

# 玉米市场 月度报告

(2022年11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

邮箱：jiangmengna@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 玉米市场月度报告

(2022年11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 .....	- 5 -
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 .....	- 7 -
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 .....	- 9 -
3.6 深加工企业玉米消费量分析 .....	- 10 -
3.7 饲料企业库存天数 .....	- 10 -
3.8 饲料市场生产情况 .....	- 11 -
3.9 玉米出口数据分析 .....	- 11 -
第四章 玉米下游行业分析 .....	- 12 -
4.1 深加工企业开工动态 .....	- 12 -
4.2 玉米深加工企业利润情况 .....	- 13 -

---

4.3 玉米淀粉.....	- 13 -
4.4 生猪.....	- 14 -
第五章 农户售粮进度.....	- 15 -
第六章 玉米替代产品分析.....	- 17 -
6.1 小麦.....	- 17 -
6.2 高粱.....	- 18 -
第七章 市场心态解读.....	- 19 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 20 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 21 -

## 本月核心观点

11月玉米市场价格偏强运行。东北产区由于新季玉米收割期整体延后，加之农户挺价惜售，市场上量偏低。而下游企业库存较低，以及进入传统的消费旺季，下游采购需求较高，对玉米价格构成较强支撑。目前产区售粮进度整体偏慢，进入12月份，随着冷空气袭来，东北产区气温快速降低，利于玉米脱粒，12月份基层农户卖粮积极性提升，市场玉米上量或增加。本月华北地区玉米价格上涨明显，截至11月30日，山东潍坊寿光深加工玉米价格3110元/吨，较上月价格上涨280元/吨。但12月份随着春节临近，农户售粮积极性增强，预计市场供应增加，玉米价格继续上行空间有限。销区受产区影响大，关注产区上量情况。

## 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）	2973	2822	151
供应	进口玉米竞拍成交率	94.11%	88.85%	5.26%
	进口玉米量（万吨）	54.7	153.4	-98.7
需求	出口玉米量（吨）	5	102	-95%
	深加工企业开工	56.13%	60.48%	-4.4%
	深加工企业玉米库存（万吨）	201.1	207.9	-6.8
	深加工企业玉米消耗（万吨）	433.1	425.9	7.2
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	213	140	73

-

## 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	11月30日	10月30日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2718	2607	111	4.26%	13.01%
吉林	2846	2681	165	6.15%	13.57%
辽宁	2915	2725	190	6.97%	12.24%
内蒙古	2870	2720	150	5.51%	10.68%
河北	2993	2820	173	6.13%	12.35%
山东	3068	2849	219	7.69%	9.34%
河南	2980	2845	135	4.75%	6.24%
安徽	2893	2797	96	3.43%	5.97%
湖南	3155	2980	175	5.87%	8.79%
湖北	3130	2960	170	5.74%	7.93%
江西	3100	2940	160	5.44%	6.90%
云南	3280	3180	100	3.14%	9.33%
贵州	3220	3160	60	1.90%	8.05%
四川	3170	3040	130	4.28%	3.93%
江苏	3033	2920	113	3.87%	8.01%
浙江	3118	2968	150	5.05%	9.79%
上海	3110	2880	230	7.99%	11.87%
锦州港	2960	2790	170	6.09%	11.28%
鲅鱼圈港	2960	2790	170	6.09%	11.28%
钦州港	3120	2970	150	5.05%	8.71%
漳州港	3100	2970	130	4.38%	7.64%
南通港	3070	2900	170	5.86%	9.64%
宁波港	3090	2960	130	4.39%	9.19%
蛇口港	3090	2960	130	4.39%	7.67%
全国均价	2973	2822	151	5.35%	9.70%

数据来源：钢联数据

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

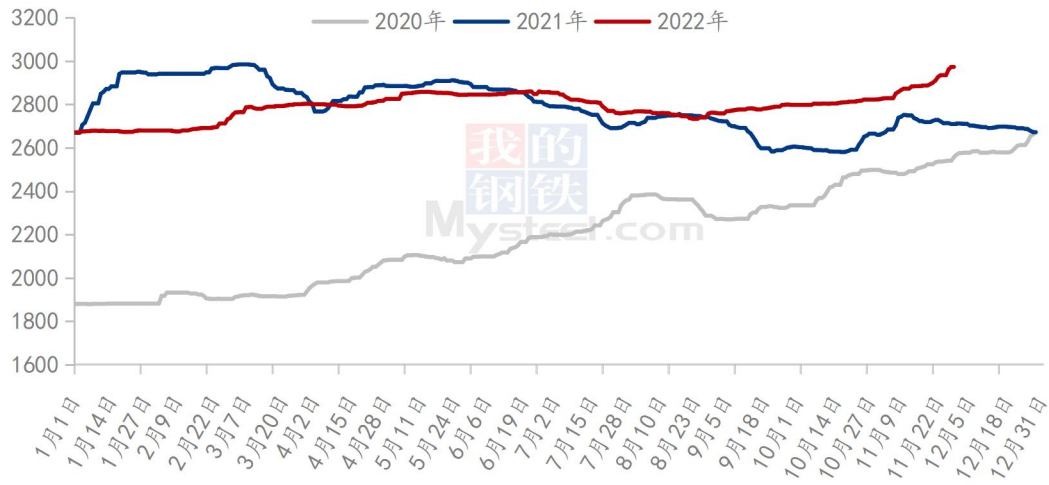


图 1 国内玉米价格走势

本月东北玉米价格强势运行。今年由于新季玉米收割期整体延后，加之农户挺价惜售，市场上量偏低。而下游企业库存较低，以及进入传统的消费旺季，下游采购需求较高，对玉米价格构成较强支撑。截止至 11 月底，哈尔滨国二等玉米市场价格 2790 元/吨，较上月上涨 140 元/吨；长春国二等玉米市场价格 2850 元/吨，较月上月上涨 170 元/吨。目前产区售粮进度整体偏慢，进入 12 月份，随着冷空气袭来，东北产区气温快速降低，利于玉米脱粒，12 月份基层农户卖粮积极性提升，市场玉米上量或增加。由于深加工 12 月份下游有备库需求，预计玉米价格高位震荡运行。关注基层售粮节奏变化。

本月华北地区玉米价格上涨明显。本月华北地区主要消耗本地粮源，东北粮源少量补充，主要进入饲料企业。从价格走势上来看，上旬玉米价格先涨后跌，月初农户惜售，东北华北产区价格倒挂，粮源供应偏紧，价格上涨，随后贸易商出货增加，价格快速回落。中下旬，玉米价格震荡上涨，特别是下旬，粮源流通不畅，基层购销清淡，农户售粮节奏缓慢，加上阴雨天气影响，市场有效供应偏紧，玉米价格快速上涨，截至 11 月 30 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格 3110 元/吨，较上月价格上涨 280 元/吨。12 月份随着春节临近，农户售粮积极性增强，预计市场供应增加，玉米价格继续上行空间有限，价格或有下调，但考虑节前下游企业有补库需求，价格下调空间有限，关注基层购销恢复的情况和农户售粮节奏变化。

本月华中玉米价格呈现稳中偏强运行态势，涨幅较为明显。产区玉米价格持续走高，期货价格呈现强势，销区粮商观望氛围浓厚，报价水涨船高。下游饲料企业根据自身需求进行采购，目前成本较高，到货不大。

本月南方销区市场玉米价格震荡偏强。月初产区新粮收割陆续结束，基层售粮节奏偏慢，产区玉米价格持续走高。因到货成本增加，销区市场报价跟随上涨，但下游饲料企业对高价货源接受度不高，多数维持观望，消耗库存为主。月中下旬，产区价格持续偏强运行，且期货市场大幅上涨，下游饲料企业库存偏低，补库意愿增强，多重利好因素叠加下，港口价格不断冲高。截止到11月30日，东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格3090元/吨，较11月1日上涨120元/吨。目前港口新粮现货不多，下游饲料企业补库结束后多维持观望，少量采购。预计下月销区玉米市场延续高位震荡，关注产区农户售粮心态，天气及物流运输情况。

## 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

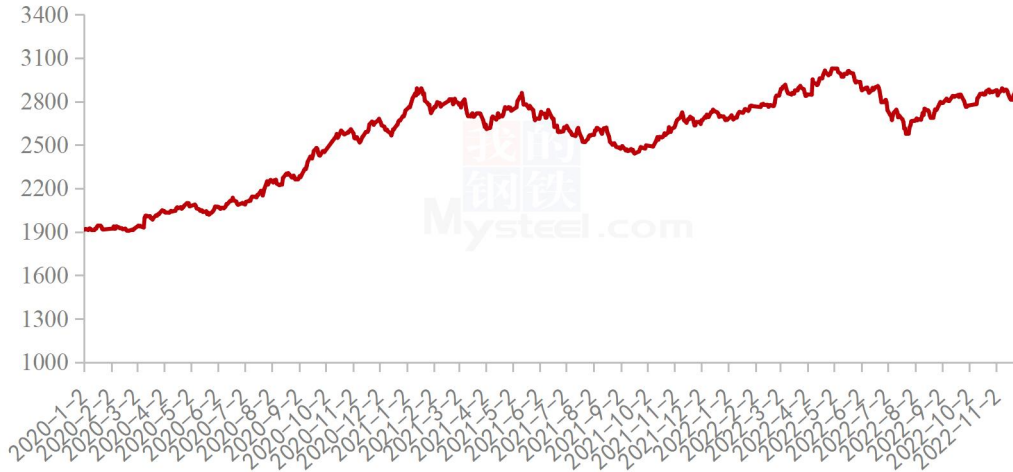
图2 南北港口玉米价格走势图

本月北方港口玉米价格偏强运行。随着南方个港口库存陆续消化，南北玉米价差逐渐回归，北方港口走货情况有所好转。南方饲料企业库存低位，刚性需求旺盛。北方港口贸易商订单较多，频繁提价刺激玉米到港。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11月底，北方港口二等玉米收购价格2920-2930元/吨，较月初上涨140元/吨。二等玉米平仓价格2950-2960元/吨，较上周上涨140元/吨。目前主要是订单需求支撑贸易商收购积极性，贸易商建库仍然谨慎，随收随走为主。预计12月份仍是高位震荡行情，12月中旬以后，随着供应增加，下游备货力度减弱，玉米价格有回落可能。



## 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 C2301 结算价格呈现震荡上涨态势。基本面看，本月主产区气温偏高不利于脱粒，农户惜售情绪强，供应偏紧，玉米价格坚挺，销区受产区影响，到货成本高，谨慎采购。截至本月底（11月30日），大连盘主力合约 C2301 结算价格为 2897 元/吨，较上月底（10月31日）结算价格 2873 元/吨涨 24 元/吨，涨幅 0.84%。

## 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）

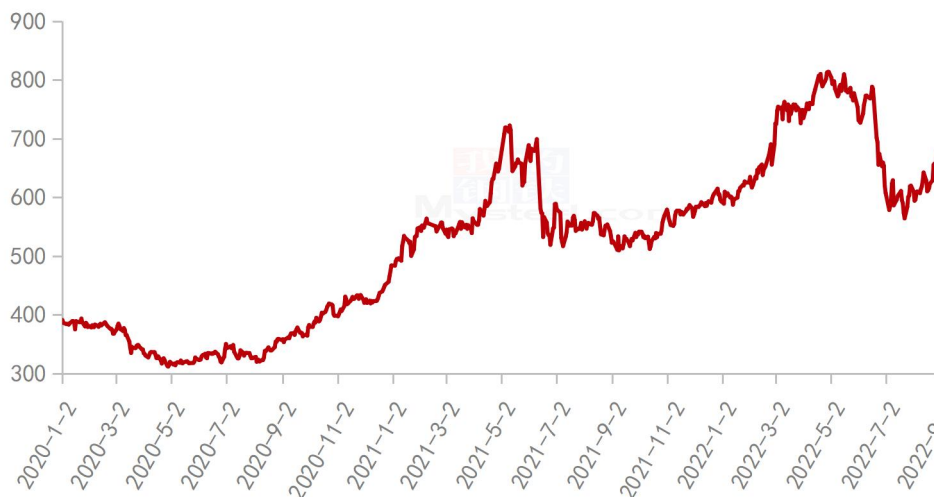


图 4 美盘玉米期货价格走势

本月 CBOT 玉米期货主力合约 11 月 29 日结算价为 669.50 美分/蒲式耳，本月最高价为 697.75 美分/蒲式耳，最低价为 653.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 44.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区玉米出货进度，南美地区玉米出口情况。

### 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 (11 月预)	22/23 (11 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	1800
总供给	40025	37826	35463	36530	35522
饲料消费	18230	19780	18350	18970	19200
工业消费	6055	5980	5500	5400	5200
食用酒精及乙醇	1836	1720	1600	1900	1700
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	28429
年度结余	-2337	-3542	-242	60	-777
期末库存	11594	8052	7810	7870	7093

本月预测，2022/23 年度玉米产量下降 680 万吨，较上月持平。11 月份饲料养殖需求较好，同时养殖利润较好，利于明年存栏恢复，预估饲料需求较上月上调 100 万吨。高价原料背景下，深加工企业加工利润形势堪忧，或对企业开机率方面构成一定抑制，本月下调 2022/2023 年度工业需求 100 万吨。预估 2022/23 年度玉米结余-777 万吨，较上月不变。

### 3.2 2022 年拍卖统计

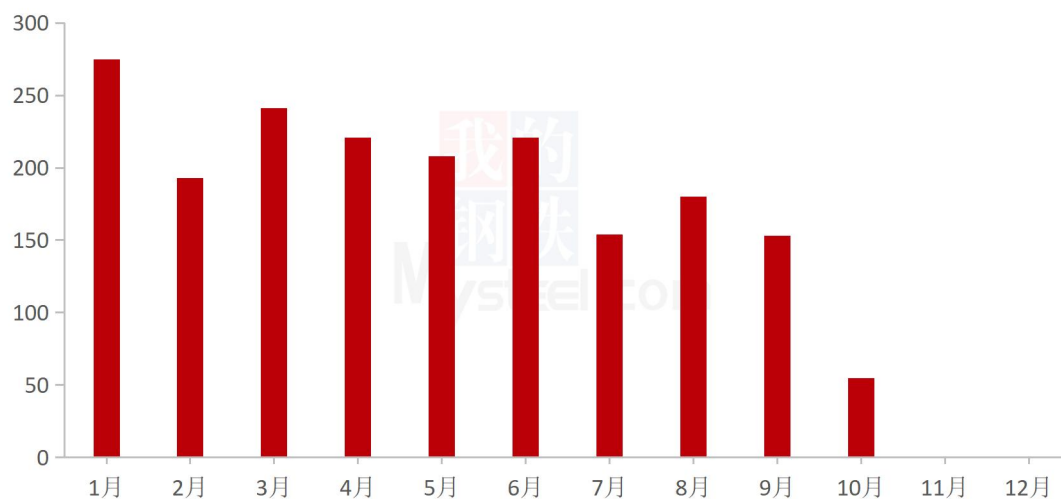
表 4:2022 年 11 月中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率	成交率环比
采购	83	961150	396096	41.21%	-8.82%
销售	82	635506	452163	71.15%	36.91%
购销双向	13	158358	120330	75.99%	14.64%
进口玉米	8	87903	82726	94.11%	5.26%

本月中储粮网共进行 83 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 961150 吨，实际成交数量 396096 吨，采购成交率 41.21%，较上月降低 8.82%；共进行 82 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 635506 吨，实际成交数量 452163 吨，销售成交率 71.15%，较上月增加 36.91%；共进行玉米购销双向竞价交易 13 场，计划交易数量 158358 吨，实际成交 120330 吨，成交率 75.99%，较上月增加 14.64%；共进行 8 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 87903 吨，实际成交数量 82726 吨，销售成交率 94.11%，较上月增长 5.26%。

### 3.3 玉米进口数据分析

2022 年我国玉米进口量情况 (万吨)



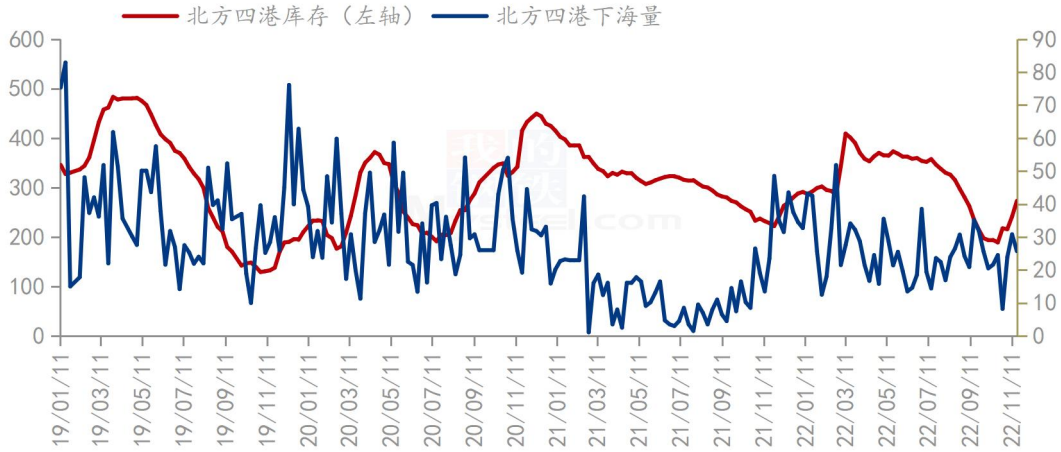
数据来源：海关总署

图 5 2022 年中国玉米进口情况

据海关数据统计，2022 年 10 月国内玉米进口量 54.7 万吨，较 2022 年 9 月份 153.4 万吨减少 98.7 万吨，环比减 64.3%；较 2021 年 10 月份 130.3 万吨减少 75.6 万吨，同比减 58.0%。其中 1-10 月中国共进口玉米 1901 万吨，同比减少 27.6%。

### 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）

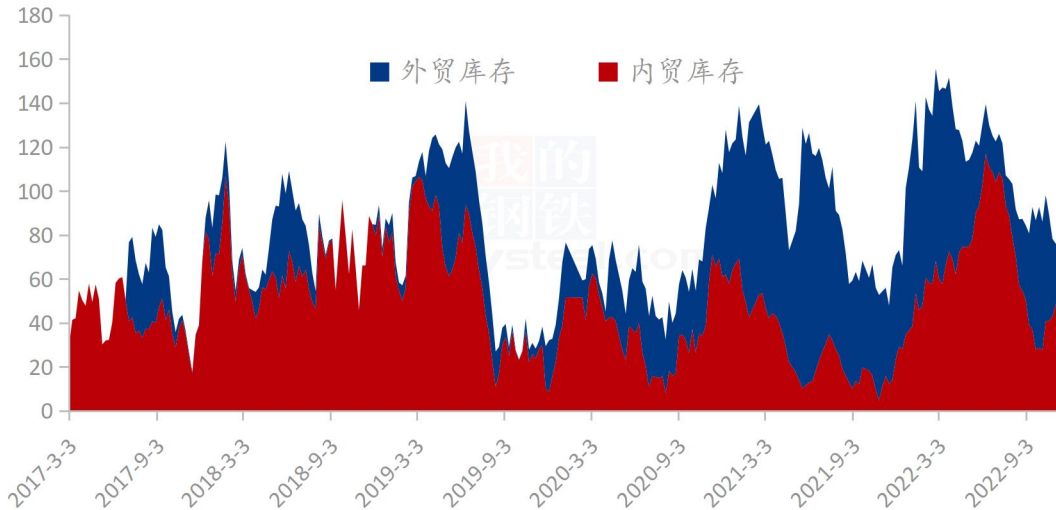


图7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

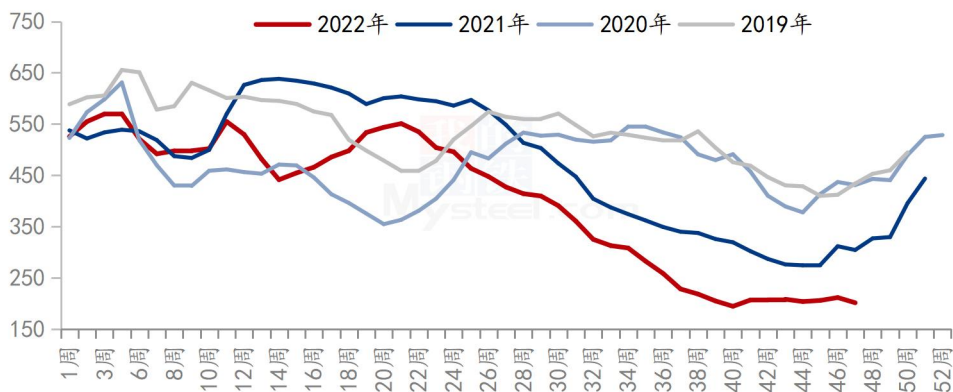
Mysteel 玉米团队调研数据显示，11月底北方四港玉米库存共计 272.8 万吨，环比增加 83.8 万吨，同比增加 44.8 万吨；11月北方四港下海量共计 126 万吨，环比增加 33.8 万吨，同比增加 43.5 万吨。广东港内贸玉米库存共计 34.8 万吨，环比减少 6.1 万吨。按平均

18 万吨/周的走货速度，只够珠三角周边饲料养殖企业使用两周左右。南方

内陆大型饲料饲料能量原料头寸普遍在 40 天左右。中小型饲料企业库存一个月左右。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。进入 12 月份，节前备货需求依然会对港口走货构成支撑。

### 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）



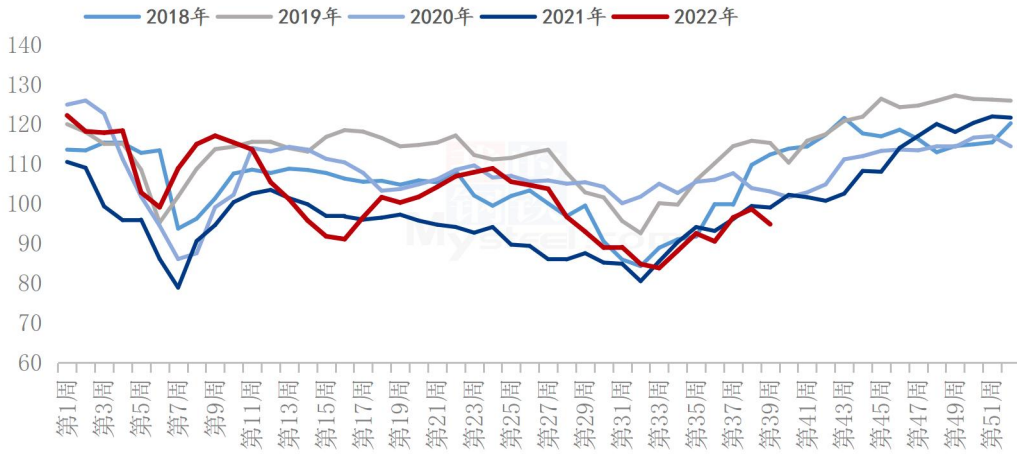
数据来源：钢联数据

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 11 月底，全国加工企业玉米库存总量 201.1 万吨，月环比下降 6.8 万吨，同比下降 103 万吨。今年新粮收割进度整体偏慢，加之农民惜售情绪较高，玉米上量偏低。而深加工企业建库意愿不强，库存整体维持低位，灵活采购滚动补库。各地疫情频发，影响局部物流运行，对玉米上量有一定影响。

### 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

11 月份国内深加工企业玉米消费量环比回升。据 Mysteel 农产品统计, 11 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 433.1 万吨, 月环比增加 7.2 万吨; 与去年同比减少 16.9 万吨。11 月份新季潮粮上市, 部分停机企业陆续开库, 玉米深加工消费有所恢复。同时副产品价格偏高对加工利润有一定回报, 深加工企业开工率有所回升。但目前深加工原料供应偏紧, 局部限产对消费有一定抑制。

### 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11月	2022年10月	2021年11月	环比	同比
东北	36.88	37.63	38.00	-1.99%	-2.96%
华北	19.71	25.70	26.76	-23.32%	-26.36%
华中	42.00	40.00	32.00	5.00%	31.25%
华南	28.33	27.08	26.42	4.62%	7.26%
西南	45.75	39.00	40.83	17.31%	12.04%
华东	36.17	37.08	37.17	-2.47%	-2.69%
全国	34.81	34.42	33.53	1.13%	3.80%

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，2022 年 10 月，全国工业饲料产量 2672 万吨，环比下降 5.7%，同比增长 0.2%。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 34.3%，环比增长 3.6 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比 15.2%，环比下降 0.2 个百分点。

### 3.9 玉米出口数据分析

2022 年我国玉米月度出口量情况（万吨）

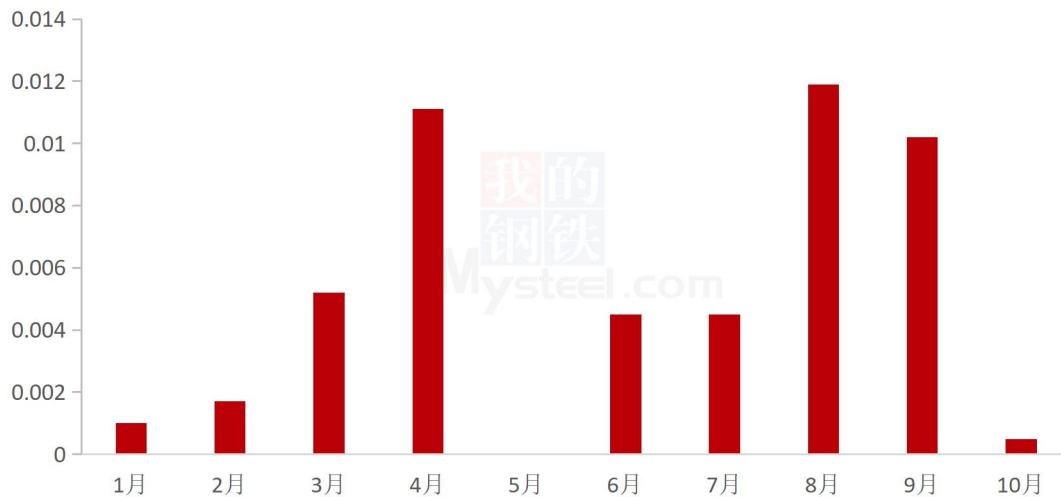


图 10 2022 年中国玉米出口情况

数据来源：海关总署

据海关数据统计，2022 年 10 月份我国出口玉米仅 5 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 11 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 123.13 万吨，环比下降 9.56 万吨。11 月份玉米淀粉行业开工率为 56.13%，环比下降 4.4%。11 月全国各地疫情频发，产区多地静默管理，生产企业或因人员管控、原料不足等问题限产停产，开工率环比出现下降。近期原料价格高企副产品价格回落，利润或有所收窄，玉米淀粉 12 月开工率或维持 60% 以内。



## 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 深加工企业玉米加工利润

11月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为182元/吨，环比升高23元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为213元/吨，环比升高73元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为213元/吨，环比升高166元/吨；本月主要是受副产品价格持续高位运行，受成本支撑玉米淀粉价格上涨，整体表现玉米淀粉企业利润好转。

## 4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

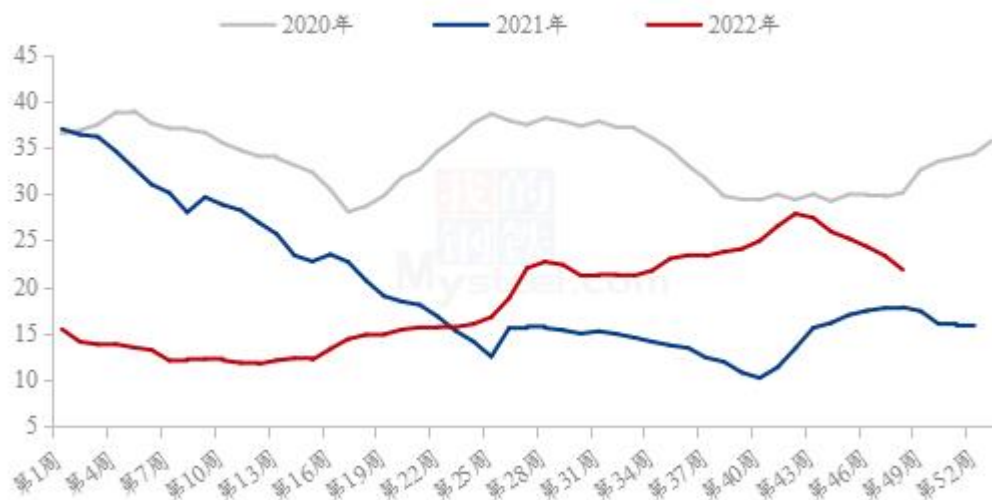


图 13 玉米淀粉价格走势

11月玉米淀粉价格在原料带动下强势上涨，迎来本年度价格的相对高点。截至11月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3238元/吨，环比上月上涨130元/吨，涨幅4.2%。11月玉米淀粉价格走势受两大因素带动：一是供应处于相对紧张状态，受疫情影响，产区多地静默，部分工厂受疫情管控开工、发货都有受到不同程度的影响，导致玉米淀粉阶段性供应出现断档。尤其是东北地区发货周期延长，发货难度增加而华北市场库存偏紧，市场整体供应片紧张，推动淀粉价格上涨。二是原料价格的大幅度走高，11月玉米市场有效供应不足，尤其是华北深加工企业厂门到货量持续处于低位，部分企业已因粮源不足停机减产，不得不高价收购玉米。成本支撑叠加市场供应阶段性偏紧双重利好因素助力11月玉米淀粉价格持续走高。

#### 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23.97元/公斤，较上月下跌2.71元/公斤，环比下跌10.16%，同比上涨95.04%。本月猪价震荡下行，虽期间略有反弹，但重心下移明显。从供应方面来看，大多企业月度出栏计划环比小增，且二次育肥猪源临近预期出栏时间段，整体供应基本稳定；而猪价下行阶段二次育肥养殖户压栏情绪松动，当前市场猪源相对充足。从需求方面来看，由于今年气温整体偏高，下游腌腊窗口延迟开启，且多地新冠疫情出现反复，人员及物流限制多有影响；当前经济环境相对低迷，整体消费情绪难有起色，

需求仍待观望。整体来看，前期猪价高位难有供需驱动，随着企业出栏节奏稳定叠加二次育肥猪源入市，供应端暂无压力，而需求兑现仍需时日，且过年时间更早或压缩消费集中期，短期猪价涨跌调整，上行将承压。

## 第五章 农户售粮进度

东北地区月度售粮进度

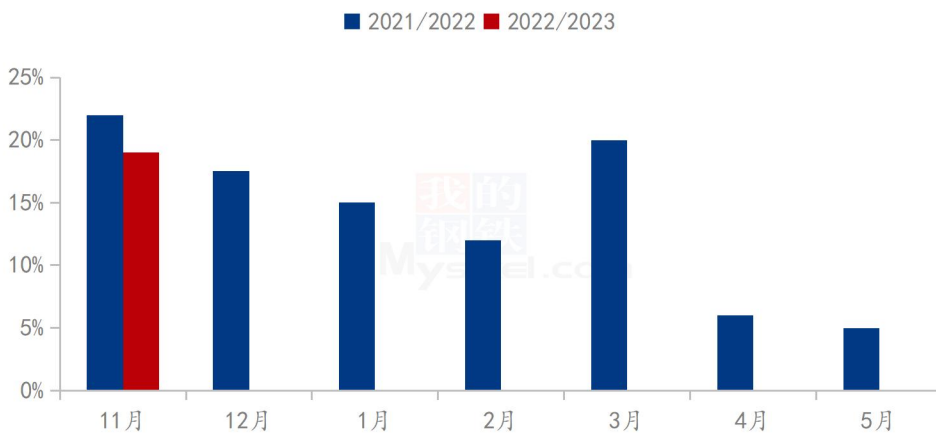


图 15 东北地区月度售粮进度

东北地区月度累计售粮进度

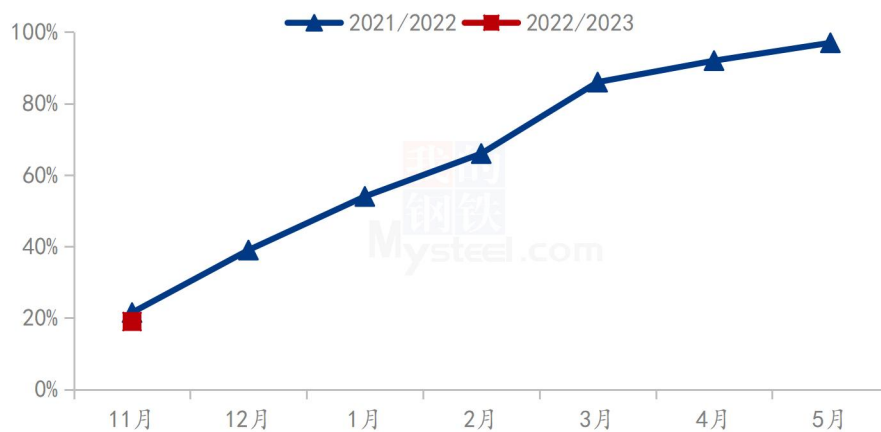


图 16 东北地区月度累计售粮进度

数据来源：中央气象台

华北地区月度售粮进度

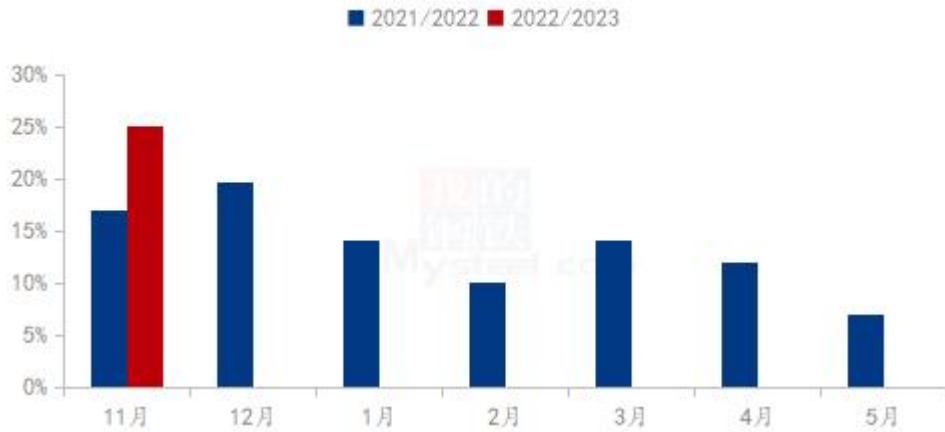


图 17 华北地区月度售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

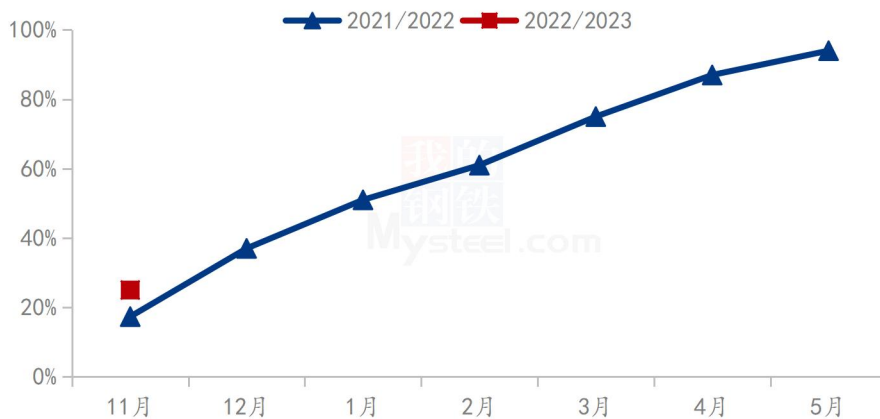


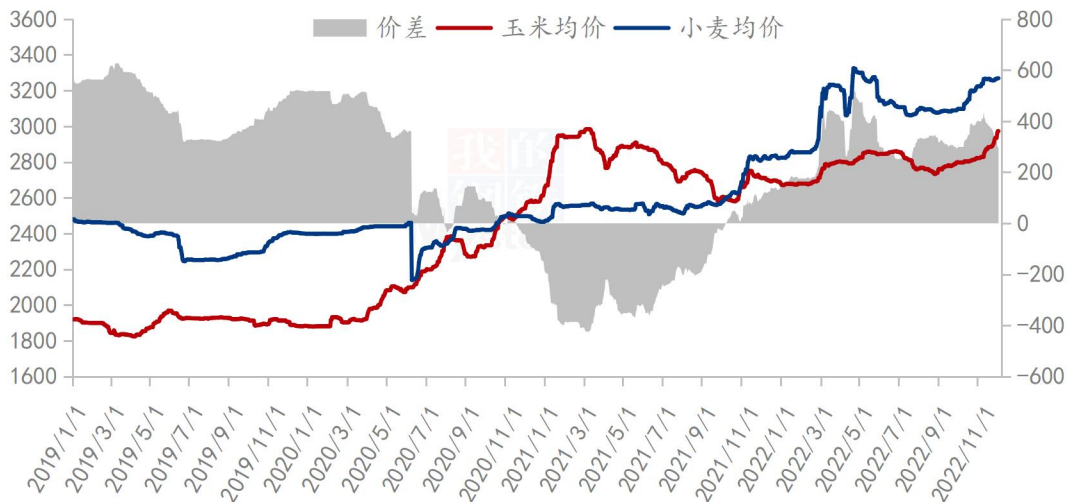
图 18 华北地区月度累计售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，11 月份东北地区累计售粮进度 19%，去年同期 23%。分省份来看，黑龙江 23%，去年同期 30%；吉林 12%，去年同期 13%；辽宁 22%，去年同期 23%；内蒙古 17%，去年同期 23%。11 月份华北地区累计售粮进度 25%，去年同期 18%。分省份来看，河北 18%，去年同期 13%；山东 21%，去年同期 19%；河南 33%，去年同期 23%。

## 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 玉米小麦价差走势图

11月份全国小麦市场均价3258元/吨，较10月份价格3167元/吨，环比上涨91元/吨，涨幅2.87%。较去年11月份均价2803元/吨，同比上涨455元/吨，涨幅16.23%。

本月小麦市场价格整体延续偏强态势，局部地区涨跌互现，市场观望氛围浓厚。中上旬部分地区受新冠疫情影响，小麦跨区域流通受限，企业收购上量稀少。天气转凉后，面粉需求转暖，制粉企业仍有补库需求，不断提价促收。随着市场价格涨至高位，且各地疫情受控，小麦市场供应紧张格局得以缓解，市场价格止涨趋稳，局部小幅回落。农户出货积极性依旧不高，粮商走货以前期库存为主，前期建库成本较高，持粮待涨。制粉企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格，市场价格频繁震荡波动。预计12月份小麦价格延续高位态势。

## 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 20 玉米高粱价差走势图

本月东北产区高粱农户售粮进度尚可，目前基层余粮约在 3-4 成。产区高粱价格小幅上涨，产区个体贸易商多在本地出货，以随收随走为主，建库存数量较少，大型酒厂供货商正常建库存，下游批发市场需求疲软，大型酒厂采购尚未开启，市场购销较为平淡。预计后期高粱价格稳中偏强运行。本月进口美梁各港口到港量仍然偏低，港口现货，阿梁和澳梁价格先涨后跌。后期到港成本较高，预计短期进口高粱价格偏强运行。

## 第七章 市场心态解读

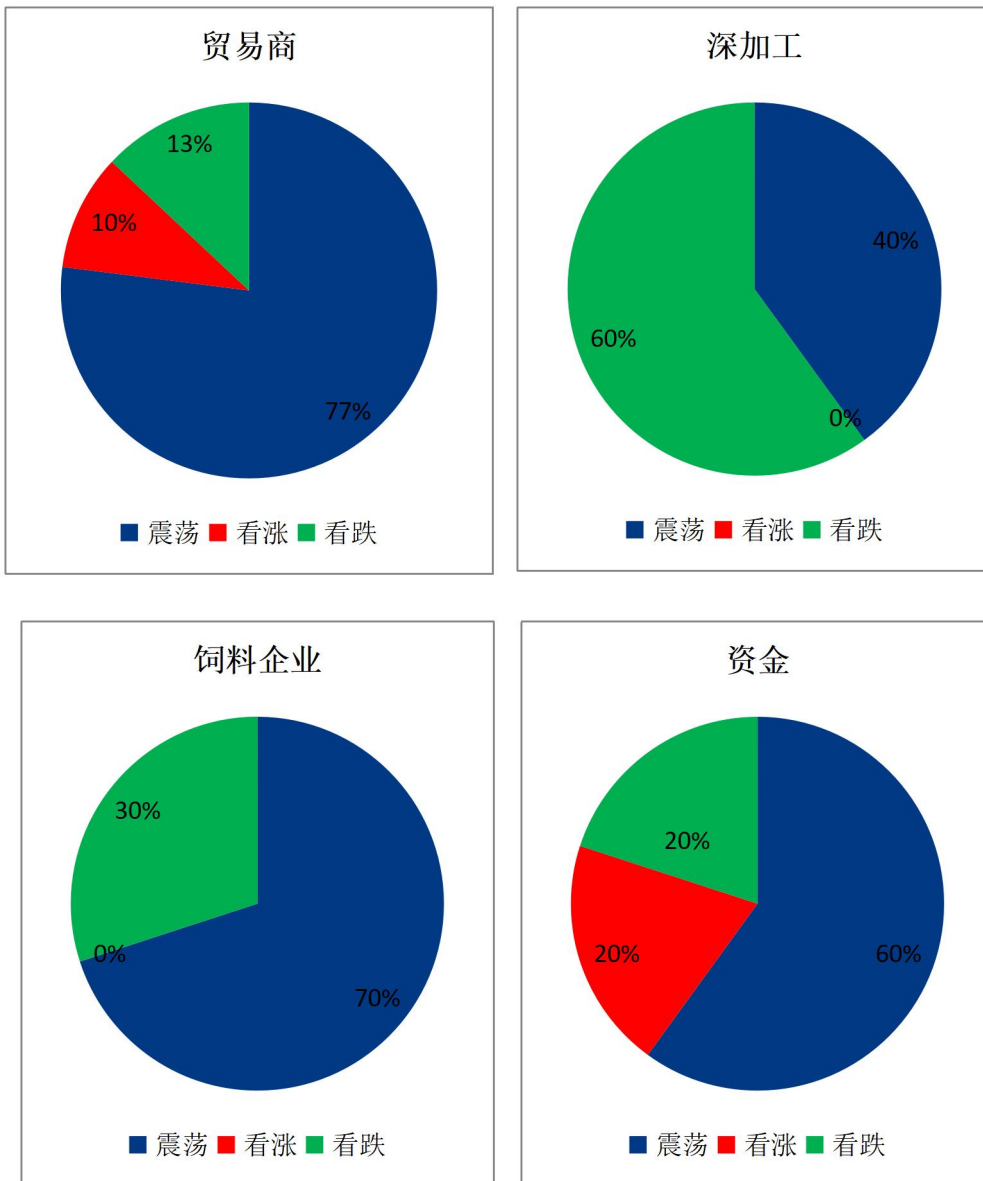


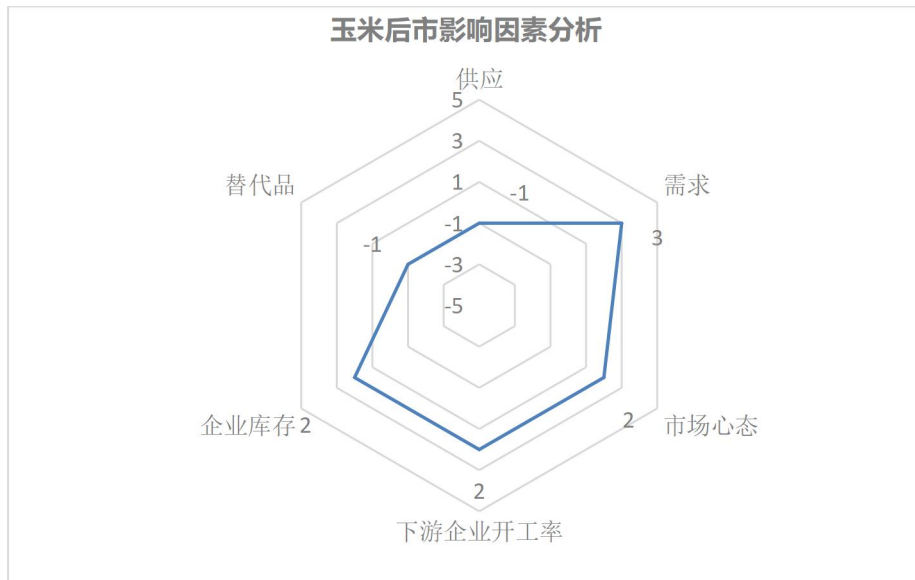
图 21 市场心态解读

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

样本业者对 12 月行情预期分化，虽然 11 月份市场业者对市场看跌预期主要基于新粮上市后季节性回落预期，但是 11 月玉米价格冲高后，部分企业陆续部署采购替代品，所以 12 月份国内玉米销售节奏对基本面影响权重略有下调，压制市场看涨预期。产区贸易业者基于各自库存情况，心态预期分化，但是主流进行流量贸易，震荡预期占据主流。下游企业方面，11 月底玉米价格涨至高位，下游加工企业对接高价接受有

限，尤其是深加工利润萎缩，对高价抵触心理增强，华北高价区域样本企业看跌预期较强，另外12月份部分饲料企业有进口玉米靠港，收购心态趋稳。资金端逐渐向05合约转移，现货端走势不明朗，资金方面以震荡预期为主。

## 第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析：



**开工：**深加工开工缓慢下调，利润情况收窄；

**供应：**节前预期农户售粮节奏加快，供应增加；

**库存：**企业库存低位，节前有补库需求；

**需求：**贸易商建库意愿不强，需求相对平稳；

**市场心态：**市场继续看涨心态较弱；

**替代品：**关注华北地区小麦和进口玉米情况。

**总结：**从供应上来看，农户售粮节奏预计加快，市场供应增加。下游需求来看，企业有一定补库需求，但贸易商存粮意愿较弱。关注基层交通运输恢复情况、农户售粮节奏和市场心态的变化。

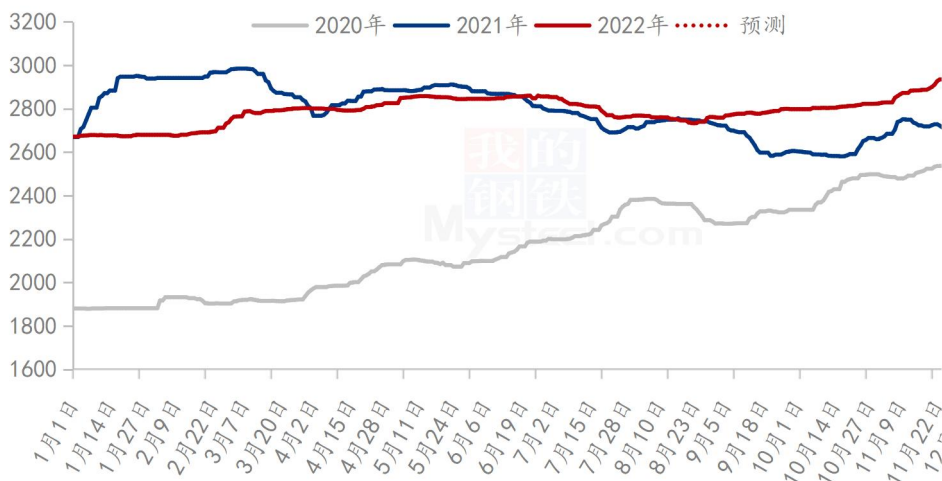
影响因素及影响力值说明

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

2020-2022年全国玉米均价走势预测（元/吨）



## 图 22 玉米价格走势预测

利好：小麦价格维持高位；新季玉米总产量下降；港口收购积极性高；加工企业库存低；农户惜售。

利空：产区温度下降；深加工企业随用随采；需求支撑力度不足；下游饲料企业建库谨慎。

12月产区温度下降利于脱粒，上量增加，春节前农户卖粮积极性提升，供应逐渐宽松，但仍需关注物流运输情况，预计12月玉米价格小幅回落，但空间有限。

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