

玉米市场 月度报告

(2023年09月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090196

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：liyingxue@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2023年09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 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.....	- 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.....	- 11 -
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.....	- 14 -
4.4 生猪.....	- 15 -
第五章 新季玉米生产情况.....	- 15 -
第六章 玉米替代产品分析.....	- 20 -
6.1 小麦.....	- 20 -
6.2 高粱.....	- 21 -
第七章 市场心态解读.....	- 22 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 23 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 24 -

本月核心观点

9月全国玉米市场整体弱态运行。东北新粮逐步开始上市，粮户出货意愿较高，市场供应增加，但用粮企业目前采购积极性不高，粮商出货压力较大，玉米价格偏弱运行。本月华北玉米市场也呈现偏弱的运行态势，8月底华北玉米价格冲高，导致粮商出货意愿高，东北玉米流入较多，叠加新玉米开始上市，市场供应明显增加，玉米价格开始快速下滑。本月销区方面震荡偏弱运行，月初港口现货偏紧，支撑玉米价格坚挺运行，中下旬开始受到期货下跌、进口玉米到港等因素影响，销区玉米价格开始下跌，下游饲料企业对于后市价格不看好，采购心态疲软。

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）	2858	2938	-80
	进口玉米竞拍成交率	22.81%	98.24%	-75.43%
供应	进口玉米量（万吨）	120	168	-48
	出口玉米量（吨）	40	650	-610
需求	深加工企业开工	50.23%	53.81%	-3.58
	深加工企业玉米库存（万吨）	253	205	48
	深加工企业玉米消耗（万吨）	444	442	2
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	4	-36	40

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	9月27日	8月31日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2653	2713	-60	-2.21%	1.76%
吉林	2700	2775	-75	-2.70%	0.37%
辽宁	2730	2820	-90	-3.19%	-1.09%
内蒙古	2765	2840	-75	-2.64%	1.84%
河北	2860	3033	-173	-5.70%	3.62%
山东	2823	3037	-214	-7.05%	4.25%
河南	2813	2957	-144	-4.87%	4.30%
安徽	2793	2943	-150	-5.10%	0.11%
湖南	2940	2990	-50	-1.67%	-1.01%
湖北	2930	2980	-50	-1.68%	-1.01%
江西	2910	2960	-50	-1.69%	-1.02%
云南	3170	3210	-40	-1.25%	0.96%
贵州	3150	3180	-30	-0.94%	0.96%
四川	3130	3140	-10	-0.32%	2.96%
江苏	2907	2947	-40	-1.36%	-0.10%
浙江	2977	3013	-36	-1.19%	0.68%
上海	2870	2920	-50	-1.71%	-0.35%
锦州港	2730	2830	-100	-3.53%	-2.15%
鲅鱼圈港	2740	2830	-90	-3.18%	-1.44%
钦州港	2910	3000	-90	-3.00%	-2.02%
漳州港	2900	2990	-90	-3.01%	-3.33%
南通港	2880	2930	-50	-1.71%	-0.69%
宁波港	2940	3000	-60	-2.00%	-0.34%
蛇口港	2900	2980	-80	-2.68%	-2.03%
全国均价	2858	2938	-80	-2.72%	0.99%

数据来源：钢联数据

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

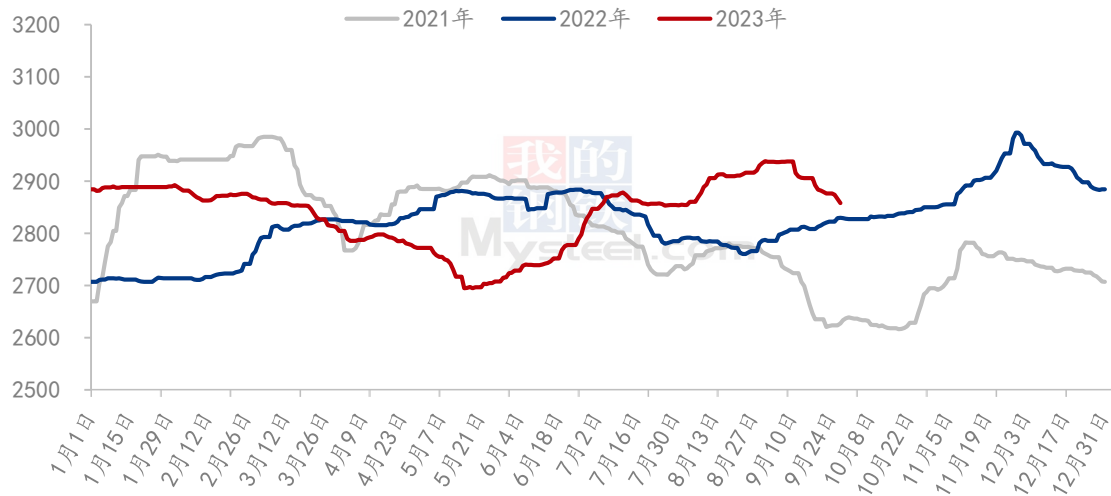


图1 国内玉米价格走势图

本月东北玉米价格偏弱运行。随着辽宁部分地区以及黑龙江早熟玉米陆续上市，产地新粮上量增加。目前市场对新粮需求一般，用粮企业采购积极性偏低。同时基层农民卖粮意愿较高，新粮供应压力有所显现。另一方面，当前新陈粮价差较大，价差最高达到 80-90 元/吨。陈粮的价格优势较低，部分用粮企业刚需采购。贸易商出库意愿较高，部分粮源高报低走。预计随着新粮上市逐步增多，主流市场将逐渐向新粮靠拢。截至 9 月 27 日，哈尔滨国二等玉米市场价格 2690 元/吨，较上月末下跌 60 元/吨；长春国二等玉米市场价格 2690 元/吨，较上月末下跌 70 元/吨。今年辽宁部分地区玉米上市偏早，产区气温偏高，潮粮不易保管，新粮供应压力仍将延续，市场心态较差，建库意愿不强，预计玉米价格仍有部分下跌空间。

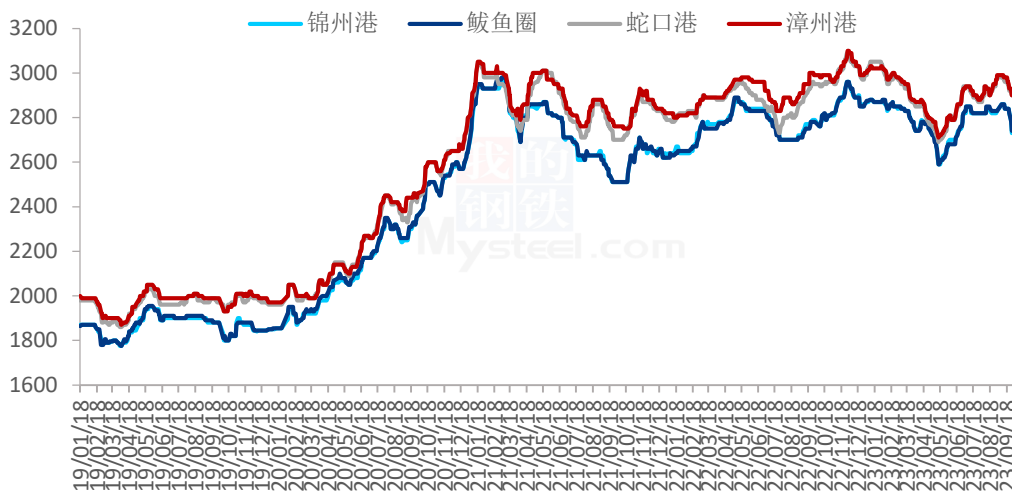
9 月份华北玉米价格如期迎来季节性的快速下跌。8 月底华北玉米创年内新高，贸易商出货意愿增强，东北流入增加，玉米价格迎来第一波快速下跌。短暂调整后，随着部分地区新玉米上市，玉米价格迎来第二波下跌。以山东寿光深加工玉米价格为例，9 月 19 日其收购价格达到阶段性低点 2840 元/吨，20 天的时间经过两轮快速下跌，较前期高点 3110 元/吨下跌 270 元/吨，下跌幅度 8.68%，之后价格出现小幅反弹，截至 9 月 27 日，其玉米收购价格 2870 元/吨，较上月同期价格下跌 200 元/吨，较去年同期价格上涨 116 元/吨。

本月销区玉米市场呈现震荡下跌趋势。月初，港口现货供应紧张，且部分饲料企业有阶段性补库需求，港口少量高价成交，提振贸易商报价心态。而随着进口玉米、大麦、高粱陆续到港，港口库存大幅增加，玉米市场被挤占，饲料企业仅维持少量刚需采购，多使用高粱、大麦、糙米、进口玉米替代。临近月末，北方港口大幅下跌，叠加进口谷物集中到港，加剧市场看空情绪，但由于目前南方港口可售优质粮源不多且进口玉米尚未大量放行，价格缓慢下跌。截至 9 月 27 日，江苏南通港东北二等散粮价格参考 2880 元/吨，较月

初（9月1日）下跌50元/吨；广东蛇口港价格参考2900元/吨，较月初下跌90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）



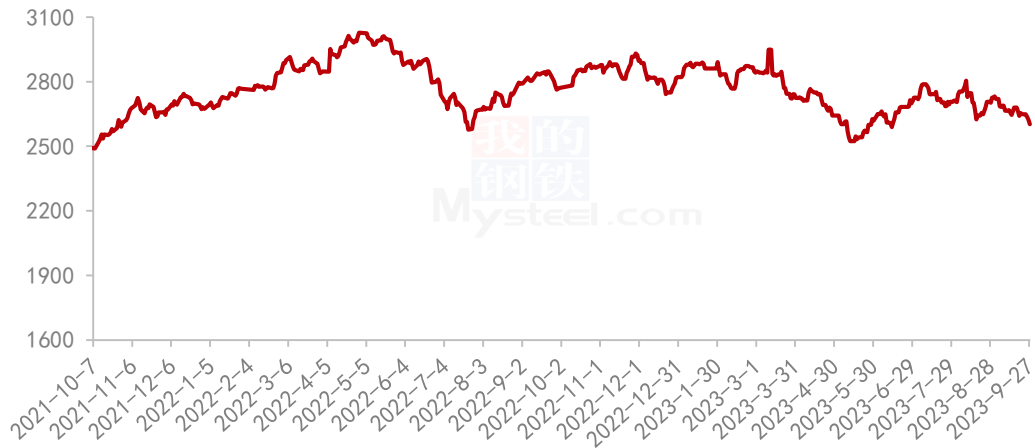
数据来源：钢联数据

图2 南北港口玉米价格走势

9月北方港口玉米价格大幅回落。本月初辽宁部分地区新粮少量上市，新陈粮叠加供给，港口少量贸易商挂牌收购。市场心态较差，期货下跌，贸易商心态整体偏弱，压价收购。本月中旬南方进口谷物到港量明显增加，将持续影响内贸玉米需求。随着新粮上市逐步增多，陈粮价格开始下跌，主流市场价格逐渐向新粮靠拢。截至9月底，北方港口二等玉米收购价格2650-2660元/吨，较月初下跌120元/吨。二等玉米平仓价格2720-2730元/吨，较月初下跌120元/吨。目前市场心态整体偏弱，产区基层售粮意愿较高，贸易环节基本维持订单收购。港口收购主体建库意愿不强，随着新粮到港量逐渐增加，玉米价格仍将偏弱运行。

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）



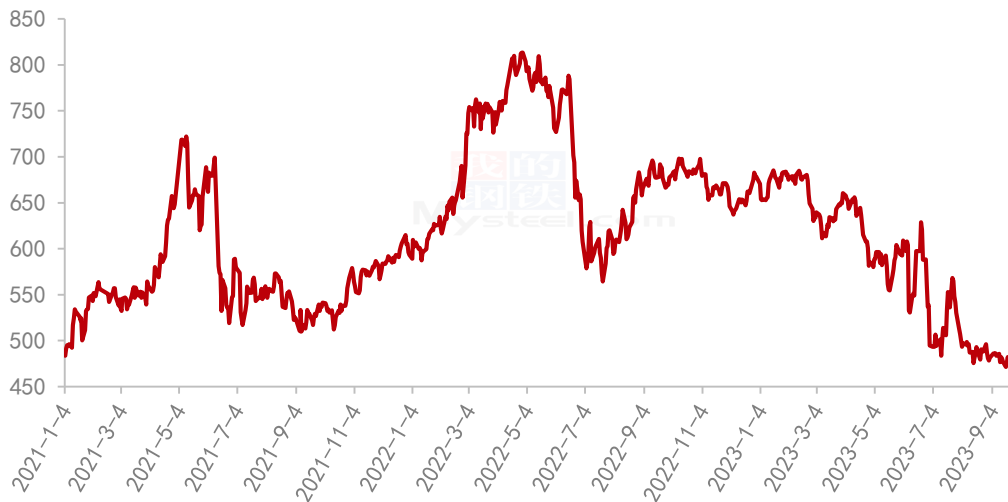
数据来源：钢联数据

图 3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2311 结算价格呈现震荡下跌态势，价格重心下移。基本面上来看，月初新粮少量上市，持粮主体出货积极性提升。但新粮尚未大量上市，市场整体供应仍偏紧，价格以震荡为主。月下旬，产区新粮上量增加，价格快速下跌，而销区港口进口谷物到港集中，饲料企业采购不积极，市场多看空情绪，受现货行情影响，期价不断下跌。截至 9 月 27 日，大连盘主力合约 C2311 结算价格为 2602 元/吨，较上月底(8 月 31 日)结算价格 2731 元/吨，下跌 129 元/吨，跌幅 4.72%。

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 9 月 26 日结算价为 479.75 美分/蒲式耳，本月最高价为 485.75 美分/蒲式耳，最低价为 471.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 14.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区天气对作物影响，作物生长动态，产量预期及出口销售情况。

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 (9月预)	23/24(9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	6.72
产量	25472	24455	26532	25852	27514
期初库存	11594	8052	7810	7870	7293
进口量	760	2956	2188	1800	1700
总供给	37826	35463	36530	35522	36508
饲料消费	19780	18350	18970	18800	19100

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	2339
出口量	2	2	2	2	2
总需求	29775	27653	28660	28229	28341
年度结余	-3542	-242	60	-577	874
期末库存	8052	7810	7870	7293	8167

本月预测，2023/2024 年度玉米种植面积 4093 万公顷，较上一年度增加 76 万公顷；2023/2024 年度玉米产量 27514 万吨，较上月下调 300 万吨。9 月份部分地区连续降雨天气，导致光照不足，黑龙江部分地区玉米秃尖现象普遍，同时玉米水分偏大，玉米单产较上月小幅下调。需求方面，预估饲料消费 19100 万吨，较上月上调 300 万吨。小麦价格持续上涨，玉米小麦价差扩大，预估华北地区玉米饲料需求将回升。2023/24 年度结余 874 万吨，年度供需小幅过剩。

3.2 2023 年拍卖统计

表 4: 2023 年 9 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	20	224765	168784	75.09%
销售	80	935694	564894	60.37%
购销双向	28	483024	332252	68.79%
进口玉米	9	564848	128821	22.81%

本月中储粮网共进行 20 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 224765 吨，实际成交数量 168784 吨，采购成交率 75.09%，较上月下降 24.91%；共进行 80 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 935694 吨，实际成交数量 564894 吨，销售成交率 60.37%，较上月下降 27.74%；共进行玉米购销双向竞价交易 28 场，计划交易数量 483024 吨，实际成交 332252 吨，成交率 68.79%，较上月下降 14.7%；共进行 9 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 564848 吨，实际成交数量 128821 吨，销售成交率 22.81%，较上月下降 75.43%。

3.3 玉米进口数据分析

2023年玉米进口量 (万吨)

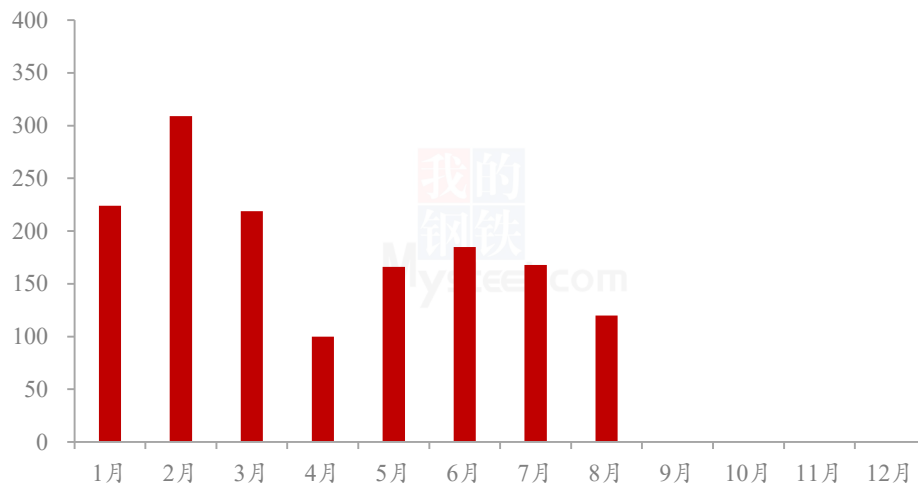


图 5 玉米进口情况

数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023 年 8 月份我国共进口玉米 120 万吨，进口量环比下降 28.57%，同比 2022 年 8 月份下降 33.33%；2023 年 1-8 月份累计进口玉米 1491 万吨，与 2022 年同期相比下降 11.93%。

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）

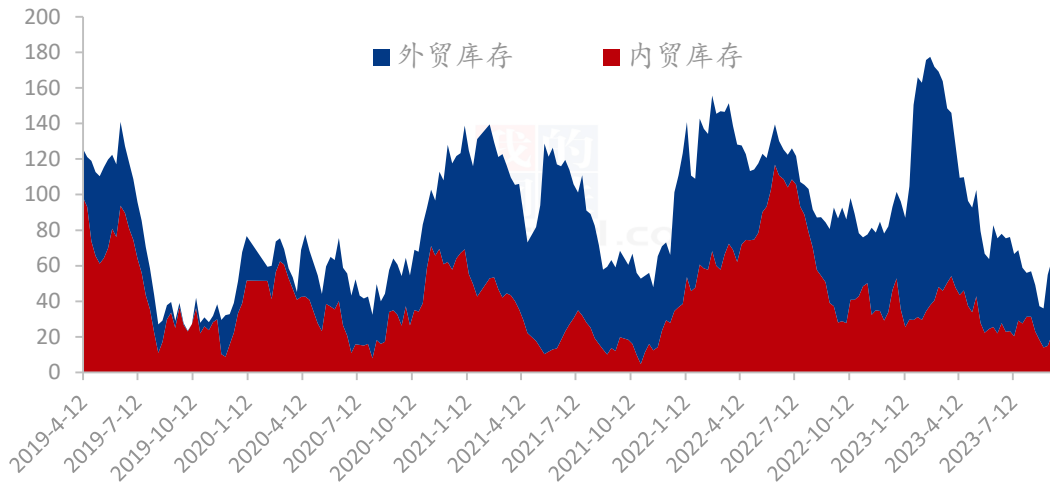


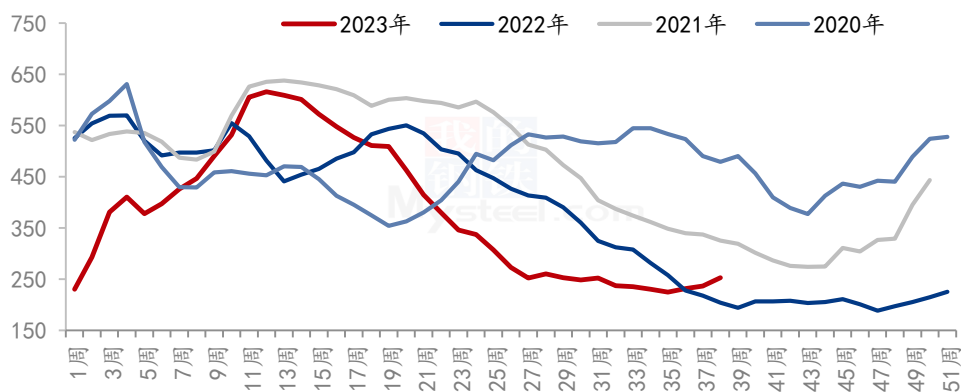
图7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

港口库存持续将至低位。截至9月底，目前北方四港库存在97万吨左右，为近年来最低水平；南方港口内贸玉米库存21万吨左右，已不足半月消耗量。市场心态较差，贸易商随收随走，下游用粮企业采购谨慎。各环节维持低库存运行成为常态

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）



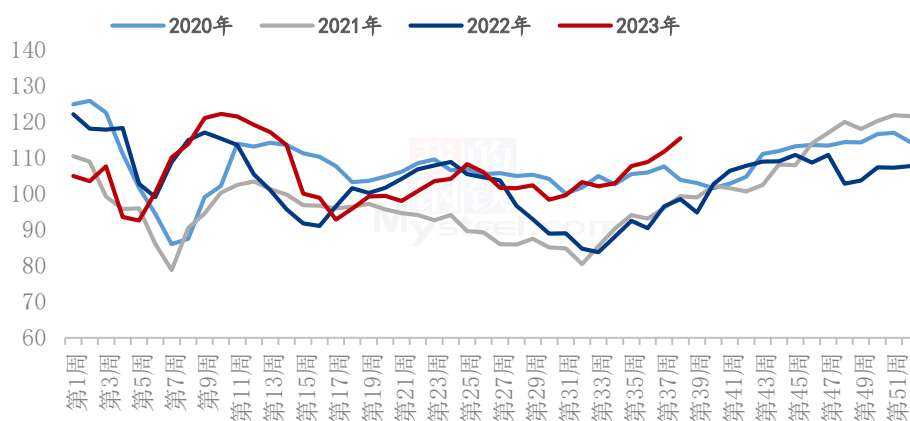
数据来源：钢联数据

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 9 月底，加工企业玉米库存总量 253 万吨，同比增加 48 万吨。深加工企业库存有所回升，但玉米消费量有所增加，玉米库存可用天数仍在低位。目前深加工企业采购谨慎，灵活采购滚动补库。

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

9 月份国内深加工企业玉米消费量环比小幅上升。据 Mysteel 农产品统计，9 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 444 万吨，月环比增加 2 万吨；与去年同比增加 66 万吨。下游需求有所回暖，在一定程度上支撑企业信心提升。深加工企业利润有所修复，停工检修之后，整体开工率上升。

3.7 饲料企业库存天数

表 5：8 月底饲料企业库存天数对比（单位：天）

地区	2023年9月	2023年8月	2022年9月	环比	同比
东北	19.88	22.25	39.13	-10.67%	-49.20%
华北	20.38	23.91	27.22	-14.77%	-25.13%
华中	32.67	34.67	40.67	-5.77%	-19.67%
华南	29.07	29.23	26.17	-0.57%	11.08%
西南	33.53	35.07	40.17	-4.37%	-16.51%
华东	30.75	31.25	37.25	-1.60%	-17.45%
全国	27.71	29.40	35.10	-5.73%	-21.05%

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 8 月，全国工业饲料产量 2878 万吨，环比增长 6.1%，同比增长 5.9%。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 22.8%，同比下降 8.0 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比 11.9%，同比下降 4.0 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）

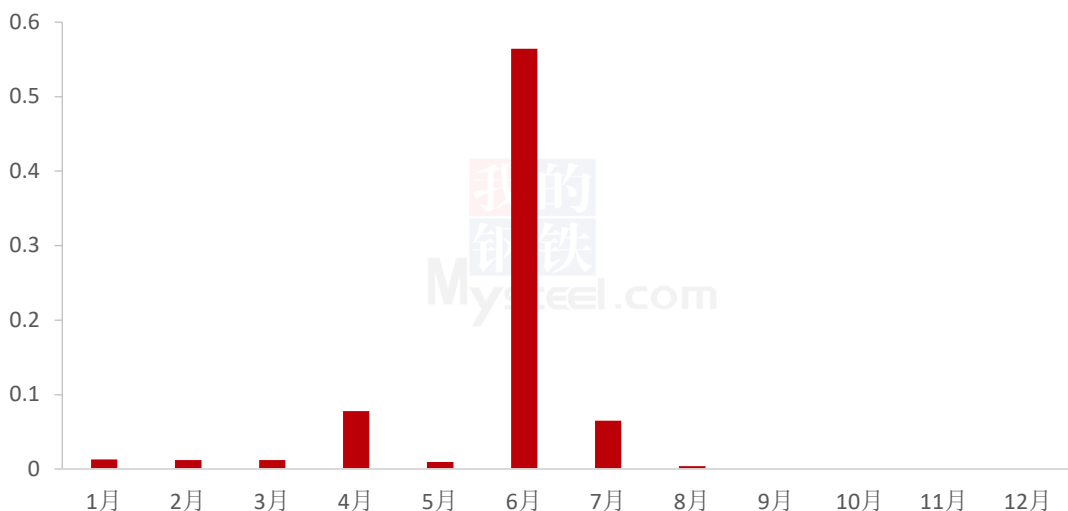


图 10 玉米出口情况

据海关数据统计，2023 年 8 月份我国出口玉米 40 吨，较 2023 年 7 月份 650.23 吨减少 610.23 吨；2023 年 1-8 月中国共出口玉米约 7577.77 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，9 月东北地区部分企业集中性秋季检修，玉米淀粉行业开机小幅下降运行。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 118.78 万吨，环比降低 8.52 万吨。9 月份玉米淀粉行业开工率为 50.23%，环比降低 3.58%，同比升高 7.86%。

4.2 玉米深加工企业利润情况



数据来源：钢联数据

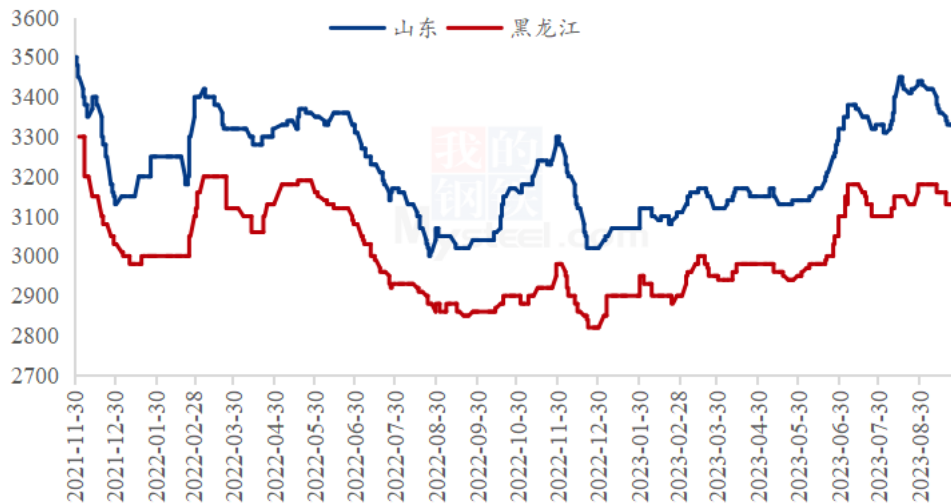
图 12 深加工企业玉米加工利润

9月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 151 元/吨，环比降低 12 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 4 元/吨，环比升高 40 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 80 元/吨，环比降低 11 元/吨；本月东北与华北玉米淀粉企业利润分化走势，山东新季玉米陆续上市，原料成本降低，企业利润好转；东北玉米成本相对稳定，副产品价格下跌运行，该区域行业利润收窄。

（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）



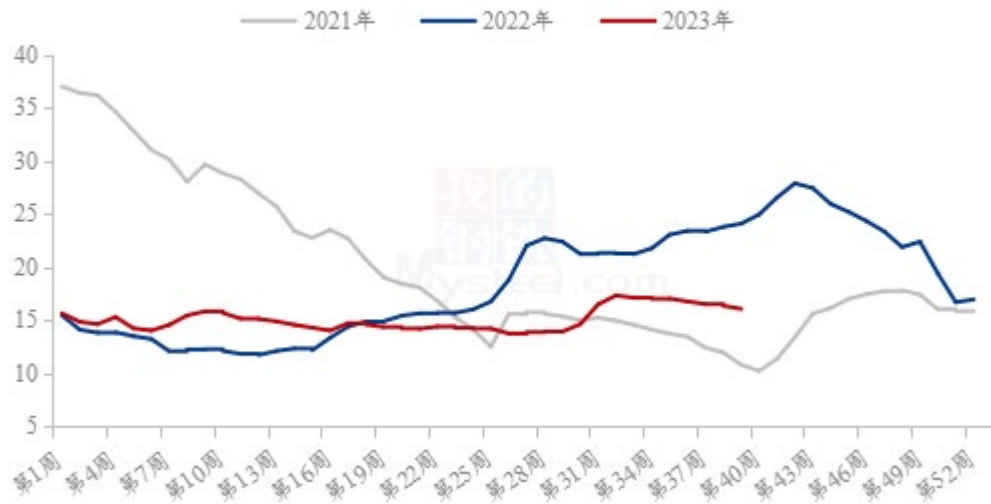
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

9月玉米淀粉价格震荡下行，华北新季玉米上市，原料价格下跌带累玉米淀粉成交价格下行。8月全国玉米淀粉成交均价3277元/吨，月环比跌幅2.1%。进入9月，华北新粮批量上市，原料价格迅速下跌。玉米深加工企业收购价格一度下跌至2750元/吨左右，较8月底价格低点下跌近300元/吨。玉米价格快速下跌直接带累玉米淀粉价格下跌，但由于9月需求表现良好，玉米淀粉跌幅较玉米而言较小，玉米淀粉-玉米价差扩大。进入9月，下游食品、造纸行业需求有所增长，叠加中秋、国庆双节下游储备货需求，9月玉米淀粉提货量表现良好，库存持续下降。

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 16.43 元/公斤，较上月下跌 0.70 元/公斤，环比下跌 4.09%，同比下跌 30.56%。本月猪价震荡下行，供需博弈下月度重心弱势下移。从供应方面来看，前期猪价重心上移，企业出栏计划稳中有增，不过本月出栏进度完成偏慢；社会场虽有惜售挺价情绪，但整体出栏量基本正常节奏，当前供应端仍较充足。从需求方面来看，开学采购及双节前备货表现不及预期，市场消费兑现程度不足，增量表现较短暂，难以支撑行情持续上行。整体来看，市场供给压力仍存，养殖端出栏量速不减，而需求增量有限、预期兑现不足；节后行情下行为主，后市行情承压震荡。

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 9 月 23 日)

省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
		乳熟	成熟	乳熟	成熟
黑龙江	22	7	4		
吉林	35	6	5		
内蒙古	27	11	3		
辽宁	19	3	3		
河北	10	1	1		

省份	总测站数	本周主要发育期及测站数			
四川	13	乳熟	1		
山西	24	乳熟	8	成熟	5
新疆	10	成熟	3	乳熟	1
甘肃	7	成熟	3	乳熟	2
宁夏	6	成熟	3		

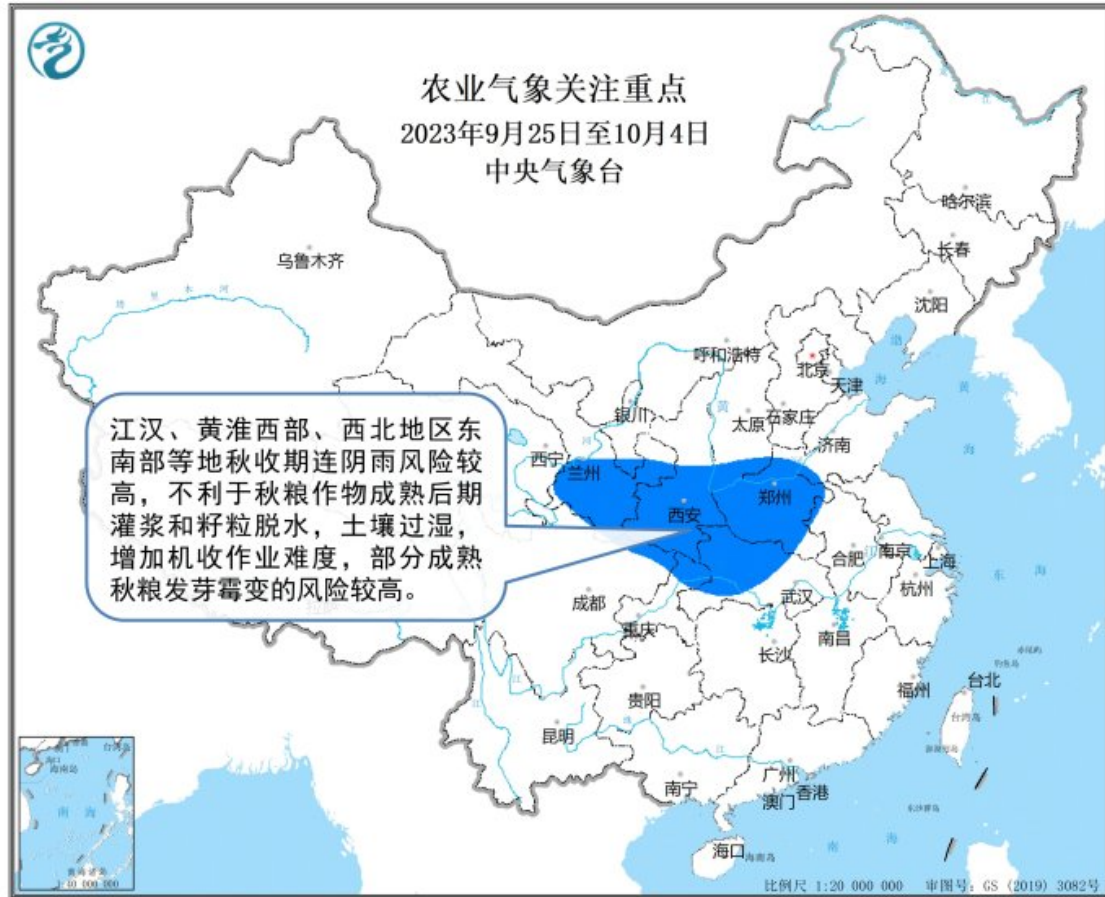
表 7：主产省夏玉米发育进程统计（截至 2023 年 9 月 23 日）

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

数据来源：中央气象台





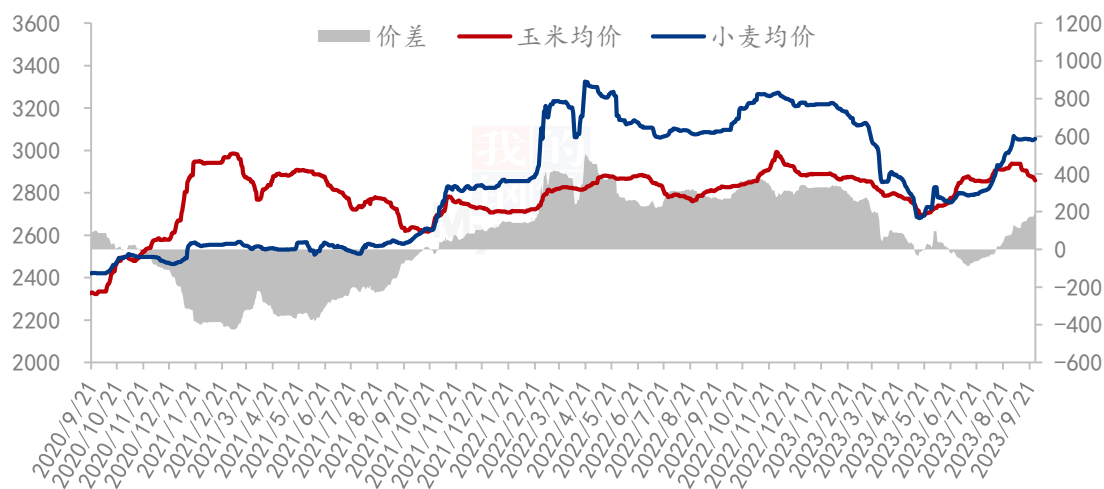


数据来源：中央气象台

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

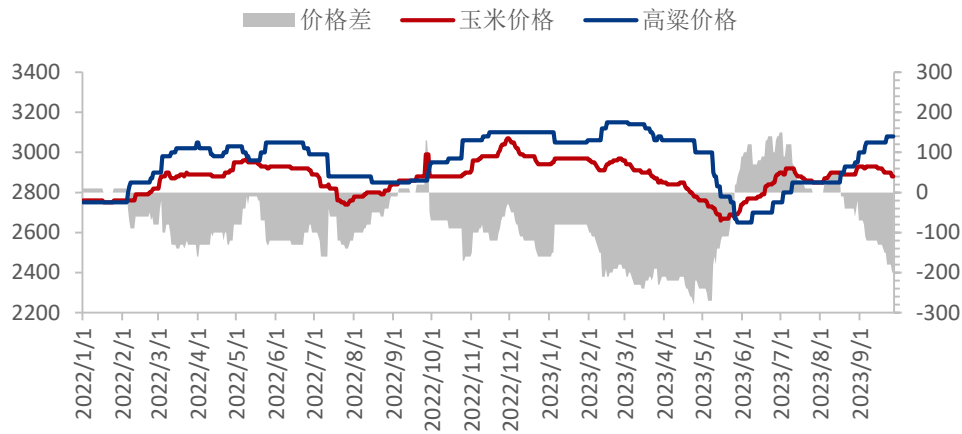
图 15 小麦玉米价差走势图

截至 9 月 27 日，玉米均价 2858 元/吨，小麦均价 3053 元/吨，玉米较小麦价格低 195 元/吨。

本月小麦价格频繁震荡调整，市场购销僵持。月初小麦价格高位回落，前期小麦价格涨至高位后，粮商惜售情绪松动；叠加临近秋粮上市，部分粮商有腾仓需求，市场粮源流通增加。反观需求，粉企面粉走货放缓，开机回落，继续高价收购小麦意愿减弱。月中随着粮商转战秋粮，小麦市场购销放缓，持粮主体普遍对小麦后市行情持看涨情绪，市场价格涨跌互现。月底制粉企业面粉走货不温不火，需求疲软情况下小麦价格震荡走弱，不过主产区多阴雨天气，企业上量受到影响，价格跌幅受限。预计 10 月份小麦价格先涨后落，关注临储小麦竞拍动态及最低小麦收购价格政策的公布。

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

截至9月27日，南通港玉米价格2880元/吨，进口高粱价格3080元/吨，玉米价格比高粱价格低200元/吨。

本月新季国产高粱价格下跌明显，红高粱下跌0.12元/斤左右；月中旬，东北地区新季高粱零星上市，但下游酿造企业采购不积极，粮商接单收购，暂无建仓行为，市场观望情绪较浓；新季红缨子下跌0.20-0.25元/斤左右，四川、贵州等销区粮商采购寥寥，本地粮商少量做库存；进口高粱延续高位坚挺，本月大货到港较少，只有少量集装箱到货，市场现货流通较少，贸易商库存低位；国庆节后，新季高粱将集中上量，市场供应充足，预计国产高粱仍有下滑空间；进口高粱由于需求低迷或将回调价格。

第七章 市场心态解读

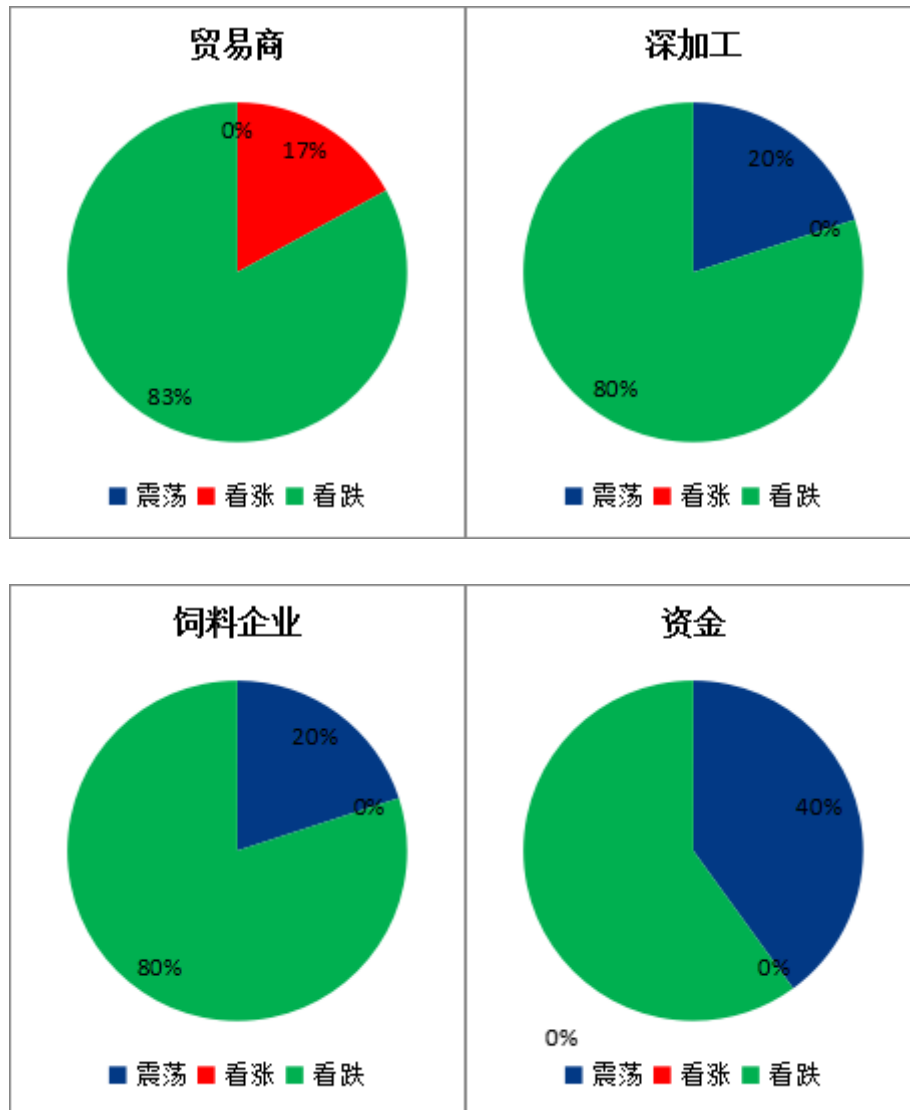
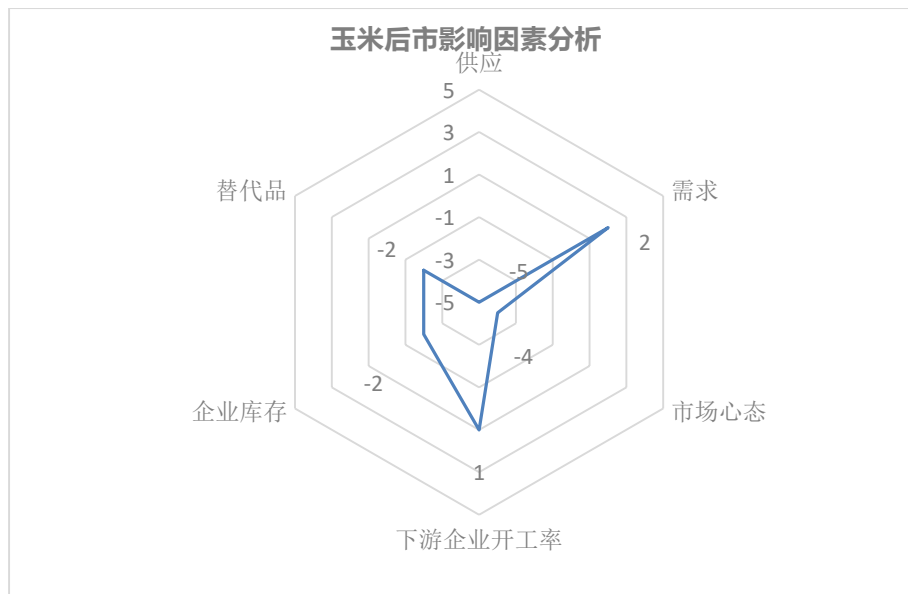


图 17 市场心态解读

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：新粮上市，成本降低，预计深加工开工率缓慢上行；

供应：新玉米进入收获旺季，供应宽松；

库存：库存保持稳定，下游企业刚性采购为主；

需求：贸易商和下游企业阶段性逐渐开始建库；

市场心态：市场心态整体偏弱；

替代品：饲料企业停收小麦，消耗前期库存；饲用稻米停拍；进口玉米集中到港；

总结：从供应上来看，新玉米开始大量上市，供应逐渐宽松；贸易商和下游企业存粮意愿逐渐增强，需求逐渐开始释放。替代品方面，饲料企业多停收小麦，饲用稻谷停拍。市场心态方面，市场整体依然维持偏弱的心态。重点关注产区新玉米上市情况、农户售粮心态、下游建库意愿和进口谷物替代等。

影响因素及影响力值说明

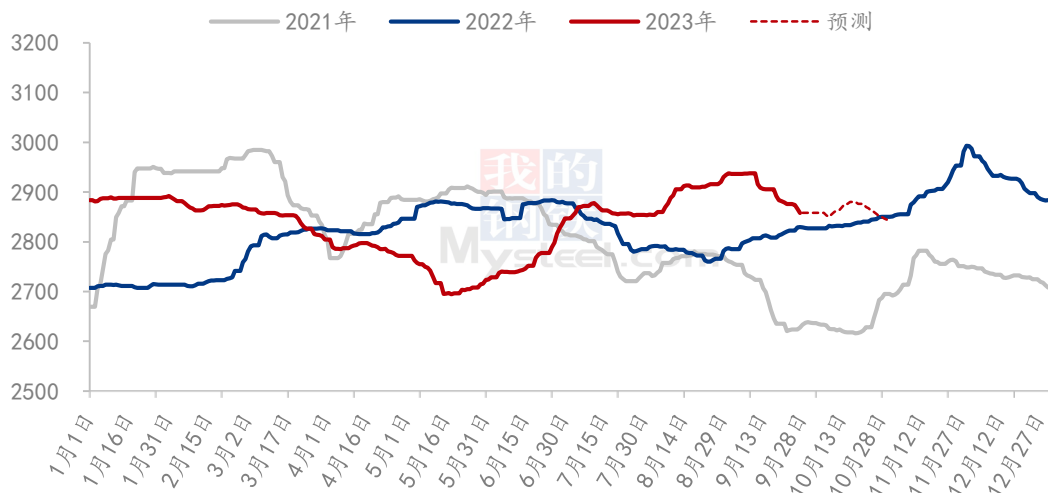
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空

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；节后企业刚性补库；玉米比价优势回归。

利空：远期进口替代品价格较低；进口玉米到港；下游深加工产品和养殖利润欠佳；新粮逐渐上市。

从供应方面来看，东北及华北新粮开始逐步上市，农户出货积极性较高，市场供应增加明显，对市场价格或有较大的冲击；需求方面来看，目前下游企业以满足刚需为主，且有进口玉米、稻谷替代使用，采购心态疲软。因此 10 月份节后价格先涨后跌，节后饲料企业有补库需求，价格出现短暂上涨，但下旬开始华北粮大量上市，市场供应增加，价格下跌。秋粮全面收割，供应趋向宽松，业者主流谨慎操作，预计价格总体走势偏空为主，

但阶段性天气或政策因素干扰收粮节奏，或有短期小幅反弹机会。

资讯编辑：李迎雪 021-26090196

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100