

玉米市场 月度报告

(2023年11月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26090195

李迎雪、姜梦娜、黄凤姣

邮箱：chenqignqing@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2023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 2023 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	- 9 -
3.7 饲料企业库存天数	- 10 -
3.8 饲料市场生产情况	- 10 -
3.9 玉米出口数据分析	- 11 -
第四章 玉米下游行业分析	- 11 -
4.1 深加工企业开工动态	- 11 -
4.2 玉米深加工企业利润情况	- 12 -

4.3 玉米淀粉.....	- 13 -
4.4 生猪.....	- 14 -
第五章 新季玉米生产情况.....	- 14 -
第六章 玉米替代产品分析.....	- 16 -
6.1 小麦.....	- 16 -
6.2 高粱.....	- 17 -
第七章 市场心态解读.....	- 18 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 19 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 20 -

本月核心观点

11月份国内玉米均价走势先涨后跌，涨跌幅度有限，月度均价重心环比小幅下降。东北地区本月因连续降雪影响物流及基层购销，地趴粮上市推迟，玉米价格出现反弹，月底随基层潮粮上量，玉米价格转向下行。华北市场月初因基层潮粮下降及贸易出库价格倒挂，供应量收窄，价格低位反弹，下旬随着潮粮上量，价格重回弱势，大部分企业玉米价格创新粮上市以后新低。销区跟随产区调整，但下游需求弱，价格跟进力不足，价格涨幅低于产区，南北港口即期价格继续倒挂。市场气氛悲观，但潜在需求等待释放，预计12月份玉米价格先跌后涨。

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）	2630	2648	-18
供应	进口玉米竞拍成交率	18.72%	7.8%	10.92%
	进口玉米量（万吨）	204	165	23.64%
需求	出口玉米量（吨）	171.946	60	11.946
	深加工企业开工	61.01%	54.83%	6.18%
	深加工企业玉米库存（万吨）	354	294	60
	深加工企业玉米消耗（万吨）	526	454	72
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	22	12	10

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31日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2403	2413	-10	-0.41%	-11.88%
吉林	2480	2475	5	0.20%	-13.29%
辽宁	2573	2557	16	0.63%	-12.39%
内蒙古	2510	2505	5	0.20%	-12.54%
河北	2593	2630	-37	-1.41%	-13.48%
山东	2573	2613	-40	-1.53%	-15.28%
河南	2585	2587	-2	-0.08%	-11.47%
安徽	2580	2643	-63	-2.38%	-10.82%
湖南	2745	2730	15	0.55%	-12.58%
湖北	2730	2715	15	0.55%	-12.78%
江西	2705	2705	0	0.00%	-12.74%
云南	2950	2980	-30	-1.01%	-10.06%
贵州	2930	2930	0	0.00%	-9.01%
四川	2900	2900	0	0.00%	-8.52%
江苏	2700	2710	-10	-0.37%	-10.60%
浙江	2763	2783	-20	-0.72%	-11.64%
上海	2660	2670	-10	-0.37%	-14.47%
锦州港	2600	2600	0	0.00%	-12.16%
鲅鱼圈港	2600	2580	20	0.78%	-12.16%
钦州港	2700	2730	-30	-1.10%	-13.46%
漳州港	2690	2720	-30	-1.10%	-13.23%
南通港	2670	2680	-10	-0.37%	-13.03%
宁波港	2710	2740	-30	-1.09%	-13.42%
蛇口港	2690	2720	-30	-1.10%	-12.94%
全国均价	2630	2648	-18	-0.68%	-12.13%

数据来源：钢联数据

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

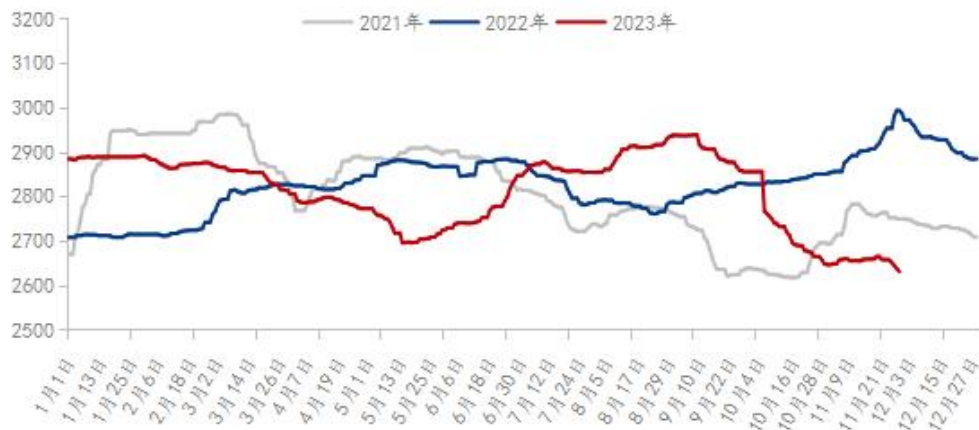


图 1 国内玉米价格走势

11月东北市场玉米价格先涨后跌，重心整体向下。月初产区迎来大面积降雪天气，公路运输受阻，基层上量放缓，于此同时，产区收购主体收购意愿有所升温，东北港口装船需求旺盛，刚性需求以及部分建库需求开始支撑东北粮价。降雪之后，本月下旬开始，产地迎来降温上冻天气，有利于基层玉米脱粒，农民售粮意愿偏强，基层上量逐渐恢复。但下游采购意愿降低，贸易商手中订单较少，市场收购开始谨慎。深加工厂门到货量明显增加，供应压力逐渐增大，对玉米价格构成抑制。截至11月底，哈尔滨国二等玉米市场价格2420元/吨，较上月末下跌20元/吨；长春国二等玉米市场价格2450元/吨，较上月末下跌50元/吨。逐渐进入传统售粮高峰期，基层玉米供应压力仍在增加，市场收购趋于谨慎，收购主体维持压价收购。预计12月玉米价格仍然偏弱运行。

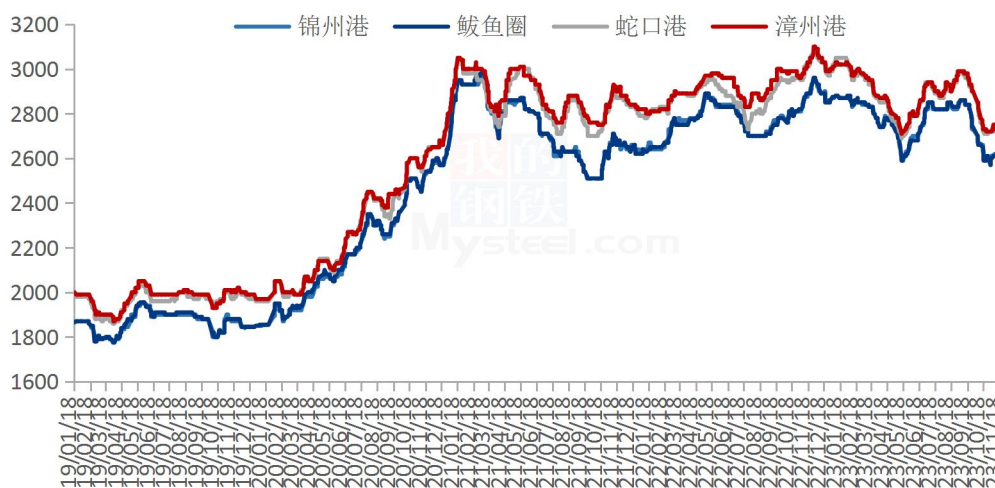
11月华北玉米价格维持区间内震荡运行。10月份新玉米上市后价格持续下跌，11月初跌至阶段性低位，贸易商被动累库，出货意愿减弱，农户在完成入户之后，出售意愿下降，加上阴雨天气的影响，价格出现反弹。中旬价格维持窄幅调整的局面，市场供需维持动态平衡。下旬农户售粮相对平均，多以潮粮为主，无法长期存储，贸易商随收随走，由于市场心态偏弱，贸易环节对玉米供应无缓冲效果，供需平衡再次被打破，供应量出现明显增加，玉米价格再次下调，大部分企业玉米价格创新粮上市以后新低。截至11月30日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2636元/吨，较上月价格下跌2元/吨，较去年同期价格下跌394元/吨。下游深加工企业依然看量调价，饲料企业完成阶段性补库，下个月供应依然占据主导，经过11月震荡筑底，预计下个月玉米价格重心或会上移，但依然关注售粮节奏的变化。

本月销区玉米市场呈现先涨后跌的态势。月初北方产区迎来大范围降雪天气，影响了物流运输及基层上量，而且此时港口贸易商手中可售现货库存也不多，饲料企业在担忧物流不畅及看涨后市下，选择阶段性补库。在供需面利好支撑下，销区

价格开始上涨。但月下旬随着降雪天气影响减退，进口玉米到港集中，饲料企业减少采购，多执行合同提货，内贸玉米购销清淡，贸易商为促进走货不断下调报价。再加上中储粮网进口玉米起拍价下调，加剧了市场看空情绪，目前从业者对后市多持悲观心态，预计短期玉米仍有一定下跌空间。截至 11 月 30 日，江苏南通港东北二等散粮价格参考 2670 元/吨，较月初（11 月 1 日）下跌 20 元/吨；广东蛇口港价格参考 2690 元/吨，较月初下跌 30 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）



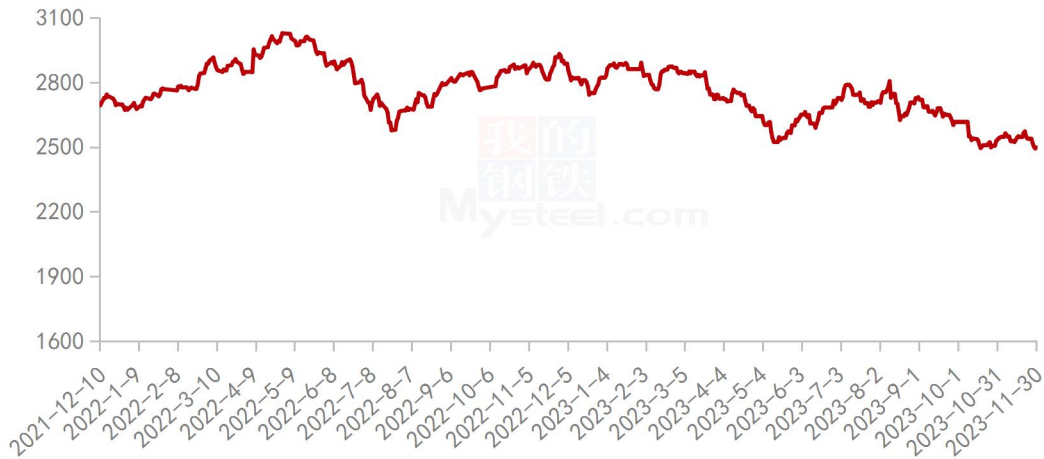
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

11 月北方港口玉米价格震荡偏弱运行，重心小幅向下。本月上旬产区降雪天气影响公路运输，港口到货量下降，近期港口装船需求较强，物流偏紧，物流成本上升，港口贸易商小幅提价刺激到货。本月下旬开始，装船需求较之前有所下降，下游采购节奏放缓，贸易商手中订单下降，整体维持压价收购。截至 11 月底，北方港口二等玉米收购价格 2520-2530 元/吨，较月初下跌 10 元/吨。二等玉米平仓价格 2560-2570 元/吨，较月初下跌 10 元/吨。目前市场看空氛围仍较强，南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业增加一部分头寸之后，采购节奏放缓，贸易商订单减少，采购趋于谨慎。北方港口库存仍然维持低位，贸易商随收随走为主，下游订单整体有限，收购积极性较低，预计 12 月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 C2401 结算价格呈现先涨后跌态势，价格重心下移。前期受产区天气及物流影响，市场多看涨心态。但随着物流运输恢复及南方进口谷物集中到港，玉米现货成交不畅，市场整体心态悲观。截至 11 月 30 日，大连盘主力合约 C2401 结算价格为 2498 元/吨，较上月底(10 月 31 日) 结算价格 2534 元/吨，下跌 36 元/吨，跌幅 1.42%。

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）



图 4 美盘玉米期货价格走势

本月 CBOT 玉米期货主力合约 10 月 30 日结算价为 478.25 美分/蒲式耳，本月最高价为 505.00 美分/蒲式耳，最低价为 478.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 26.75 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区作物生长动态，产量预期，库存情况及需求情况。

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：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 (11 月预)	23/24(11 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	19800
工业消费	5980	5500	5400	5400	5500
食用酒精及乙醇	1720	1600	1900	2000	1900
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	29585
年度结余	-3542	-242	60	-805	147
期末库存	8052	7810	7870	7065	7213

本月预测，2023 年国内玉米产量同比上涨 2180 万吨，2023/2024 年度玉米需求同比增加 1056 万吨，年度结余 147 万吨，增产背景下，国内玉米供需整体呈现紧平衡局面。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，同时目前玉米价格已经低于糙米出库成本，国产饲料玉米价格优势进一步体现。

3.2 2023 年拍卖统计

表 4:2023 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
采购	102	1413302	1118099	79.11%
销售	28	154859	91783	59.27%
购销双向	5	29973	22553	75.24%
进口玉米	14	1920096	359484	18.72%

本月中储粮网共进行 102 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 1413302 吨，实际成交数量 1118099 吨，采购成交率 79.11%，较上月下降 14.14%；共进行 28 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 154859 吨，实际成交数量 91783 吨，销售成交率 36.87%，较上月增长 22.40%；共进行玉米购销双向竞价交易 5 场，计划交易数量 29973 吨，实际成交 22553 吨，成交率 75.24%，较上月增长 10.88%；共进行 14 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 1920096 吨，实际成交数量 359484 吨，销售成交率 18.72%，较上月增长 10.92%。

3.3 玉米进出口数据分析

2023 年玉米进口量 (万吨)

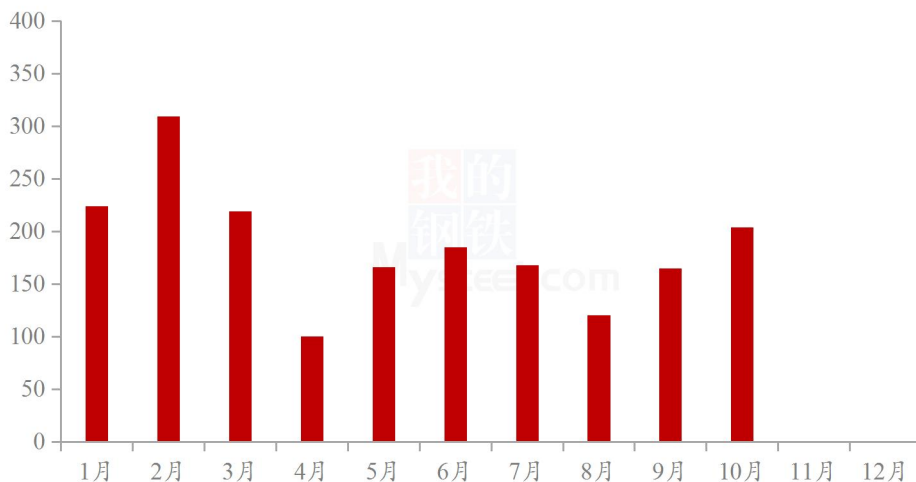
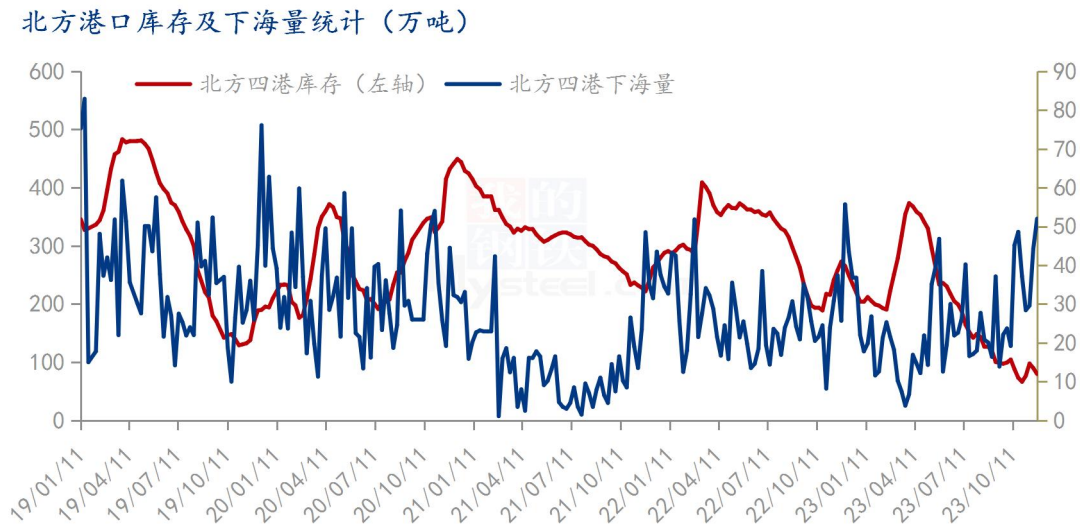


图 5 玉米进口情况

数据来源：钢联数据

据海关数据统计，2023 年 10 月份我国共进口玉米 204 万吨，进口量环比增长 23.64%，同比 2022 年 10 月份增长 270.91%；2023 年 1-10 月份累计进口玉米 1860 万吨，与 2022 年同期相比下降 2.16%。

3.4 南北港玉米库存分析



数据来源：钢联数据

图 6 南北港口库存及下海量

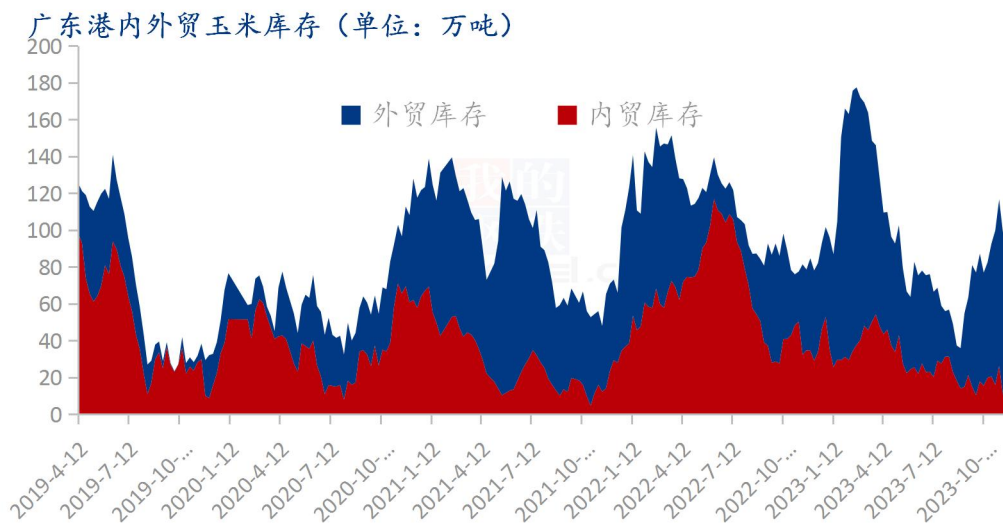


图 7 广东港口内外贸玉米库存

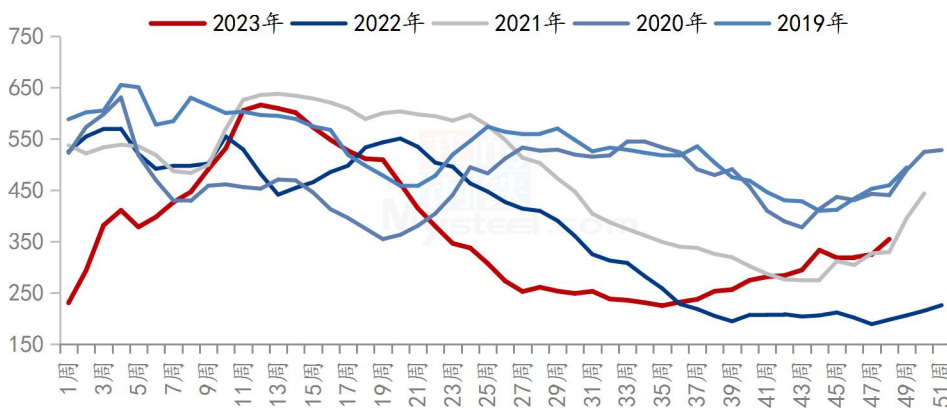
数据来源：钢联数据

港口库存持续将至低位。截至 11 月底，目前北方四港库存在 80 万吨左右，月环比增加 7 万吨；南方港口内贸玉米库存 20 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。但近期刚需需求较好，11 月份北港玉米下海量接近 200 万吨，环比增加 45 万吨，同比增加 70 万吨。未来南方进口谷物到

港仍然较为集中，对内贸需求有一定制约，但四季度下游需求旺季，内贸玉米需求整体较好。

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，加工企业玉米库存总量 354.4 万吨，同比增加 60 万吨。深加工企业库存有所回升，但玉米消费量有所增加，玉米库存可用天数全国平均在 30-40 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)

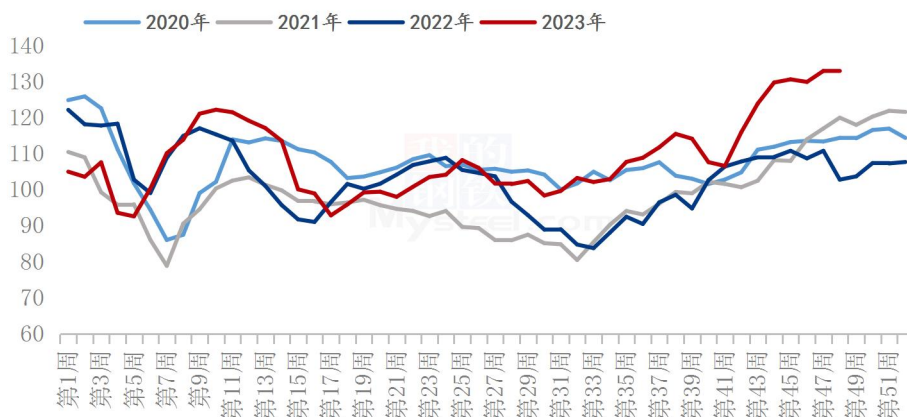


图 9 深加工企业玉米消耗量动态

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 526 万吨，月环比增加 72 万吨；与去年同比增加 93 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：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	20.88	18.25	36.88	14.38%	-43.39%
华北	24.60	17.57	19.71	40.02%	24.85%
华中	37.67	35.33	42.00	6.61%	-10.32%
华南	31.83	28.50	28.33	11.70%	12.35%
西南	34.13	27.87	45.75	22.49%	-25.39%
华东	33.83	28.75	36.17	17.68%	-6.45%
全国	30.49	26.04	34.81	17.07%	-12.40%

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 9 月，全国工业饲料产量 2818 万吨，环比下降 1.4%，同比下降 3.0%。主要配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产品出厂价格环比以增为主。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 24.1%，同比下降 7.9 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比 12.1%，同比下降 3.8 个百分点。

2023 年三季度，全国工业饲料总产量 23264 万吨，同比增长 5.3%。其中，配合饲料、添加剂预混合饲料产量分别为 21612 万吨、523 万吨，同比分别增长 5.3%、14.0%，浓缩饲料产量 1034 万吨，同比下降 0.1%。

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）

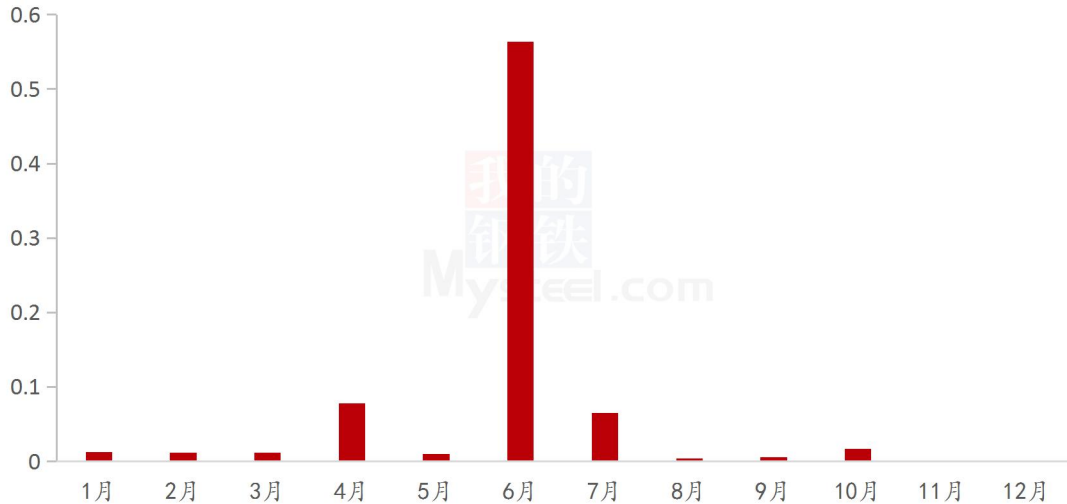


图 10 玉米出口情况

据海关数据统计，2023年10月份我国出口玉米171.946吨，较2023年9月份60吨增加111.946吨；2023年1-10月中国共出口玉米约7809.718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

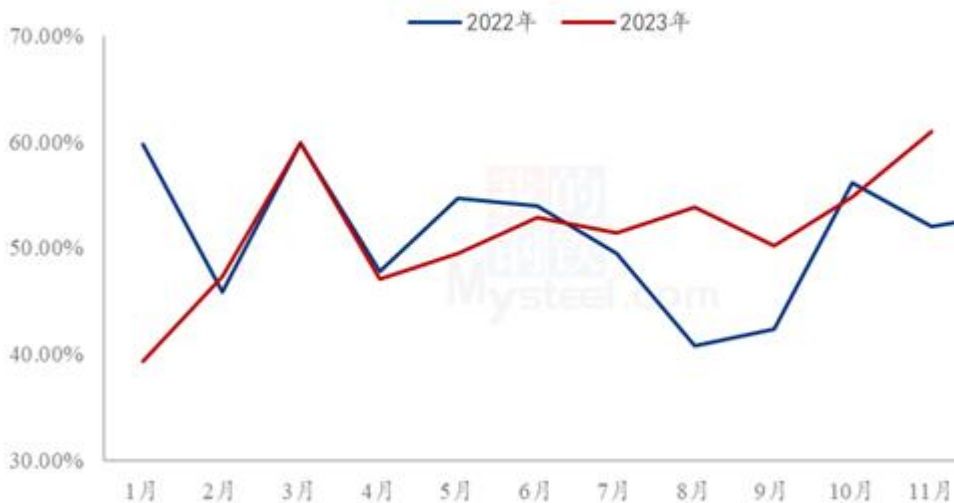


图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，11 月玉米淀粉下游需求尚可，同时玉米淀粉企业生产利润维持盈利，加之原料玉米供应充裕，玉米淀粉行业开机维持高位运行。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 144.28 万吨，环比增加 14.62 万吨。11 月份玉米淀粉行业开工率为 61.01%，环比升高 6.18%，同比升高 8.94%。

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

11 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-5 元/吨，环比升高 3 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 22 元/吨，环比升高 10 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 134 元/吨，环比升高 61 元/吨；本月华北与东北玉米价格整体偏弱运行，主产品与副产品价格先强后下跌，全月玉米淀粉企业利润环比 10 月好转。

（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）



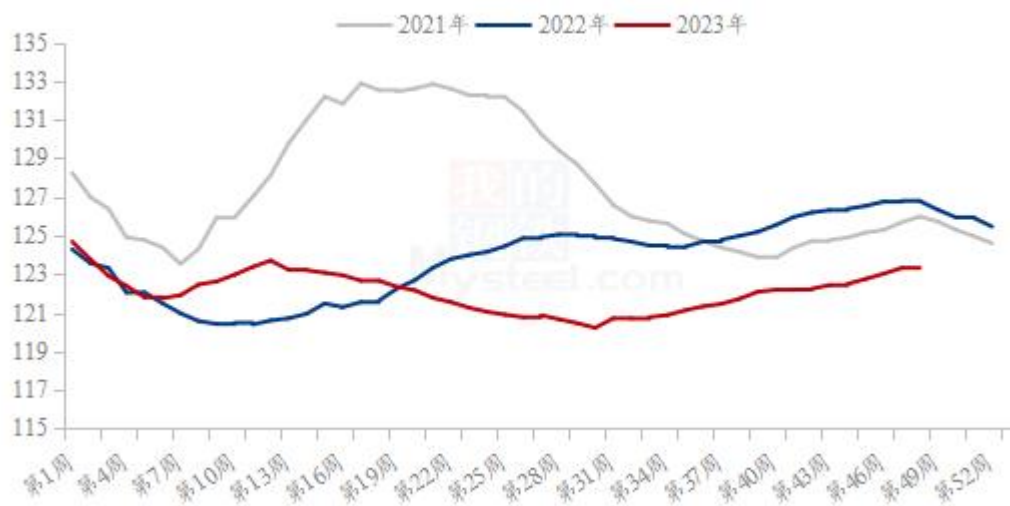
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势

11月玉米淀粉价格先涨后跌，价格走势呈倒V字型。截至11月30日，全国玉米淀粉成交均价3170元/吨，月环比跌幅0.3%。11月玉米淀粉行情走势大致可以分为两大阶段，上旬市场相对乐观，进入下旬后行情偏弱呈现。11月上半旬市场货源整体偏紧，下游企业担忧天气影响物流持续采购，支撑淀粉报价；且由于原料价格偏低，玉米淀粉-玉米价差扩大后生产利润可观，生产企业开工积极性较高，尤其是华北区域中小企业复产较多。进入下半旬，高开工高产量带来的影响逐步体现，市场供需矛盾凸显，市场竞价成交不断拉低成交价格。下游也受“买涨不买跌”心态影响，采购策略偏谨慎，这也使得市场的悲观情绪进一步扩大。短期来看，11月高开工的影响仍将持续，阶段性供需矛盾凸显，12月玉米淀粉市场价格重心有下移空间。

4.4 生猪

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



数据来源：钢联数据

图 14 生猪价格走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 123.04 公斤，较上月增加 0.74 公斤，环比增加 0.61%，同比下降 2.87%。本月生猪出栏均重先增后减，11 月天气逐渐转凉，生猪养殖效率提升，尽管标猪行情依旧震荡走弱，但市场大猪资源稀缺、标肥差持续维持较大水平，仍刺激部分养殖户有所压栏，故月底前出栏均重都保持增加态势；不过迫于饲料成本、资金及防疫压力，月中下旬部分规模场有适度降体重、加快出栏节奏操作；同时北方各省动物疫病不断侵扰，规模场及散养户群体中均有一定量小体重猪源受创而被动出栏，适度拉低 11 月下旬出栏均重；加之临近年底，集团场为完成年度出栏计划亦有一定降重加量行为，故本月中下旬出栏均重结束近 15 周增加势头、开始下降。2023 年仅剩最后一个月，集团场预计增量模式不减，而散养户亦存在腌腊时期、加大出栏量预期，同时今年二育体量同比减少，市场整体压栏情绪也不及以往，加之年底出栏均重惯性下降，预计 12 月出栏均重或环比下降。

第五章 售粮进度

东北地区月度售粮进度

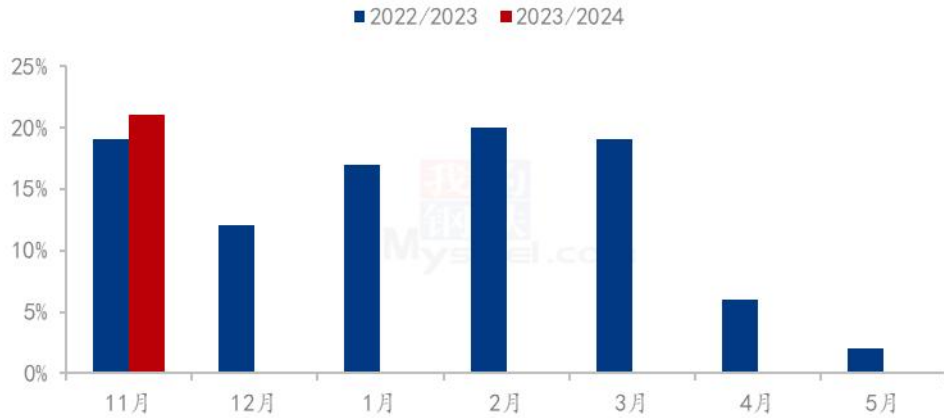


图 15 东北地区月度售粮进度

东北地区月度累计售粮进度

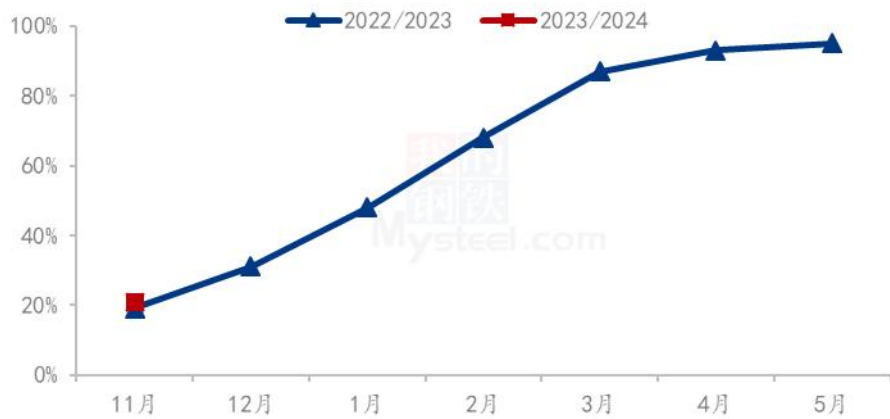


图 16 东北地区月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度

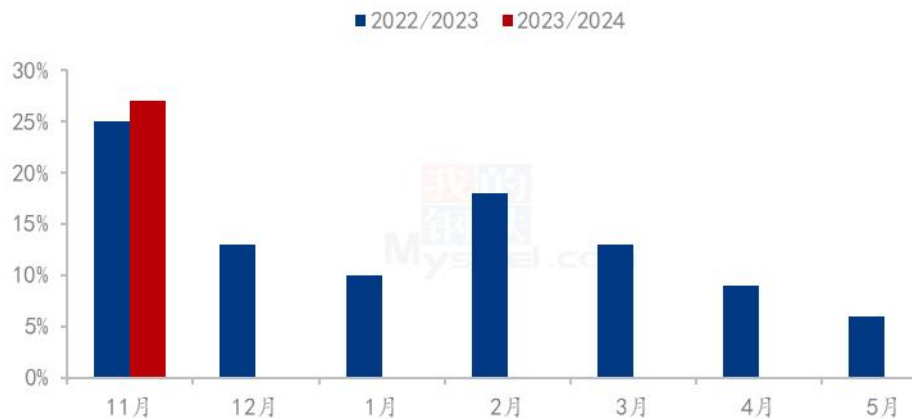


图 17 华北地区月度售粮进度

华北地区月度累计售粮进度



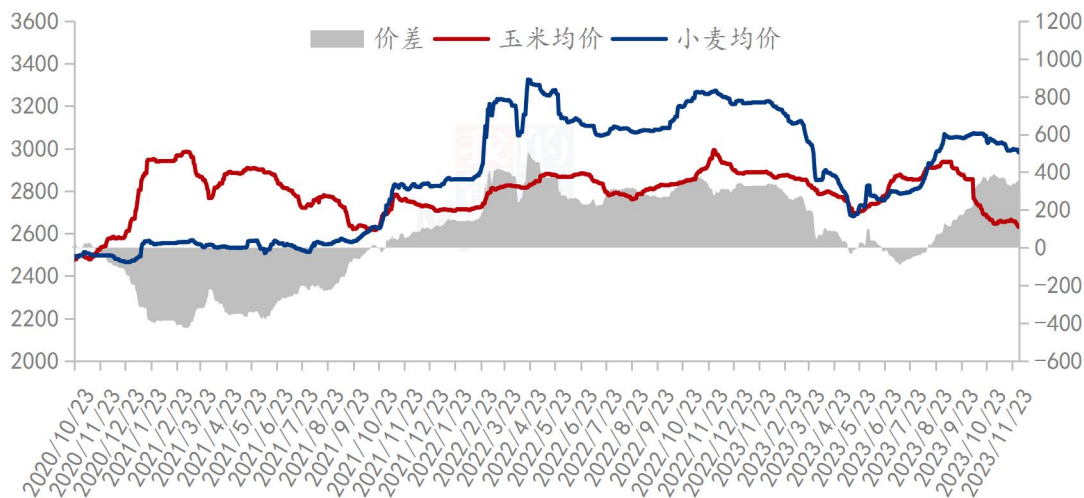
图 18 华北地区月度累计售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，11 月份东北地区累计售粮进度 21%，去年同期 19%。分省份来看，黑龙江 23%，去年同期 23%；吉林 9%，去年同期 12%；辽宁 42%，去年同期 22%；内蒙古 19%，去年同期 17%。11 月份华北地区累计售粮进度 27%，去年同期 25%。分省份来看，河北 21%，去年同期 18%；山东 27%，去年同期 21%；河南 31%，去年同期 33%。

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

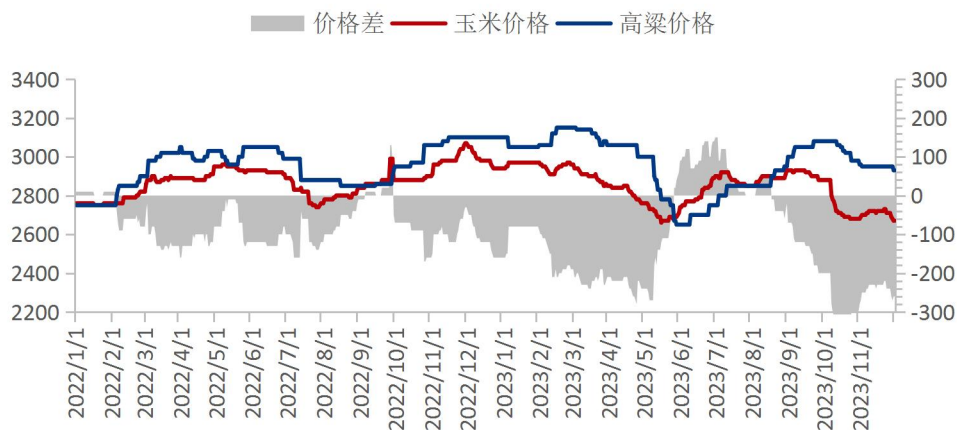
图 19 小麦玉米价差走势图

截至 11 月 30 日，玉米均价 2630 元/吨，小麦均价 2982 元/吨，玉米较小麦价格低 388 元/吨。

本月小麦市场价格涨跌互现，主流价格在 1.48-1.52 区间内频繁震荡调整。上半月小麦价格先落后涨，粉企面粉走货滞缓，小麦采购积极性不高，利润亏损情况下不断下调采购价格。随着市场价格落至低位，部分企业小幅提价促收，试探粮商售粮态度及面粉经销商拿货意愿。下半月小麦价格先涨后落，小麦价格频繁波动，但价格重心一直未突破前期高点，粮商持粮待涨情绪松动，部分选择逢高获利了结利润。面粉需求迟迟未有明显改善，粉企消耗库存为主，整体采购积极性不高。市场供需博弈下，小麦价格维持震荡行情。预计 12 月份小麦价格延续震荡行情，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 1 日，南通港玉米价格 2670 元/吨，进口高粱价格 2930 元/吨，玉米价格较高粱价格低 260 元/吨。

11 月份新季国产粳高粱触底后小幅上涨，大部分地区上涨 0.08-0.15 元/斤。月初部分贸易商抄底收购，基层粮源小幅减少，农户惜售情绪较浓，继而收购价格上涨，但下游需求延续清淡，市场整体难收难卖，市场僵持运行；临近月底，农户惜售情绪缓解，价格小幅下跌，粮商心态谨慎，接单收购保持合理库存；红缨子高粱平稳运行，供大于求的局面，走货整体缓慢；进口高粱大部分偏弱运行，月底澳粮现货流通减少，

加之后期供应量偏少，市场价格小幅上涨，美粮供应量充足，价格变化不大，下游需求延续清淡，贸易商出货缓慢。国产高粱受限于需求弱，预计12月份高粱价格将震荡为主，进口高粱平稳运行。

第七章 市场心态解读

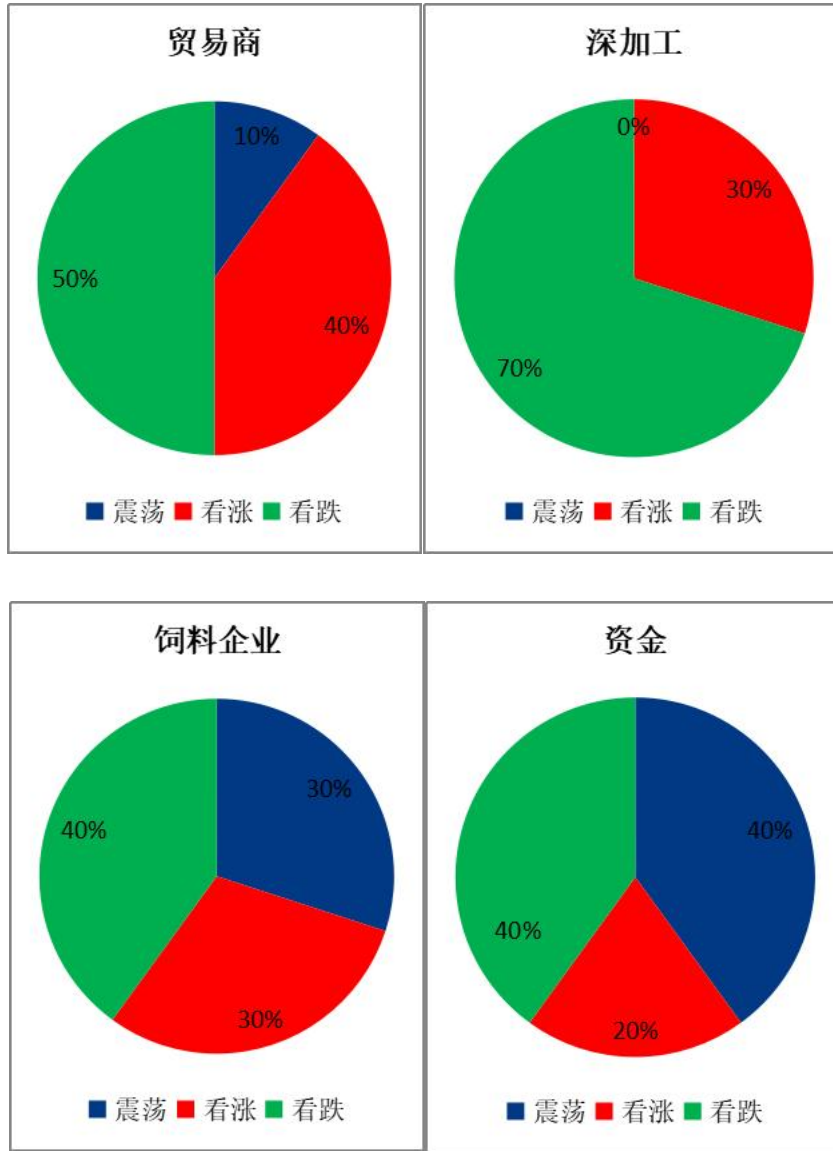


图 21 市场心态解读

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析:

开工：深加工开工率维持高位；

供应：农户售粮相对平均，贸易商随收随走；

库存：阶段性补库完成，库存保持相对稳定；

需求：贸易环节建库意愿不强；下游企业刚性采购为主

市场心态：市场心态整体偏弱；

替代品：饲料小麦消耗前期库存；糙米合同执行；进口谷物相对充足。

总结：从供应上来看，农户售粮相对平均，但贸易商存粮意愿差，市场有效供应充足。下游企业阶段性补库完成，维持刚性采购。替代品方面，部分饲料企业继续消耗前期小麦库存和饲用稻谷库存。市场心态方面，市场对后市普遍不乐观，心态谨慎。重点关注产区农户售粮节奏、中间贸易商及下游消费企业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

数据来源：钢联数据

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

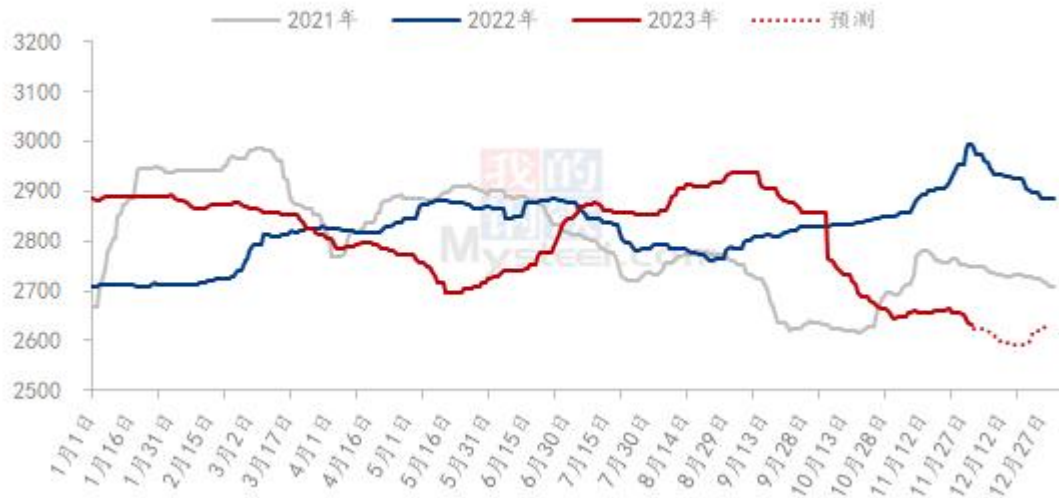


图 22 玉米价格走势预测

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；深加工利润良好。

利空：大麦及远期高粱报价低；进口玉米拍卖，底价有价格优势；进口玉米陆续到港；养殖利润欠佳；新粮丰产，潜在供应宽松；贸易主体建库意向低。

12月份购销持续博弈，预计价格先跌后涨。东北产区雪后地趴粮集中上市，收购主体看跌预期强，收购谨慎，市场供大于求，玉米价格上旬仍有回落空间，下旬随着元旦备货及部分贸易主体入市，玉米价格止跌反弹，关注各地轮换粮收购价格和进度。华北基层供应压力阶段性有所释放，基层惜售挺价情绪增强，预计12月价格震荡走高。南方跟随产区先跌后涨，上旬进口谷物充足，企业采购谨慎，随着玉米价格回落后，大麦替代优势减弱，加之下旬备货启动，预计价格跟随产区偏强运行。

资讯编辑：陈庆庆 021-26090195

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100