

玉米市场 月度报告

(2022年6月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026632

招晓晴、李迎雪、姜梦娜

邮箱：liudong@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2022年6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 生长进度.....	- 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.....	- 20 -
第八章玉米后市影响因素分析.....	- 21 -
第九章 玉米下月价格预测.....	- 22 -

本月核心观点

本月东北地区玉米价格大体稳定，局部涨跌互现。市场购销清淡，部分地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走。深加工企业库存情况差异较大，库存较低企业只能灵活采购滚动补库，价格跟随到货量调整。产区贸易商挺价意愿依然较强，供需呈僵持局面，购销整体清淡。本月华北地区玉米价格整体震荡偏强运行，受小麦上市、持续降雨天气影响，玉米出货量减少，深加工提价促收，价格上涨。南方销区市场整体稳中偏弱运行，港口依然维持高库存状态，下游饲料企业观望情绪较强，谨慎采购，消化前期库存，少量补库。

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）	2854	2845	9
供应	进口玉米竞拍成交率	86.30%	99.99%	-13.69%
	进口玉米量（万吨）	208	221	-13
需求	出口玉米量（吨）	0	0	0
	深加工企业开工	58.15%	58.93%	-0.78%
	深加工企业玉米库存（万吨）	447.3	547.3	-100
	深加工企业玉米消耗（万吨）	427.0	407.8	19.2
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	40	68	-28

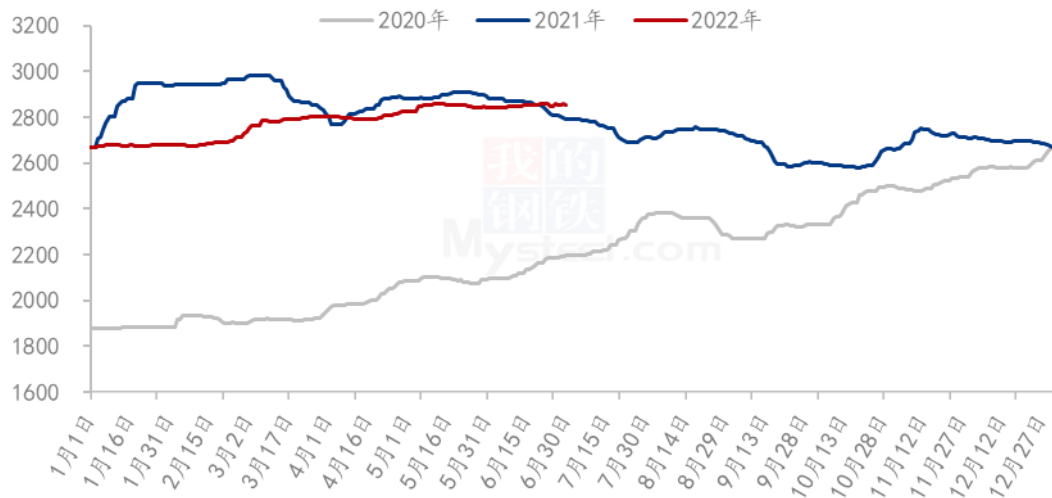
第二章 本月玉米市场行情回顾

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	6月30日	5月31日	月涨跌	月环比	月同比
黑龙江	2642	2648	-6	-0.23%	3.26%
吉林	2706	2723	-17	-0.62%	3.44%
辽宁	2787	2795	-8	-0.29%	4.30%
内蒙古	2778	2780	-2	-0.07%	4.42%
河北	2849	2837	12	0.42%	0.20%
山东	2942	2861	81	2.83%	3.45%
河南	2903	2838	65	2.29%	0.17%
安徽	2867	2817	50	1.78%	2.26%
湖南	2978	3000	-22	-0.73%	1.10%
湖北	2950	2980	-30	-1.01%	0.00%
江西	2940	2960	-20	-0.68%	-1.34%
云南	3160	3170	-10	-0.32%	0.64%
贵州	3150	3170	-20	-0.63%	2.27%
四川	3090	3100	-10	-0.32%	-0.32%
江苏	2915	2935	-20	-0.68%	2.82%
浙江	2953	2960	-7	-0.24%	3.78%
上海	2880	2920	-40	-1.37%	2.13%
锦州港	2840	2840	0	0.00%	4.80%
鲅鱼圈港	2830	2840	-10	-0.35%	4.43%
钦州港	2920	2950	-30	-1.02%	3.18%
漳州港	2920	2980	-60	-2.01%	2.82%
南通港	2890	2930	-40	-1.37%	2.48%
宁波港	2940	2950	-10	-0.34%	3.52%
蛇口港	2850	2920	-70	-2.40%	1.06%
全国均价	2854	2845	9	0.32%	2.25%

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

本月东北地区玉米价格大体稳定，局部涨跌互现。市场购销清淡，部分地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走。深加工企业库存情况差异较大，1-3 个月不等，库存较低企业只能灵活采购滚动补库，价格跟随到货量调整。截止至 6 月 30 日，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2690 元/吨，较月初上涨 15 元/吨；长春地区国二等玉米市场价格 2700 元/吨，较月初下跌 10 元/吨。目前港口到货量维持低位，市场收购谨慎，但同时产区贸易商挺价销售，供需呈僵持局面，购销整体清淡。东北余粮有限，但下游需求疲软，走货较差，购销清淡，预计短期内玉米价格仍以稳为主。

本月华北地区玉米价格整体震荡偏强运行。上旬玉米购销维持相对平衡的状态，价格变动幅度有限。中旬开始，小麦上市量增大，贸易商多收购小麦，玉米出货量减少，深加工提价促收，价格上涨。下旬华北多阴雨天气，影响玉米上量，价格整体偏强运行。截至 6 月 30 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2920 元/吨，较上月上涨 60 元/吨。市场看涨心态明显减弱，当前贸易商手中仍有余粮，且贸易商多根据价格灵活安排出货，在余粮不断减少和成本支撑下，预计下月玉米价格依然维持震荡上涨趋势。

本月华中玉米市场呈现分化运行，河南玉米市场价格跟随山东、河北价格运行，湖南、湖北主要跟随长江口岸及南方地区运行。整体看河南 6 月份呈现平稳后上涨的态势，6 月份为小麦集中购销时期，老百姓及基层粮贩购销小麦为主，影响玉米基层流通量，进一步影响下游企业的收购。深加工企业根据到货情况调整价格，6 月期间看，玉米市场呈现缓慢抬升的态势。月底河南价格处于相对高位，深加工企业报价基

本在 2950-3000 元/吨。湖南、湖北呈现平稳略有下行态势，月底市场价格略低于 3000 元/吨。

本月西南地区玉米价格先稳后跌。前期东北西北玉米价格均较稳定，月底东北玉米价格出现下跌。甘肃二等车皮玉米成都普兴到站价 3140-3150 元/吨，宁夏一等集装箱玉米成都普兴到站价格 3180 元/吨，新疆二等车皮玉米成都普兴到站价 3090 元/吨，较月初稳定。东北二等车皮玉米成都普兴站报价包粮 3050-3070 元/吨，敞顶箱 3070-3090 元/吨，不保毒素，较月初下跌 20 元/吨。近期盘面持续下跌，市场看空情绪较强，销区玉米供大于求，优质玉米价格坚挺，毒素较高玉米价格偏弱。下游饲料企业观望情绪强，谨慎采购，以消耗前期库存为主，少量补库。西南地区养殖终端回暖，短期内很难在饲料销量有较好提振，预计下半年饲料需求向好。预计下个月西南玉米市场主流稳定。

本月华南地区先稳后跌。月初产区新麦上市，玉米市场受挤压，市场供应略微收紧，叠加南北价格持续倒挂，贸易商报价平稳，港口成交情况平缓。随着期货盘面持续性下跌，对贸易商心态造成不小影响，叠加下旬饲料企业采购意愿降低，贸易商下调出货价格刺激走货，但实际成交仍旧清淡。截止到 6 月 30 日，广东蛇口港二等散粮自提价格 2920 元/吨，较 6 月 31 日下跌 70 元/吨。预计下个月华南市场震荡偏强运行。

2.2 本月港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势（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稳中有跌。6 月上中旬，受下游饲料养殖需求疲软影响，港口购销活动清淡，供需整体平稳，产区玉米到港成本支撑，港口到货量维持低位，贸易商维持随收随走的采购策略，玉米价格表现整体平稳。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，6 月下旬后，港口玉米价格有所回落。截止至 6 月底，北方港口二等玉米收购价格 2790 元/吨，较月初下跌 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，南北与米价格倒挂，也对玉米价格上涨构成抑制。

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 结算价格呈现出震荡下跌的发展态势。基本面看，月初受期货盘面下跌影响，贸易商多数持观望心态，随手随走，成本支撑价格基本稳定运行；中旬现货市场大致稳定，局部涨跌互现，深加工根据自身库存及消耗情况灵活调整收购价格，贸易商出货意愿较为积极，牵制价格横盘整理；下旬受期货盘面持续下跌影响，贸易商心态趋弱，并且南方进入雨季，受储存条件限制，饲料企业停止签单，以消化库存为主，全国市场玉米价格下行。截至本月底（6 月 30 日），大连盘主力合约 C2209 结算价格为 2792 元/吨，较上月底（5 月 31 日）结算价格跌 143 元/吨，跌幅 4.87%。

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 玉米期货主力合约明显下跌。6 月 30 日结算价为 619.75 美分/蒲式耳，本月最高价为 749.25 美分/蒲式耳，最低价为 618.75 美分/蒲式耳，盘面差价为 130.50 美分/蒲式耳。对于经济前景衰退的担忧、主产区天气改善、美国农业部季度库存报告等利空因素发酵，本月价格大幅回落。

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）

年度	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22（6月预）	22/23（6月预）
播种面积	4240	4213	4128	4043	4350	4270
收获面积	4070	4002	3922	3881	4089	3971
单产	6.23	6.21	6.13	6.15	6.26	6.2
产量	25359	24855	24039	23870	25597	24621
期初库存	18755	13931	11616	8055	7878	7574
进口量	350	448	760	2956	2100	2500
总供给	44464	39233	36416	34880	35576	34694
饲料消费	20500	17500	18500	18200	18600	19000

年度	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22 (6月预)	22/23 (6月预)
工业消费	5835	6055	5980	5500	5700	5400
食用酒精 及乙醇	1745	1836	1720	1600	1900	1700
种食及损 耗	2451	2224	2159	1700	1800	1750
出口量	2	2	2	2	2	2
总需求	30533	27617	28361	27002	28002	27852
年度结余	-4824	-2314	-3562	-176	-305	-731
期末库存	13931	11616	8055	7878	7574	6842

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。6 月份预计，2021/22 年度我国玉米进口量 2100 万吨，同比减少 856 万吨，减幅 28.96%。国际粮价高企，6 月份理论进口利润整体亏损，主要以执行前期采购订单为主。消费方面，预估 21/22 年度饲料消费 18600 万吨，同比增加 400 万吨，增幅 2.2%。双疫情下，下游饲料养殖需求持续疲软，恢复缓慢，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-305 万吨，较上一年度缺口增加 129 万吨。

3.2 2022 年拍卖统计

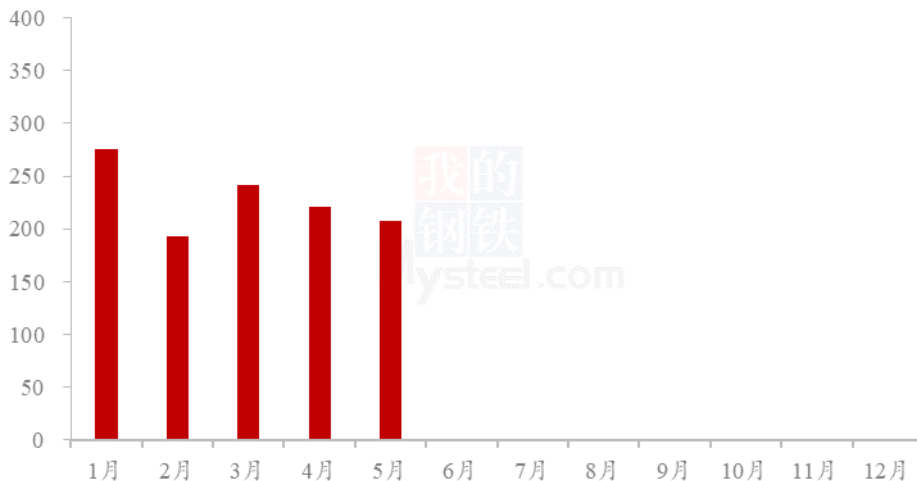
表 4:2022 年 6 月中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	6	34791	13820	39.72%
销售	81	1430069	515303	36.03%
购销双向	2	44534	44534	100.00%
进口玉米	4	75378	65048	86.30%

本月中储粮网共进行 6 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 34791 吨，实际成交数量 13820 吨，采购成交率 39.72%，较上月下降 36.32%；共进行 81 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1430069 吨，实际成交数量 515303 吨，销售成交率 36.03%，较上月下降 23.62%；共进行玉米购销双向竞价交易 2 场，计划交易数量 44534 吨，实际成交 44534 吨，成交率 100.00%，较上月增长 20.29%；共进行 4 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 75378 吨，实际成交数量 65048 吨，销售成交率 86.30%，较上月下降 13.69%。

3.3 玉米进口数据分析

2022年我国玉米进口量情况（万吨）



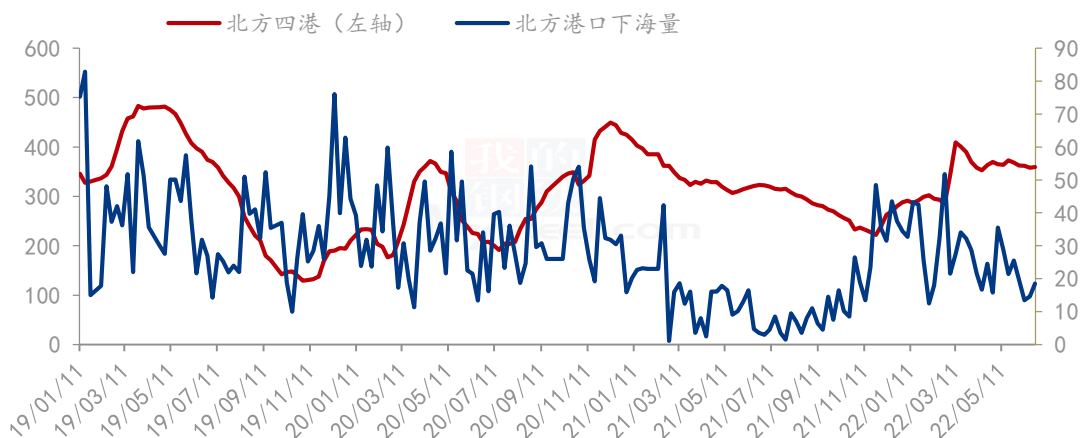
数据来源：海关总署

图 5 2022 年中国玉米进口情况

据海关数据统计，2022 年 5 月份我国共进口玉米 208 万吨，进口量环比下降 5.88%，同比 2021 年 5 月份下降 34.18%；2022 年 1-5 月份累计进口玉米 1139 万吨，与去年同期相比下降 2.90%。

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

目前北方四港库存在 360 万吨左右，正常情况下，目前平均每个月下海量 140 万吨，港口库存量能够维持 2 个半月。南方港口谷物（内外贸玉米，进口高粱、大麦）库存在 250 万左右，按平均 30 万吨/周的走货速度，仍然够珠三角周边饲料养殖企业使用 2 个月左右。南方内陆大型饲料饲料能量原料头寸普遍在 2-3 个月。中小型饲料企业库存一般在一个月左右。从目前的饲料企业谷物库存来看，用量最大的仍是国产玉米。8 月份开始，南方饲料企业对内贸刚性需求将放大，饲料企业采购需求或在 7 月份中下旬就会开启。

广东港内外贸玉米库存（单位：万吨）

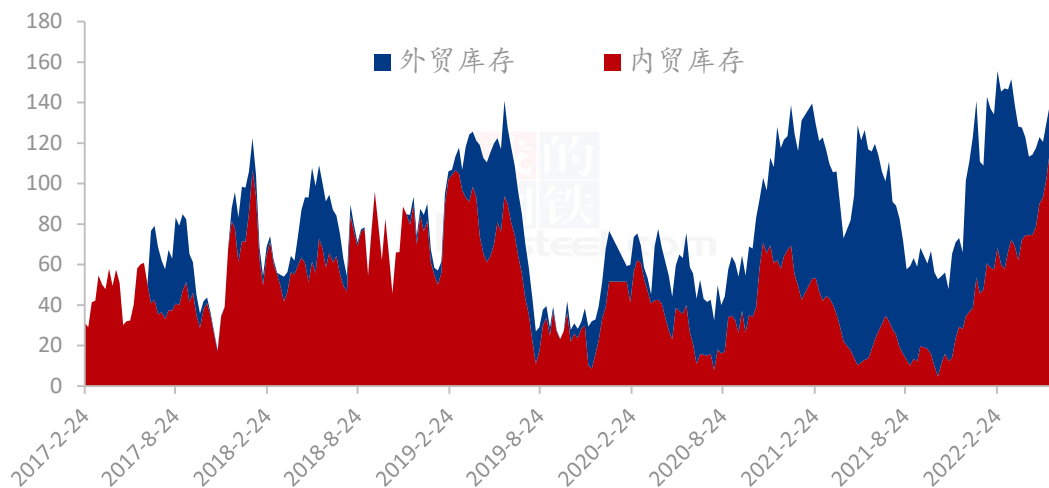


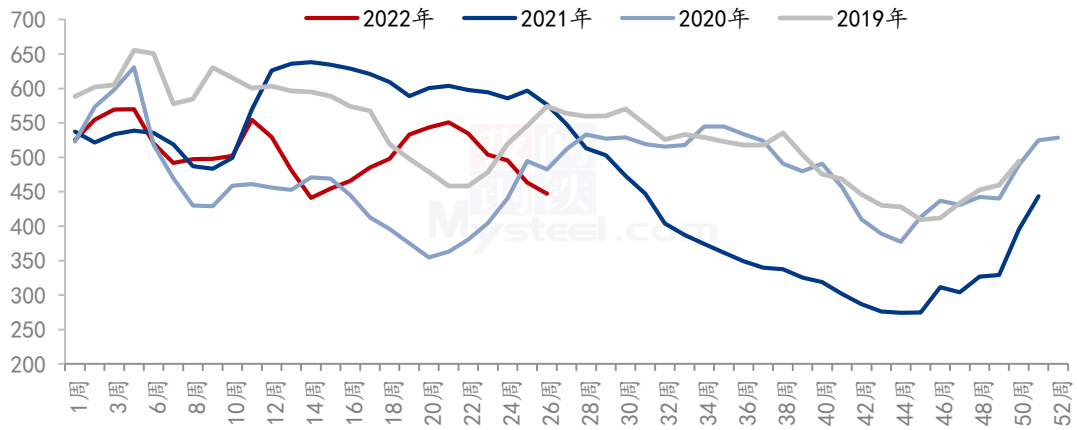
图 7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源：钢联数据

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）



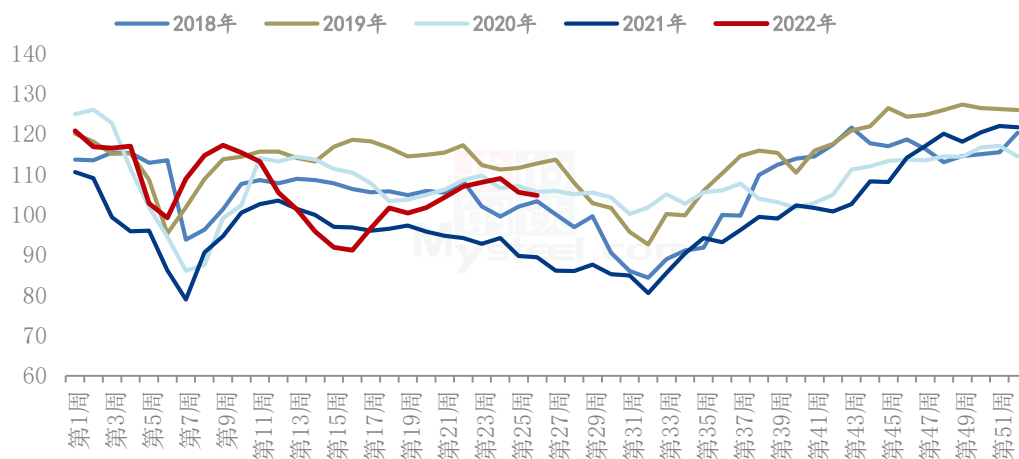
数据来源：钢联数据

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 26 周，截止 6 月 29 日，深加工企业玉米库存总量 447.3 万吨，较上月下降 100 万吨。东北深加工企业库存情况差异较大，1-3 个月不等，库存较低企业只能灵活采购滚动补库。多数企业收购意愿一般，厂门到货量较低，主要是合同粮到货。随着基层粮源耗尽，玉米主要集中在贸易商手中，贸易商出库意愿一般，挺价销售，深加工企业主要以消化库存为主。华北地区新麦收获逐渐结束，近期玉米上量有所增加，深加工厂门到货增加，库存小幅上升。今年华北地区余粮同比较多，预估华北本地贸易商库存 1300 万吨，只供应华北本地的话，能维持到 8 月中下旬。

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

根据 Mysteel 农产品跟踪数据显示,2022年6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427万吨,较上月增加19.2万吨,与去年同比增加61万吨。6月份深加工生产形势良好,但玉米价格高位,推高下游产品生产成成本,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5:月底饲料企业库存天数对比(单位:天)

地区	2022年6月	2022年5月	2021年6月	环比	同比
东北	39.88	40.13	36.13	-0.62%	10.38%
华北	30.12	23.26	18.31	29.48%	64.50%
华中	41.00	34.00	31.33	20.59%	30.85%
华南	20.40	20.33	22.42	0.33%	-9.00%
西南	37.92	46.37	36.07	-18.22%	5.13%
华东	35.17	55.00	36.50	-36.06%	-3.65%
全国	34.08	36.51	30.13	-6.67%	13.13%

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 5 月，全国工业饲料总产量 2352 万吨，环比增长 4.6%，同比下降 11.5%。从品种看，猪饲料产量 986 万吨，环比增长 2.4%，同比下降 14.6%；蛋禽饲料产量 258 万吨，环比增长 2.7%，同比下降 6.2%；肉禽饲料产量 713 万吨，环比增长 1.1%，同比下降 15.6%；水产饲料产量 252 万吨，环比增长 33.1%，同比增长 11.0%；反刍动物饲料产量 116 万吨，环比增长 1.0%，同比下降 4.9%。

3.9 玉米出口数据分析

2020-2022年玉米月度出口量（万吨）

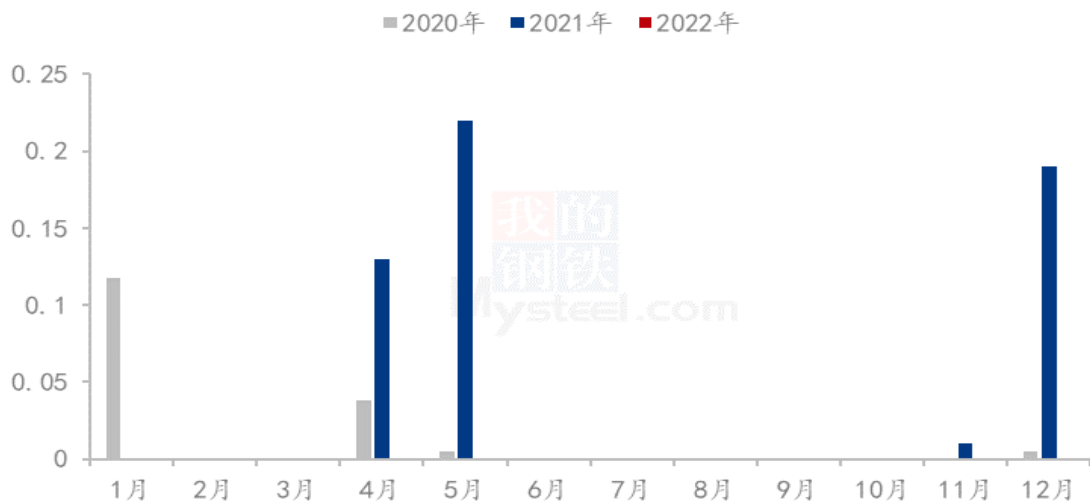


图 10 2022 年中国玉米出口情况

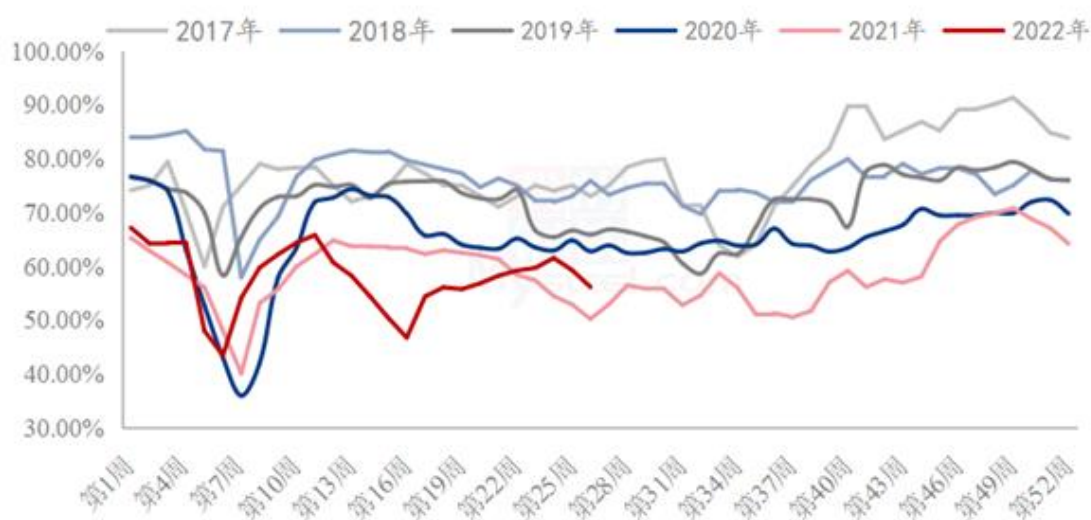
数据来源：海关总署

据海关数据统计，2022 年 5 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 6 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 127.57 万吨，环比 5 月下降 1.72 万吨，降幅 1.3%。6 月份玉米淀粉行业开工率为 58.15%，环比下降 0.78%。6 月淀粉企业主副产品下游需求较为低迷，但玉米收购价格却维持高位，上涨成本无法兑现至产品报价上，6 月玉米淀粉企业生产利润缩水较为严重。未来玉米淀粉库存或继续积压所占据的资金成本将继续拖累企业开工，7 月玉米淀粉产量仍有走低迹象。

4.2 玉米深加工企业利润情况



数据来源：钢联数据

图 12 深加工企业玉米消耗量动态

6月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 107 元/吨，环比降低 18 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 40 元/吨，环比降低 28 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 50 元/吨，环比降低 24 元/吨；本月玉米淀粉市场价格整体下移运行为主，副产品的价格出现明显下调，淀粉企业生产利润均出现明显缩水。

第五章 生长进度



图 13 夏玉米发育期

数据来源：中央气象台



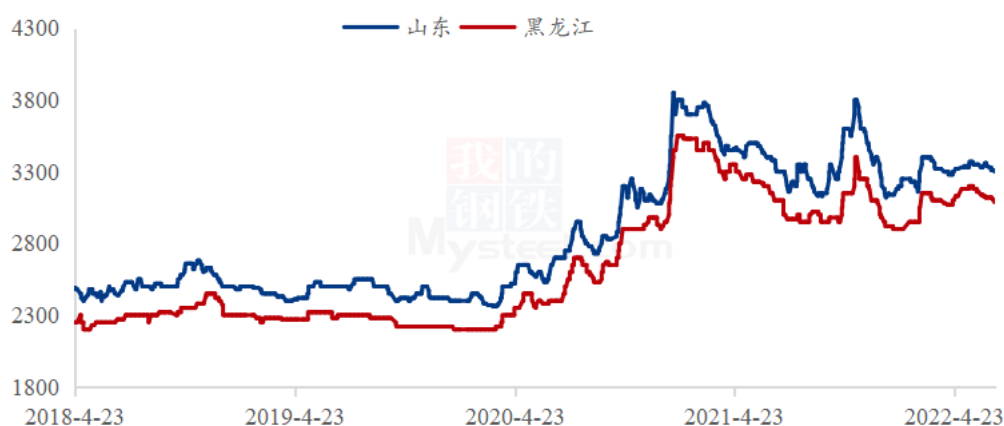
图 14 春玉米发育期

数据来源：中央气象台

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）



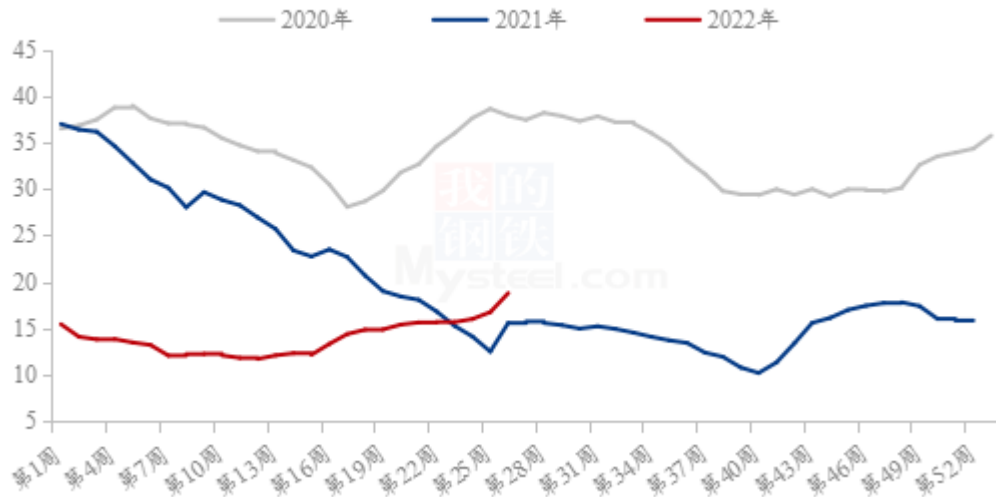
数据来源：钢联数据

图 15 玉米淀粉价格走势

6月玉米淀粉价格震荡下行，截至6月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3291元/吨，环比上月下跌33元/吨，跌幅1%。随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，6月整体市场表现极为清淡。市场低迷的主要原因一是不少下游终端客户如造纸、制糖等大型企业前期看好玉米价格，普遍于5月初制定了周期较长的采购计划，下游需求提前被消耗。另外盘面5月仓单流通至市场，价格较现货低30-50元/吨，一方面挤占现货成交空间，另一方面也拖累现货价格下行。未来随着气温的不断升高，下游造纸、食品饮料、发酵等行业步入传统性需求淡季，部分中小企业也基本制定了检修计划，采购需求进一步走低，市场成交清淡局面或继续维持。短期来看，玉米淀粉市场压力仍较为明显，供需格局宽松将直接拖累淀粉价格下行。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



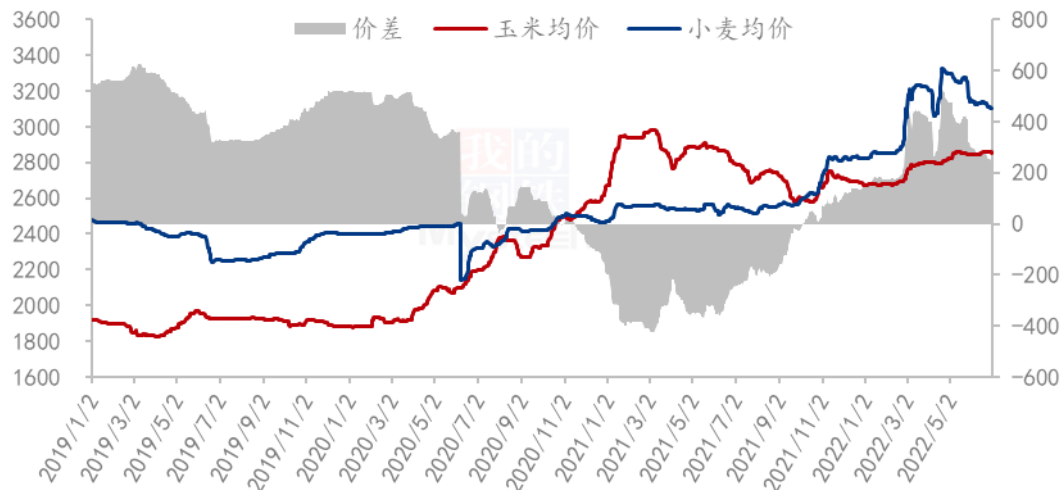
数据来源：钢联数据

图 16 生猪价格走势

本月生猪出栏均价为 16.74 元/公斤，较上月上涨 1.44 元/公斤，环比上涨 9.41%，同比上涨 15.21%。本月猪价重心明显上移，中上旬偏强小涨，月末涨势较为迅猛，期间多日涨幅超过 1 元/公斤。主要是市场供应端预期边际偏紧，养殖端推涨情绪偏强。生猪产能供应释放压力不大，多数规模企业放缓出栏节奏，且有计划调增出栏体重；散养户生猪存栏量有限，随行就市压栏惜售。虽正值消费淡季，终端成交仍延续疲软表现，但屠企维持订单开机、被迫提价保量。不过连续大涨后，散户多认价出栏，市场猪源稍有增多，屠企压价难度缓解、大多以销定宰。近几日市场需消化前期猪价过大涨幅，短期猪价大体企稳为主、局部或有小跌。不过供应端去化预期逐步兑现，行情下调空间有限，未来猪价仍将偏强震荡。

6.3 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

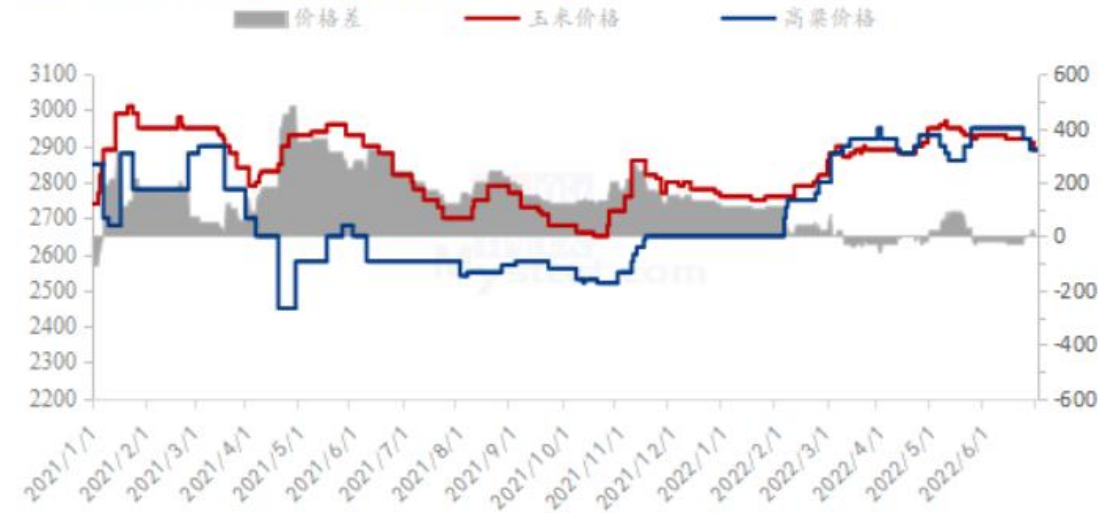
图 17 小麦玉米价差走势图

6 月份全国小麦市场均价 3127 元/吨，较 5 月份价格 3247 元/吨，环比下跌 120 元/吨，涨幅 3.7%。较去年 6 月份均价 2540 元/吨，同比上涨 587 元/吨，涨幅 23.11%。

本月华北地区新麦陆续收购完毕，市场散粮流通充裕，购销积极，价格整体呈现缓跌态势。今年新麦质量、产量优于去年，农户惜售情绪浓厚，粮商收购上量较往年同期有所减少，收购主流价格在 1.5-1.55 元/斤，市场价格震荡调整，粮商购销趋于谨慎。今年小麦价格高开，小麦饲料替代优势不大，饲料企业收购量较去年大幅减少，部分企业收购满足刚需为主，整体需求表现低迷。全国制粉企业产能过剩，面粉走货缓慢，本月小麦收购价格呈现下跌态势，月底全国多地迎来降雨天气，影响物流以及制粉企业购销上量节奏，企业上量减少后收购价格陆续止跌企稳。

6.4 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）



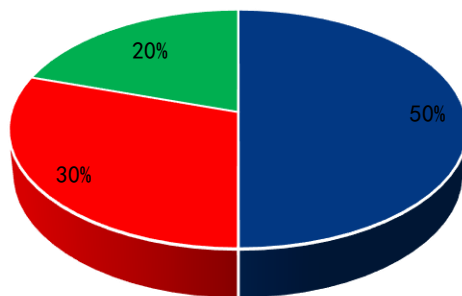
数据来源：钢联数据

图 18 玉米高粱价差走势图

本月国产高粱市场价格整体上行，涨幅在 0.59%-2.92%之间，产区粮源减少，持粮贸易商惜售心态持续。下游酒企大多停工检修，用量较少，销区市场几无成交，商家采补意愿不强。预计短期内国产高粱价格稳中偏强运行。本月进口高粱价格小幅下行，跌幅在 1.02%-1.73%之间。高粱到港数量较多，下游酿造企业及饲用企业需求偏弱。预计短期高粱价格平稳运行。

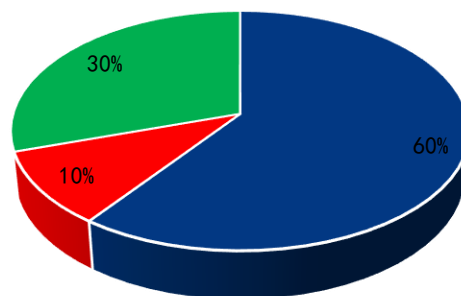
第七章 市场心态解读

贸易商



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

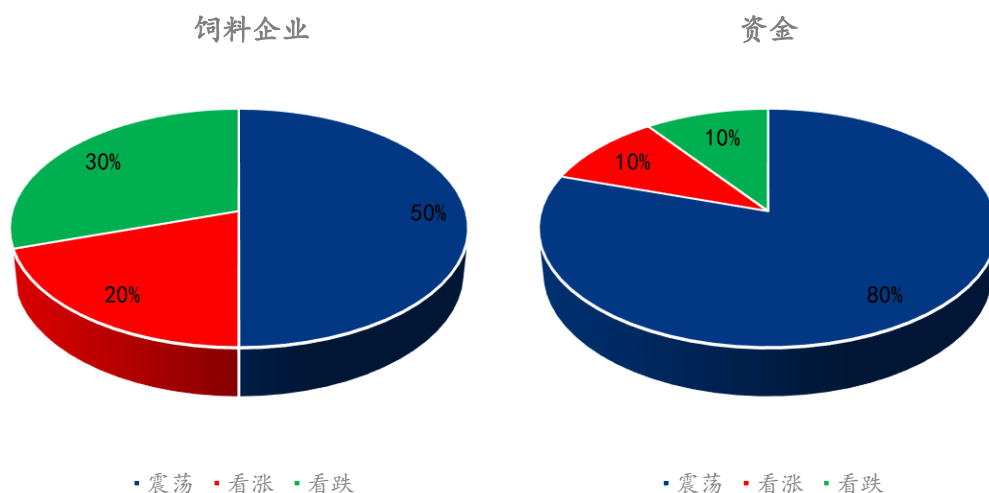
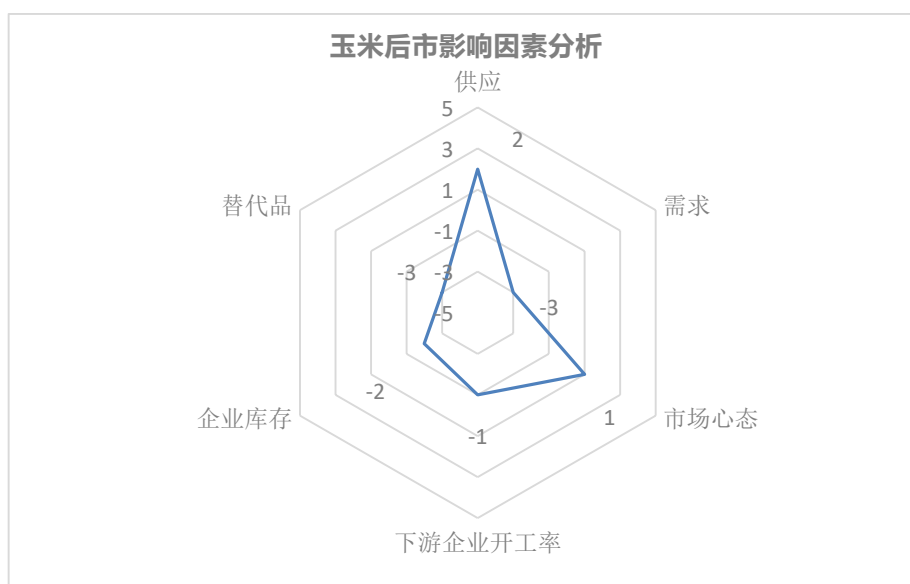


图 19 市场心态解读

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：深加工利润不佳，开工维持低位；

供应：粮源逐渐减少，但贸易商出货意愿增强；

库存：深加工库存维持平稳，饲料企业继续建高库存意愿减弱；

需求：饲料养殖不佳，下游按需采购为主；

市场心态：整体看涨，但看涨预期减弱；

替代品：饲料稻谷持续拍卖，糙米在饲料企业应用广泛。

总结：市场多空因素交织，但利空因素逐渐发酵。受市场心态支撑，现货价格底部支撑犹在，但贸易商出货积极性逐渐增加。关注市场情绪转换和贸易商出货节奏变化。

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）

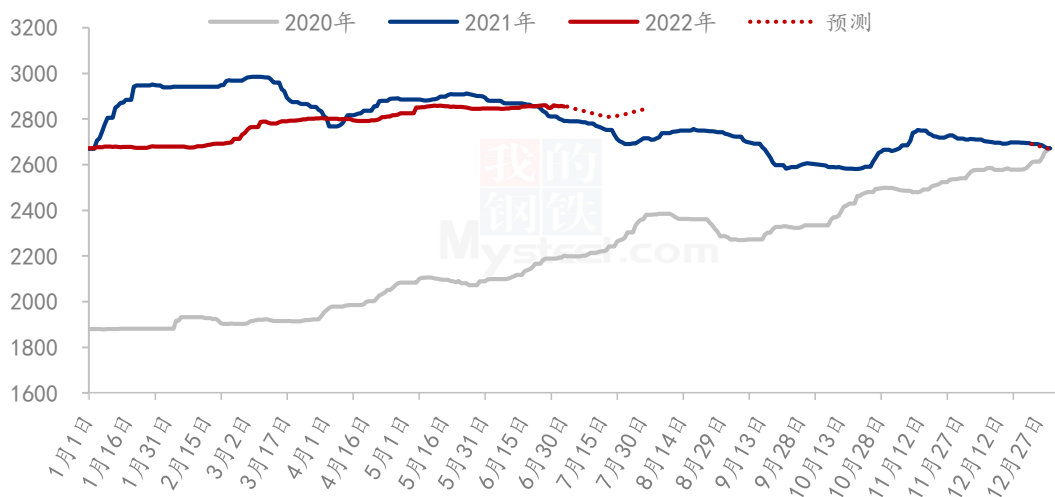


图 20 玉米价格走势预测

利好：余粮不断减少；小麦价格维持高位；中长期市场心态看涨；

利空：产区出货意愿增强；饲料企业库存高位；定向稻谷拍卖继续，糙米替代普遍；需求偏弱；南北港库存高位。

7月份市场多孔因素依然交织，受宏观层面影响，期货价格大幅下跌，但现货跟跌意愿不强，保持相对坚挺，但对市场心态有明显的影响。从下个月来看，随着部分贸易商出粮意愿增强，月初价格有偏弱运行的预期，但预计整体下调空间有限，中旬之后，余粮不断减少和利空出尽，市场价格有望迎来阶段性反弹，但由于贸易商看价出货，市场供应维持动态平衡，价格出现单边上涨或下跌可能性较小。

资讯编辑：刘栋 0533-7026632

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100