

玉米市场 月度报告

(2022年12月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026116

李迎雪、姜梦娜

邮箱：chenqingqing@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2022 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.....	- 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.....	- 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.....	- 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 售粮进度.....	- 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.....	- 20 -
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

12月玉米市场价格震荡走低。随着11月份玉米价格冲至高点，供应方出货意向提升，叠加12月初各地物流逐渐恢复，玉米市场流通性增加，市场供应量增加，玉米价格快速回落。中下旬供应端变现售粮增加，而下游需求因为预期不强和库存提升，采购力度较预期下降，贸易商做中长期库存的意愿较弱，基本维持按需采购的策略，市场供需环境相对宽松，价格重心不断下移。1月份市场迎来春节假期，目前供应端售粮压力有限，农户粮源保管较为良好，下游深加工企业仍有采购需求，饲料企业备货基本完成，市场供需大致持衡，局部市场供需形势分化，预计1月份玉米价格大致稳定，局部窄幅涨跌调整。

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）	2884	2993	-109
	进口玉米竞拍成交率	87.63%	94.11%	-6.48%
供应	进口玉米量（万吨）	74	54.7	34.55%
	出口玉米量（吨）	165.22	5	159.92
需求	深加工企业开工	57.3%	58.4%	-1.1%
	深加工企业玉米库存（万吨）	225.5	201.1	24.4
	深加工企业玉米消耗（万吨）	426.1	433.1	-7.0
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	-55	213	-268

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30日	11月30日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2667	2727	-60	-2.20%	10.66%
吉林	2750	2860	-110	-3.85%	10.22%
辽宁	2833	2937	-104	-3.54%	9.68%
内蒙古	2785	2870	-85	-2.96%	8.37%
河北	2833	2997	-164	-5.47%	6.91%
山东	2847	3037	-190	-6.26%	6.91%
河南	2793	2920	-127	-4.35%	3.18%
安徽	2840	2893	-53	-1.83%	4.91%
湖南	3010	3140	-130	-4.14%	5.80%
湖北	3000	3130	-130	-4.15%	6.01%
江西	2975	3100	-125	-4.03%	5.50%
云南	3230	3280	-50	-1.52%	9.86%
贵州	3160	3220	-60	-1.86%	6.76%
四川	3130	3170	-40	-1.26%	5.03%
江苏	2930	3020	-90	-2.98%	5.66%
浙江	3000	3127	-127	-4.06%	6.01%
上海	2960	3110	-150	-4.82%	8.03%
锦州港	2860	2960	-100	-3.38%	9.16%
鲅鱼圈港	2850	2960	-110	-3.72%	8.78%
钦州港	3000	3120	-120	-3.85%	6.76%
漳州港	2990	3100	-110	-3.55%	6.03%
南通港	2940	3070	-130	-4.23%	6.52%
宁波港	3000	3130	-130	-4.15%	7.91%
蛇口港	2990	3090	-100	-3.24%	6.79%
全国均价	2884	2993	-109	-3.64%	6.50%

数据来源：钢联数据

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

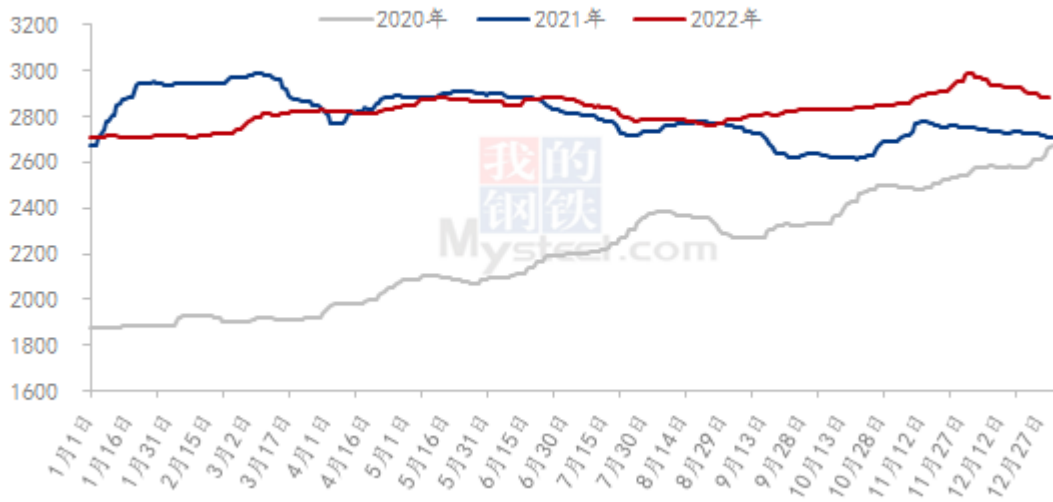


图 1 国内玉米价格走势

本月东北玉米价格震荡下降，大概经历了两个下降波段。月初物流逐渐恢复，农户及贸易商开始出货，市场供应增加，玉米价格自高点回落，回吐前期疫情管控形成的涨价。中旬产区售粮压力释放，售粮节奏下降，而下游企业库存有所提升，稳价观望，玉米市场价格大致稳定。下旬随着农户元旦前售粮变现，市场供应量重新提升，玉米价格继续走低。整体来看，市场收购主体建库较为理智，深加工因加工利润欠佳，今年建库力度不强，成本控制严格，在价格相对高位时控制代储收购力度和开工率。烘干塔因前期亏损较多，今年存粮十分谨慎，不达到安全成本绝对不轻易收购。市场供应整体宽松，12月份玉米价格整体表现偏弱。截止至12月30日，哈尔滨国二等玉米市场价格2700元/吨，较上月价格下调90元/吨；长春国二等玉米市场价格2740元/吨，较上个月价格下调110元/吨。

本月华北地区玉米价格整体偏弱运行。上旬玉米价格快速回落，随着11月底华北玉米价格创历史新高，贸易商出货意愿明显增强，同时疫情影响减弱，基层粮源运输恢复，市场供应量增加，玉米价格快速回落。中下旬玉米价格维持震荡偏弱运行的态势，农户售粮节奏较前期整体有所加快，但贸易商做中长期库存的意愿较弱，下游企业节前备货逐渐完成之后，基本维持按需采购的策略，市场供需环境相对宽松，价格重心不断下移。截至12月30日，山东潍坊寿光深加工玉米价格2890元/吨，较上月价格下跌220元/吨。1月份包含春节，随着春节临近，农户售粮节奏逐渐变慢，市场供需相对平衡，价格变动幅度有限。

本月华中玉米价格呈现上涨、下跌、平稳走势，月底随着下游企业春节备货结束，市场购销活动逐步趋于平淡。市场价格变化主要受到货成本影响，销区市场需求不旺，粮商多按照订单接货，成交价格随行就市，月底价格弱势趋稳。1月将迎来春节，市场交易趋

淡，地区贸易商主流看空春节后价格，节前贸易库存量有限，预计1月份华中市场玉米价格变化有限。

本月南方销区市场玉米价格偏弱运行。月初产区物流好转，天气降温利于脱粒，基层潮粮上量增加，玉米收购价格开始下调，销区因产区走弱及期货下跌，玉米报价下调。月中农户有节前变现需求，售粮积极性尚可，供应方面宽松，玉米价格偏弱，月末产区玉米价格止跌企稳，农户惜售情绪再起，而下游饲料企业备货基本完成，购销活动平淡，玉米价格稳中偏弱。截止到12月30日，东北新粮二等散粮蛇口港现货自提价格2990元/吨，较12月1日下跌90元/吨。目前港口新粮现货不多，贸易商报价多以年后交货为主，下游饲料企业补库结束后多维持观望，少量采购。预计下月销区玉米价格震荡偏弱，关注产区售粮情况。

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弱势运行。12月份下游饲料养殖需求下降，用粮企业采购积极性下降，港口贸易商订单减少，收购趋于谨慎，频繁下调收购价格。不过随着玉米价格持续下跌，产区基层农户惜售情绪抬头，市场上量下降。粮点烘干塔库存消化后，港口到货量明显下降，本月下旬开始，港口玉米价格止跌企稳。截至12月底，北方港口二等玉米收购价格2820-2830元/吨，较月初下跌100元/吨。二等玉米平仓价格2850-2860元/吨，较月初下跌100元/吨。下游用粮企业按需采购，建库意愿不强，且看空心态居多，南北各港口现货成交清淡。进入1月份，市场购销趋于清淡，预计玉米价格以稳为主。

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）



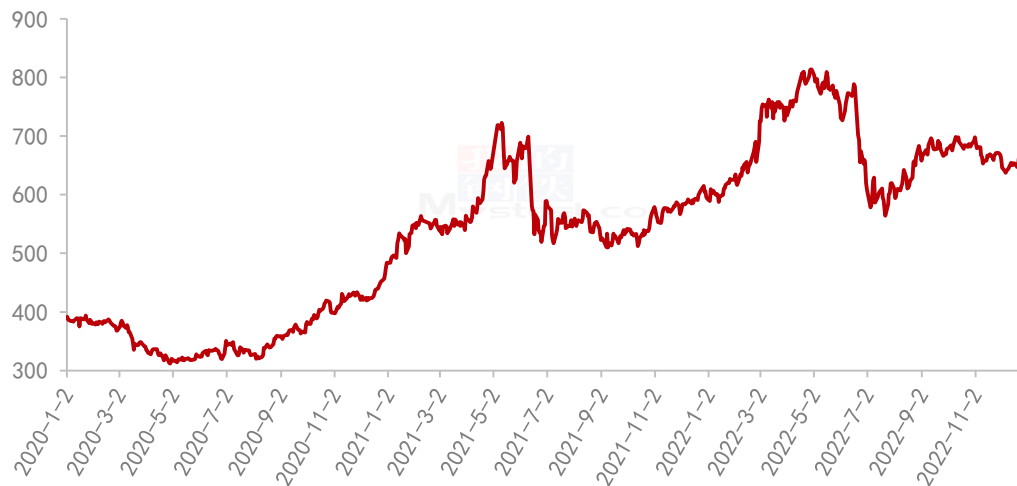
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2303 结算价格呈现先跌后涨态势，价格重心下移。基本
面来看，本月主产区物流逐渐恢复，且天气降温有利于玉米脱粒，市场潜在供应宽松，而
销区多数饲料企业节前备货基本完成，加上进口玉米陆续到港，市场利空因素占据主导。
截至本月底（12月30日），大连盘主力合约 C2303 结算价格为 2821 元/吨，较上月底
（11月30日）结算价格 2897 元/吨下跌 76 元/吨，跌幅 2.62%。

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）



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 29 日结算价为 679.50 美分/蒲式耳，本月最高价为 682.75 美分/蒲式耳，最低价为 637.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 45.50 美分/蒲式耳。基本关注北美生物能源生产情况，国际大宗商品发展动态。

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）

表：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 (12 月预)	22/23 (12 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	1700
总供给	40025	37826	35463	36530	35422

饲料消费	18230	19780	18350	18970	19100
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	28329
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。12 月份饲料养殖需求下降，生猪价格持续下跌，同时养殖利润下降，不利于明年存栏恢复，预估饲料需求较上月下调 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，预估 2022/2023 年度工业需求下降 200 万吨，与上月持平。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

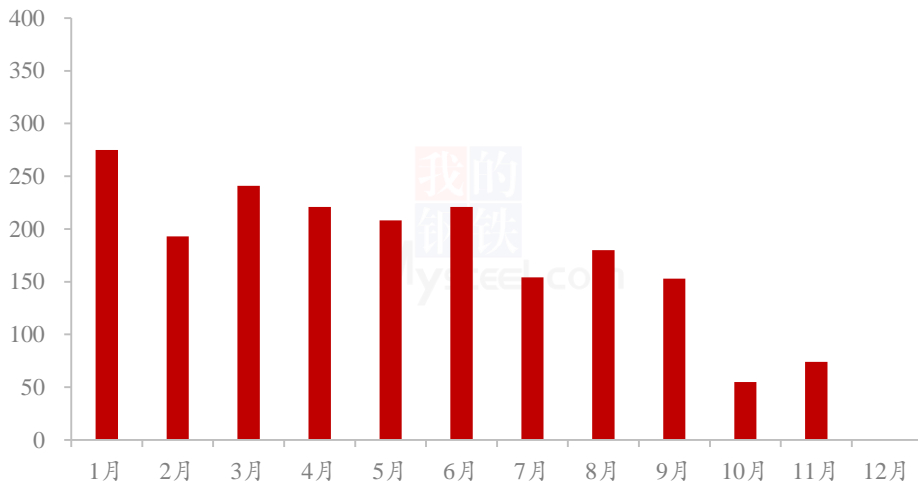
表 4: 2022 年 10 月中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	77	1009090	642407	63.66%
销售	110	1260439	371098	29.44%
购销双向	15	238960	172248	72.08%
进口玉米	5	164459	144110	87.63%

本月中储粮网共进行 77 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 1009090 吨，实际成交数量 642407 吨，采购成交率 63.66%，较上月增长 22.45%；共进行 110 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1260439 吨，实际成交数量 371098 吨，销售成交率 29.44%，较上月下降 41.71%；共进行玉米购销双向竞价交易 15 场，计划交易数量 238960 吨，实际成交 172248 吨，成交率 72.08%，较上月下降 3.91%；共进行 5 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 164459 吨，实际成交数量 144110 吨，销售成交率 87.63%，较上月下降 6.48%。

3.3 玉米进口数据分析

2022年我国玉米进口量情况（万吨）



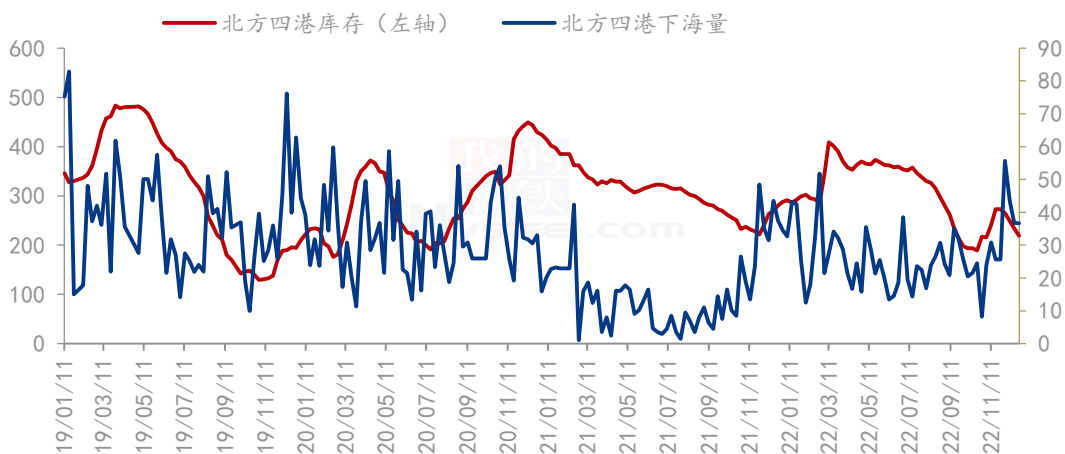
数据来源：海关总署

图 5 2022 年中国玉米进口情况

据海关数据统计，2022 年 11 月份我国共进口玉米 74 万吨，进口量环比增长 34.55%，同比 2021 年 11 月份下降 6.33%；2022 年 1-11 月份累计进口玉米 1975 万吨，与去年同期相比下降 26.88%。

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）

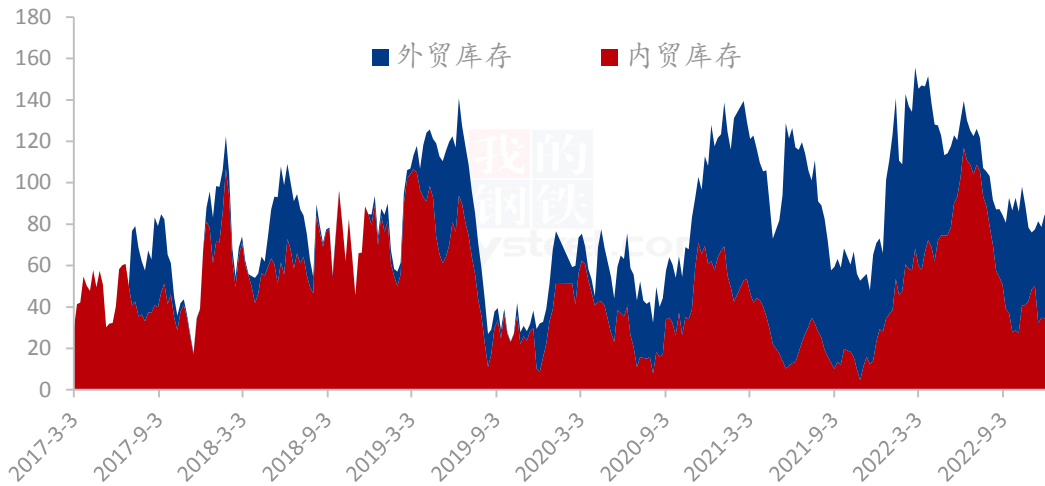


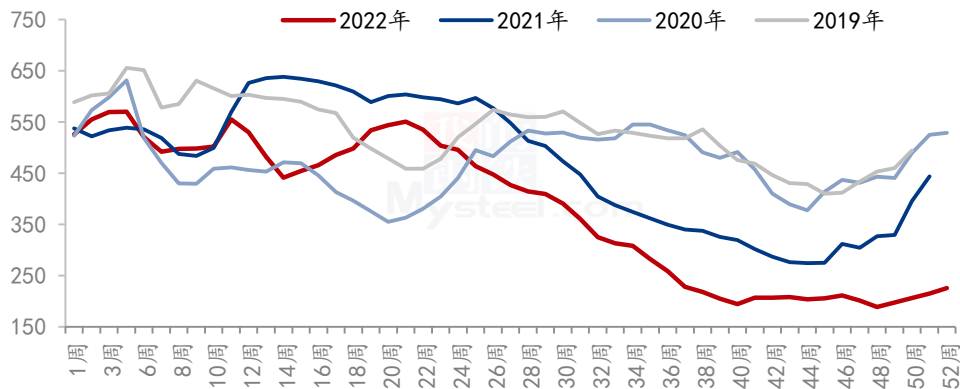
图 7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 玉米团队统计，截至月底，北方港口四港玉米库存共计约 234.2 万吨，月环比下降 38 万吨，同比减少 36 万吨。12 月前三周北方四港玉米下海量 172.7 万吨，月环比增加 70%，同比增加 23%。广东港内贸玉米库存共计 46.2 万吨；外贸库存 46.8 万吨；进口高粱 29.4 万吨；进口大麦 4 万吨。广东港谷物库存合计 126.4 万吨，月环比下降 19.4 万吨。下游饲料企业原料头寸普遍在 40 天左右，基本能用到春节后。多数企业目前选择谨慎观望，年后再做建库计划。但年后下游饲料养殖需求较为疲软，刚性需求有限，用粮企业建库周期可以拉长。

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）



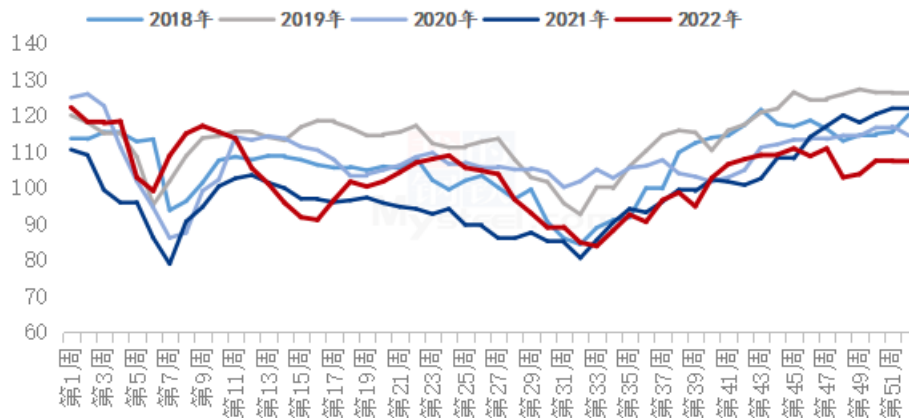
数据来源：钢联数据

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，全国加工企业玉米库存总量 225.5 万吨，月环比增加 24.4 万吨，同比下降 217.9 万吨。进入 12 月份，各地物流陆续恢复，用粮企业厂门到货车辆迅速攀升，用粮企业原料供应偏紧局面迅速得到缓解。由于到货车辆较多，用粮企业常规性的连续压价收购。华北地区深加工企业玉米库存有所上升，但企业采购逐渐谨慎，大量建库意愿不强。东北地区基层农户仍然挺价惜售，深加工企业厂门到货量一般，但用粮企业仍然维持随采随用策略。

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回升。据Mysteel农产品统计,12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426.1万吨,月环比减少7.0万吨;与去年同比减少55.7万吨。下游产品走货放缓,以及新冠病毒感染,近期工人需求紧缺,企业开机利润下降,对深加工开工率有一定抑制。

3.7 饲料企业库存天数

表5: 12月底饲料企业库存天数对比(单位:天)

地区	2022年12月	2022年11月	2021年12月	环比	同比
东北	38.50	36.88	37.63	4.41%	2.33%
华北	21.98	19.71	28.82	11.52%	-23.74%
华中	40.67	42.00	31.67	-3.17%	28.42%
华南	32.30	28.33	24.72	14.00%	30.65%
西南	41.72	45.75	31.10	-8.80%	34.16%
华东	39.08	36.17	29.83	8.06%	31.01%
全国	35.71	34.81	30.63	2.59%	16.59%

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

2022年11月，全国工业饲料产量2579万吨，环比下降2.8%，同比下降1.5%。主要配合饲料、浓缩饲料产品出厂价格环比小幅增长，添加剂预混合饲料产品出厂价格以降为主。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为37.4%，环比增长2.8个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比14.7%，环比下降0.6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）

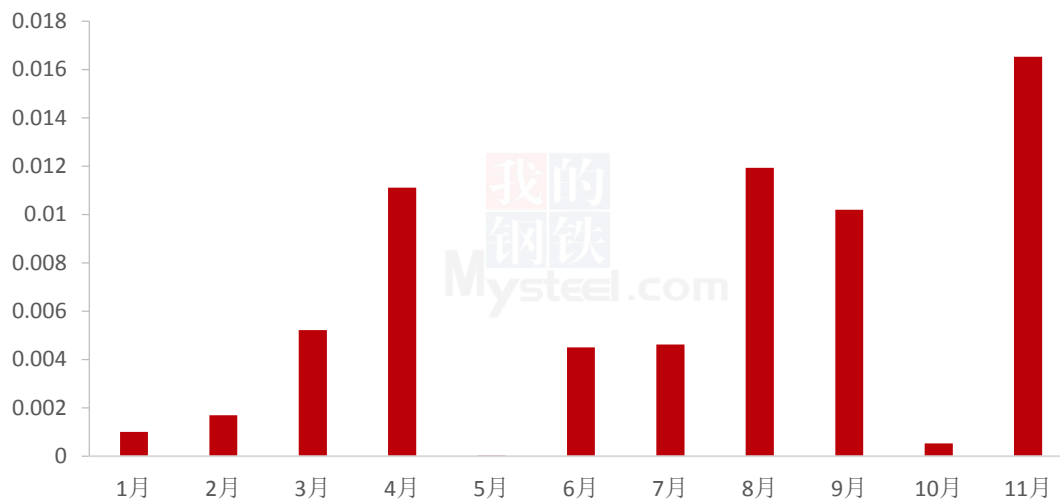


图 10 2022 年中国玉米出口情况

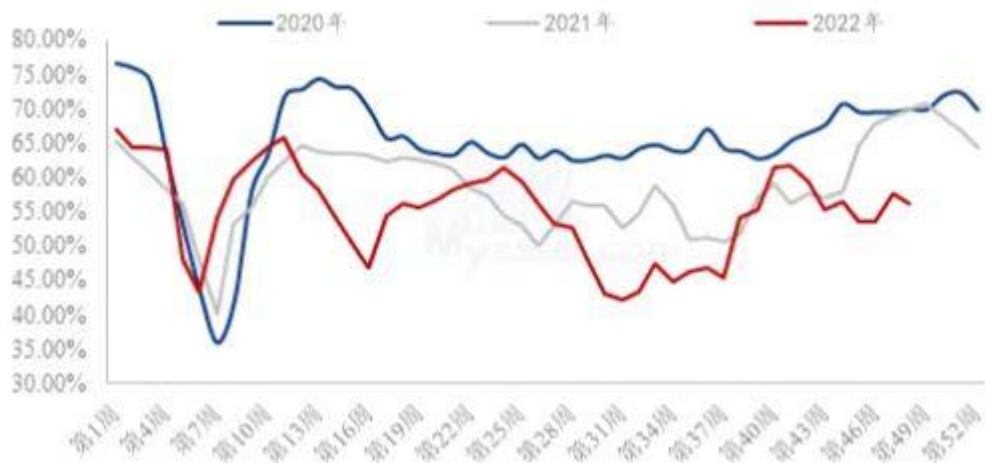
数据来源：海关总署

据海关数据统计，2022年11月份我国出口玉米165.22吨，较2022年10月份5.30吨增加159.92吨；其中1-11月中国共出口玉米673.52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

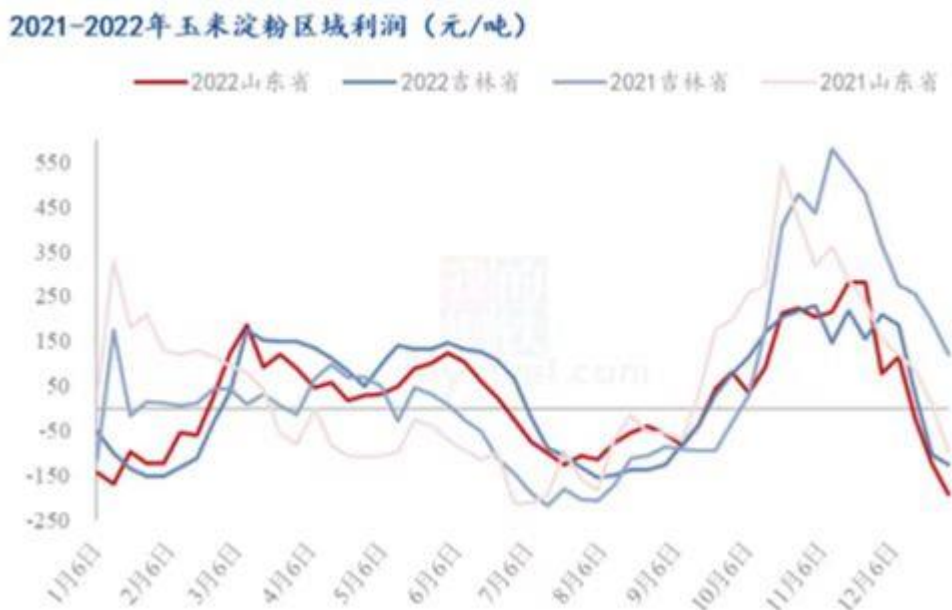


数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2022 年 12 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 125.87 万吨，环比增长 2.74 万吨。11 月份玉米淀粉行业开工率为 57.3%，环比下降 1.1%。进入 12 月国内防控政策优化，玉米淀粉生产发运陆续恢复正常，玉米淀粉产量提高。但由于主副产品价格持续下跌，导致玉米淀粉生产利润缩水，开工上升幅度有限。

4.2 玉米深加工企业利润情况



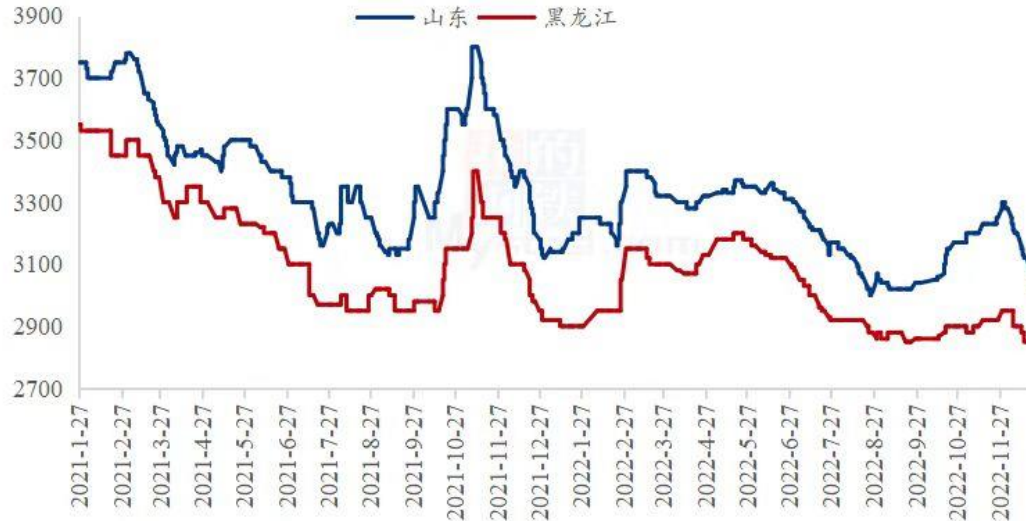
数据来源：钢联数据

图 12 深加工企业玉米加工利润

12月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-3元/吨，环比降低185元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-55元/吨，环比降低268元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-7元/吨，环比降低220元/吨；本月主要是因为副产品与玉米淀粉价格持续快速下跌，同时原料成本整体小幅震荡，进而淀粉企业利润严重缩水。

4.3 玉米淀粉

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



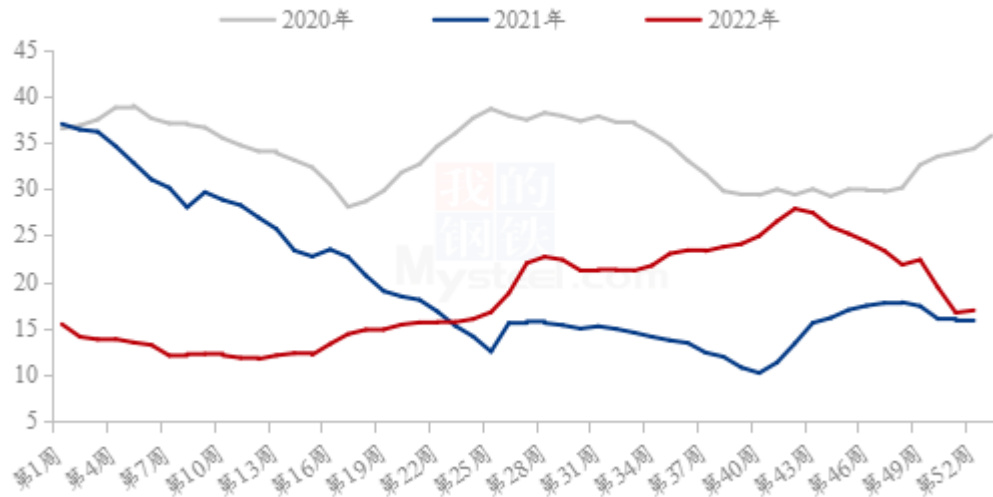
数据来源：钢联数据

图 13 玉米淀粉价格走势图

12月玉米淀粉价格大幅下挫，价格跌至本年度新低。截至12月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3004元/吨，环比上月下跌234元/吨，跌幅7.2%。12月玉米淀粉价格主要受需求疲弱所拖累，淀粉走货速度偏慢库存压力显现，市场价格持续走低。下游餐饮及造纸等行业春节停机时间延长导致今年春节备货预期有所落空，玉米成交市场成交清淡。另外，进入下旬国内防疫政策迎来优化，造成阶段性市场停摆，进一步加重淀粉市场疲弱局面，玉米淀粉价格持续性下跌。但随着玉米淀粉价格跌至3000元/吨左右后，市场心态发生变化，上游挺价心态增强而下游企业备货意愿提高，月底市场成交有所好转。

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 18.88 元/公斤，较上月下跌 5.09 元/公斤，环比下跌 21.23%，同比上涨 15.40%。本月猪价下行调整，虽期间触底反弹有所回升，但月度重心跌幅明显。从供应方面来看，规模企业月度计划环比小增，年底多减重冲量操作，出栏节奏稳定；连续跌价后散户多有扛价，且二次育肥入场成本偏高，整体积极性偏低，近期逢涨灵活出栏，市场猪源稳定且相对充裕。从需求方面来看，消费端旺季不旺、表现乏力，近期新冠感染陆续恢复，下游消费或有阶段性改善，对猪价有一定提振；但年关尾期不足，且腌腊等同比缩水明显，需求驱动力有限。整体来看，近期猪价反弹后下游高价出货不畅，行情偏弱盘整，虽年关收尾仍有提振，但供需博弈下猪价上行承压、行情震荡调整。

第五章 售粮进度

东北地区月度累计售粮进度

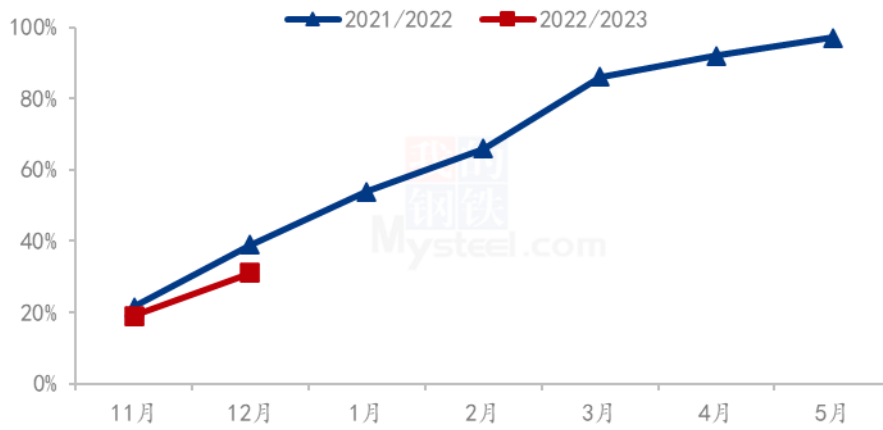


图 15 东北地区农户月度累计售粮进度

数据来源：中央气象台

东北地区月度售粮进度

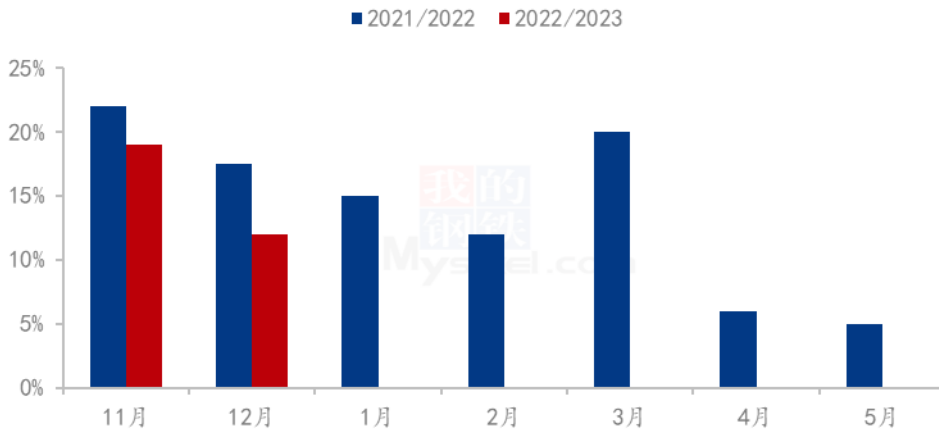


图 16 东北地区农户月度售粮进度

华北地区月度累计售粮进度

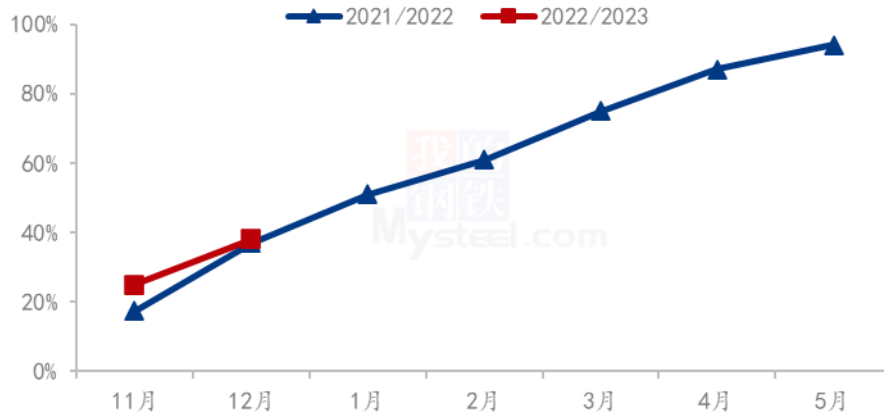


图 17 华北地区农户月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度

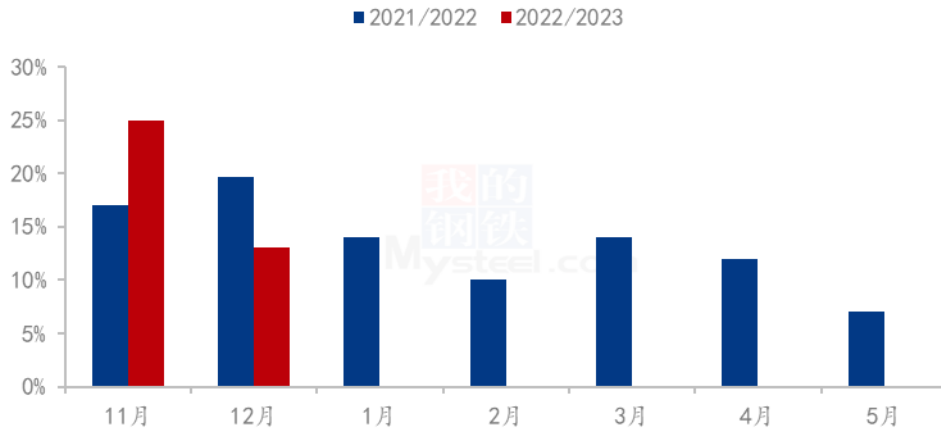


图 18 华北地区农户月度售粮进度

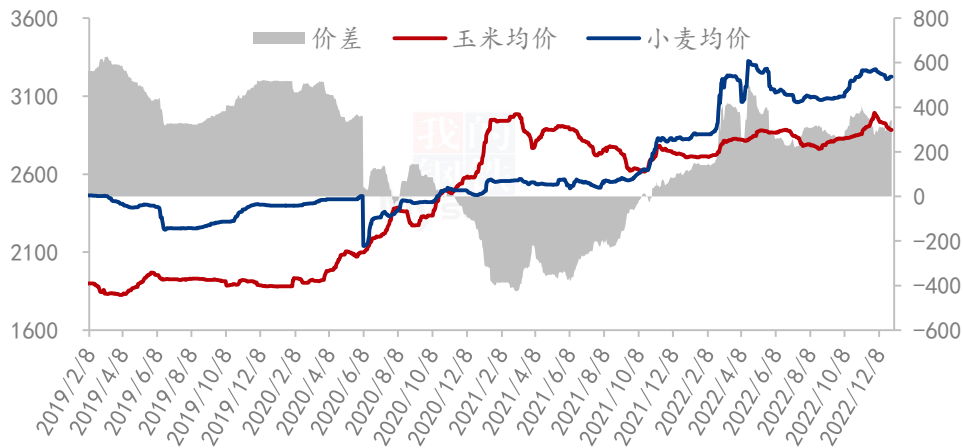
数据来源：中央气象台

据 Mysteel 农产品统计，12 月份东北地区累计售粮进度 31%，去年同期 38%。分省份来看，黑龙江 38%，去年同期 40%；吉林 20%，去年同期 32%；辽宁 34%，去年同期 42%；内蒙古 32%，去年同期 40%。12 月份华北地区累计售粮进度 38%，去年同期 37%。分省份来看，河北 30%，去年同期 30%；山东 36%，去年同期 37%；河南 45%，去年同期 44%。

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

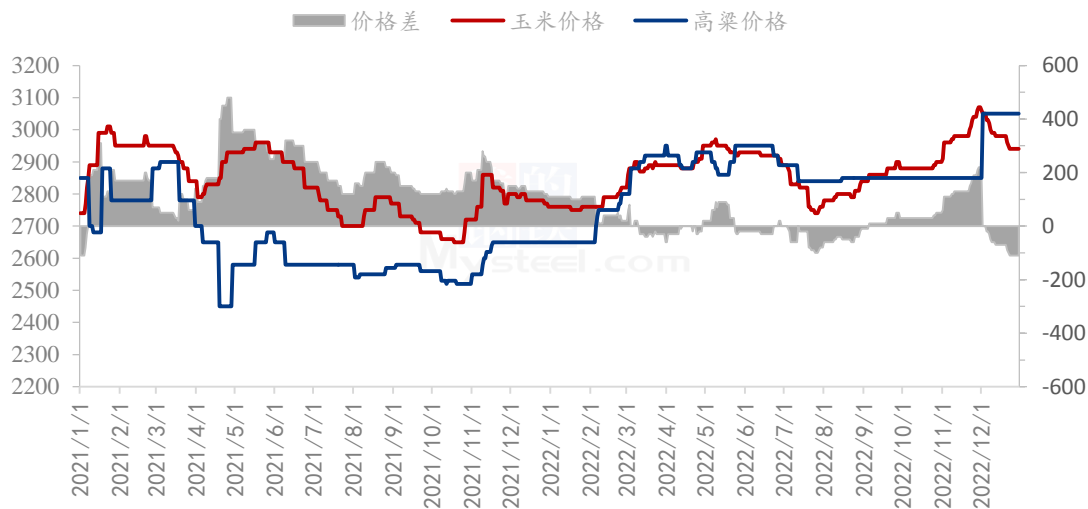
图 19 小麦玉米价差走势图

12月份全国小麦市场均价 3236 元/吨，较 11 月份价格 3258 元/吨，环比下跌 22 元/吨，跌幅 0.68%。较去年 12 月份均价 2827 元/吨，同比上涨 409 元/吨，涨幅 14.47%。

本月中小制粉企业开机呈现下滑趋势。本月各地疫情防控逐步放开，学生陆续放假，外出务工人员减少，面粉集体性消费减弱，终端需求也表现疲软。制粉企业面粉库存消耗缓慢，小幅下调开机缓解库存压力。全国面粉产能严重过剩，市场竞争激烈，因此企业开机整体维持低位水平。预计 1 月份企业开机难有明显改善，关注面粉走货情况。

6.2 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

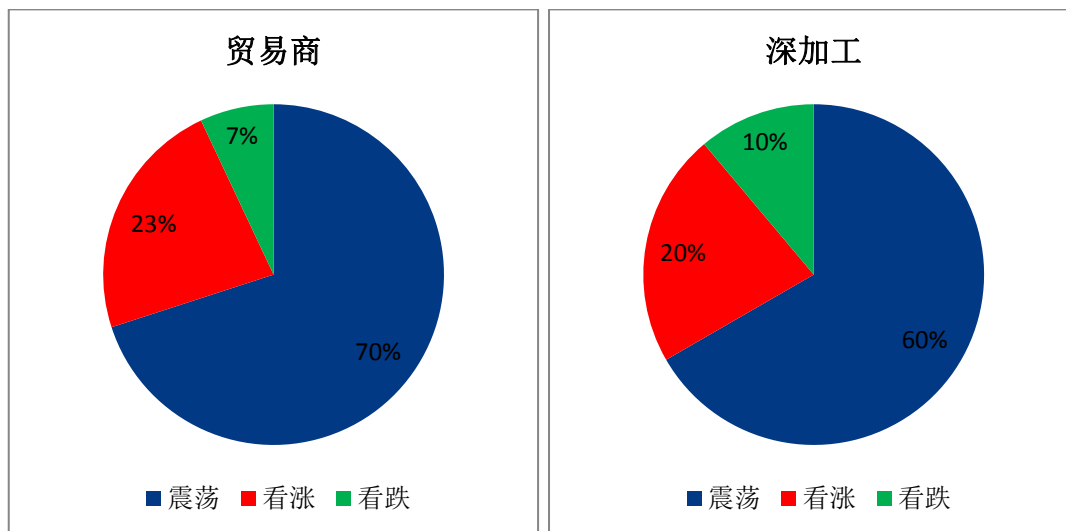


数据来源：钢联数据

图 20 玉米高粱价差走势图

本月高粱市场价格整体呈现下滑趋势，粳高粱的跌幅在 1.46-5.34%，糯高粱跌幅在 4.04-10.34%。贸易商出货较为缓慢，多持观望心态。本月农户售粮进度缓慢，基层余粮约在 1-2 成。下游酒厂需求整体疲软，酒厂及酿酒作坊停工较多，采购量较去年同期减少明显。市场购销较为平淡。预计后期高粱价格稳中偏弱运行。本月进口美梁各港口到港量仍然偏低，价格高位稳定，下游需求较疲软，预计短期进口高粱价格平稳运行。

第七章 市场心态解读



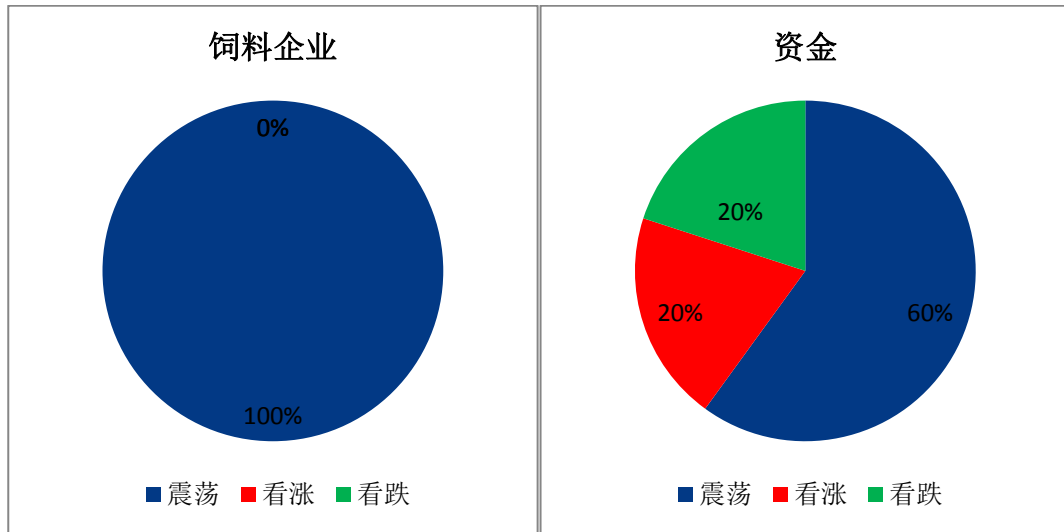
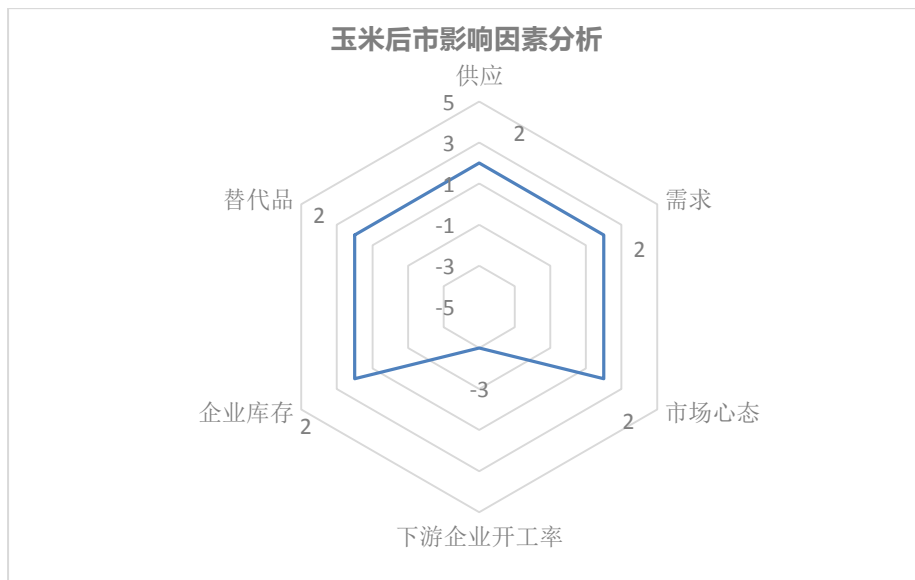


图 21 市场心态解读

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

样本业者对 1 月份行情看稳居主流。贸易业者方面，春节前基层潮粮刚性售粮压力有限，主流等待春节后入市收购，部分持粮贸易商小幅看涨，少量贸易商意向逢低收购，仍有看跌预期。深加工春节前仍有收购需求，但多数样本企业反馈市场收购主体有限，价格以稳为主，个别企业根据周边上量情况小幅涨跌调整。饲料企业春节前建库完成，价格低位可以进行少量补仓，价格上涨则消耗库存，以看稳预期为主。资金方面，目前国内玉米基本面尚无明显改变，预期盘面以震荡为主，短期有套利机会。

第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：利润亏损加剧，开工低位；

供应：节前售粮相对平均，供应相对宽松；

库存：企业库存尚可，部分企业有补库需求；

需求：贸易商建库谨慎。下游企业整体按需采购为主

市场心态：期货上涨，市场看涨心态增强；

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，农户售粮相对平均，供应环境相对宽松。下游需求来看，企业有一定补库需求，但贸易商存粮谨慎。关注农户售粮、贸易商出货节奏和市场心态的变化。

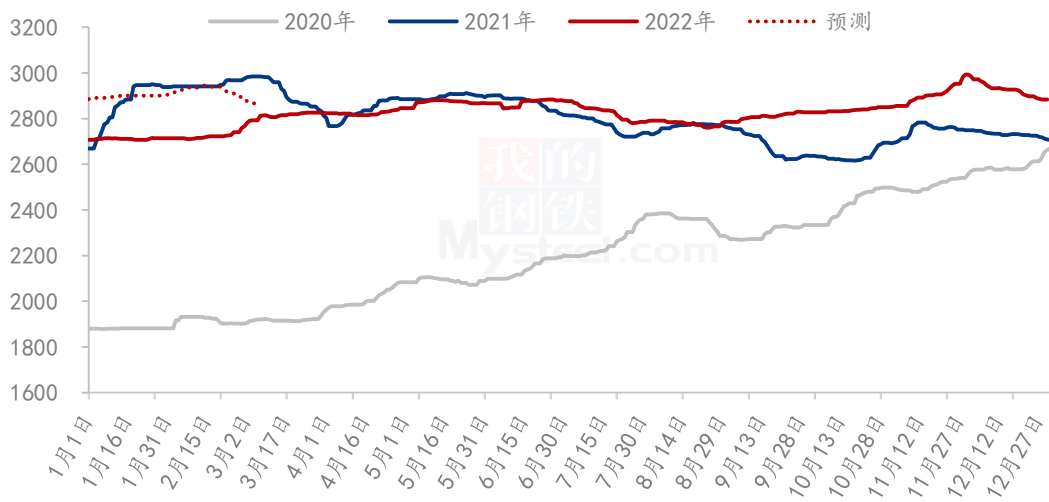
影响因素及影响力值说明

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）



数据来源：钢联数据

图 22 玉米价格走势预测

利好：进口成本反弹；小麦价格维持高位；深加工仍有收购需求；贸易渠道库存较少。

利空：农户春节前变现收粮；饲料企业春节备货完成；售粮进度同比偏慢。

1 月份市场迎来春节假期，购销逐渐趋淡，市场影响因素有限，关注重点已经转移至春节之后。下月上旬农户售粮节奏平稳，对低价较为抵触，下游深加工企业仍需收购，另外东北及华北贸易业者都有逢低少量建库意向，对价格底端有支撑，玉米市场供需预计大致持衡，预计 1 月份价格大致稳定，局部窄幅涨跌调整。

资讯编辑：陈庆庆 0533-7026116

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100