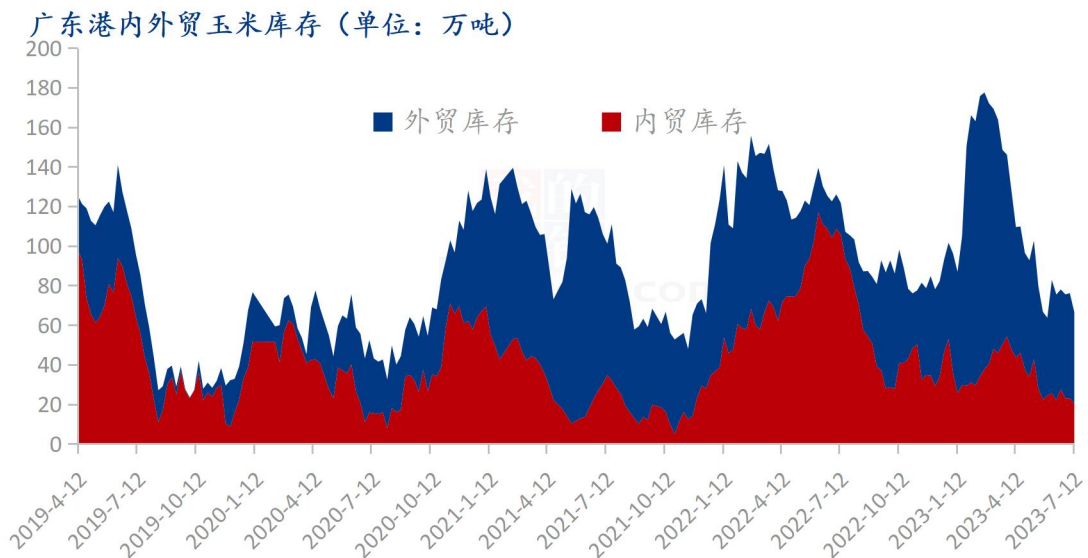


图 7 广东港口内外贸玉米库存

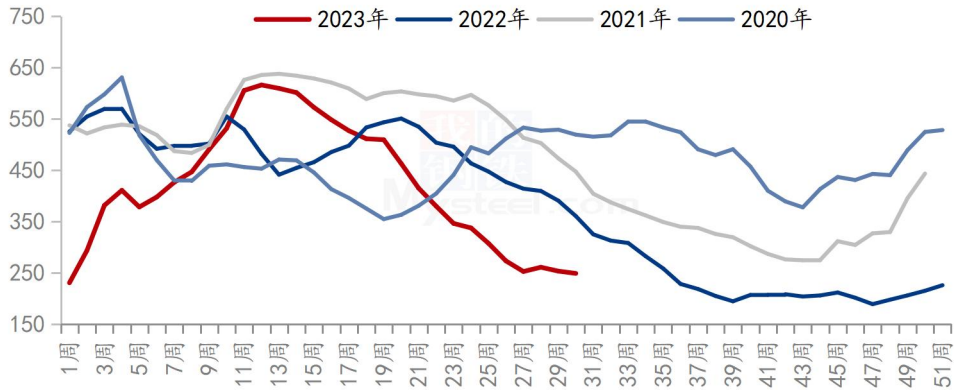
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 玉米团队统计，7 月底北方港口四港玉米库存共计约 152 万吨，月环比下降 53 万吨，同比减少 94 万吨。7 月份北方四港玉米下海量 106 万吨，月环比增加 22 万吨，同比增加 10 万吨。港口库存维持较低水平，市场观望情绪浓厚，下游买货节奏偏慢，港口贸易商收购积极性较差。目前南北港口价格倒挂，港口装船需求

逐渐下降。北方港口二等玉米收购价格 2760 元/吨，产区出库价格在 2690-2720 元/吨，倒挂 50-70 元/吨。产区贸易商挺价销售，玉米出货节奏放缓，港口到货量仍将维持低位。

### 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）



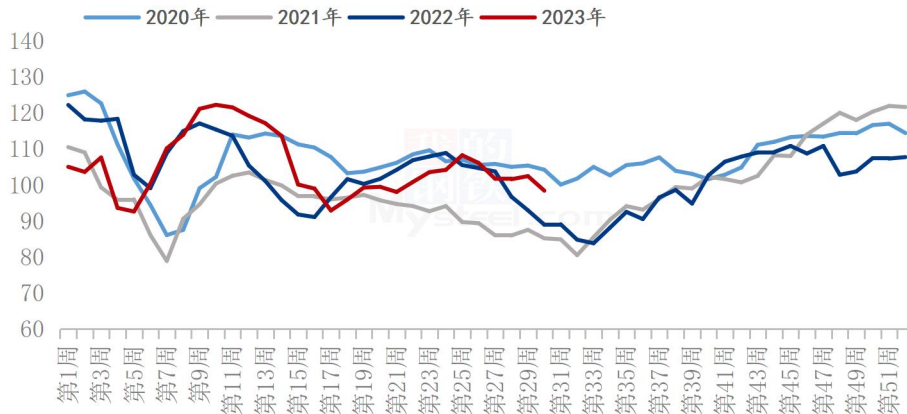
数据来源：钢联数据

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，截至 7 月底全国加工企业玉米库存总量 249 万吨，月环比减少 24 万吨，同比减少 111 万吨。深加工玉米库存明显下降，多数企业玉米库存不足一个月。从短期来看，深加工库存低位，在新粮上市之前，缺口仍大，深加工企业采购需求仍较大。但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，提价收购动力有限，不排除后期深加工需求下降情况。

### 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

7月份国内深加工企业玉米消费量环比小幅下降。据Mysteel农产品统计,6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404万吨,月环比减少18万吨;与去年同比增加22万吨。玉米淀粉及淀粉糖企业开工率有所下降,而酒精、氨基酸、柠檬酸等深加工产品产量整体稳定。酒精及淀粉下游产品需求较差,行业亏损较为严重,全国停机减产企业开始增多。

### 3.7 饲料企业库存天数

表5: 7月底饲料企业库存天数对比(单位:天)

地区	2023年7月	2023年6月	2022年7月	环比	同比
东北	23.13	21.50	38.88	7.56%	-40.51%
华北	26.06	21.02	26.63	23.93%	-2.15%
华中	35.67	33.33	34.67	7.00%	2.88%
华南	28.40	29.37	21.42	-3.29%	32.61%
西南	31.95	30.12	29.30	6.09%	9.04%
华东	29.50	27.00	30.92	9.26%	-4.58%
全国	29.12	27.06	30.30	7.61%	-3.91%

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6月，全国工业饲料产量2629万吨，环比下降1.3%，同比增长9.6%。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为34.2%，同比增长0.4个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比14.0%，同比下降1.0个百分点。

2023年上半年，全国工业饲料总产量14930万吨，同比增长7.0%。其中，配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产量分别为13866万吨、667万吨、336万吨，同比分别增长7.0%、2.2%、17.3%。

### 3.9 玉米出口数据分析



图 10 玉米出口情况

据海关数据统计，2023年6月份我国出口玉米5640.997吨，较2023年5月份97.06吨增加5543.937吨；其中1-6月中国共出口玉米6887.537吨。



## 第四章 玉米下游行业分析

### 4.1 深加工企业开工动态

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势



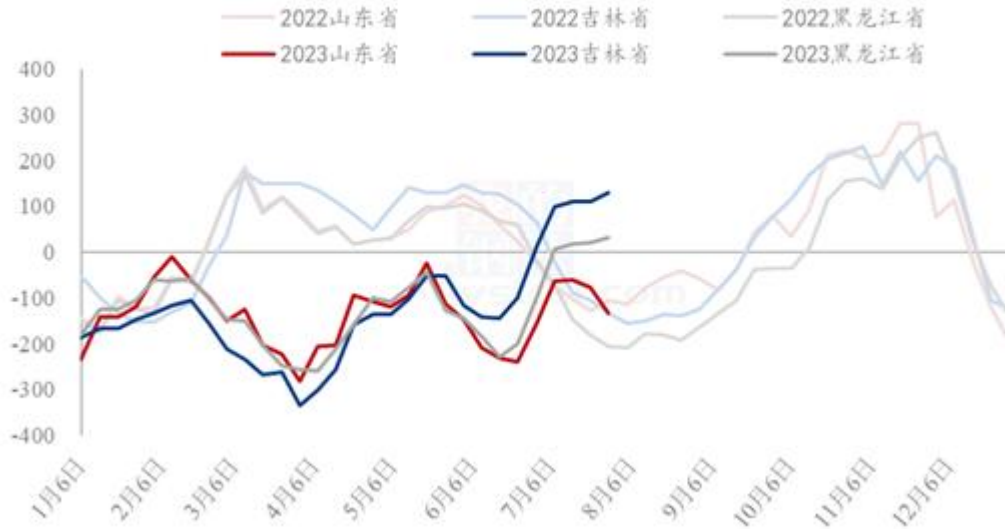
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，随着 7 月华北企业检修计划的落地，7 月玉米淀粉产量阶段性下降。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 121.7 万吨，环比降低 3.29 万吨。7 月份玉米淀粉行业开工率为 51.46%，环比降低 1.39%，同比升高 1.93%。

## 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

7月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为112元/吨，环比升高209元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-82元/吨，环比升高113元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为20元/吨，环比升高190元/吨；本月原料玉米价格推涨，玉米淀粉及副产品价格同时上涨，在一定程度上玉米淀粉企业利润修复好转。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

### 4.3 玉米淀粉

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



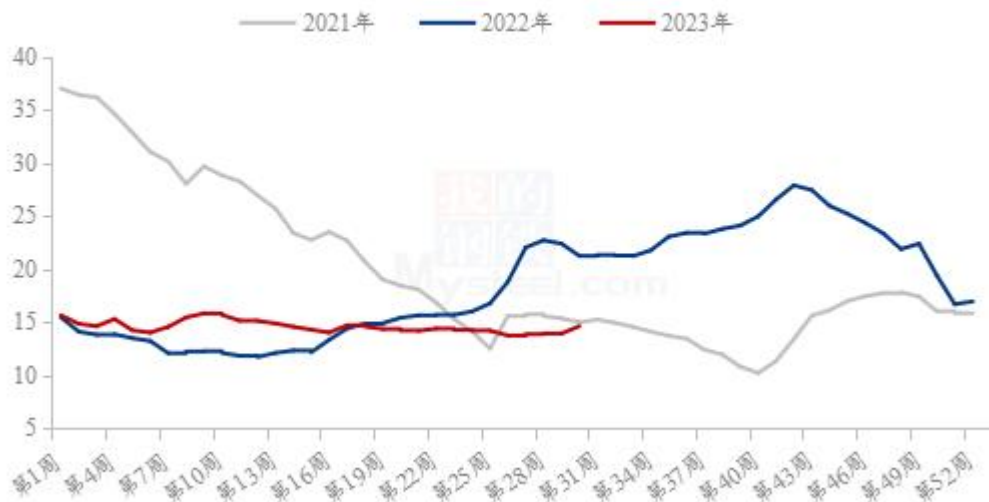
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

7月玉米淀粉价格走势呈倒V字，价格整体波动幅度有限。上旬跟随玉米价格一路走高，下旬下游承接乏力价格逐步走弱。7月全国玉米淀粉成交均价3255元/吨，环比涨幅1.06%。上旬玉米淀粉市场主导因素是原料价格，进入6月产区余粮继续减少，贸易商挺价惜售，华北玉米深加工厂门到货量持续处于低位，玉米价格偏强呈现。生产成本增加，利润亏损加重上游企业挺价提价心态明显，产区价格普遍上涨。下旬玉米淀粉市场关注重心逐步转移至下游需求，由于7月气温较高下游食品发酵等行业开工率不高，刚需减少且价格上涨至高位后市场较为谨慎，采取随采随用策略。玉米淀粉成交减量上游企业销售压力逐步凸显，价格高位回落。近一周以来玉米价格继续上涨后玉米淀粉市场价格出现小幅回弹，7月玉米淀粉市场多空交织，高成本低消费反复影响价格，在市场未释放明确减产信号缓解供需矛盾前提下，玉米淀粉价格整体波动幅度有限。

#### 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 14.33 元/公斤，较上月上涨 0.19 元/公斤，环比上涨 1.34%，同比下跌 34.83%。本月猪价震荡上行，月初价格低位，下旬震荡上涨，月底涨幅明显，月度重心偏强运行。从供应方面来看，企业出栏按计划进行，社会场观望以待，低价时出栏积极性有限，月末市场贸易量较少，供应偏紧助推猪价上行。从需求方面来看，猪肉消费仍偏淡季，库存虽有消化但压力仍偏高，不过随着升学宴等提振，需求或将小幅好转。整体来看，养殖端惜售挺价，屠企采购不畅，加上二次育肥入场增加，市场看涨情绪较浓，短期供应释放有限，涨价后压栏情绪偏强，预计下月猪价偏强运行。

## 第五章 新季玉米生产情况

表 6：主产省春玉米发育进程统计（截至 2023 年 7 月 29 日）

省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
		发育期	测站数	发育期	测站数
黑龙江	22	吐丝	10		
吉林	35	吐丝	13		
内蒙古	27	吐丝	14	抽雄	8
辽宁	19	吐丝	8	拔节	2

省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
		发育期	测站数	发育期	测站数
河北	10	吐丝	3	乳熟	1
四川	13	乳熟	3	成熟	3
山西	24	吐丝	18	开花	2
云南	1	吐丝	1		
新疆	10	吐丝	8	乳熟	2
甘肃	7	吐丝	7		
广西	8	乳熟	1		
重庆	8	乳熟	3	吐丝	1
宁夏	6	吐丝	5	拔节	1
贵州	3	乳熟	1	吐丝	1

表 7：主产省夏玉米发育进程统计（截至 2023 年 7 月 29 日）

省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
		发育期	测站数	发育期	测站数
云南	8	吐丝	5	拔节	1
四川	4	乳熟	1	拔节	1
江苏	4	拔节	3	开花	1
陕西	8	拔节	6	七叶	1
安徽	2	拔节	2		
新疆	11	拔节	7	七叶	3
山西	4	拔节	4		
河北	15	拔节	10	七叶	1
河南	23	拔节	18	吐丝	3
山东	11	拔节	10	抽雄	1

数据来源：中央气象台

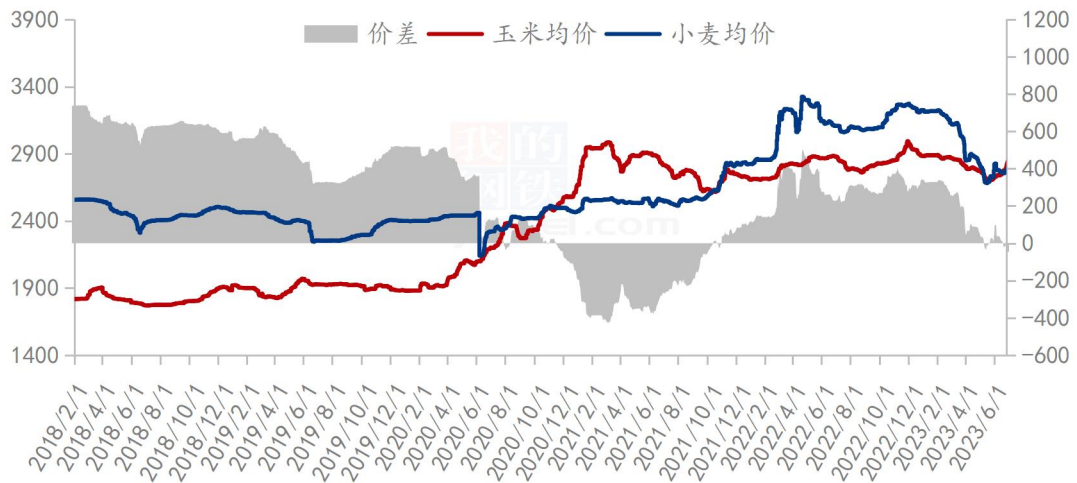


数据来源：中央气象台

## 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

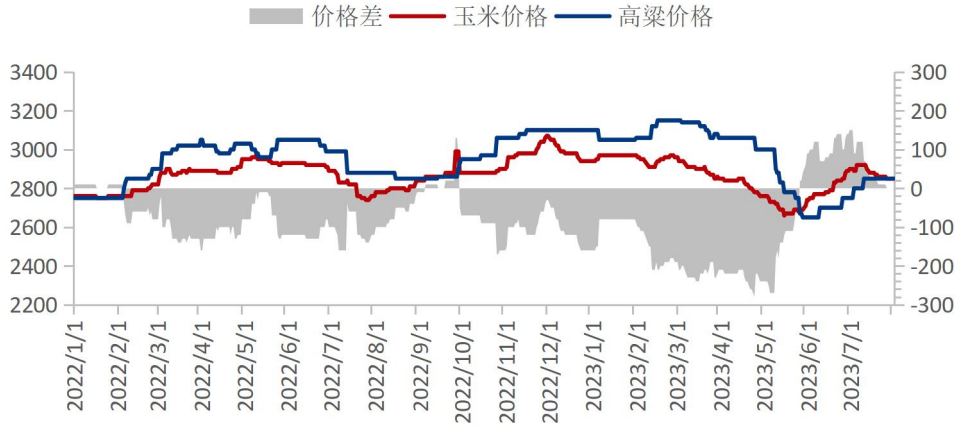
图 15 小麦玉米价差走势图

截至 7 月 31 日，玉米均价 2856 元/吨，小麦均价 2811 元/吨，玉米较小麦价格高 45 元/吨。

本月小麦价格先落后涨，市场购销平稳。中上旬学生陆续放假，集体消费减少，而且天气酷暑炎热，面粉终端消费疲软，制粉企业开机呈现回落态势，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整采购价格。各地直属库收购任务持续进行中，基层售粮积极性不高，市场粮源流通稀疏，粮库提价促收，提振市场看涨情绪。中下旬部分企业为了满足生产刚需小幅提价促收，需求弱势且需求端有一定库存，因此市场价格上行空间有限。预计 8 月小麦价格震荡偏强运行，关注面粉需求变化情况。

## 6.2 高粱

2022-2023年南通港玉米高粱价格差



数据来源：钢联数据

图 16 玉米高粱价差走势图

南通港玉米价格 2850 元/吨，进口高粱价格 2850 元/吨，玉米价格与高粱价格持平。

本月国产高粱价格延续小幅上涨，北方地区上涨 0.2-0.5 元/斤左右，市场优质粮源少，加之货源较为集中，贸易商挺价惜售，但市场整体有价无市，走量有限。进口高粱缓慢上涨，主因外盘价格较高，贸易商受成本支撑，上调价格，但实际下游需求支撑延续弱势，市场观望情绪较浓，零星走货。8 月上旬，下游整体难有起色，市场延续稳定为主，下旬，酿造企业陆续开工，会有少量采购行为，但供应仍旧宽松，预计价格变化不大。



## 第七章 市场心态解读

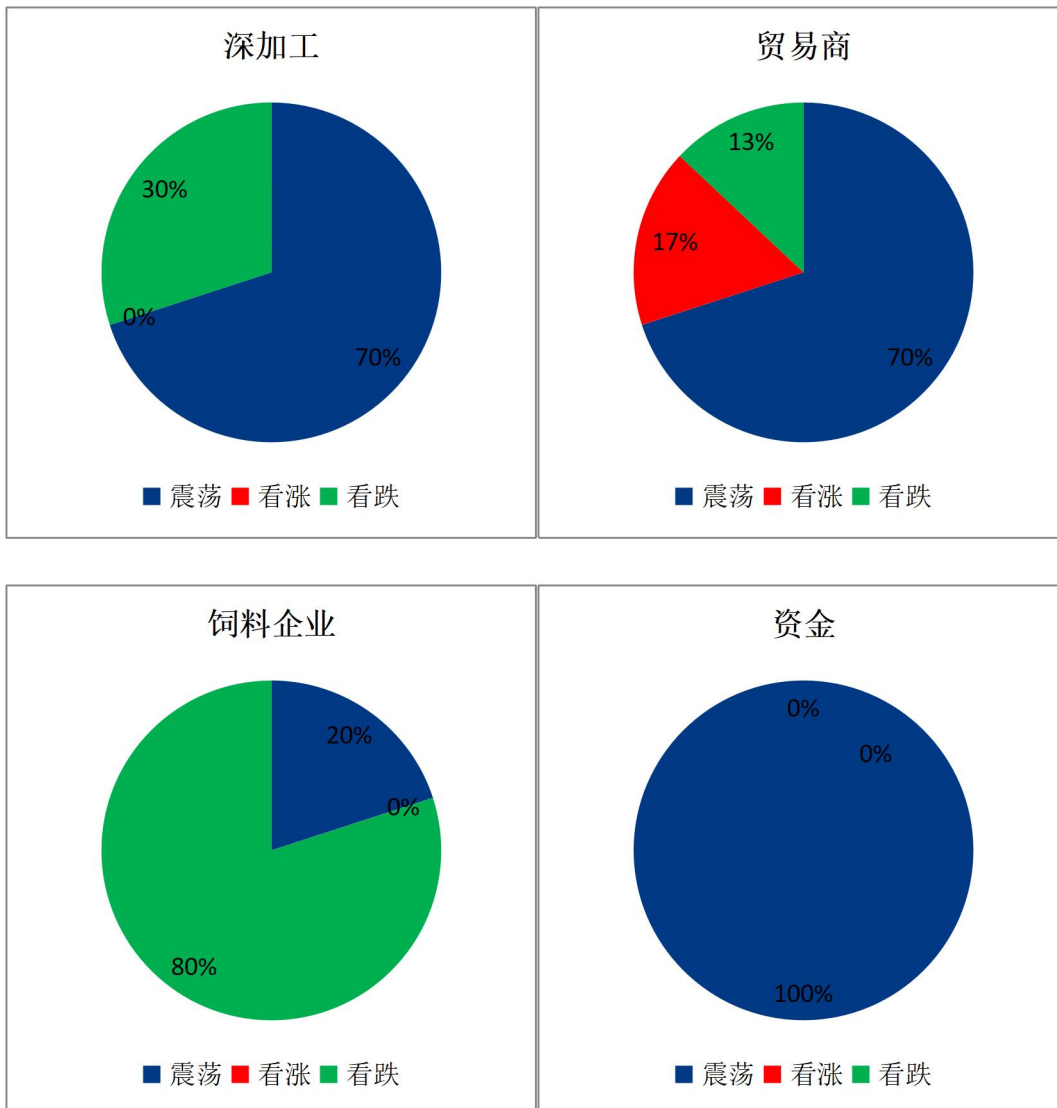


图 17 市场心态解读

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：**深加工开工维持低位；

**供应：**华北春玉米上市，供应增加；

**库存：**企业维持安全库存，按需采购；

**需求：**下游企业刚需补库为主；

**市场心态：**继续看涨预期减弱；

**替代品：**小麦替代继续；进口谷物增加；稻谷拍卖；

**总结：**从供应上来看，陈粮继续减少，华北春玉米上市，一定程度补充供应。下游企业按需采购为主。心态方面，继续看涨预期减弱，玉米价格逐渐进入季节性下跌的阶段。重点关注春玉米上市情况、稻谷拍卖情况、小麦和玉米之间价差、进口谷物替代等。

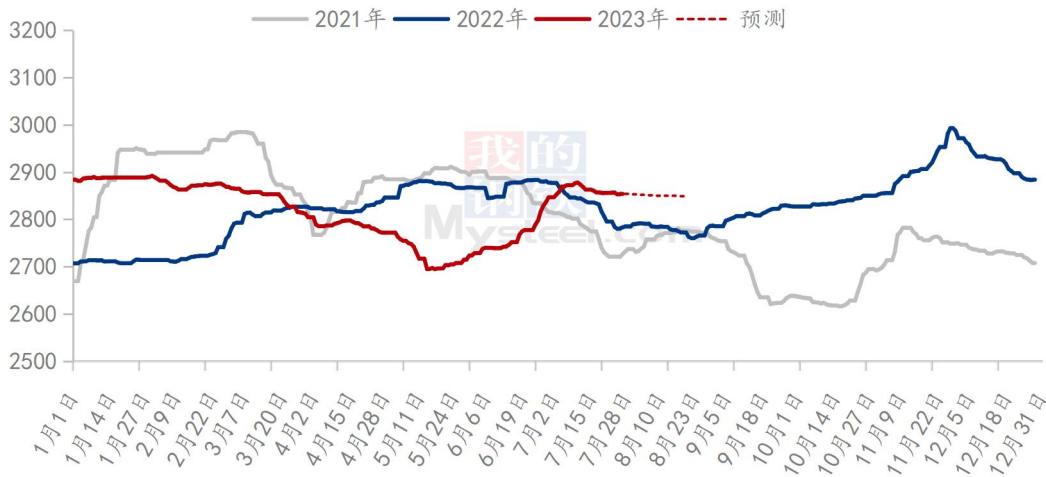
**影响因素及影响力值说明**

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 18 玉米价格走势预测

**利好：**渠道环节库存低；小麦价格偏强；下游企业库存低，刚性补库；本周地区内政策粮投放减少；新季种植成本增加。

**利空：**深加工企业利润不佳，企业检修增多，养殖利润欠佳；进口玉米价格低位，逐渐大量到货；饲料谷物替代相对充足；饲用稻谷拍卖。

从供应情况来看，渠道库存低是最大利好，玉米价格受支撑，贸易商适量出货，8月初市场传言稻谷陆续拍卖，叠加销区替代谷物集中到港，供应偏紧局面缓解，玉米价格上行受限。下游需求来看，当前企业玉米以刚性补库为主，继续做多库存的意愿不强，操作谨慎，销区市场芽麦采购意愿强，继续挤压玉米需求。8月份部分春玉米开始上市、进口量加大、政策性调控等利空因素开始增多，预计8月份玉米价格震荡偏弱运行。

资讯编辑：姜梦娜 021-26096600

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100