

# 玉米市场 月度报告

(2022年5月)



## Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：021-26096600

招晓晴、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5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 玉米下游深加工行业分析 .....	- 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 -
第五章 售粮进度.....	- 15 -
第六章 玉米下游及相关产品分析.....	- 17 -
6.1 玉米淀粉.....	- 17 -
6.2 生猪.....	- 18 -
6.3 小麦.....	- 19 -
6.4 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.....	- 24 -

## 本月核心观点

本月玉米价格呈现先强后弱态势。本月初市场利好因素集中释放，产区深加工企业复工复产推进顺利，新季小麦开秤价格高，而农户忙于春耕，无暇销售自然干粮，基层上量不佳，供应偏紧，深加工跟北方港口收购积极性较强，因此产区玉米价格偏强运行。受产区影响，到货成本居高，销区玉米价格五一假期结束后普遍上涨。本月下旬，产区基层自然干粮和贸易环节烘干粮叠加供应市场，加之饲用稻谷重新拍卖补充供应，玉米价格开始小幅走低，南方销区港口到货集中，供应宽松，下游饲料企业库存较高，采购需求疲软，观望情绪浓厚，市场现货成交不畅，玉米价格开始下行。

## 第一章 市场关键指标汇总

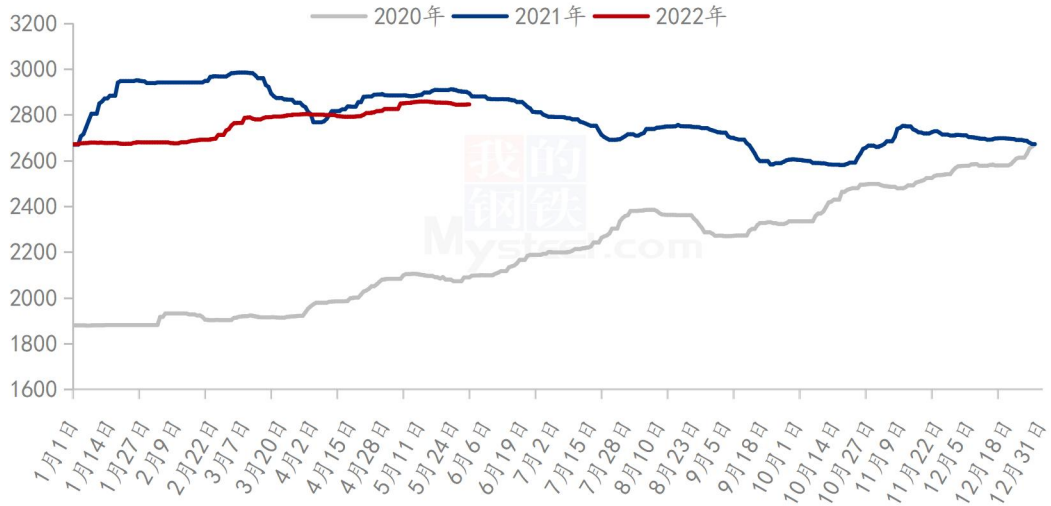
表 1：关键指标汇总

类别	本月	上月	涨跌	
价格	全国地区 (元/吨)	2848	2801	47
	东北地区 (元/吨)	2741	2668	73
	华北地区 (元/吨)	2819	2797	22
	内陆销区 (元/吨)	3065	3009	56
	沿海销区 (元/吨)	2952	2902	50
供应	进口玉米竞拍成交率	99.99	99.99	0.00
	进口玉米量 (万吨)	221	241	-20
需求	出口玉米量 (吨)	0	0	0
	深加工企业开工	58.93%	51.52%	7.41%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	550.7	485.4	65.3
	深加工企业玉米消耗 (万吨)	407.8	375.2	32.6
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	68	45	23

## 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

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

图1 国内玉米价格走势图

本月东北玉米市场价格月初涨幅50-60元/吨，中旬横盘整理，下旬小幅走低。新麦价格、期货盘面走势、政策粮投放、远期进口量预期等成为影响产区贸易环节出货节奏的重要因素。月初市场利好因素集中释放，地区内深加工企业复工复产推进顺利，新季小麦开秤价格高，而农户忙于春耕，无暇销售自然干粮，供应偏紧，玉米价格走高。中旬后，下游企业签单力度下降，少量有售粮需求贸易商逢高出货，供需回归持衡，价格趋稳。本月下旬，基层自然干粮和贸易环节烘干粮叠加供应市场，加之饲用稻谷重新拍卖补充供应，下游拿货意向一般，玉米价格小幅走低。

春耕方面，东北春玉米完成播种，辽宁西部局部缺墒地块和黑龙江西北部偏湿地区在25日前后完成收尾。月初地温低和降水少，黑龙江大部分地区、吉林和辽宁地区晚播地块苗期同比偏慢5-20天。下旬地区迎来大范围降水，墒情转好，已出苗地块出苗率8-9成，目前丰产预期强。

截止至5月31日，哈尔滨地区国二等玉米市场价格2675元/吨，较月初上涨35元/吨；长春地区国二等玉米市场价格2710元/吨，较月初上涨50元/吨。

本月华北地区玉米维持区间内震荡行情，由于购销维持相对平衡，

因此价格变动幅度有限。本月农户余粮逐渐减少，对市场短期影响减弱。月初开始贸易商陆续开始为小麦收购做准备，但玉米出货速度保持相对稳定，并未出现短期内集中供应。下游深加工企业开工缓慢回升，但企业保持库存相对稳定，维持看量调价的策略，以本地货源供应为主。饲料企业刚需采购东北玉米，库存维持高位。截至5月31日，山东潍坊寿光玉米价格参考2860元/吨，环比下跌10元/吨。当前华北地区购销依然保持相对稳定，在粮源逐渐减少和贸易商存粮成本不断增加的支撑下，价格维持震荡上涨趋势，但预计上涨空间有限。

本月华中地区玉米市场价格先强后弱，购销活动趋于平缓。随着产区玉米价格高位盘整，也影响销区市场心态。粮商根据成本及出货情况调整报价，波动频繁，但幅度有限。5月湖北地区新小麦上市，饲料行业开始关注新麦质量和价格。下游饲料企业普遍按需收购玉米，整体到货量不大。

本月西南地区玉米市场价格呈现先上涨后稳中偏弱的态势。五一假期后，产区港口及深加工收购积极，玉米价格偏强运行，受产区影响，西南销区玉米价格上涨。上涨态势持续到5月中旬，5月下旬玉米价格整体稳定，小幅波动。甘肃二等车皮玉米成都普兴到站价3150-3160元/吨，较月初上涨80元/吨，宁夏一等集装箱成都普兴到站价格3160-3180元/吨，较月初上涨100元/吨，东北二等车皮玉米成都普兴站报价包粮3070-3090元/吨，敞顶箱3090-3110元/吨，不保毒素，较月初下降30元/吨。新疆二等车皮玉米成都普兴到站价3120-3130元/吨，较月初上涨50元/吨。目前西北玉米价格稳定运行，东北玉米因毒素较高，需求少，价格偏弱。5月四川地区下游饲料企业平均库存在40天左右，采购策略为维持安全库存，滚动补库，观望情绪较强。预计下个月西南地区玉米价格以稳为主。

华南地区本月玉米价格先涨后跌。月初北方基层售粮节奏缓慢，基层上量不佳，然而深加工跟北方港口收购积极性较强，五一假期结束后展现出较强的上涨趋势。产区通过涨价吸引到货和集港，上量有明显增加，北港平仓价格趋于稳定，南方港口到货价格平缓。月底南方港口到货集中，供应宽松，下游饲料企业库存较高，采购需求疲软，市场现货成交不畅，玉米价格开始下行。截止到5月31日，广东蛇口港二等散粮自提价格2920元/吨，较5月1日下跌10元/吨。预计下个月华南玉米市场震荡偏强运行。



## 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震荡收涨。5月上旬，产区物流恢复之后，基层迎来一波上量，但产区深加工企业收购积极性偏高，抓住最后一波售粮期，提价收购玉米。但南方销区需求持续疲软，各渠道库存相对充足，且近期下游饲料养殖需求仍较差，对玉米价格也有一定拖累，5月中旬后，港口玉米价格有所回落。截止至5月底，北方港口二等玉米收购价格2810元/吨，较月初上涨20元/吨。目前产区贸易商挺价售粮，玉米成本维持高位，港口玉米价格受成本支撑。同时，南北玉米价格倒挂，也对玉米价格上涨构成抑制。预计6月份港口玉米价格整体以稳为主，中下旬或有上涨可能。



## 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）



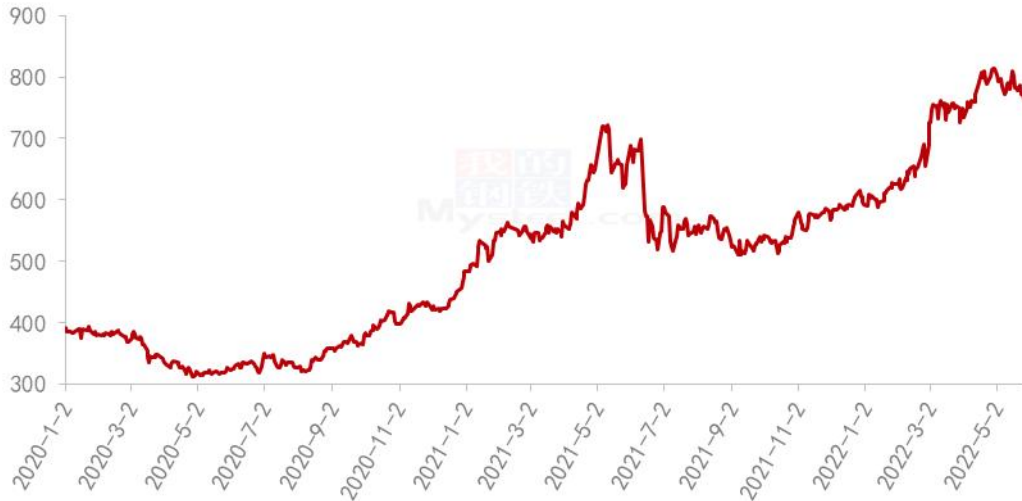
数据来源：钢联数据

图3 连盘玉米期货价格走势

本月大连盘玉米主力合约 C2209 结算价格呈现出跌-涨-跌的发展态势。基本面看，月初东北基层上量缓慢，而港口、贸易商和深加工企业收购积极性较高，三方互相抬价，玉米现货价格上涨；中旬在提价的刺激下，上量增多，供应趋于宽松，玉米价格趋稳；月底气温升高，部分没有储存条件的粮商以及为新麦腾仓的贸易商出货积极性提高，上量增大，港口到货较为集中，玉米现货价格下行。截至本月底（5月31日），大连盘主力合约 C2209 结算价格为 2935 元/吨，较上月底（4月29日）结算价格跌 92 元/吨，跌幅 3.04%。

## 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

本月 CBOT 玉米期货主力合约 5 月 27 日结算价为 777.25 美分/蒲式耳，本月最高价为 809.50 美分/蒲式耳，最低价为 765.00 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作物生长情况，南美、亚洲及欧洲地区作物出口动态，地缘政治发展。

## 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 2：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（5月预）	22/23（5月预）
播种面积	4213	4128	4043	4350	4290
收获面积	4002	3922	3881	4089	4033
单产	6.21	6.13	6.15	6.26	6.20
产量	24855	24039	23870	25597	25002
期初库存	13931	11616	8055	7878	7774
进口量	448	760	2956	2100	2500

总供给	39233	36416	34880	35576	35276
饲料消费	17500	18500	18200	18600	19000
工业消费	6055	5980	5500	5500	5400
食用酒精及乙醇	1836	1720	1600	1900	1700
种食及损耗	2224	2159	1700	1800	1750
出口量	2	2	2	2	2
总需求	27617	28361	27002	27802	27852
年度结余	-2314	-3562	-176	-105	-350
期末库存	-11616	8055	7878	7774	7424

本月预测，21/22 年度中国玉米供需数据较上月小幅调整。供应方面，产量较上月保持不变。5 月份预计，2021/22 年度我国玉米进口量 2100 万吨，较上月下调 100 万吨，同比减少 856 万吨，减幅 28.96%。主要是国际粮价集体高企，国内外玉米负贸易差，俄乌冲突导致乌克兰进口玉米受阻。消费方面，预估 21/22 年度饲料消费 18600 万吨，较上月下调 200 万吨，同比增加 400 万吨，增幅 2.2%。双疫情下，下游饲料养殖需求疲软，生猪养殖利润不佳，抑制国内生猪补栏积极性。加上陈化稻谷定向拍卖重启，进一步抑制玉米饲料需求。预估 21/22 年度结余量为-105 万吨，较上一年度缺口缩小 71 万吨。

### 3.2 2022 年拍卖统计

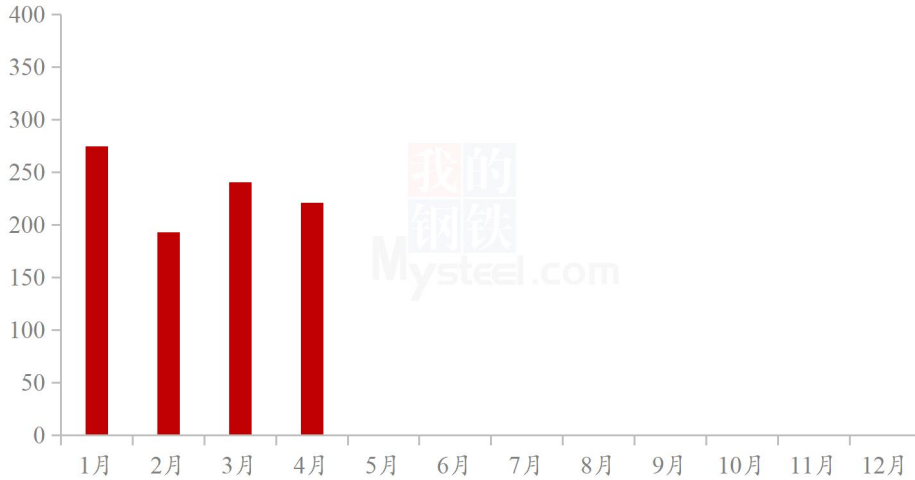
表 3 :2022 年 5 月中储粮网拍卖成交情况 单位：吨

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	25	249570	189776	76.04%
销售	99	1668326	995200	59.65%
购销双向	8	98590	78590	79.71%
进口玉米	5	43672	43669	99.99%

本月中储粮网共进行 25 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 249570 吨，实际成交数量 189776 吨，采购成交率 76.04%，较上月下降 0.29%；共进行 99 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1668326 吨，实际成交数量 995200 吨，销售成交率 59.65%，较上月下降 2.03%；共进行玉米购销双向竞价交易 8 场，计划交易数量 98590 吨，实际成交 995200 吨，成交率 79.71%，较上月下降 20.29%；共进行 5 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 43672 吨，实际成交数量 43669 吨，销售成交率 99.99%，较上月持平。

### 3.3 玉米进口数据分析

2022年我国玉米进口量情况（万吨）



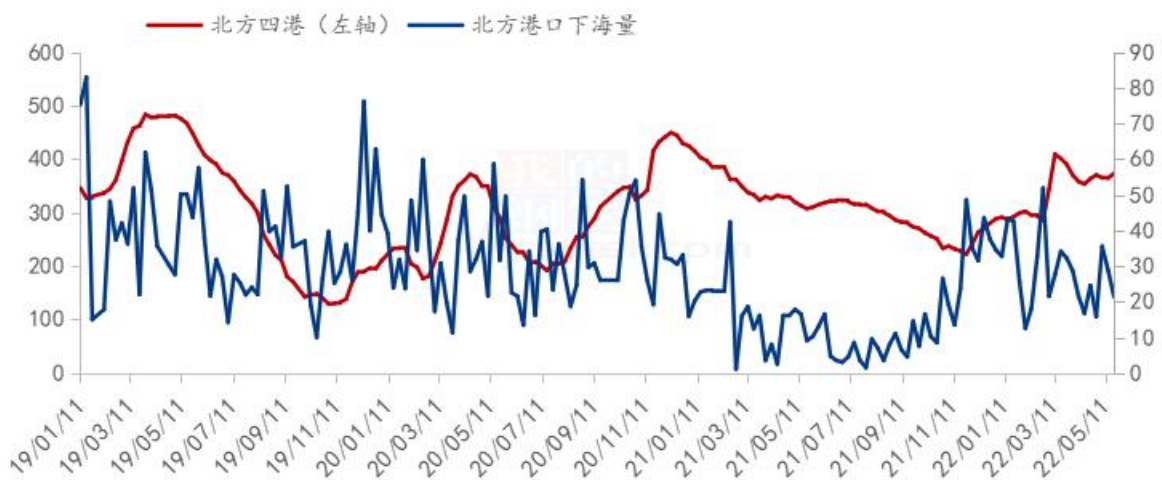
数据来源：海关总署

图 5 2022 年中国玉米进口情况

据海关数据统计，2022 年 4 月份我国共进口玉米 221 万吨，进口量环比下降 8.30%，同比 2021 年 4 月份增长 19.46%；2022 年 1-4 月份累计进口玉米 931 万吨，与去年同期相比增长 8.63%。

### 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

根据 Mysteel 玉米团队统计，截止至 5 月底，北方港口四港玉米库存共计约 373 万吨，较月初上升 10 万吨，同比偏高 63 万吨。5 月中上旬，主产区玉米上量较为集中，北方港口到货量持续高位，由于贸易商下游订单较多，贸易商建库积极性同样较高。进入中下旬，期货下跌，港口贸易商收购谨慎，加之南北港口价格倒挂，贸易商多数维持观望。5 月份北方港口玉米装船量 101.5 万吨，较上月增加 10.1 万吨，同比增增加 42 万吨。目前北方港口库存仍然充足，港口装船需求好于去年，对玉米价格支撑较为明显。



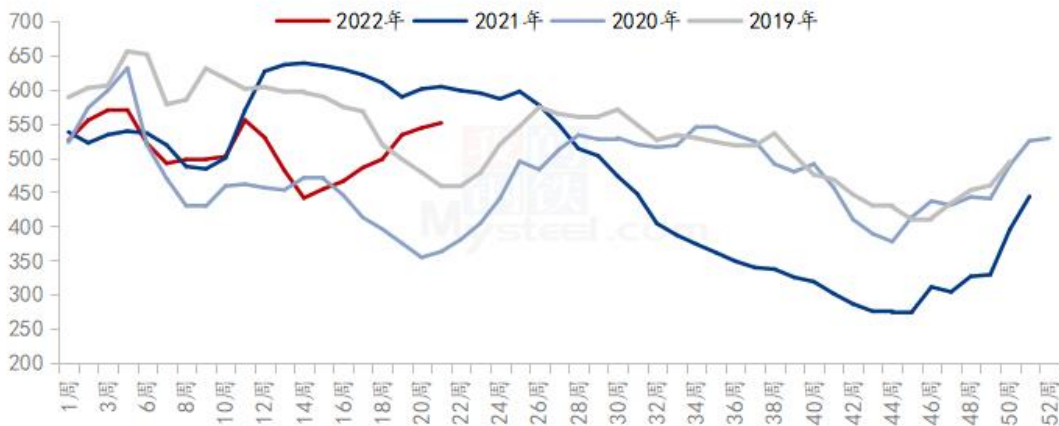
图 7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源: 钢联数据

截止至 5 月底，南方港口内外贸库存共计 120.6 万吨，较月初下降 1.4 万吨，较去年同期基本持平。进口谷物成本高于内贸玉米，俄乌冲突导致国际粮价大幅上涨，目前广东港进口美国玉米成本在 3300 元/吨以上，比国产玉米高 370 元/吨，5 月进口玉米到港数量明显减少。但是目前进口谷物压港问题严重，短期内饲料原料供应仍宽松，或对价格构成抑制。

### 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

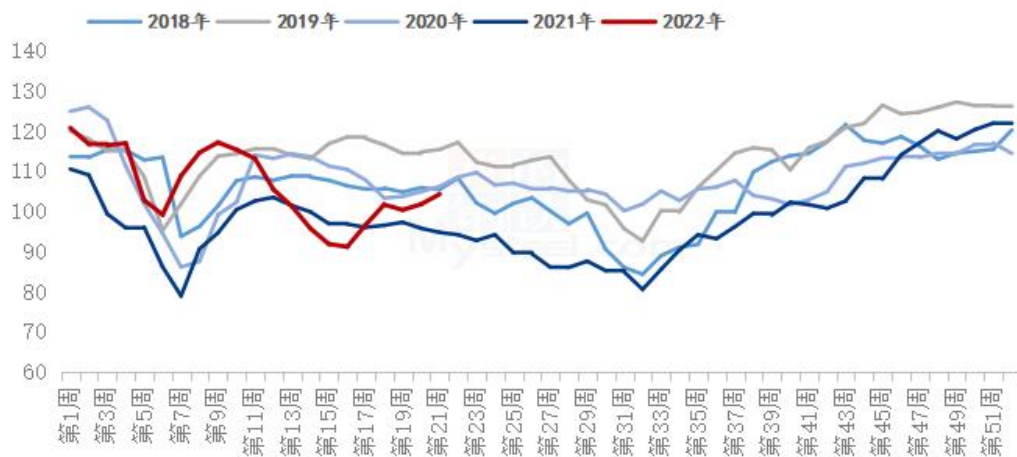
图 8 深加工企业玉米库存动态

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 年第 21 周，截止 5 月 25 日加工企业玉米库存总量 550.7 万吨，较月增加 65.3 万吨。目前东北地区深加工企业库存整体充裕，普遍在 60-80 天，收购意愿有所降温。近期吉林部分企业厂门到货量较多，下调价格控制到货，库存小幅上升。但随着基层余粮见底，预计深加工企业将逐步进入消化库存的阶段。华北地区新麦即将迎来上市，基层及贸易商有为麦腾仓需求，近期玉米上量增加，深加工厂门到货量增加，库存有所上升。



### 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

5月份国内深加工企业玉米消费量回升。根据Mysteel农产品跟踪数据显示,2022年5月,全国主要126家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米407.8万吨,较上月增加32.6万吨,与去年同比增加23.7万吨。5月份以后,深加工生产形势恢复正常,但玉米价格高位,推高下游产品生产成本,下游产品走货情况不佳,整体对深加工开工率有所抑制,但整体形势仍好于去年。

### 3.7 饲料企业库存天数

表4:饲料企业月度平均库存天数对比

单位:天

地区	2022年5月	2022年4月	2021年5月	环比	同比
东北	56	50	48	12.51%	16.46%
华北	37	38	23	-3.14%	63.33%
华中	42	48	33	-12.74%	26.90%
华南	23	24	25	-4.00%	-9.63%
西南	47	43	43	8.59%	7.25%
华东	51	41	51	26.79%	0.24%
全国	43	40	37	5.17%	14.28%

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 4 月，全国工业饲料总产量 2249 万吨，环比下降 3.7%，同比下降 10.8%。从品种看，猪饲料产量 963 万吨，环比下降 4.7%，同比下降 15.2%；蛋禽饲料产量 252 万吨，环比下降 4.0%，同比下降 9.4%；肉禽饲料产量 705 万吨，环比下降 3.3%，同比下降 12.1%；水产饲料产量 190 万吨，环比增长 2.7%，同比增长 25.2%；反刍动物饲料产量 115 万吨，环比下降 7.8%，同比下降 4.4%。

### 3.9 玉米出口数据分析

2020-2022年玉米月度出口量（万吨）

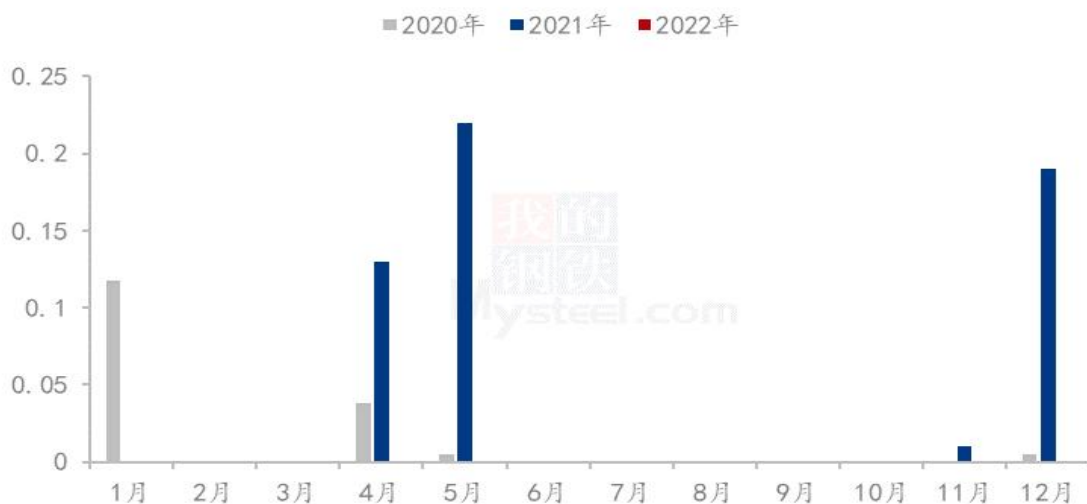


图 10 2022 年中国玉米出口情况

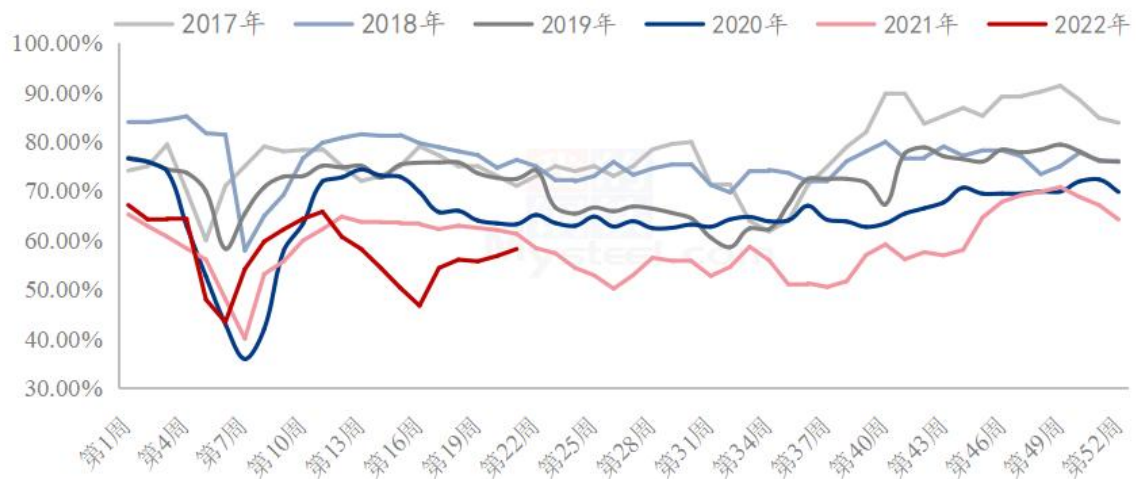
数据来源：海关总署

据海关数据统计，2022 年 4 月份玉米暂没有出口情况。

## 第四章 玉米下游深加工行业分析

### 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



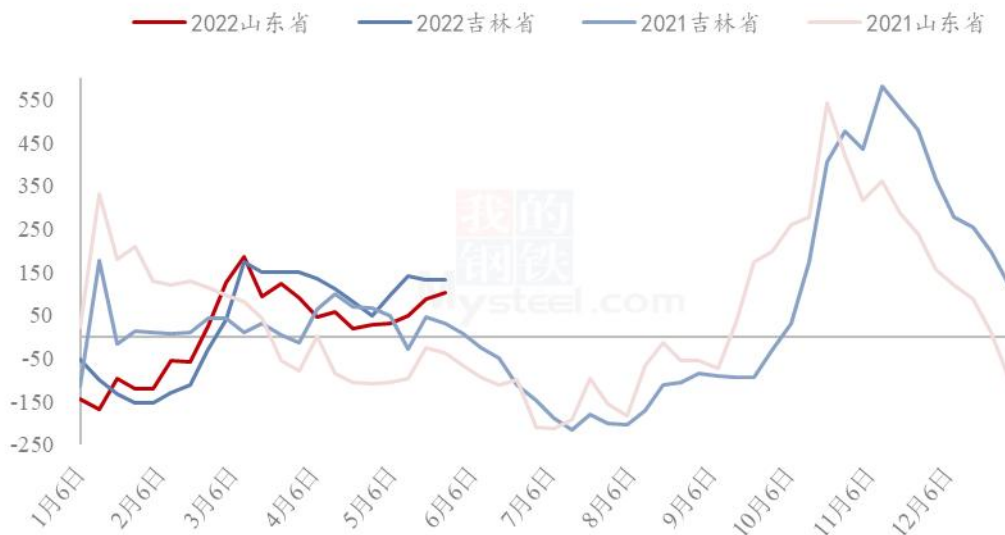
数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业开工动态

据 Mysteel 农产品调查数据显示，2022 年 5 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 129.3 万吨，环比 4 月增加 16.2 万吨，增幅 14.4%。5 月份玉米淀粉行业开工率为 58.93%，环比上升 7.41%。随着前期停产检修的企业陆续恢复正常生产，5 月玉米淀粉产量明显回升。目前玉米淀粉加工利润相对可观，6 月玉米淀粉产量或仍有增长空间。

## 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）



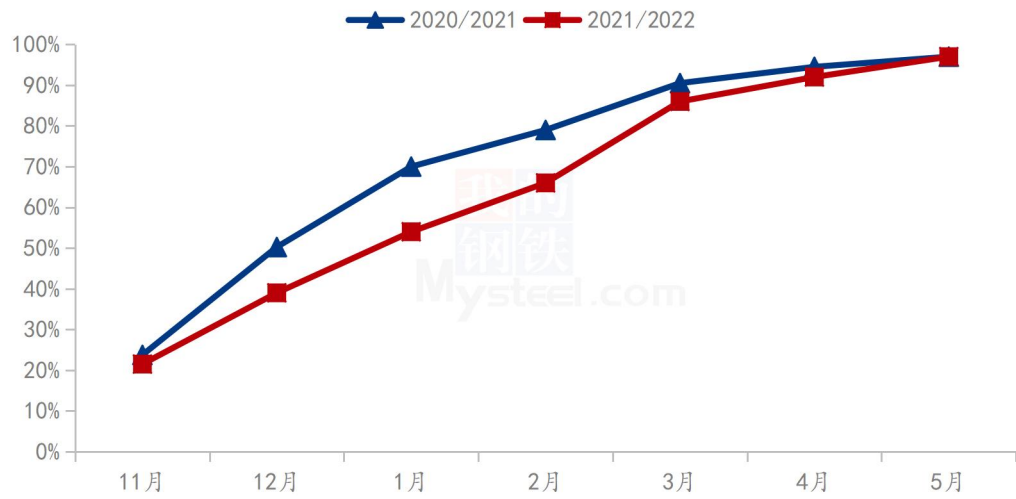
数据来源：钢联数据

图 12 深加工企业玉米消耗量动态

5月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为125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68元/吨，环比升高23元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为74元/吨，环比降低64元/吨；本月玉米淀粉市场价格整体上移，但是黑龙江玉米收购价格偏强运行，吉林整体稳定，山东小幅波动，副产品方面维持高位运行，整体表现黑龙江利润收窄，吉林与山东淀粉企业利润好转为主。

## 第五章 售粮进度

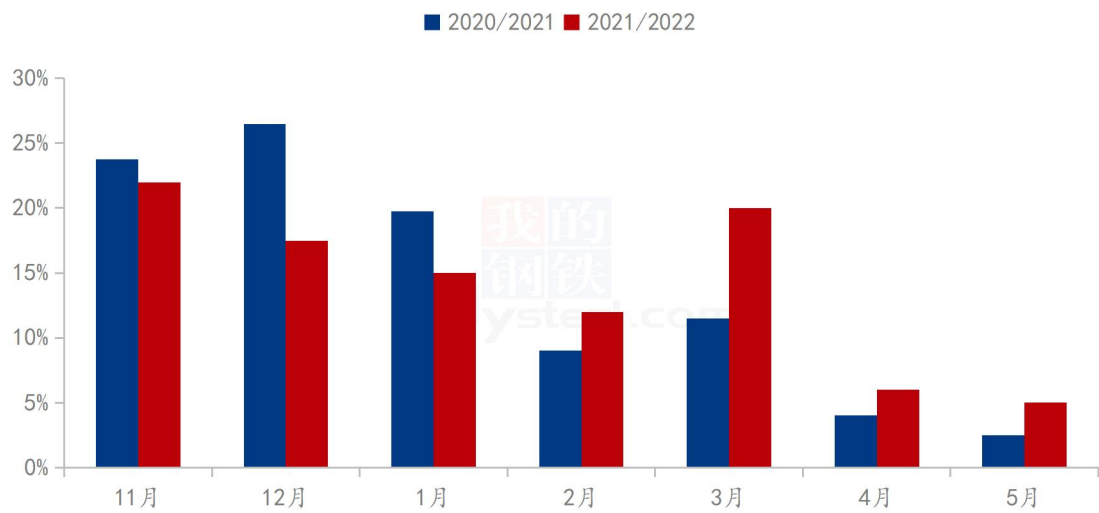
东北地区月度累计售粮进度



数据来源：钢联数据

图 13 东北地区月度累计售粮进度

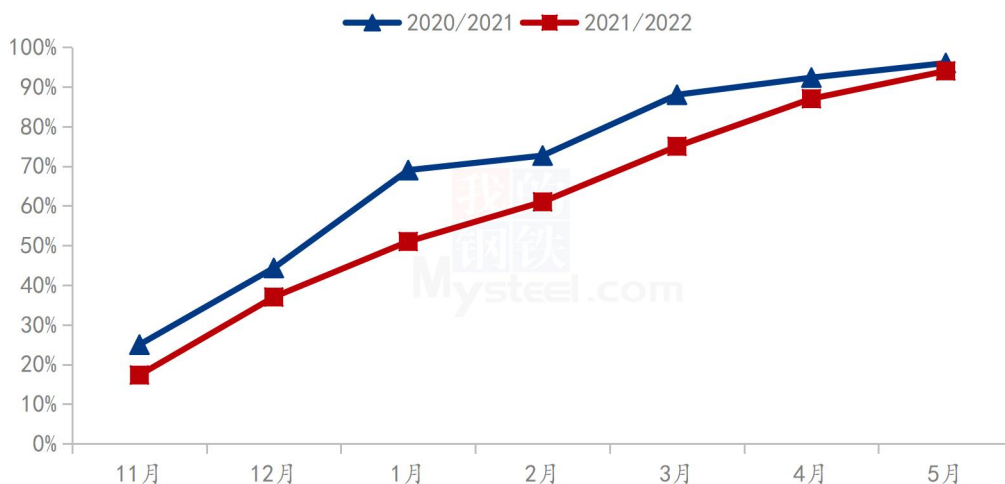
东北地区月度售粮进度



数据来源：钢联数据

图 14 东北地区月度售粮进度

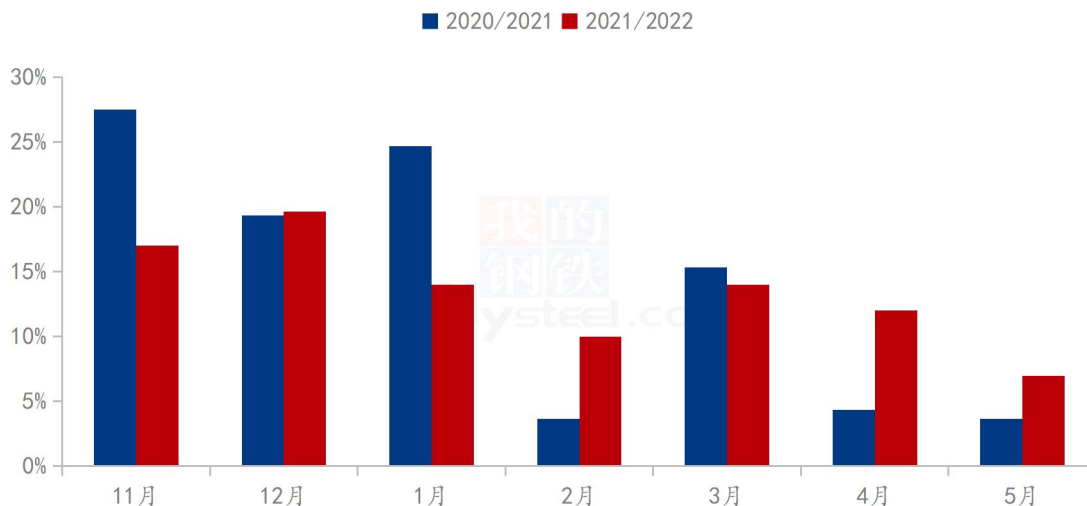
华北地区月度累计售粮进度



数据来源：钢联数据

图 15 华北地区月度累计售粮进度

华北地区月度售粮进度



数据来源：钢联数据

图 16 华北地区月度售粮进度

据 Mysteel 农产品统计，截至 5 月 31 日，东北地区累计售粮进度 97%，去年同期 97%。分省份来看，黑龙江 97%，去年同期 98%，吉林 97%，去年同期 95%，辽宁 97%，去年同期 99%，内蒙古 98%，去年同期 97%。华北地区累计售粮进度 94%，去年同期 96%。分省份来看，河北 93%，去年同期 94%，山东 94%，去年同期 95%，河南 94%，去年同期 97%。



## 第六章 玉米下游及相关产品分析

### 6.1 玉米淀粉

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



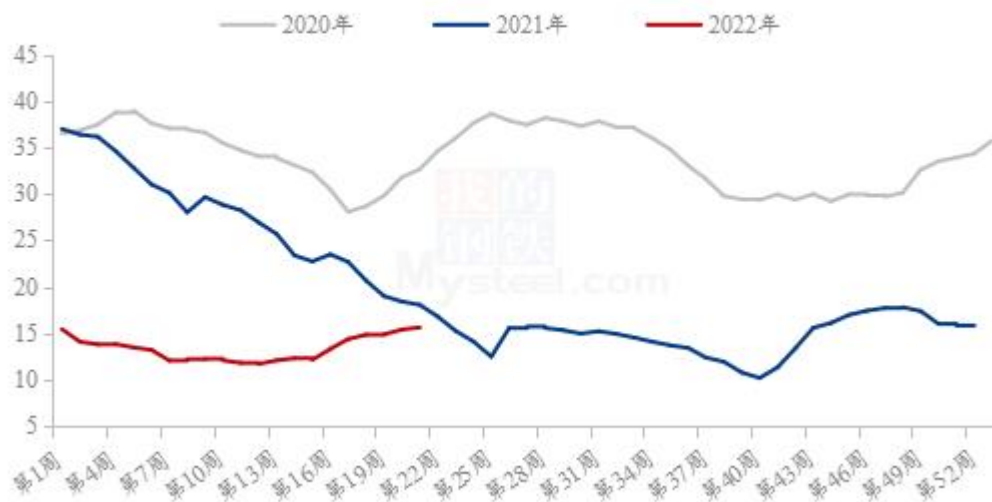
数据来源：钢联数据

图 17 玉米淀粉价格走势

5月玉米淀粉价格窄幅震荡，月度波动幅度在20元/吨左右，整体走势先扬后抑，呈倒V字型。五一节后，由于深加工企业对玉米原料普遍持偏强预期，挺价心态较为明显，东北企业率先大幅上调成交价格后带动华北企业价格上涨。另外，五一节后多数大型终端工厂大批量集中采购，如造纸、制糖行业等采购意愿偏强，备货周期为1-3月不等，有效缓解玉米淀粉企业库存及销售压力。进入下旬，终端企业持有大批量前期合同采购意愿不积极，而民营市场受疫情影响消费有所减量，导致新签订单情况并不乐观，出现部分企业下调成交价格以吸引签单的现象。但市场整体仍对玉米未来走势持偏强预期，尤其是华北深加工企业担忧本地粮源逐步售罄后原料供应受影响，成品价格下调幅度有限，5月玉米淀粉走势相对稳定，价格波动幅度较小。

## 6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



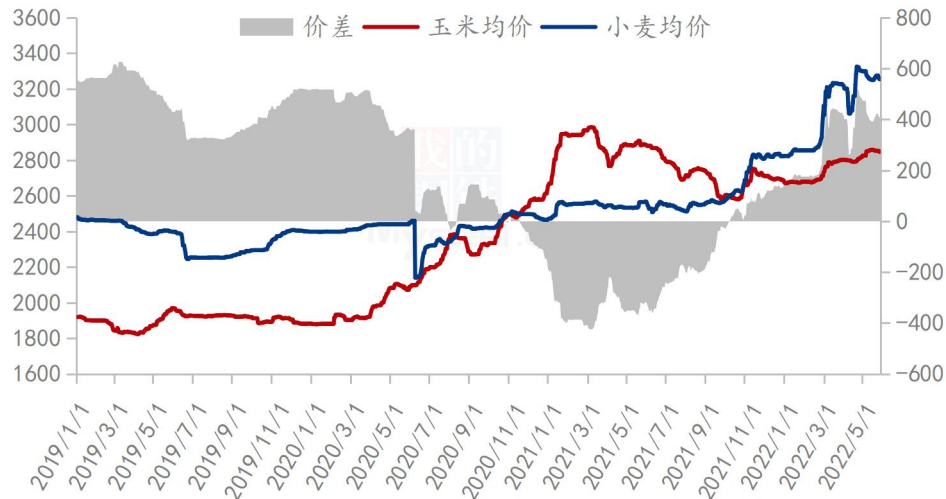
数据来源：钢联数据

图 18 生猪价格走势

本月生猪出栏均价为 15.30 元/公斤，较上月上涨 2.19 元/公斤，环比上涨 16.70%。本月猪价继续上涨，整体行情偏强运行，前期价格低位回调，月度涨幅相较更加明显。主要是年后价格相较处于低位，4月中下旬市场产能调减预期不断走强，业内推涨情绪较强，价格重心提升明显。而五一后广东禁运政策严格执行，同时养殖企业前期超卖后整体供应减量，短期市场有效供应量明显缩减，推动猪价持续上行。全国养殖户亏损状态持续已久，挺价情绪持续高涨，产能边际减少的预期下，生猪行情预期较为乐观；不过当下经济环境相对低迷，市场消费表现恢复仍需时日，且天气转热后猪肉消费略有缩减，整体价格上行稍显承压。短期来看猪价重心上行延续，预计下月猪价整体水平仍偏强震荡，但整体涨幅或较为有限。

## 6.3 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：

钢联数据

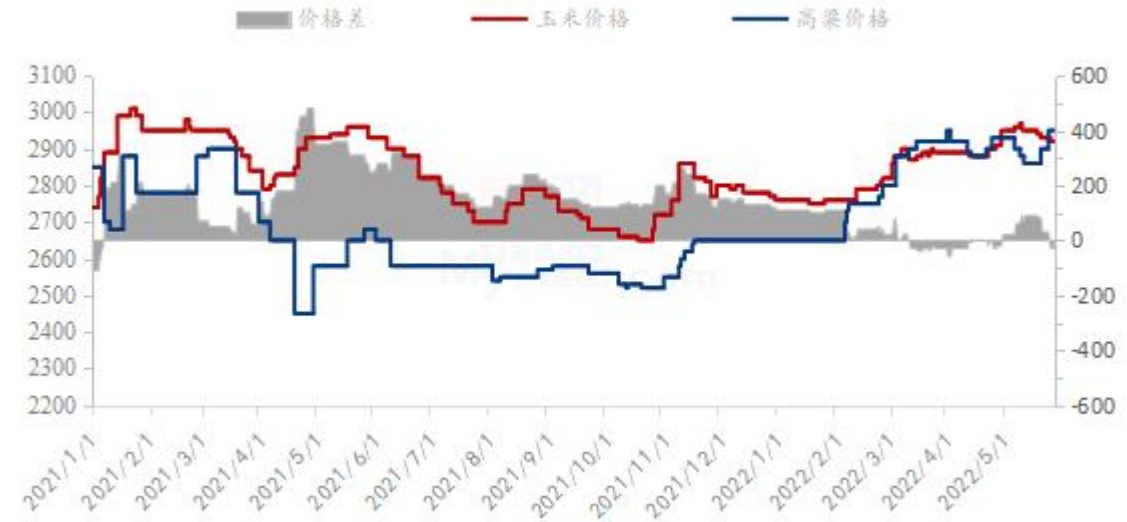
图 19 小麦玉米价差走势图

5 月份全国小麦市场均价在 3247 元/吨，较 4 月份价格 3205 元/吨，环比上涨 42 元/吨，涨幅 1.31%。较去年 4 月份均价 2549 元/吨，同比上涨 698 元/吨，涨幅 27.38%。

本月小麦市场价格整体呈现震荡下跌态势，市场购销积极。月初湖北新麦零星上市，整体质量优于往年，粮商随收随走，面企、饲企积极收购，新麦价格高开高走，市场观望氛围浓厚。随着新麦由南往北上市范围逐渐扩大，市场粮源流通日渐充裕，面企原粮库存得到有效补充，收购价格高位回落。月底各地储备库轮换小麦开收，收购主流价格在 1.45-1.5 元/斤；随着粮库开收，粮商也都看到了小麦价格底部的支撑，陆续开始收粮建仓做库存。新季小麦持续供应市场，价格短期内维持坚挺，后市有回落的可能。

## 6.4 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

本月高粱价格持续上涨，且涨幅明显，国产高粱价格涨幅在 3.18%-6.88%之间。产区粮源逐渐减少，市场看涨情绪较为浓厚，贸易商挺价惜售。下游销区市场对高价较难接受，采补意愿不强。本月进口高粱价格窄幅上涨，到港数量较多，港口高粱库存尚可。下游酿造企业及饲用企业需求偏弱。预计短期高粱价格稳中偏强运行。

## 第七章 市场心态解读

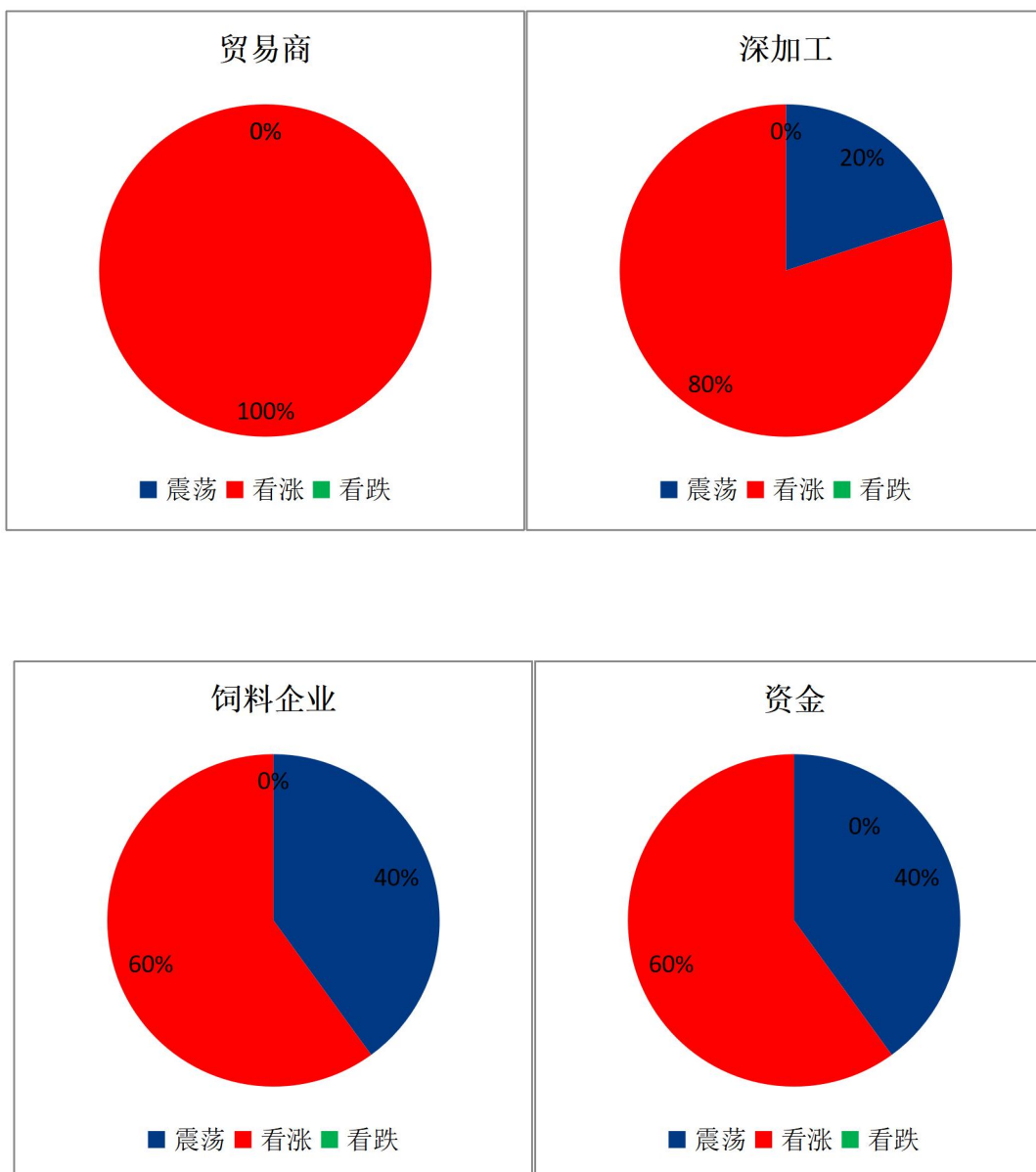
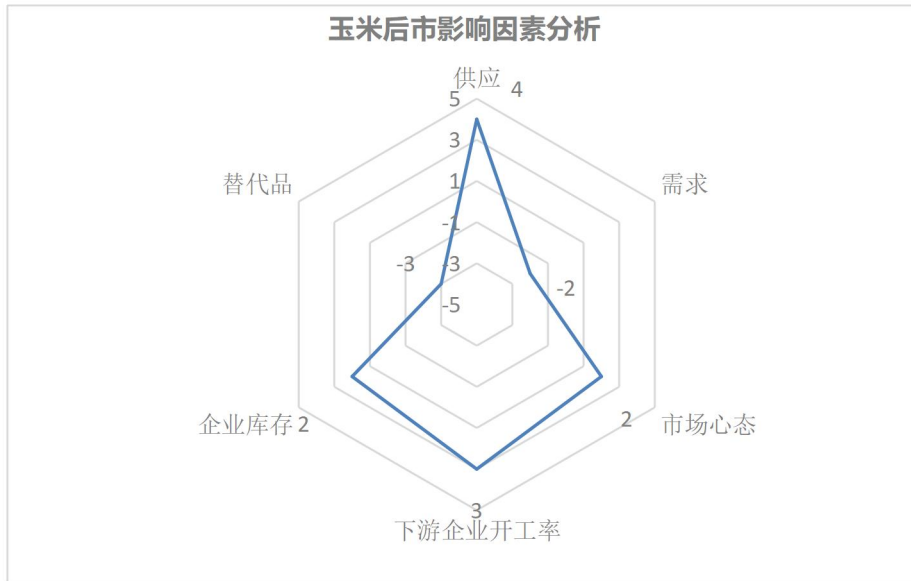


图 21 市场心态解读

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

## 第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析:



**开工：**深加工开工率缓慢回升；

**供应：**粮源逐渐减少；

**库存：**库存尚可，下游企业采购心态平稳；

**需求：**生猪存栏和饲料产量环比可能向下，对市场是利空；

**市场心态：**市场看涨心态占据多数；

**替代品：**关注饲料稻谷拍卖情况，每周 200 万吨的投放对市场形成压制。

**总结：**市场多空因素交织，但在粮源逐渐减少和成本支撑的情况下，市场看涨情绪依然占据主流，关注政策性拍卖和下游需求变化。

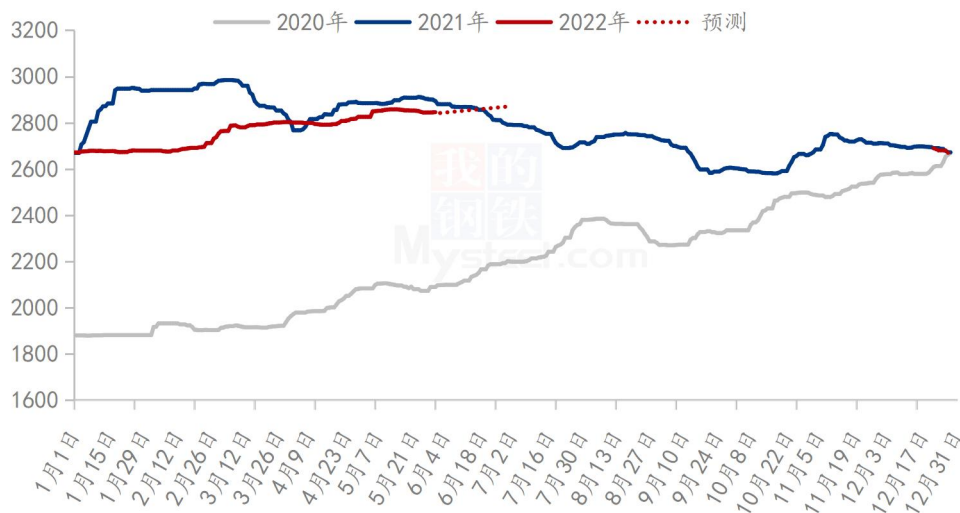
**影响因素及影响力值说明**

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（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 22 玉米价格走势预测

进入6月份，东北地区贸易环节潜在挺价情绪依然较强，6月份市场季节性因素整体偏向利好，新粮上市前售粮窗口期较长，贸易商出货节奏有调整空间，渠道库存进入消化阶段，预计6月份价格缓涨为主，关注稻谷后续投放力度和小麦价格。

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