

# 玉米市场 月度报告

(2023年06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06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.....	- 23 -

## 本月核心观点

6月份全国玉米价格明显上涨，截至6月30日，全国玉米均价参考2847元/吨，较上月上涨124元/吨。月初价格供需相对稳定，价格震荡偏强，但涨幅有限。中旬以后芽麦及小麦价格持续上涨，给市场带来提振。下旬产区余粮同比减少预期开始发酵，华北产区贸易商忙于小麦收购，基层购销减弱，产区贸易商挺价，市场供应维持偏紧的状态，下游企业库存维持低位，采购需求增强，多重利好刺激下，玉米价格上涨速度加快。

## 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）	2847	2723	124
供应	进口玉米竞拍成交率	23.79%	5.11%	18.68%
	进口玉米量（万吨）	166	100	66
需求	出口玉米量（吨）	97	779	-702
	深加工企业开工	52.85	49.52%	3.33%
	深加工企业玉米库存（万吨）	273	415	-142
	深加工企业玉米消耗（万吨）	422	394	28
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-195	-99	-96

## 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	6月30日	5月31日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2637	2520	117	4.64%	-0.49%
吉林	2725	2575	150	5.83%	0.55%
辽宁	2790	2637	153	5.80%	-0.61%
内蒙古	2730	2630	100	3.80%	-1.73%
河北	2860	2707	153	5.65%	0.25%
山东	2887	2753	134	4.87%	0.14%
河南	2827	2717	110	4.05%	-0.91%
安徽	2833	2723	110	4.04%	-1.19%
湖南	2970	2800	170	6.07%	-0.27%
湖北	2960	2790	170	6.09%	0.34%
江西	2930	2760	170	6.16%	-0.34%
云南	3180	3040	140	4.61%	0.63%
贵州	3100	2990	110	3.68%	-1.59%
四川	3080	2970	110	3.70%	-0.32%
江苏	2867	2737	130	4.75%	-1.92%
浙江	2973	2810	163	5.80%	0.54%
上海	2890	2730	160	5.86%	0.35%
锦州港	2820	2660	160	6.02%	-0.70%
鲅鱼圈港	2820	2670	150	5.62%	-0.35%
钦州港	2950	2800	150	5.36%	1.03%
漳州港	2930	2800	130	4.64%	0.34%
南通港	2900	2700	200	7.41%	0.35%
宁波港	2960	2800	160	5.71%	0.68%
蛇口港	2940	2780	160	5.76%	3.16%
全国均价	2847	2723	124	4.55%	-1.08%

数据来源：钢联数据

## 2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

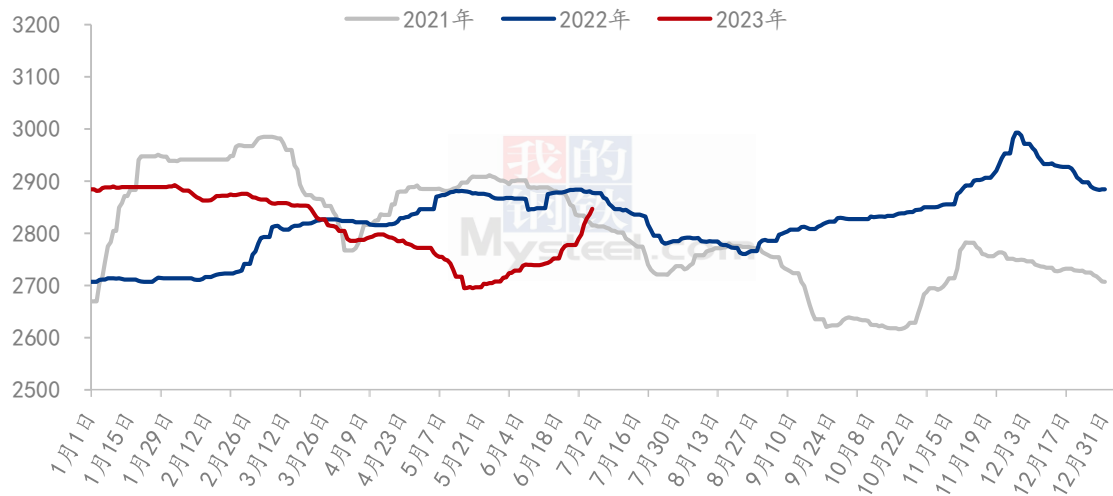


图1 国内玉米价格走势图

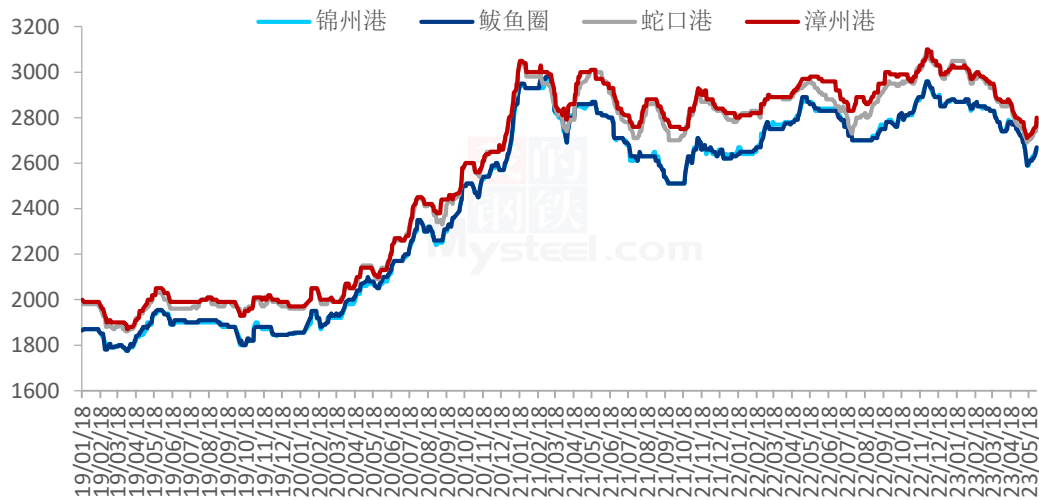
本月东北玉米市场价格延续上涨走势，下旬涨势加快。月初市场供应压力略有缓解，渠道环节和下游加工企业库存降至低位，贸易商挺价心态抬升，但小麦尤其是芽麦替代预期等待兑现，下游采购较为谨慎，刚性采购需求支撑玉米价格稳中缓涨。中旬后，随着芽麦价格上涨，替代品使用量不及预期，地区内粮库收购力度加大，玉米价格涨幅提升。下旬后，随着东北和华北深加工、下游饲料厂、粮库等需求同时提升，采购需求阶段性转强，而贸易商出货多有亏损，继续持粮等价，市场供应持续偏紧，玉米价格涨势加快。截至6月30日，哈尔滨国二等玉米市场价格2670元/吨，较上月末上涨130元/吨；长春国二等玉米市场价格2710元/吨，较上月末上涨160元/吨。

本月华北地区玉米价格明显上涨。上旬贸易商出货尚可，东北部分货源补充，部分饲料企业采购芽麦，使用比例逐渐上升，玉米价格震荡上涨，涨幅有限。中旬贸易商多忙于收购小麦，基层玉米购销清淡，东北粮源流入减少，市场供应偏紧价格上涨逐渐加速，下旬余粮减少的情绪发酵，看涨意愿增强，需求方面，下游企业库存低位，有一定补库需求，价格上涨明显加快。截至6月30日，山东寿光深加工玉米价格2930元/吨，创年内新高，较上月价格上涨156元/吨。

本月销区玉米市场先震荡调整后强势运行。上旬受市场上量较少和芽麦上市交替影响，销区玉米价格震荡调整。自中旬开始，随着产区贸易商挺价惜售意愿愈演愈烈，销区现货库存偏低，以及替代品价格上涨和玉米期货上涨等多重利多因素的出现，销区玉米价格开始持续上涨。下游饲料企业下旬进行少量补库，维持安全库存，采购心态仍旧谨慎。截止到6月30日，江苏南通港二等散粮成交价格参考2900元/吨；广东蛇口港二等散粮成交价格参考2940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

6月北方港口玉米价格偏强运行。受期价上涨提振，南方销区局部地区供应偏紧，贸易商销售心态较强。加之产区贸易商挺价，港口到货量维持低位。受装船需求支撑，部分贸易商提价刺激到货。截至6月底，北方港口二等玉米收购价格2740-2750元/吨，较月初上涨80元/吨。二等玉米平仓价格2800-2810元/吨，较月初上涨170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，阶段性装船需求仍将对玉米价格构成支撑，7月中上旬玉米价格仍有上涨空间。不过7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，上中旬上涨动能释放之后，7月下旬玉米价格有望维持高位震荡运行。



## 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

本月大连盘玉米主力合约 C2309 结算价格呈现震荡上涨态势，价格重心上移。月初，芽麦及正常新麦价格较低挤占玉米市场，因此饲料企业减少了玉米采购，港口现货成交比较有限，从业者对后市多持看空预期，连盘出现短暂下跌。但随着产区基层余粮减少，南方港口现货库存也持续处于低位，贸易商不愿低出，港口报价不断上调，再加上外盘持续炒作干旱天气，CBOT 玉米价格大幅上涨。在多重利好因素拉动下，连盘市场价格一路上涨。截至 6 月 30 日，大连盘主力合约 C2309 结算价格为 2726 元/吨，较上月底(5 月 31 日)结算价格 2631 元/吨，上涨 95 元/吨，涨幅 3.61%。

## 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 6 月 29 日结算价为 538.75 美分/蒲式耳，本月最高价为 628.75 美分/蒲式耳，最低价为 536.75 美分/蒲式耳，盘面差价为 92.00 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区天气情况，作物生长情况，南美作物出口动态。

## 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（6月预）	23/24(6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	7293
进口量	760	2956	2188	2000	1700
总供给	37826	35463	36530	35722	36864
饲料消费	19780	18350	18970	19000	19000
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	28429	28271
年度结余	-3542	-242	60	-577	1300
期末库存	8052	7810	7870	7293	8593

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 2000 万吨，较上月持平。国内外价差进一步拉大，未来进口玉米订单有所增加。预估 2022/2023 年度需求同比下降。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-577 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	29	252568	180308	71.39%
销售	82	813485	610644	75.07%
购销双向	8	216742	193218	89.15%

进口玉米	4	579563	137859	23.79%
------	---	--------	--------	--------

本月中储粮网共进行 29 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 252568 吨，实际成交数量 180308 吨，采购成交率 71.39%，较上月下降 28.61%；共进行 82 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 813485 吨，实际成交数量 610044 吨，销售成交率 75.07%，较上月增长 41.81%；共进行玉米购销双向竞价交易 8 场，计划交易数量 216742 吨，实际成交 193218 吨，成交率 89.15%，较上月下降 10.85%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 579563 吨，实际成交数量 137859 吨，销售成交率 23.79%，较上月增长 18.68%。

### 3.3 玉米进口数据分析

2023年玉米进口量（万吨）

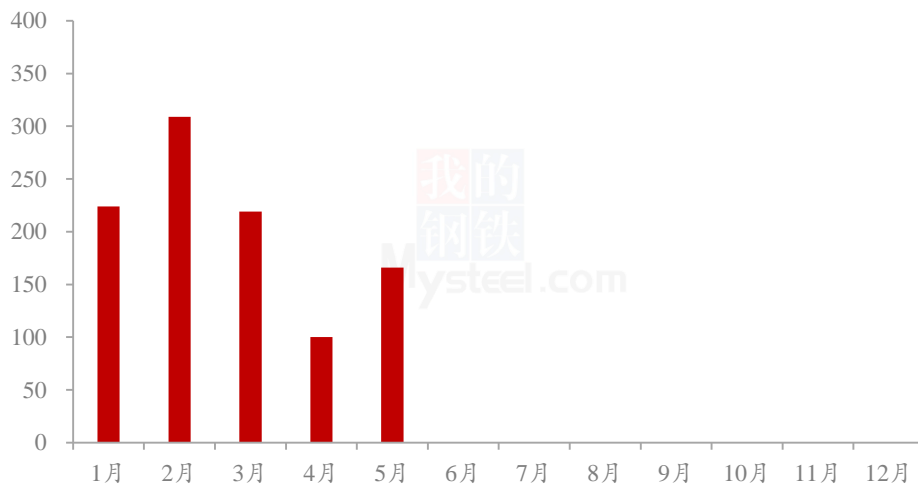


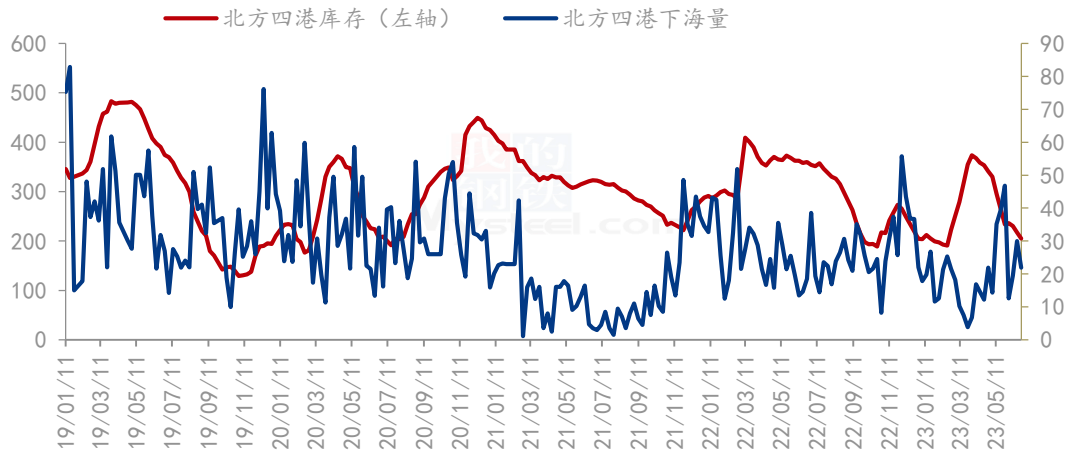
图 5 玉米进口情况

数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023 年 5 月份我国共进口玉米 166 万吨，进口量环比增长 66.00%，同比 2022 年 5 月份下降 20.19%；2023 年 1-5 月份累计进口玉米 1018 万吨，与 2022 年同期相比下降 10.54%。

### 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）

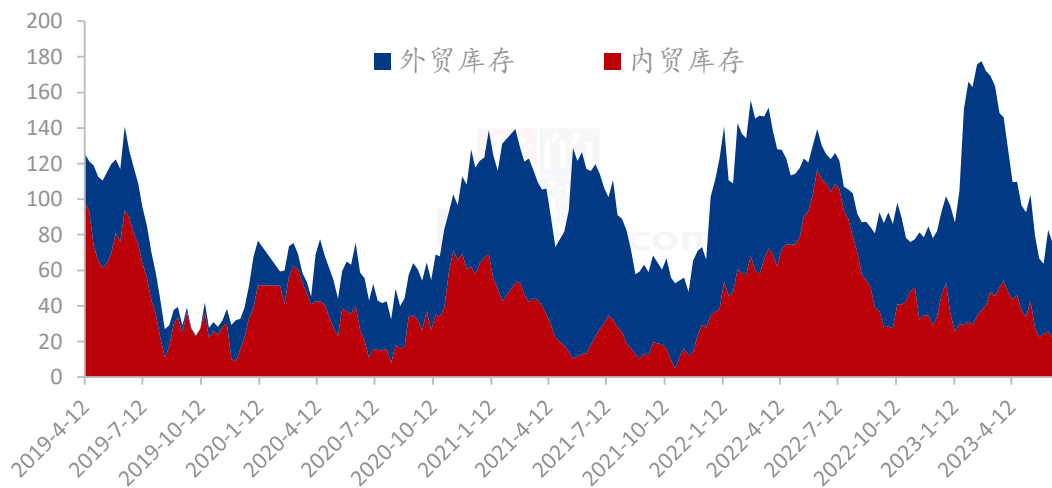


图 7 广东港口内外贸玉米库存

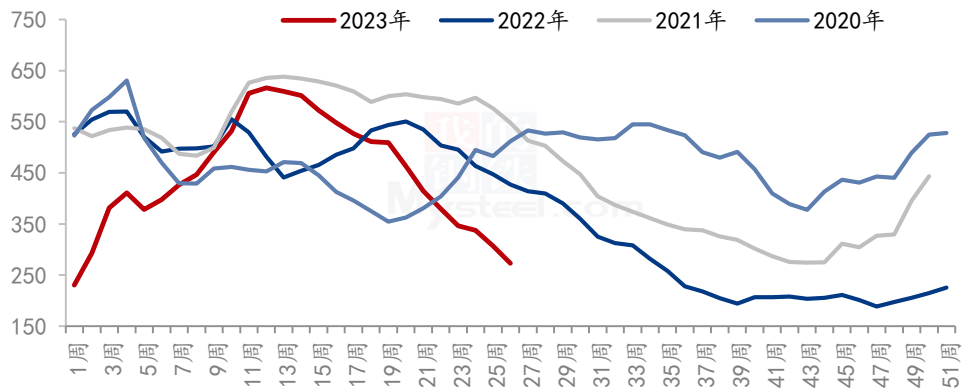
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 玉米团队统计，6 月底北方港口四港玉米库存共计约 205 万吨，月环比下降 29 万吨，同比减少 155 万吨。6 月份北方四港玉米下海量 84 万吨，月环比减少 27 万吨，同比增加 18 万吨。北方玉米价格快速上涨，南北港口价格倒挂，港口走货量有所下降。目前北方港口二等玉米收购价格 2750 元/吨，产区出库价格在 2670-2700 元/吨，倒

挂 40-60 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）



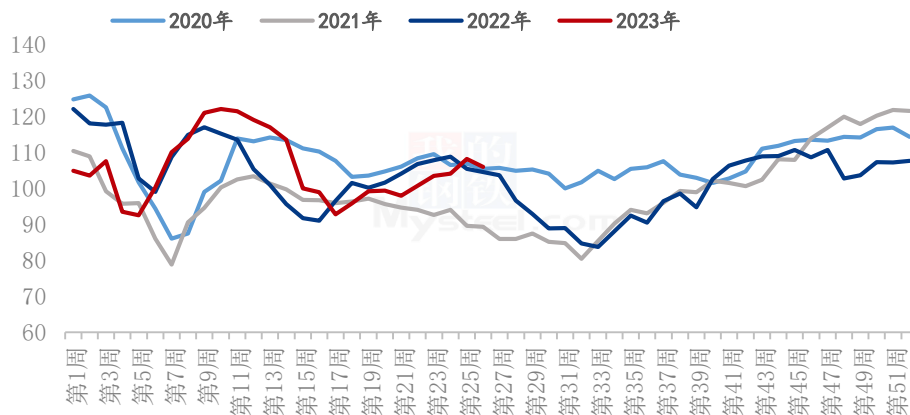
数据来源：钢联数据

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 6 月底全国加工企业玉米库存总量 273 万吨，月环比减少 142 万吨，同比减少 154 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

6 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 422 万吨, 月环比增加 28 万吨; 与去年同比减少 5 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: 6 月底饲料企业库存天数对比(单位:天)

地区	2023年6月	2023年5月	2022年6月	环比	同比
东北	21.50	21.13	39.88	1.78%	-46.08%
华北	21.02	18.77	32.12	12.01%	-34.54%
华中	33.33	33.33	41.00	0.00%	-18.70%
华南	29.37	30.27	20.40	-2.97%	43.95%
西南	30.12	30.17	37.92	-0.17%	-20.57%
华东	27.00	26.58	35.17	1.57%	-23.22%
全国	27.06	26.71	34.41	1.31%	-21.38%

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5月，全国工业饲料产量2664万吨，环比增长3.1%，同比增长10.5%。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为34.4%，同比下降2.2个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比12.7%，同比下降1.5个百分点。

### 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）

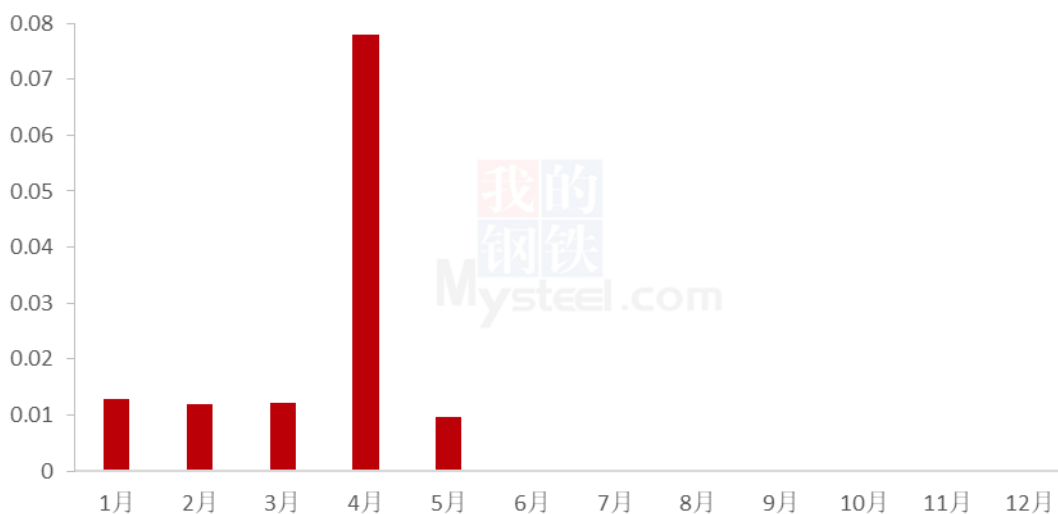


图 10 玉米出口情况

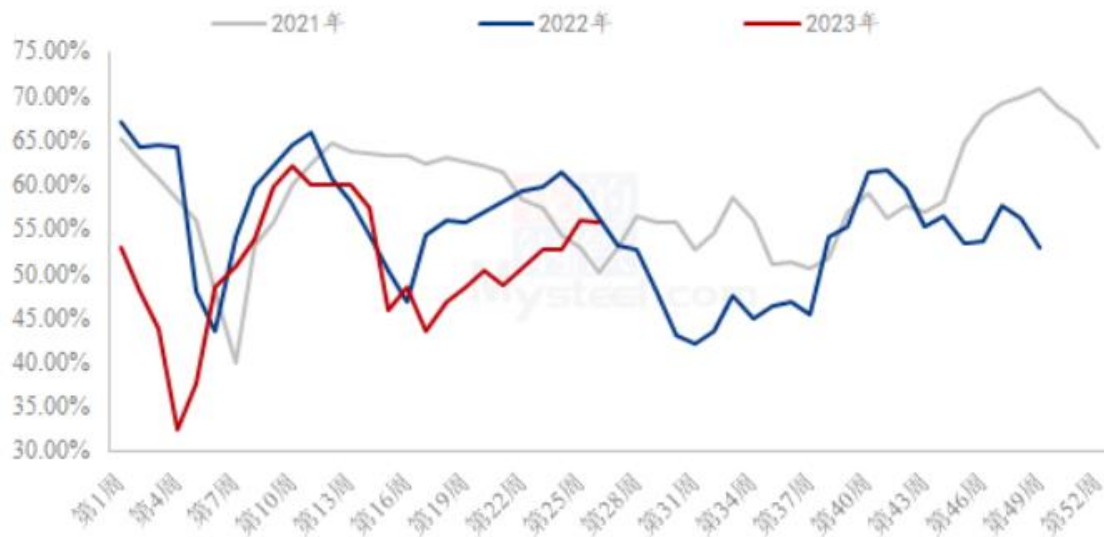
据海关数据统计，2023年5月份我国出口玉米97.06吨，较2023年4月份779.08吨减少682.02吨；其中1-5月中国共出口玉米1246.54吨。



## 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 6 月，全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 124.99 万吨，环比增加 7.88 万吨。6 月份玉米淀粉行业开工率为 52.85%，环比升高 3.33%，同比降 1.1%。6 月玉米淀粉下游需求尚可，玉米淀粉行业开机升高。

## 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

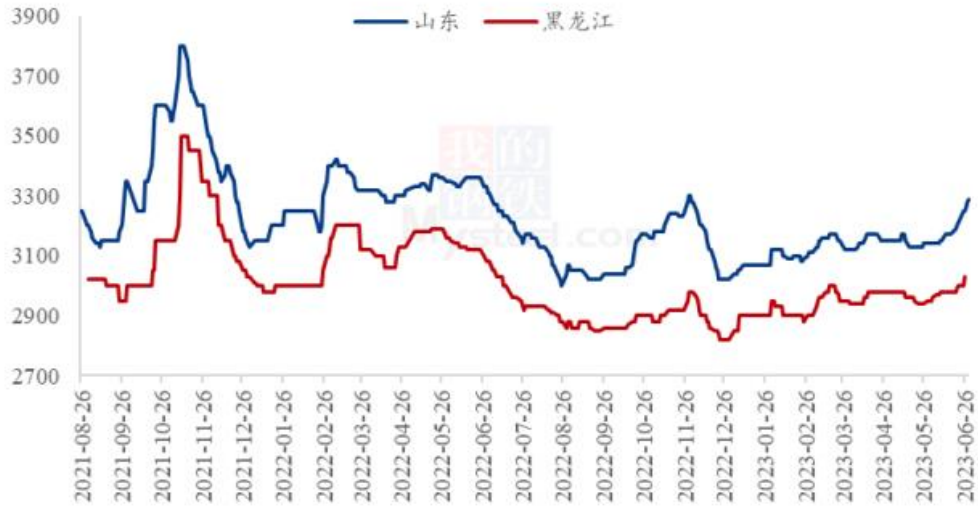
图 12 深加工企业玉米加工利润

6月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-97元/吨，环比降低7元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-195元/吨，环比降低96元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-170元/吨，环比降低70元/吨；本月原料玉米成本持续上涨，淀粉价格上涨滞后，6月平均亏损加重，临近月底利润小幅好转。

（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）



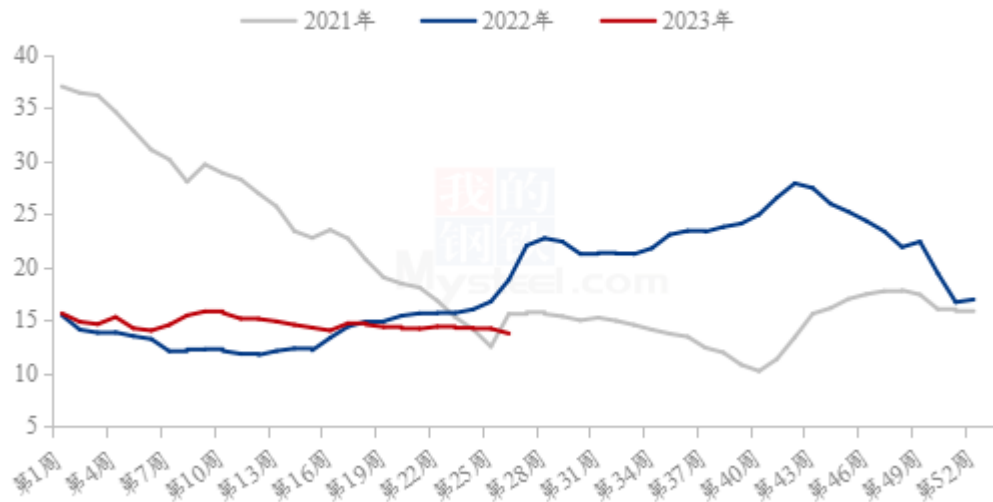
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

本月全国玉米淀粉价格普涨，尤其是华北市场价格涨幅较大涨势较猛。月初价格基本维持相对稳定，涨幅不大，但随着原料玉米价格的上涨，市场关注、交易重心偏向原料玉米，端午节后华北玉米深加工厂门到货量依旧维持低位，玉米市场价格偏强运行，深加工企业原料成本高昂，积极提涨产品报价。另外，由于深加工企业库存偏低，玉米持续维持低到货量或将影响淀粉企业开工。

#### 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 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.18 元/公斤，环比下跌 1.26%，同比下跌 15.53%。本月猪价偏弱震荡，期间端午虽有提振，但淡季需求快速回落，月度重心小跌。从供应方面来看，规模企业出栏按计划进行，但部分区域出货受疫病影响略有集中，市场流通略显不畅，猪源存量仍待消化。从需求方面来看，市场正处淡季环境，尽管端午备货提振，但节日短暂且快速回落，冻品库存压力依旧，掣肘猪价上行。整体来看，高温持续加上学校放假，需求端仍将延续淡季表现，而供应端偏宽松、产能仍待优化，预计下月行情承压运行，猪价走势偏弱震荡、仍有下行空间。

## 第五章 新季玉米生产情况

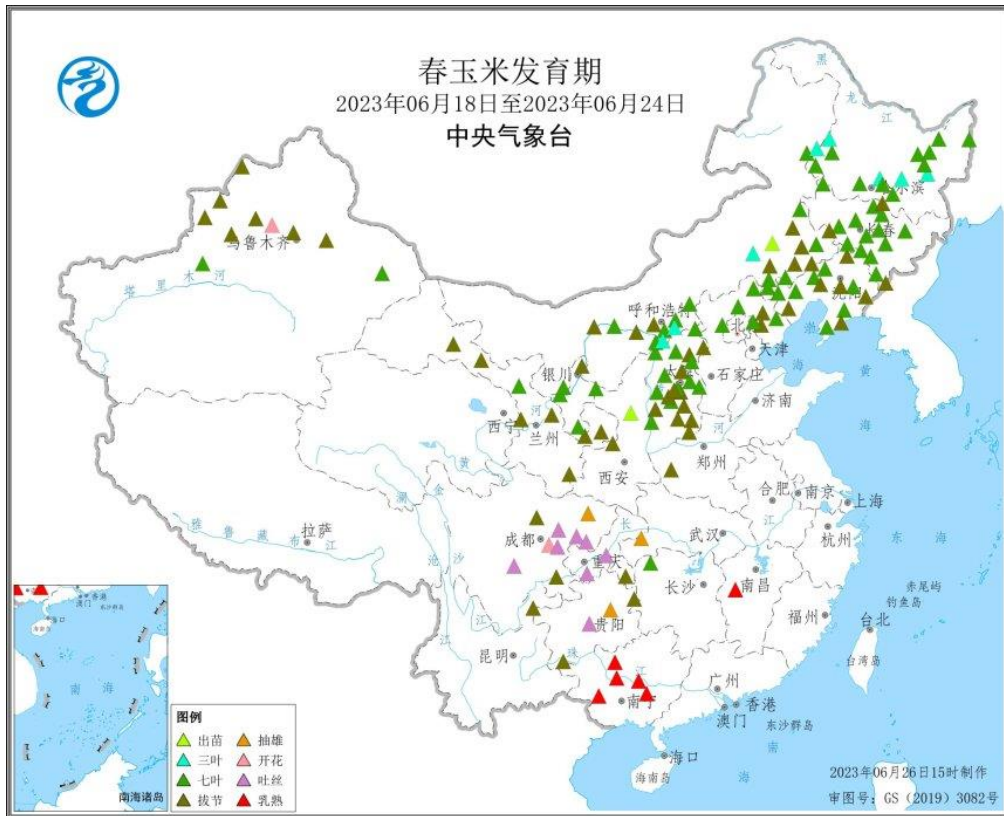
表 6: 主产省春玉米发育进程统计（截至 2023 年 6 月 24 日）

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	七叶	11	三叶	3
吉林	35	七叶	12	拔节	1
内蒙古	27	七叶	13	拔节	8
辽宁	19	七叶	6	拔节	6
河北	10	七叶	5	拔节	2

省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
四川	13	吐丝	5	抽雄	1
山西	24	七叶	11	拔节	11
云南	1	拔节	1		
新疆	10	拔节	7	七叶	2
甘肃	7	拔节	6	七叶	1
广西	8	乳熟	5	拔节	1
重庆	8	吐丝	2	拔节	1
宁夏	6	七叶	3	拔节	1
贵州	3	抽雄	1	吐丝	1

数据来源：中央气象台



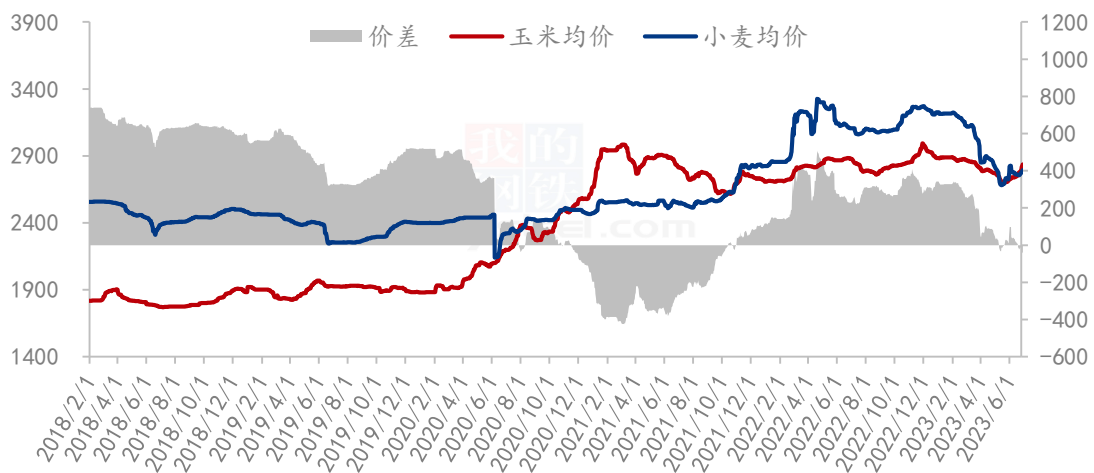


数据来源：中央气象台

## 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

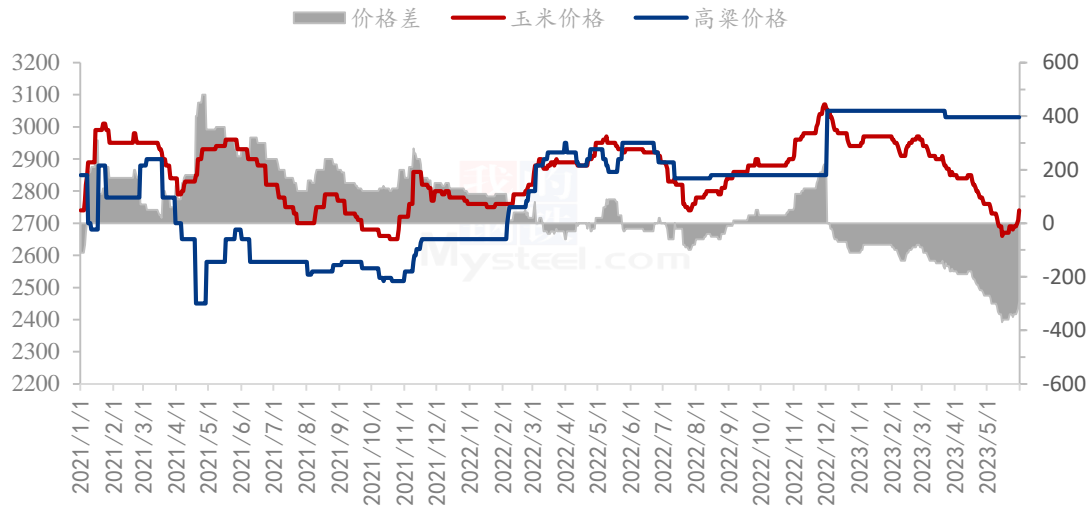
图 19 小麦玉米价差走势图

截至 6 月 30 日，玉米均价 2847 元/吨，小麦均价 2800 元/吨，玉米较小麦价格高 47 元/吨。

本月小麦价格先涨后落再上涨，价格波动频繁，市场购销积极。6 月份新麦集中上市，市场粮源流通增加，新麦质量、价格两极分化。月初由于河南等地新麦质量受到降雨影响，质优小麦持粮主体对后市看涨情绪浓厚，持粮待涨，市场有价无市。随着新麦市场粮源流通增加，各地中储粮轮换开收新麦，符合制粉企业生产标准的小麦上量依旧不足，价格偏强运行。中旬左右，山东、河北新麦陆续上市，增加市场质优小麦供应，市场价格震荡下行。下旬各地新麦收获接近尾声，各地粮库全面开收，由于上量稀少，不断提价促收，提振市场看涨情绪。基层售粮积极性不高，市场粮源流通不畅，市场价格不断冲高。预计 7 月份小麦价格先涨后落，关注粮库收购上量情况。

## 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

南通港玉米价格 2900 元/吨，进口高粱价格 2750 元/吨，玉米价格较高粱价格高 150 元/吨。

本月国产高粱价格稳中偏强运行，月中旬东北产区价格上涨 0.2-0.4 元/斤左右，主因当地干旱，预期影响新作产量，加之市场优质粮源稀少，贸易商上调价格，其他地区延续稳定，整体需求仍旧偏弱。进口高粱受外盘、玉米、小麦价格上涨的利好支撑，价格止跌回调，但下游市场观望情绪较浓，需求支撑弱势，涨幅有限。7 月份，酿造企业需求量仍将缩减，饲料企业按需补库，下游整体难有起色，但外盘价格、国内玉米、小麦价格偏强运行，利好高粱市场，高粱暂不具备下跌因素，预计将震荡调整为主。



## 第七章 市场心态解读

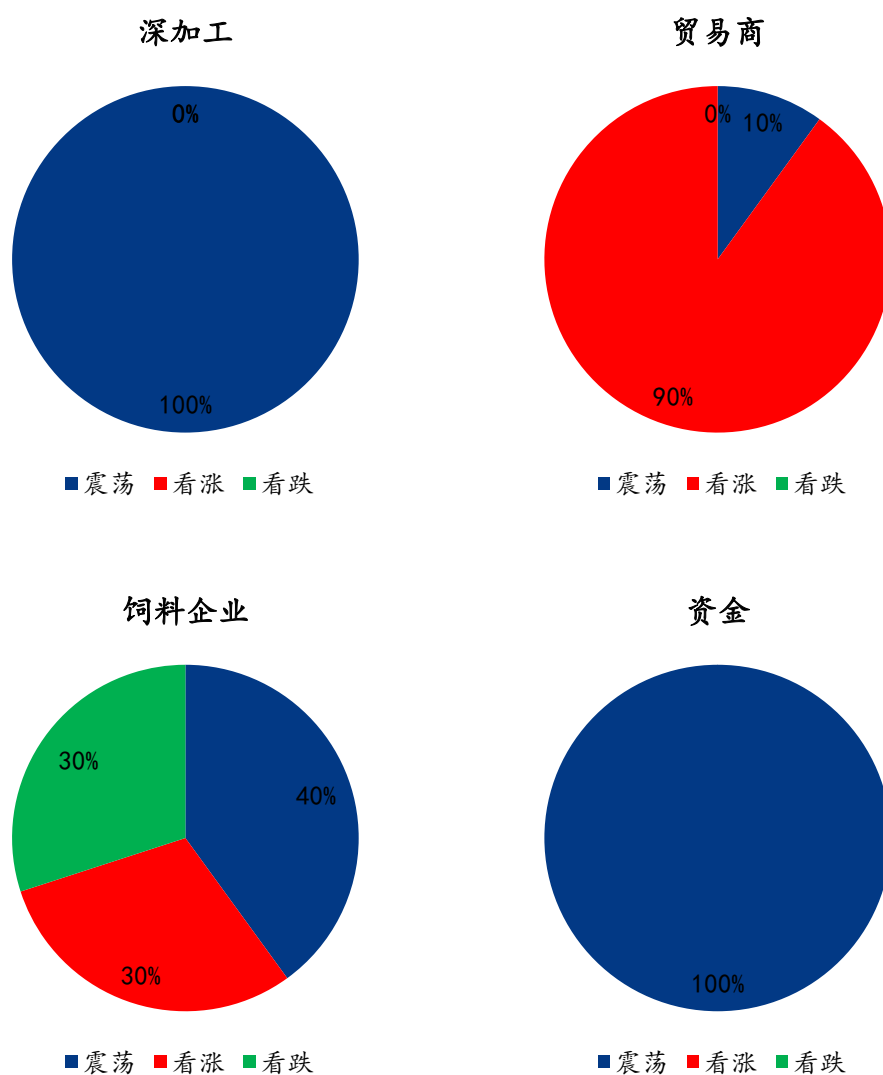
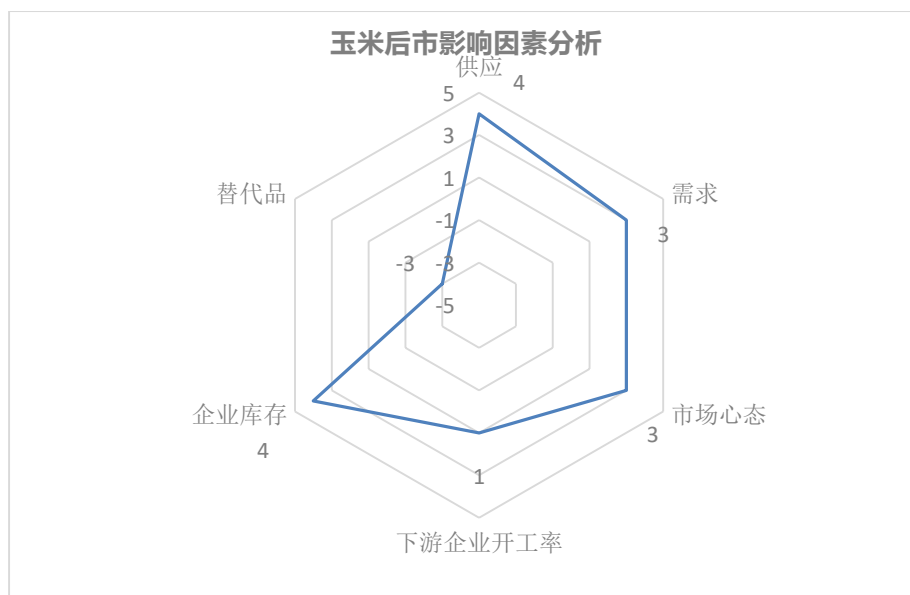


图 21 市场心态解读

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：**深加工检修增加，开工低位；

**供应：**余粮减少，贸易商挺价；

**库存：**企业库存低位；

**需求：**下游企业刚需补库，采购积极性有所增强；

**市场心态：**期货上涨，市场看涨预期增强；

**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，余粮不断减少，贸易商挺价意愿增强，出货节奏明显放缓，市场有效供应维持偏紧状态。需求来看，下游企业玉米库存低位，价格上涨后，采购意愿有所增强，但仍以刚性补库为主。原料价格上涨，深加工检修增多，饲料需求保持平稳。市场看涨心态有所增强，下游消费提振作用一般。重点关注农贸易商出货节奏的变化、政策性拍卖、进口谷物情况和市场心态的变化。

### 影响因素及影响力值说明

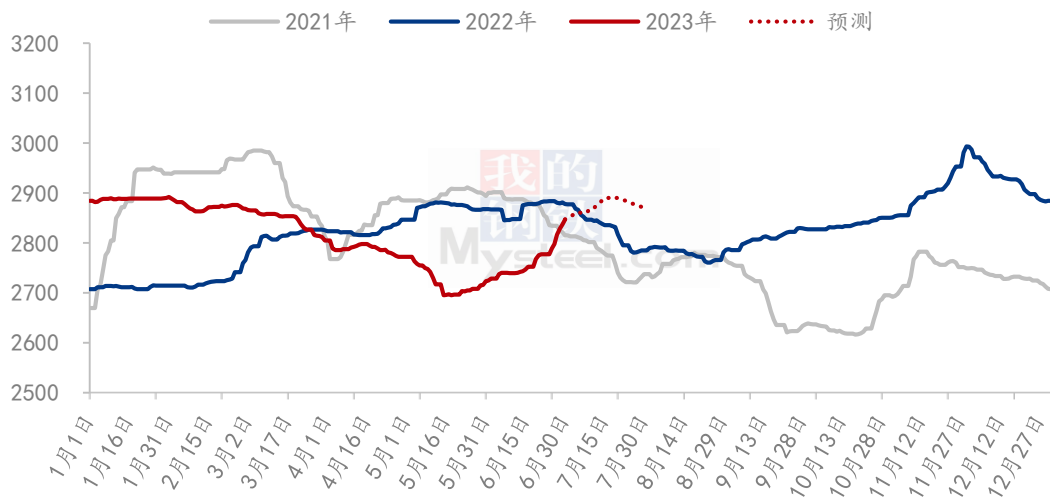
5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

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：渠道环节库存低；小麦价格偏强；企业库存低；下游企业库存低，刚性补库；调节性储备收购；天气影响。

利空：深加工企业利润不佳，企业检修增多；进口玉米价格低位，逐渐大量到货；终端养殖利润差；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，但随着价格不断上涨，贸易商出货意愿会逐渐增加，同时小麦等饲用谷物继续替代，进口玉米量也逐渐增加，从整体调控来看，市场传言稻谷也会陆续拍卖，因此预计市场供应紧张的局面或有所缓解。下游需求来看，当前企业库存在低位，上旬仍有一定补库需求，但预计以刚性补库为主，继续做多库存的意

愿不强。因此预计 7 月份玉米供需紧张的局面在中下旬或会有所缓解，预计 7 月上旬价格或会继续震荡偏强，中旬之后价格开始高位回落。考虑到进入 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，价格或逐渐进入季节性下跌。

资讯编辑：刘 栋 0533-7026632

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100