

玉米市场 月度报告

(2023年12月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26093069

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：xiejj@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2023年12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	- 8 -
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	- 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	- 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.....	- 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.....	- 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.....	- 22 -

本月核心观点

12月份国内玉米价格弱势运行，市场上量增加，下游采购需求疲软，加之市场普遍心态悲观，玉米价格大幅下挫。东北地区烘干塔以销定收，存粮意向低，12月农户售粮变现需求提升，市场潮粮上量，玉米价格快速下跌。下旬随着政策收储消息增加及进口玉米拍卖停止，市场悲观气氛有所缓解，玉米价格止跌企稳，局部超跌产区价格重心略有抬升。华北市场贸易商出货积极性较高，深加工厂门到货维持高位，玉米价格不断下探，本地基层售粮节奏偏慢，供应压力下，市场悲观情绪较重。下游饲料养殖需求低迷，用粮企业采购积极性偏低，维持安全库存滚动补库，加之进口谷物到货相对集中，进口谷物库存高位，进一步挤占内贸玉米份额。进入1月份，春节前有传统的售粮高峰，需要关注售粮节奏的变化。从需求来看，下游企业春节前陆续开始补库，需求有一定支撑。但当前市场心态偏弱的情况，供应因素占据主导，预计1月份玉米价格整体仍是向下趋势。

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	2507	2637	-130
供应	进口玉米竞拍成交率	11.88%	-6.84%
	进口玉米量 (万吨)	359	75.98%
需求	出口玉米量 (吨)	200	28
	深加工企业开工	61.01%	6.18%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	442	88
	深加工企业玉米消耗 (万吨)	538	12
利润	-35	22	-57

第二章 本月玉米市场行情回顾

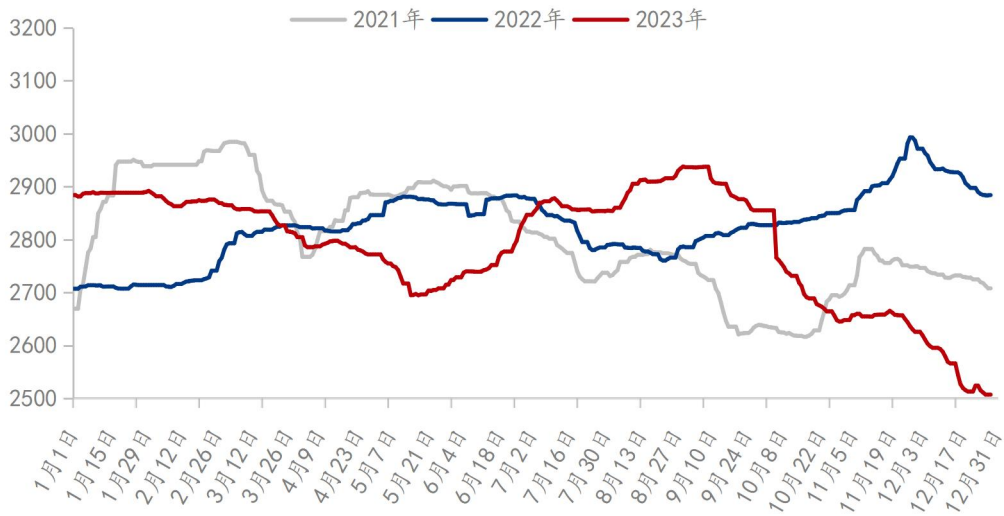
2.1 本月玉米现货价格分析

表 2：玉米现货价格对比（单位：元/吨）

市场	12月29日	11月29日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2290	2413	-123	-5.10%	-14.01%
吉林	2335	2490	-155	-6.22%	-15.09%
辽宁	2413	2583	-170	-6.58%	-14.83%
内蒙古	2395	2520	-125	-4.96%	-14.00%
河北	2490	2613	-123	-4.71%	-12.11%
山东	2450	2593	-143	-5.51%	-14.04%
河南	2440	2590	-150	-5.79%	-12.64%
安徽	2440	2580	-140	-5.43%	-14.08%
湖南	2605	2745	-140	-5.10%	-13.46%
湖北	2600	2730	-130	-4.76%	-13.33%
江西	2570	2710	-140	-5.17%	-13.61%
云南	2820	2950	-130	-4.41%	-12.69%
贵州	2790	2930	-140	-4.78%	-11.71%
四川	2750	2910	-160	-5.50%	-12.14%
江苏	2573	2700	-127	-4.70%	-12.18%
浙江	2620	2763	-143	-5.18%	-12.58%
上海	2520	2660	-140	-5.26%	-14.86%
锦州港	2440	2610	-170	-6.51%	-14.69%
鲅鱼圈港	2440	2610	-170	-6.51%	-14.39%
钦州港	2580	2710	-130	-4.80%	-14.00%
漳州港	2580	2700	-120	-4.44%	-13.71%
南通港	2530	2670	-140	-5.24%	-13.95%
宁波港	2580	2710	-130	-4.80%	-14.00%
蛇口港	2560	2700	-140	-5.19%	-13.80%
全国均价	2507	2637	-130	-4.93%	-13.04%

数据来源：钢联数据

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图1 国内玉米价格走势

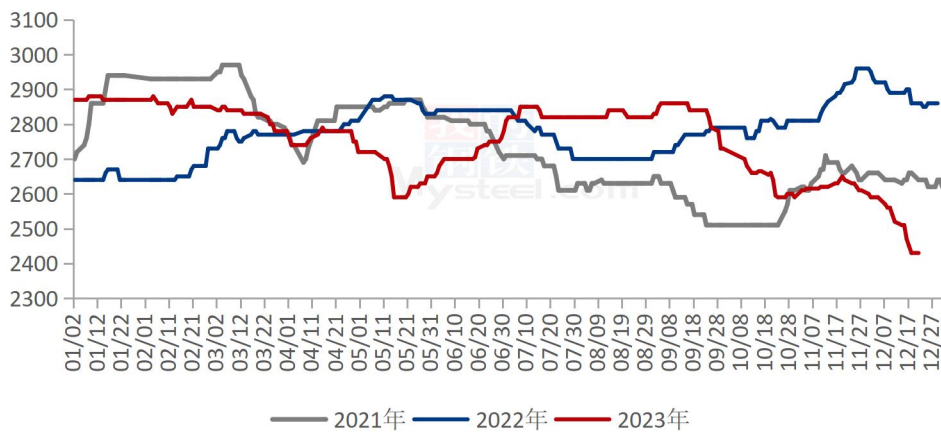
12月东北市场玉米价格先跌后稳，月底局部超跌市场价格重心反弹。本月产区气温下降，有利于基层脱粒，下游饲料企业采购需求不旺，烘干塔以销定收，存粮意向低，只有深加工需求表现尚可。中旬随着元旦临近，农户售粮变现需求提升，市场潮粮上量，玉米价格跌幅加大。下旬随着政策收储消息增加及进口玉米拍卖停止，市场悲观气氛有所缓解，玉米价格气温，局部超跌产区价格重心略有抬升。截至12月底，哈尔滨国二等玉米市场价格2300元/吨，较上月末下跌120元/吨；长春国二等玉米市场价格2320元/吨，较上月末下跌130元/吨。

12月华北玉米价格震荡偏弱运行，不断创年内新低。上旬玉米价格维持震荡行情，价格变动频繁，周初延续上个月下跌的趋势，贸易商出货积极性不减，潮粮供应占主导，市场供应宽松，价格偏弱。之后受大范围雨雪天气影响，玉米价格快速上涨，但雨雪天气过后，深加工企业门前到货量快速恢复，价格经过短暂上涨之后再次向下运行，中旬经过短时间震荡调整后，受市场看跌心态的影响，玉米价格继续下跌，并连创年内最低点。从下游来看，由于价格持续下跌，深加工企业看量调价，饲料企业控制采购节奏。截至12月29日，山东潍坊寿光深加工企业玉米价格参考2524元/吨，较上月价格下跌138元/吨。下月开始，供应来看，春节前有传统的售粮高峰，需要关注售粮节奏的变化。从需求来看，下游企业春节前陆续开始补库，需求有一定支撑。但当前市场心态偏弱的情况，供应因素占据主导，预计下个月价格有阶段性反弹，但整体趋势依然向下运行。

本月销区玉米市场价格弱态运行，期间有短暂回弹。12月产区供应宽松，但下游饲料企业受养殖端影响饲料销量下滑，玉米需求不佳，叠加有替代品分化需求，供大于求，玉米市场价格明显走弱。但期间受政策面消息提振，加之饲料企业逢低补库，玉米价格短暂回弹，但支撑力不足，继而继续恢复弱态运行。截止到12月29日，江苏南通港二等散粮价格参考2530元/吨，广东蛇口港二等散粮价格参考2560元/吨，成都市场二等玉米价格参考2750元/吨。

2.2 本月港口玉米行情分析

锦州港玉米价格走势（单位：元/吨）



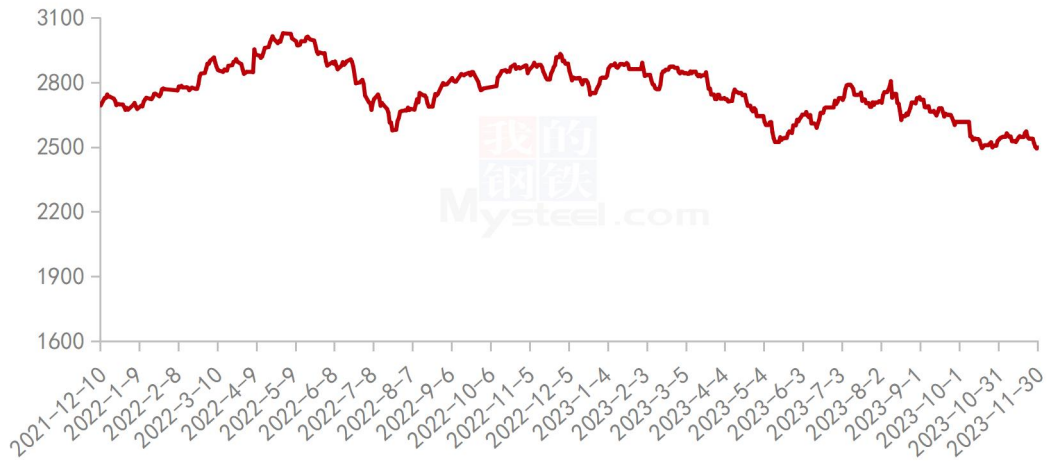
数据来源：钢联数据

图2 南北港口玉米价格走势

12月北方港口玉米价格弱势运行，市场上量增加，下游采购需求疲软，加之市场普遍心态悲观，玉米价格大幅下挫。港口贸易商以销定收，存粮意向低，12月农户售粮变现需求提升，市场潮粮上量，玉米价格快速下跌。下旬随着政策收储消息增加及进口玉米拍卖停止，市场悲观气氛有所缓解，玉米价格止跌企稳。截至12月底，北方港口二等玉米收购价格2390-2400元/吨，较月初下跌130元/吨。二等玉米平仓价格2430-2440元/吨，较月初下跌130元/吨。目前市场看空氛围仍较强，北方港口库存仍然维持低位，贸易商随收随走为主。下游企业春节前有部分补库需求，但饲料养殖需求低迷，下游订单整体有限，收购积极性较低，预计港口玉米价格继续偏弱运行。

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

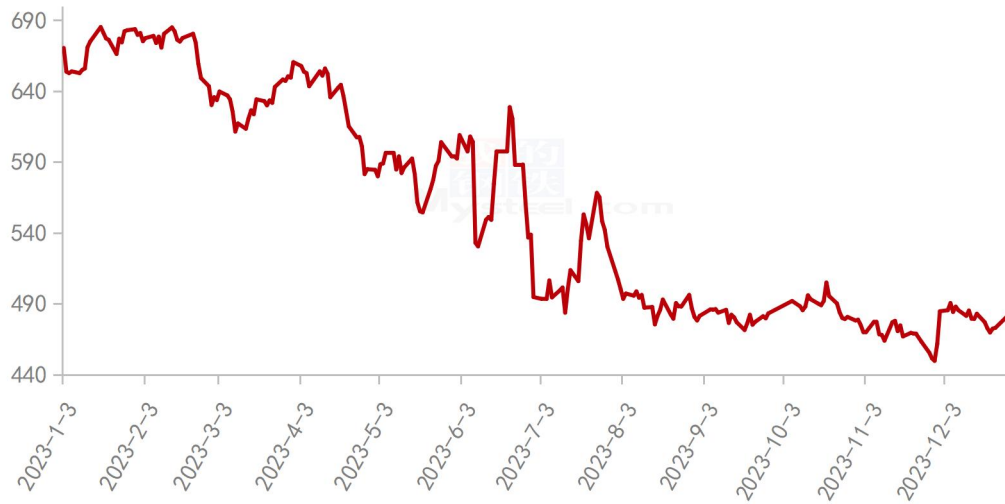
图3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2405 结算价格呈现震荡运行，前期受雨雪天气、进口玉米大量放行影响，市场供需转变，期价震荡运行。月下旬消息面传出中储粮在东北地区计划增储 450 万吨，提振价格大幅上涨，但随着利好消息逐渐消化，下游采购节奏放缓，期价再次回落。整体来看，本月受多方因素影响，期价走势震荡。

截至 12 月 29 日，大连盘主力合约 C2405 结算价格为 2423 元/吨，较上月底(11 月 30 日)结算价格 2498 元/吨，下跌 75 元/吨，跌幅 3.00%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析

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

CBOT玉米期货主力合约12月28日结算价为474.25美分/蒲式耳，本月最高价为490.50美分/蒲式耳，最低价为469.75美分/蒲式耳，盘面差价为20.75美分/蒲式耳。基本面关注北美地区作物供应及销售情况，南美作物生长及未来出口动态。

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：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（12月预）	23/24(12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	6.85
产量	25472	24455	26532	25852	28032
期初库存	11594	8052	7810	7870	7065
进口量	760	2956	2188	1872	1700
总供给	37826	35463	36530	35594	36797
饲料消费	19780	18350	18970	18800	19600
工业消费	5980	5500	5400	5400	5550
食用酒精 及乙醇	1720	1600	1900	2000	2000
种食及损 耗	2293	2201	2388	2327	2383
出口量	2	2	2	2	2
总需求	29775	27653	28660	28529	29535
年度结余	-3542	-242	60	-805	197
期末库存	8052	7810	7870	7065	7263

本月预测，2023年国内玉米产量同比上涨2180万吨，较上月不变。2023/2024年度玉米需求同比增加1006万吨，较上月下调50元/吨。年度结余197万吨，下游饲料养殖需求低迷，养殖利润亏损较重，12月养殖需求环比下降，行业产能过剩局面延续，玉米饲料需求较上月下调200万吨。

3.2 2023 年拍卖统计

表 4:2023 年 12 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	86	1208741	1140152	94.33%
销售	17	56805	26935	47.42%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	9	1278073	151826	11.88%

本月中储粮网共进行 86 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 1208741 吨，实际成交数量 1140152 吨，采购成交率 94.33%，较上月增加 15.22%；共进行 17 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 56805 吨，实际成交数量 26935 吨，销售成交率 47.42%，较上月增长 10.55%；共进行 9 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 1278073 吨，实际成交数量 151826 吨，销售成交率 11.88%，较上月下降 6.84%。

3.3 玉米进出口数据分析

2023 年玉米进口量 (万吨)

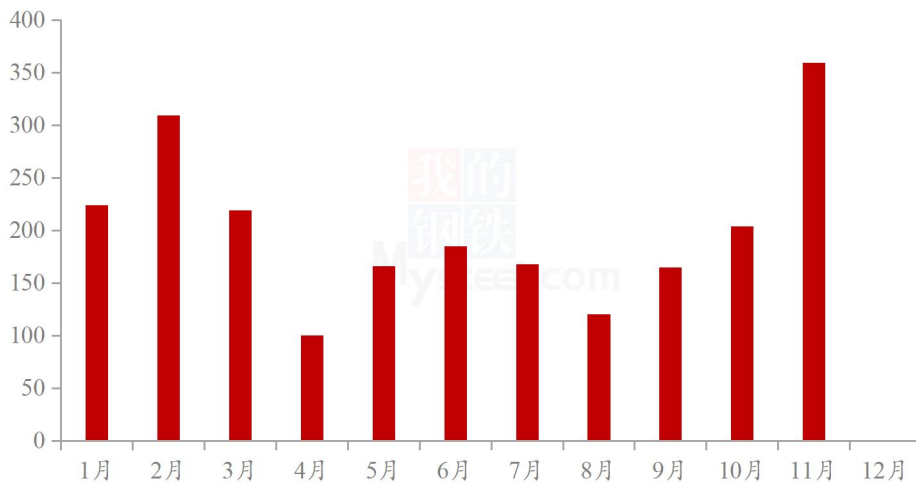


图 5 玉米进口情况

数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023 年 11 月份我国共进口玉米 359 万吨，进口量环比增长 75.98%，同比 2022 年 11 月份增长 385.14%；2023 年 1-11 月份累计进口玉米 2218 万吨，与 2022 年同期相比下降 12.30%。

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）

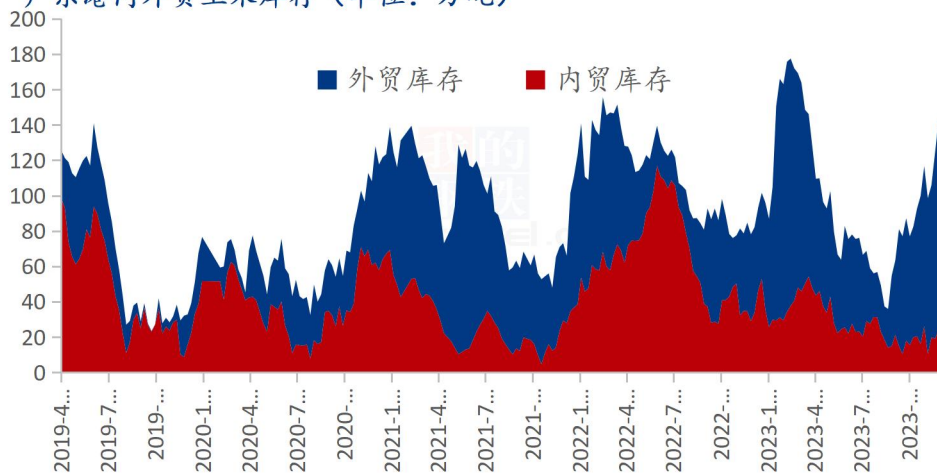


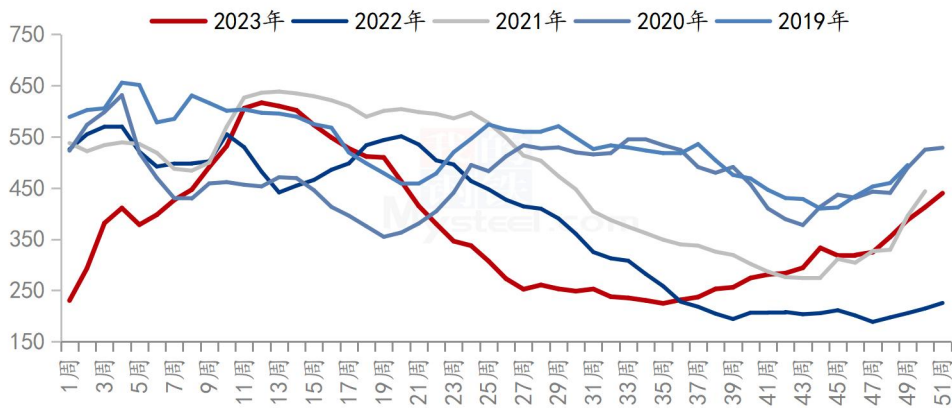
图7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

港口内贸库存持续低位运行，外贸库存维持高位。截至12月底，目前北方四港库存
在84万吨左右，月环比增加4万吨，同比下降139万吨；南方港口内贸玉米库存10万吨
左右，大约为1周消耗量。市场心态较差，贸易商随收随走，下游用粮企业采购谨慎。饲
料养殖需求低迷，12月份北港玉米下海量接近84万吨，环比减少108万吨，同比下降90
万吨。

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)



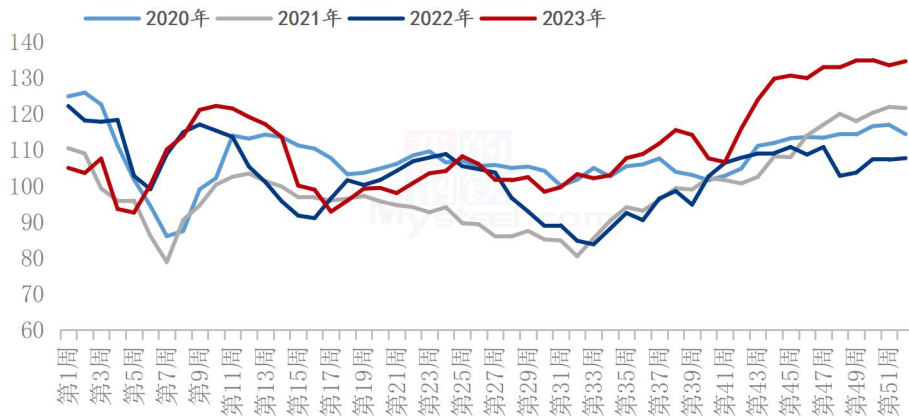
数据来源: 钢联数据

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 12 月底, 加工企业玉米库存总量 442 万吨, 环比增加 88 万吨, 同比增加 224 万吨。深加工企业库存继续上升, 但玉米消费量有所增加, 玉米库存可用天数全国平均在 30-50 天。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

12 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，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 538 万吨，月环比增加 12 万吨；与去年同比增加 112 万吨。下游需求有所回暖，在一定程度上支撑企业信心提升。玉米价格大幅下跌后，深加工企业利润有所修复，整体开工率上升。

3.7 饲料企业库存天数

表 5：饲料企业库存天数对比（单位：天）

地区	2023年11月	2023年10月	2022年11月	环比	同比
东北	20.38	20.88	38.50	-2.40%	-47.08%
华北	22.34	24.60	21.98	-9.19%	1.66%
华中	38.33	37.67	40.67	1.77%	-5.74%
华南	32.67	31.83	32.30	2.62%	1.14%
西南	34.08	34.13	41.72	-0.15%	-18.31%
华东	34.17	33.83	39.08	0.99%	-12.58%
全国	30.33	30.49	35.71	-0.53%	-15.07%

数据来源：钢联数据

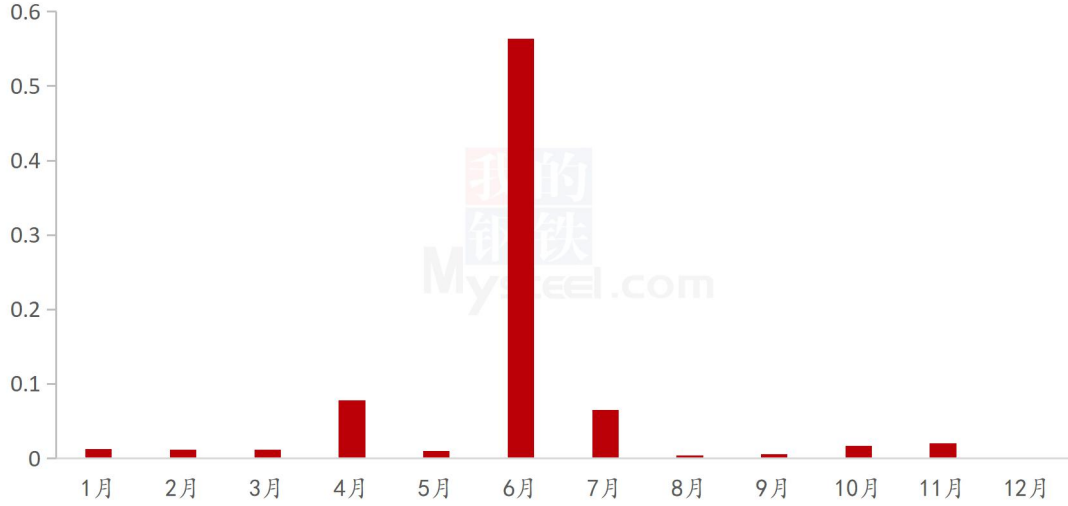
备注：Mysteel 农产品选取全国具有代表性的样本饲料企业 47 家，样本覆盖黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、山东、河北、河南、江西、湖北、湖南、广东、广西、福建、云南、贵州、四川、浙江、江苏共计 18 个省份。

3.8 饲料市场生产情况

据样本企业数据测算，2023 年 11 月，全国工业饲料产量 2665 万吨，环比下降 3.5%，同比下降 1.5%。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 31.3%，配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比为 12.2%，同比分别下降 5.0 和 1.9 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）



数据来源：钢联数据

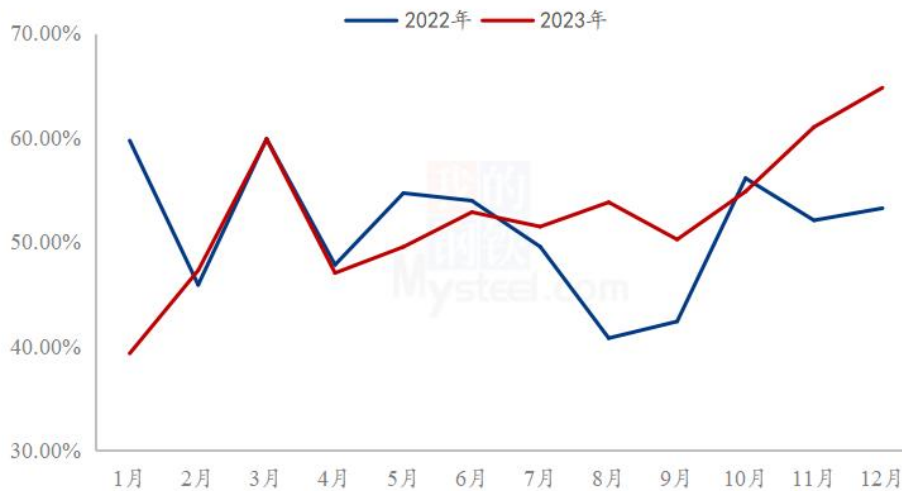
图 10 玉米出口情况

据海关数据统计，2023年11月份我国出口玉米200吨，较2023年10月份171.946吨增加28.054吨；2023年1-11月中国共出口玉米约8009.718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，12月玉米淀粉供应维持高位。12月玉米淀粉生产利润表现虽有缩水，但局部区域生产仍有盈利，且市场供应紧张现象仍存在，工厂为保证发货维持高开工。2023年12月，全国71家玉米淀粉生产企业总产量为153.2万吨，环比增加8.92万吨。12月份玉米淀粉行业开工率64.78%，环比增长3.77%。

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

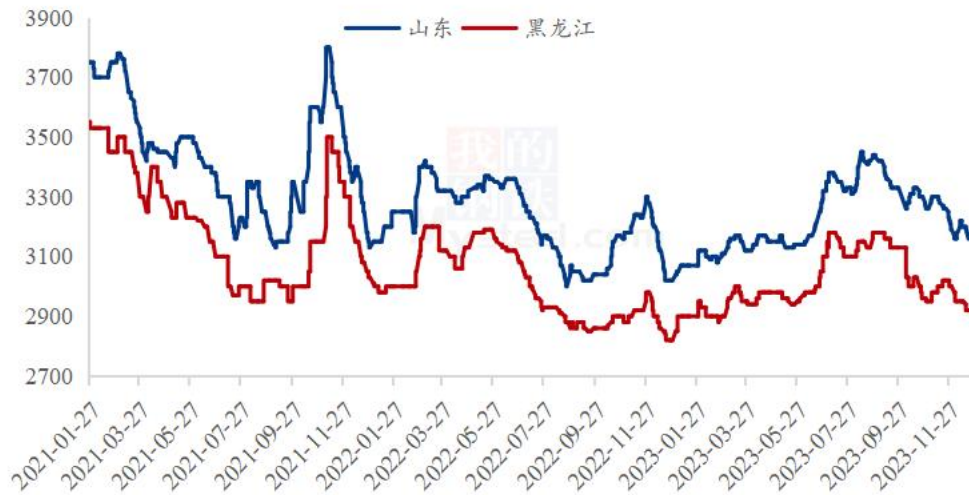
图 12 深加工企业玉米加工利润

12月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-64元/吨，环比降低59元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-35元/吨，环比降低57元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为20元/吨，环比降低114元/吨；本月玉米淀粉企业副产品价格快速下跌，加之主产品玉米淀粉价格重心小幅下移双重影响下，玉米淀粉企业利润大幅收缩。

（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）



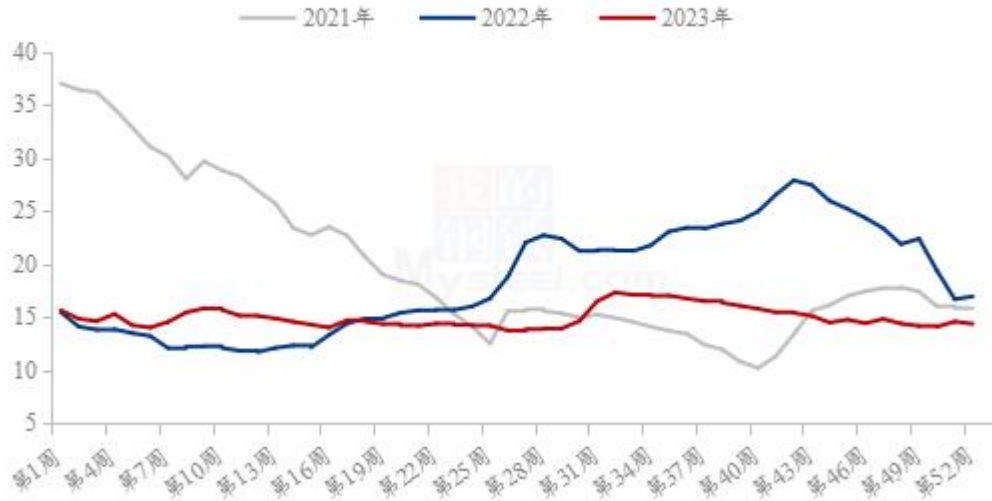
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

12月玉米淀粉价格窄幅震荡，企业价格跟随订单情况调整。截至12月29日，全国玉米淀粉成交均价3109元/吨，月环比跌幅1.9%。华北地区整体价格波动幅度不大，根据成交情况上调或下调报价；东北市场价格则出现50元/吨左右的下跌，主要是华南区域备货自12月陆续开始，东北企业竞价争取订单，成交重心下移；但整体来看，在12月玉米价格下跌的背景下玉米淀粉跌幅较窄，玉米淀粉-玉米价差维持相对高位。12月玉米淀粉主要利多因素在于，玉米副产品价格快速下跌，贡献值缩水严重，企业挺价主产品；另外淀粉下游节前刚需备货需求存在，市场成交量尚可，玉米淀粉价格下有支撑。但与此同时，春节期间累库预期对市场也形成一定消极影响，工厂也积极接单清库限制玉米淀粉上行空间。12月玉米淀粉整体表现“上有顶下有底”。

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

本月全国生猪出栏均价为 14.30 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 2.26%，同比下跌 23.90%。本月猪价先跌后涨，近期窄幅震荡，月度重心偏弱下行。从供应方面来看，企业出栏进度整体尚可，局部地区前期受猪病影响已逐渐平稳，养户观望中灵活分批出栏，不过大猪存量仍待消化，供应端仍有释放压力。从需求方面来看，元旦备货无明显支撑，市场仍存年底盼涨预期，月下旬或有腊八及春节前备货行情，但南方腌腊高峰已过，需求延续体量或较有限。整体来看，供应端大猪猪源相较充裕，消化压力仍存，需求或有短暂支撑，但总量仍较有限，年前行情依旧承压，猪价或先跌后涨、区间震荡盘整。

第五章 售粮进度

省份	2023/12/28	2023/12/21	变化	2022/12/29	同比
黑龙江	34%	32%	2%	38%	-4%
吉林	21%	18%	3%	20%	1%
辽宁	50%	47%	3%	34%	16%
内蒙古	29%	27%	2%	32%	-3%
河北	30%	28%	2%	30%	0%
山东	37%	35%	2%	36%	1%
河南	44%	40%	4%	45%	-1%
安徽	38%	35%	3%	48%	-10%
山西	53%	49%	4%	46%	7%
陕西	51%	50%	1%	73%	-22%
甘肃	35%	34%	1%	53%	-18%
宁夏	41%	40%	1%	43%	-2%
新疆	97%	96%	1%	99%	-2%
总进度1	38%	36%	2%	38%	0%
东北	32%	29%	3%	31%	1%
华北	37%	35%	2%	38%	-1%
西北	63%	61%	2%	66%	-3%
总进度2	34%	31%	3%	33%	1%

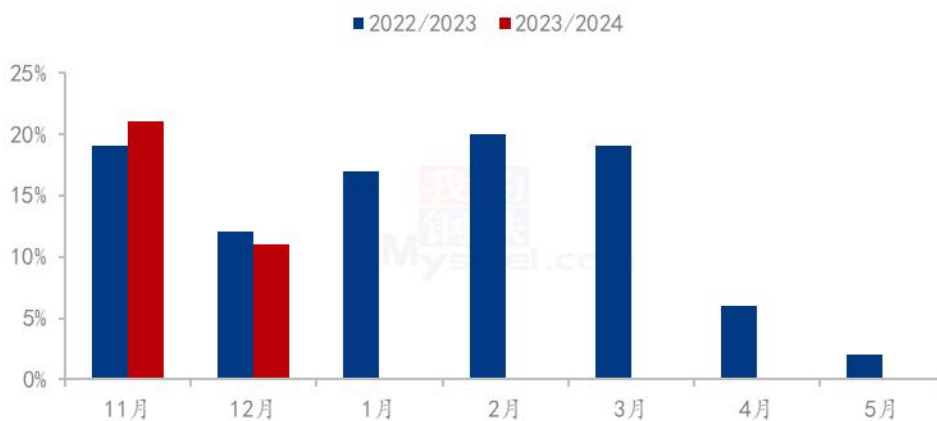
备注：农户售粮进度为基层种植户和种植合作社已出售粮源占总产量的比值，不包含贸易商库存；变化值为周度对比，本周四与上周四数据对比。

东北地区包括黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古；华北地区包括山东、河北、河南、安徽；西北地区包括山西、陕西、甘肃、宁夏、新疆。

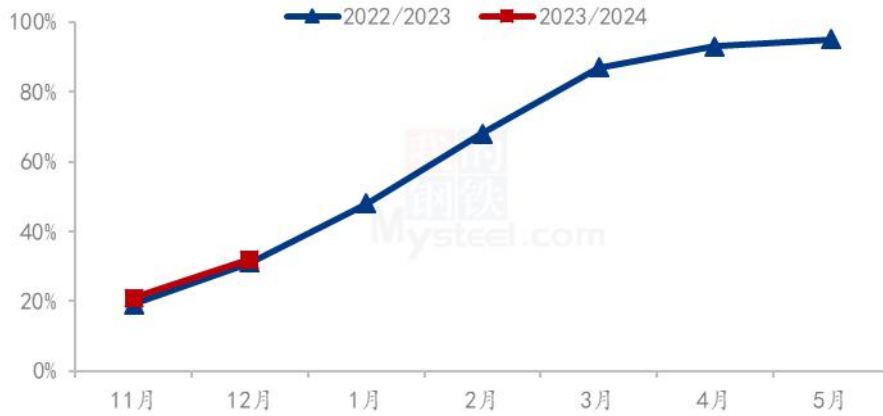
总进度1为所有13省份加权计算所得。

总进度2为黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山东、河南7省份加权计算所得。

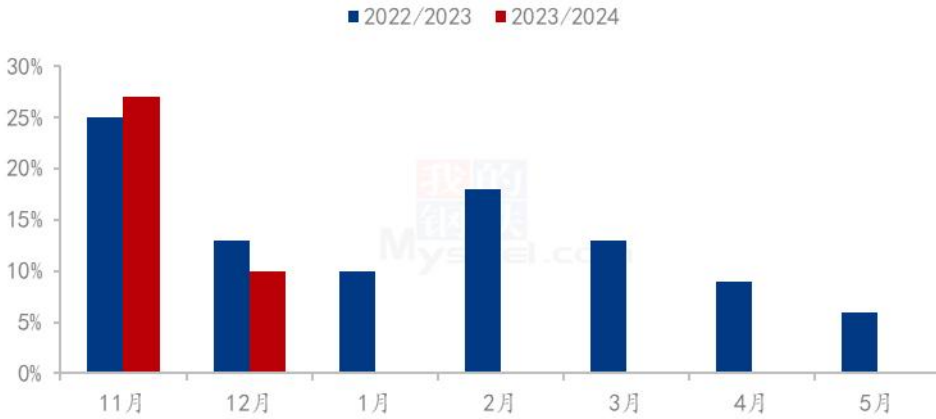
东北地区月度售粮进度



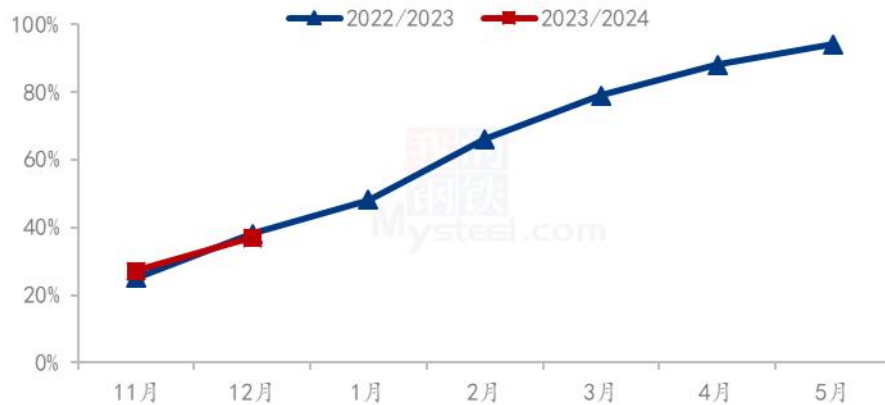
东北地区月度累计售粮进度



华北地区月度售粮进度



华北地区月度累计售粮进度



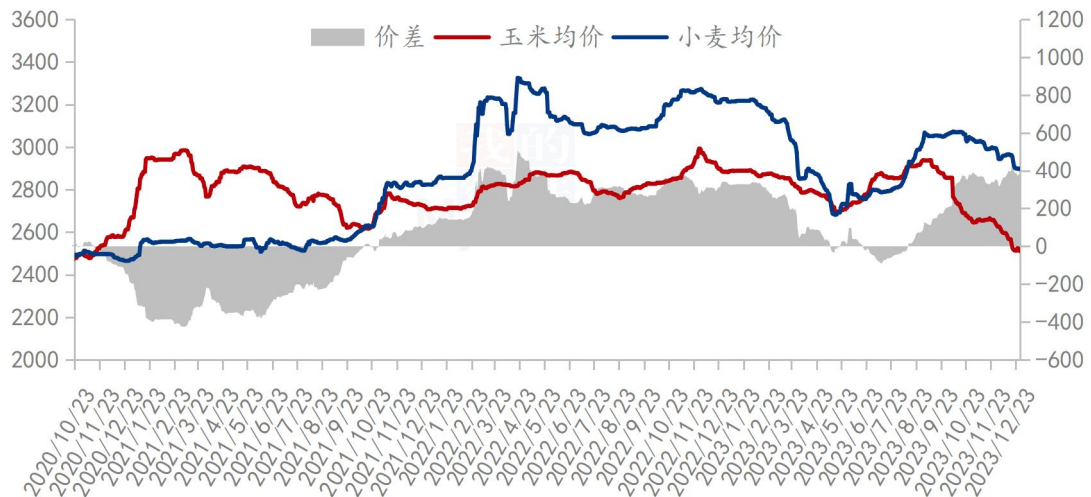
数据来源：钢联数据

图 18 华北地区月度累计售粮进度

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

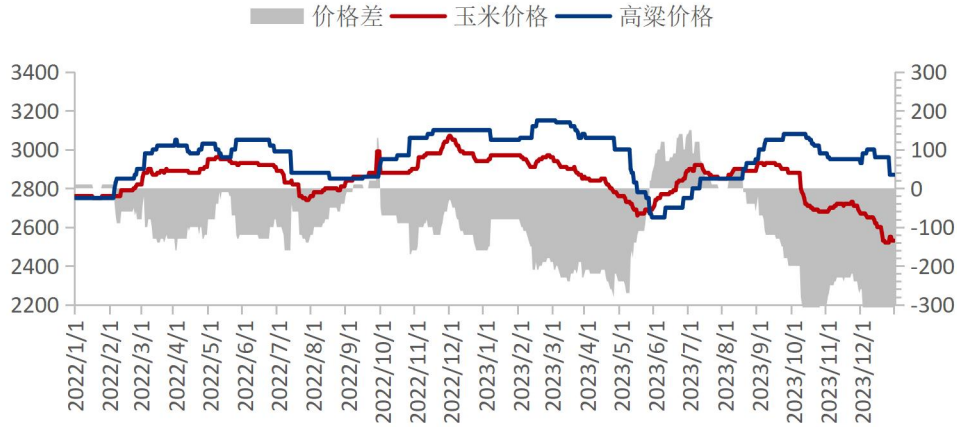
图 19 小麦玉米价差走势图

截至 12 月 29 日，玉米均价 2511 元/吨，小麦均价 2983 元/吨，玉米较小麦价格低 382 元/吨。

12 月份全国小麦市场均价 2938 元/吨，较 11 月份价格 3009 元/吨，下跌 71 元/吨，跌幅 2.36%。较去年 12 月份均价 3235 元/吨，下跌 297 元/吨，跌幅 9.18%。本月小麦市场价格先涨后落，市场购销积极。上半月小麦市场价格震荡上行，前期小麦价格重心逐步跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。华北地区经历连续雨雪天气，影响小麦市场购销和物流运输。粉企小幅提价促收，市场价格偏强调整。下半月小麦市场价格大范围下跌，随着主产区天气转晴，市场购销、运输畅通后，粮商售粮积极性提升；市场粮源流通充裕。粉企小麦库存高位，且面粉、副产品走货滞缓，不断压低采购价格，市场价格重心逐步下移。预计 1 月份小麦价格先落后涨，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 20 玉米高粱价差走势图

截至 12 月 29 日，南通港玉米价格 2530 元/吨，进口高粱价格 2870 元/吨，玉米价格比高粱价格低 340 元/吨。

12 月份新季国产粳高粱偏弱运行，部分地区小幅回调。本月基层余粮继续下降，农户惜售，市场购销缓慢，但下游酒厂开机低位，基本按需采购，贸易商走货缓慢，少量采购维持合理库存，市场延续难收难卖；红缨子高粱价格稳定，贸易商基本发运库存为主，交易量有限；进口高粱大部分偏弱运行，天津港澳粮现货流通不多，市场价格小幅上继续上涨，下游需求延续清淡，市场保价混乱，一单一议。国产高粱 1 月份需求延续弱势，预计 1 月份国产高粱偏弱运行，进口高粱存下跌空间。

第七章 市场心态解读

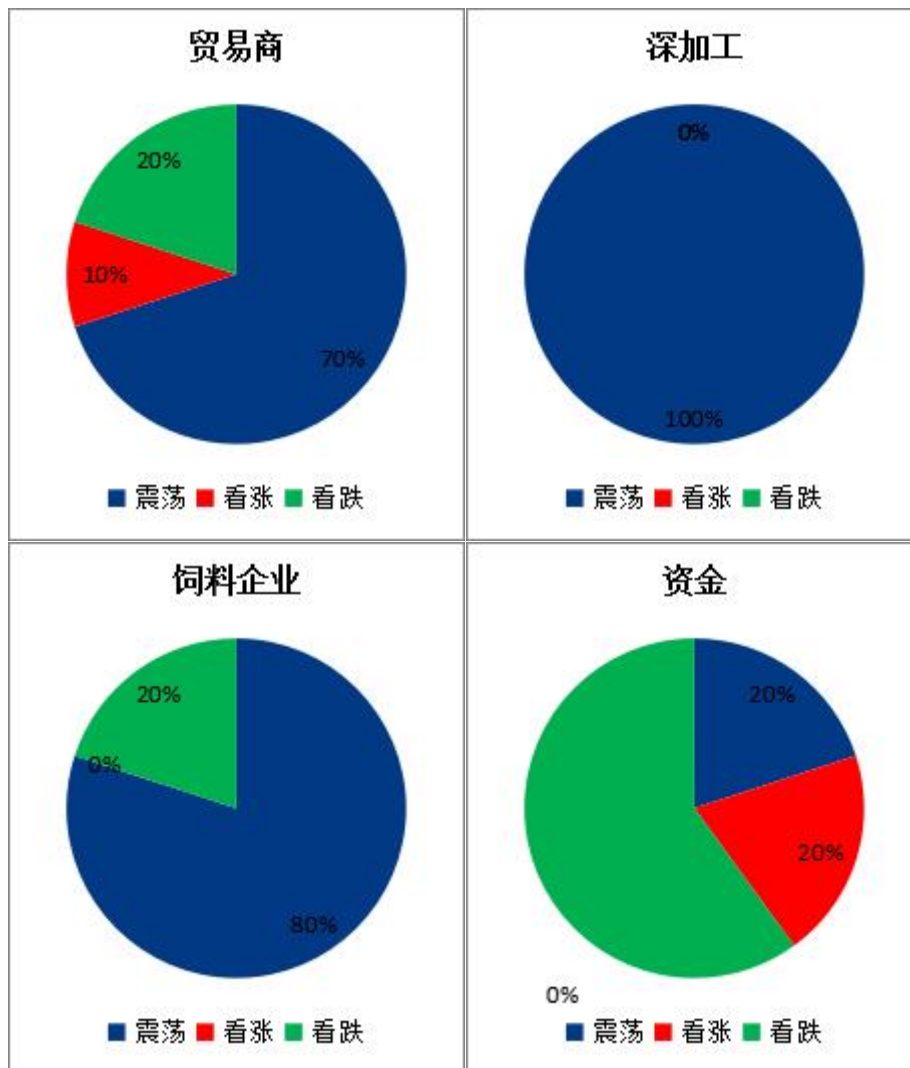
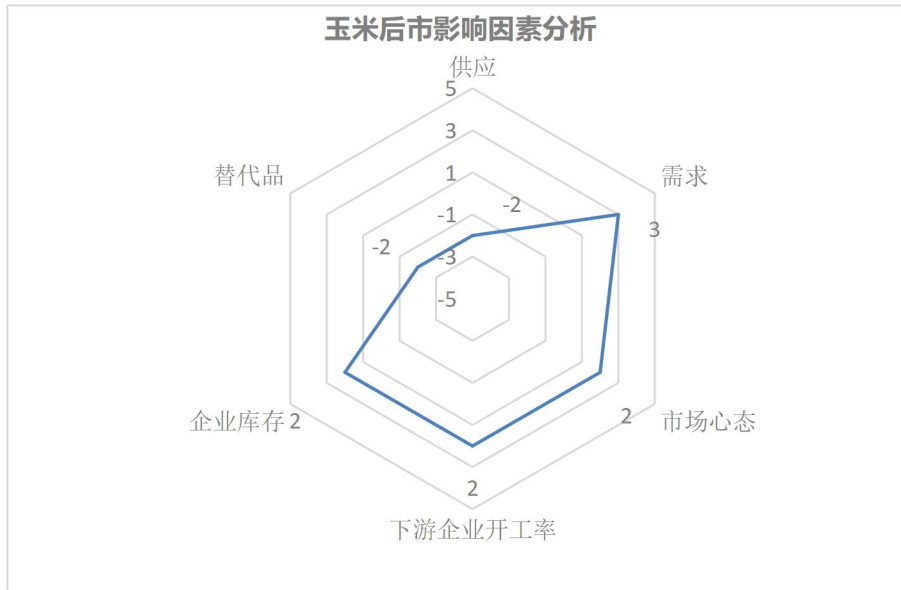


图 21 市场心态解读

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：玉米淀粉签单量价同增，个别区域玉米淀粉企业提产增量，深加工开工率维持高位；

供应：农户售粮节前售粮高峰，关注售粮节奏的变化；

库存：保持安全库存，节前有补库需求；

需求：贸易环节建库依然谨慎。下游企业节前补库，对需求有提振；

市场心态：市场心态整体依然偏弱；

替代品：糙米合同执行；进口谷物相对充足。

总结：从供应来看，春节前有传统的售粮高峰，需要关注售粮节奏的变化。从需求来看，下游企业春节前陆续开始补库，需求有一定支撑。替代品方面，部分饲料企业继续消耗糙米库存。从市场心态来看，当前市场心态整体偏弱。当前情况下，供应因素依然占据主导，重点关注产区农户售粮节奏变化、中间贸易商建库及下游消费企业借钱备货情况和进口谷物替代等。

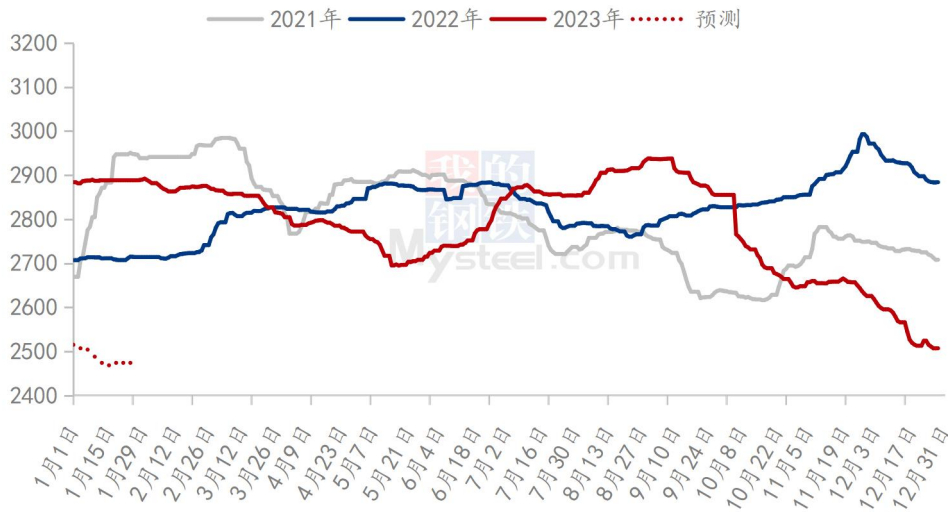
影响因素及影响力值说明

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 22 玉米价格走势预测

利好：渠道库存低；小麦价格高位运行；糙米售价较高；企业逐步补库；深加工利润修复。

利空：大麦及远期高粱报价低；养殖利润欠佳；基层仍有售粮压力；贸易主体建库意向低。

12月份购销持续博弈，预计价格先跌后稳。从供应来看，春节前有传统的售粮高峰，需要关注售粮节奏的变化。从需求来看，下游企业春节前陆续开始补库，需求有一定支撑。但当前市场心态偏弱的情况，供应因素占据主导，预计下个月价格有阶段性反弹，但整体趋势依然向下运行。

资讯编辑：谢晋江 021-26093069

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100