

玉米市场 月度报告

(2021年5月)



我的农产品

编辑：李红超、刘栋、谢晋江

电话：0533-7026559

招晓晴、李迎雪

邮箱：lihongchao@mysteel.com

玉米市场月度报告

(2021 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

我的农产品网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

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月玉米市场行情回顾.....	- 1 -
1.1 本月玉米现货价格走势回顾.....	- 1 -
1.2 本月港口玉米价格走势回顾.....	- 3 -
1.3 大连盘玉米期货走势分析.....	- 4 -
1.4 CBOT 玉米期货走势分析.....	- 4 -
第二章 玉米供需格局分析.....	- 5 -
2.1 本月中国玉米年度供需平衡表.....	- 5 -
2.2 玉米供应情况分析.....	- 6 -
2.3 玉米港口及企业库存分析.....	- 7 -
2.4 玉米需求情况分析.....	- 8 -
第三章 玉米下游及相关产品分析.....	- 9 -
3.1 玉米淀粉.....	- 9 -
3.2 高粱.....	- 10 -
3.3 生猪.....	- 10 -
第四章 下月玉米价格预测.....	- 10 -

本月核心观点

本月全国玉米市场价格先强后弱，基层农户余粮基本出尽，市场购销清淡，粮源主要集中在中间贸易环节，今年贸易商收粮建库成本整体偏高，对玉米价格构成支撑。五月中下旬开始，随着新麦上市的推进，市场对于新麦的关注度提高，各地贸易商开始为小麦腾库，玉米出货意愿增强，玉米价格有小幅回落。南方地区玉米市场整体偏稳运行，五一节后下游饲料企业有补库需求，玉米价格出现短暂的上涨，而后继续恢复稳定运行，预计短期内玉米价格将稳中偏弱运行，关注新麦上市情况。

第一章 本月玉米市场行情回顾

1.1 本月玉米现货价格走势回顾



图 1 全国玉米价格走势

本月东北产区玉米价格震荡偏强运行。5月份是东北产区玉米春播期，今年种肥价格和去年相当，租地成本大幅上涨50%，将推高新一季玉米生产成本，基层种植玉米积极性较高，预计今年东北产区玉米种植面积或将增加10%。基层农户余粮基本出尽，市场购销清淡，粮源主要集中在中间贸易环节，今年贸易商收粮建库成本整体偏高，对玉米价格构成支撑。截止到月末，哈尔滨玉米市场价格为2730元/吨，较月初上涨30元/吨；长春地区玉米市场价格为2740元/吨，较月初上涨10元/吨。现阶段东北深加工企业库存充裕，饲料企业寻求其他价优替代谷物，玉米需求仍未改善，产区贸易商走货较差。现阶段贸易商出库意愿增加，但售粮成本支撑贸易商挺价销售，

玉米价格下跌动能不足。

本月华北地区玉米价格维持区间内震荡运行的局面。上旬玉米价格先跌后涨，贸易商为小麦腾库意愿增强，出库增加，玉米价格窄幅下调，随着价格降至阶段性低点，企业到货量持续低位，不得不提价促收，价格上涨。中旬玉米购销基本维持平衡，价格维持区间内窄幅调整的局面。月末东北货源补充，加上本地粮源供应，市场供应加大，企业价格再次下调。截止5月31日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考2850元/吨，较上月末2870元/吨，窄幅下调20元/吨，下调幅度0.70%。

本月西北地区玉米价格稳定运行，深加工企业玉米收购价格基本稳定，企业根据自身生产以及库存水平灵活调整收购价格。基层售粮进度接近尾声，目前持粮者多为大型贸易商，受新麦上市影响，贸易商出货量有所增加，预计短期内西北地区玉米价格或将稳中偏弱运行。

本月华中地区玉米市场价格整体以稳为主，局部窄幅调整，购销活动平缓。上旬受海运费上涨等影响，玉米到货价格略有上涨，但由于下游需求情况一般，粮商走货不佳，玉米价格后续上行乏力。5月下旬湖北地区新季小麦陆续上市，部分粮商转向购销新小麦，市场关注度也逐步增加。

本月西南地区玉米价格先强后稳，月初五一节后饲料企业有补库需求，采购热情高涨，且到货成本以及运费上涨，四川成都地区一等玉米到站价格攀升至3350元/吨，突破历史最高价。五月下旬玉米价格逐步稳定，饲料企业补库结束，继续使用小麦、稻谷以及进口玉米替代，采购需求减弱，贸易商到货量有所增加，预计短期内西南地区玉米价格将以稳为主。

本月华南地区玉米市场以稳为主，局部震荡调整。月初广东港口到货偏少以及港口可售现货较少，贸易商报价坚挺；广西和福建地区受成本支撑及期货市场走强等提振，价格小幅上涨。中下旬，新麦上市，企业采购小麦心态意愿较强，内贸玉米下游饲料企业维持刚性需求，对玉米价格支撑有限，贸易商现货走货成交一般，贸易商小幅下调价格刺激走货。截止月底，广东蛇口港玉米价格在3000元/吨，较月初上涨40元/吨，预计短期内华南地区玉米价格跟随产区调整。

1.2 本月港口玉米价格走势回顾

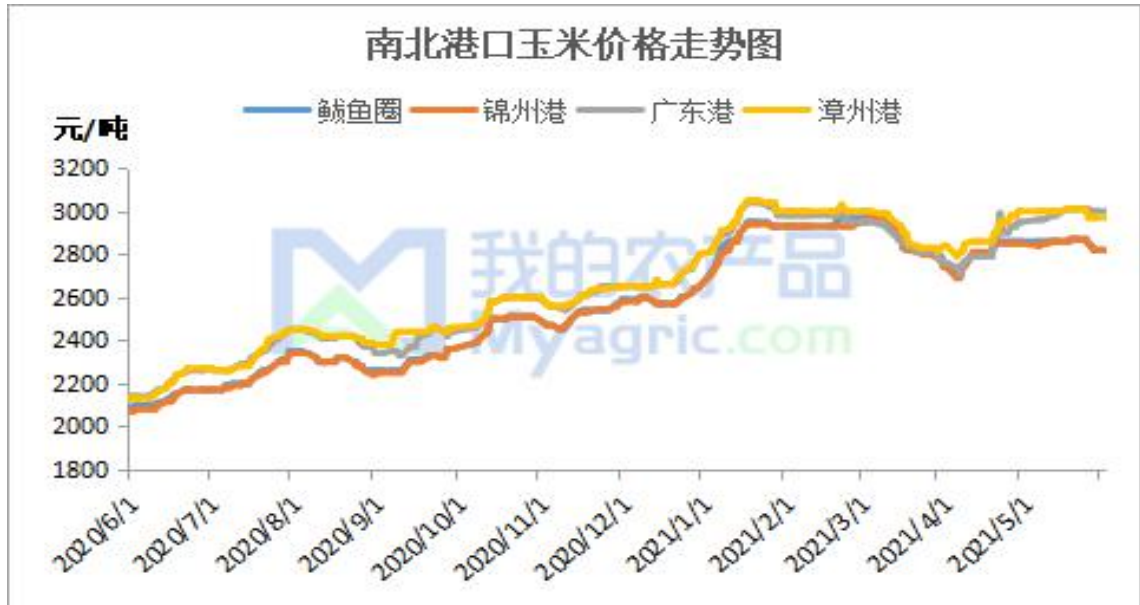


图 2 南北港口玉米价格走势图

本月北方港口玉米价格偏弱运行。连盘期货高位回落，月末持续下跌至低位。港口贸易收购趋于谨慎，收购价格持续下调。截止至月末，锦州港玉米平仓价格为 2820 元/吨，较月初下跌 30 元/吨；鲅鱼圈玉米平仓价格为 2820 元/吨，较月初下跌 40 元/吨。目前产区余粮主要集中在贸易商手中，产区与港口之间价格倒挂，产区往港口发货积极性不高，目前港口到货量同比偏低。南方港口外贸谷物持续到港，且压港情况严重，外贸谷物库存增多，周边饲料企业仍以采购进口谷物为主，对内贸玉米需求构成抑制。整体而言，成本支撑，玉米继续下跌空间有限，但需求低迷同样抑制价格反弹，短期内玉米价格或以弱稳为主。

1.3 大连盘玉米期货走势分析



图 3 大连玉米期货主力合约结算价走势图

本月大连盘玉米主力合约 C2109 结算价格呈现先涨后震荡下跌的态势。基本面看，华北地区月初贸易商为小麦腾库，出货积极，深加工企业根据门前到厂车辆灵活调整收购价格；东北地区玉米价格以稳为主，市场活跃度不高；南方销区下游饲料企业维持刚性需求，贸易商现货成交不畅。截止本月底（5月31日）大连盘主力合约 C2109 结算价格为 2683 元/吨，较上月底(4月30日)跌 53 元/吨，跌幅 1.94%。

1.4 CBOT 玉米期货走势分析



图 4 CBOT 玉米期货价格走势

本月 CBOT 玉米期货合约 3 日结算价为 679.50 美分/蒲式耳，本月最低价为 620.25 美分/蒲式耳，最高价为 722.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 102.00 美分/蒲式耳，本月价格冲高后回落。基本面关注北美玉米出口及装船动态，关注南美玉米收获进度。

第二章 玉米供需格局分析

2.1 本月中国玉米年度供需平衡表

表 1 中国玉米供需平衡表

单位：万吨

中国玉米供需平衡表					
年度	18/19	19/20	20/21 (5月预)	20/21 (4月预)	环比变化
播种面积	4213	4128	4043	4043	0
收获面积	4002	3922	3881	3881	0
单产	6.21	6.13	6.15	6.15	0
产量	24855	24039	23870	23870	0
期初库存	6200	2900	3560	3560	0
国储供给量	8231	7617	2895	2895	0
进口量	448	760	2900	2800	100
总供给量	39734	35316	33225	33125	100
饲料消费	19500	19500	19400	19300	100
工业消费	6055	5980	5600	5600	0
食用酒精及乙醇	1836	1720	1550	1550	0
种食及损耗	2224	2159	1700	1700	0
国储收购量	400	500	1500	1500	0
出口量	2	2	2	2	0
总需求	30017	29861	29752	29652	100
年度结余	9717	5455	3473	3473	0
期末流转库存	2900	3560	2473	2573	-100
期末非流转库存	7217	2395	2500	2400	100
库存消费比	32.37%	18.27%	11.67%	11.71%	-0.04%
单位：万公顷，万吨，吨/公顷					

本月预测，20/21 年度中国玉米供需数据较上月小幅调整。供应方面，预估 20/21 年度玉米进口量 2900 万吨，较上月上调 100 万吨。消费方面，得益于生猪产能良好的恢复形势，饲料粮需求仍处于稳步增长态势。预估 20/21 年度饲料消费 19400 万吨，较上月上调 100 万吨。期末库存无变化。

2.2 玉米供应情况分析

2.2.1 2021年临储玉米拍卖成交分析

表 2 中储粮网拍卖情况

单位：万吨

2021年5月中储粮网拍卖情况				
拍卖类型	拍卖场次	交易数量 (吨)	实际成交 (吨)	成交率
采购	15	80541	48141	59.77%
销售	27	77095	47701	61.87%
购销双向	3	22202	20202	90.99%

本月中储粮网共举行 15 场玉米竞价采购，计划采购数量 80541 吨，实际成交数量 48141 吨，采购成交率 59.77%，环比增长 5.32%；本月共举行 27 场玉米竞价销售，计划销售数量 77095 吨，实际成交数量 47701 吨，销售成交率 67.87%，环比下降 19.12%；本月共举行 3 场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量 22202 吨，实际成交数量 20202 吨，成交率 90.99%，环比下降 1%。

2.2.2 玉米进口数据分析



图 5 玉米进口数量

中国海关数据显示，2021 年 4 月份我国共进口玉米 185 万吨，进口量环比下降 4.15%，同比 2020 年 4 月份进口增长 107.87%。截止到 4 月份，我国玉米累计进口 857 万吨，同比 2020 年 1-4 月增长 300.47%。

2.3 玉米港口及企业库存分析

2.3.1 南北港口库存数据分析

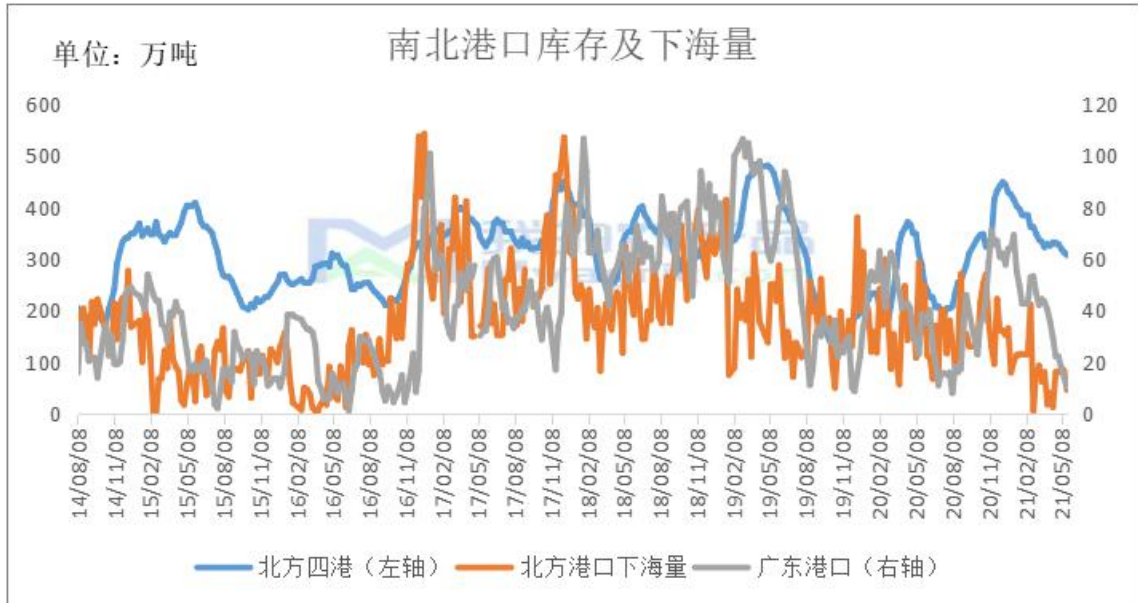


图 6 南北港口库存跟踪

本月南北港口库存呈下降趋势。截至 5 月 28 日北方港口四港玉米库存共计约 308 万吨，较月初下降 21 万吨。广东港口内贸结转玉米库存 13 万吨，较月初下降 8 万吨。北方港口贸易商建库积极性不高，随收随走，部分以消化库存为主。南方港口外贸谷物持续到港，且压港情况严重，外贸谷物库存增多，内贸玉米需求疲软，北方港口玉米南运船只偏少。南方饲料企业采购内贸玉米积极性较差，维持部分刚需。

2.3.2 深加工企业玉米库存动态分析



图 7 全国深加工企业玉米库存统计情况

根据我的农产品网对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2021 年第 21 周，截止 5 月 26 日加工企业玉米库存总量 603.7 万吨，月环比下降 17.2 万吨。东北地区深加工企业收购积极性不高，以消化库存为主，目前玉米库存相对充裕。华北地区基层余粮见底，深加工厂门到货整体基本维持日需，库存整体平稳周转。

2.4 玉米需求情况分析

2.4.1 深加工企业玉米消耗量分析



图 8 全国玉米深加工企业周度消耗量

5 月份国内深加工企业整体运行平稳，个别企业受区域环保影响限产或停产。我的农产品网跟踪数据显示，2021 年 5 月，全国主要 119 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米 364 万吨，较上月减少 6 万吨；与去年同比减少 43 万吨。

2.4.2 饲料市场生产情况

4 月全国工业饲料总产量 2449 万吨，同比增长 18.5%，环比增加 10.2%。其中，猪饲料产量 1090 万吨、同比增长 69.8%，环比增加 9.5%；蛋禽饲料产量 268 万吨，同比下降 13.2%，环比增加 6.1%；肉禽饲料产量 789 万吨、同比下降 2.1%，环比增长 10.7%；反刍动物饲料产量 117 万吨，同比增长 10.3%，环比增长 12.2%；水产饲料产

量 155 万吨，同比下跌 11.6%，环比增长 18.0%。

2.4.3 玉米出口数据分析



图 9 玉米出口数量

据海关数据统计，2021 年 4 月份我国玉米出口量为 1299.23 吨。截止到 2021 年 4 月份，我国玉米累计出口量约 1299.24 吨，同比减少 20.07%。

第三章 玉米下游及相关产品分析

3.1 玉米淀粉

2021 年 5 月，玉米淀粉价格稳中偏强运行，华北地区价格出现上涨，东北地区表现稳定。截止 31 日，全国玉米淀粉均价为 3461 元/吨，环比 4 月底上涨 30 元/吨。月初，玉米淀粉市场下游需求疲软，购销气氛清淡淀粉库存持续攀升。受需求压制，玉米淀粉价格持续下行，华北地区主流报价跌至 3400-3450 元/吨左右，价格在低位持续徘徊。五月中旬，深加工企业玉米到货较少，玉米收购价格上调。成本上涨上游企业提涨心态较强叠加下游市场积极补库，市场成交反响良好，购销气氛明显好转短期工厂销售压力得到缓解。受此影响，玉米淀粉价格触底反弹，华北地区报价逐步攀升至 3450-3500 元/吨左右，东北地区价格稳定。5 月底，玉米淀粉价格维持高位震荡，上游企业挺价心态较强，下游企业维持随采随用，市场波动幅度较小。

3.2 高粱

本月高粱价格呈现稳中偏弱趋势，目前市场均价在 1.82 元/斤，较个月下跌 0.02 元/斤，跌幅 1.08%。下游酒企酿造用高粱需求偏弱，高粱市场购销氛围清淡，产区市场出货较慢，贸易商多暂停高粱购销，转做其他农产品。进口美国高粱到港量依旧较大，港口高粱库存维持高位。港口高粱价格窄幅波动，截至 5 月 31 日，天津港美梁毛粮价格 2600 元/吨。受进口高粱价格低位影响，以及国内酒企需求不旺的影响，国内高粱价格上涨困难，预计短期内维持平稳运行。

3.3 生猪



图 10 全国外三元生猪出栏均价周度走势图

本月生猪出栏均价 18.45 元/公斤，较上月下跌 4.55 元/公斤，环比-19.78%，同比-36.58%。5 月集团场生猪计划出栏量高于 4 月，再加上市场上大猪源源不断，与当前市场需求不匹配的情况下，低价大猪带动标猪价格持续下滑；终端需求恢复较为缓慢，屠企对于超大猪拒收，当前大猪多流向乡镇等散户手中，出栏量尚不明朗。目前屠企采购难度有所分化，北方养殖端扛价意向增强，标猪价格较为坚挺，大猪依旧偏弱，预计短期猪价稳中小跌。

第四章 下月玉米价格预测

随着全国各地新麦上市的推进，小麦的市场关注度越来越高，不少贸易商为小麦腾库而加大玉米的出货量，市场玉米看涨情绪降温，但由于前期玉米的收购成本较

高，给予玉米价格一定的支撑；另一方面下游用粮企业需求暂无恢复迹象，下游饲料企业仍旧大量使用价格相对低廉的小麦、稻谷以及进口玉米作为替代，企业玉米消费能力有限，供需继续博弈，预计短期内玉米价格或将稳中偏弱运行。

资讯编辑：李迎雪 0533-7026533

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100