

玉米市场 月度报告

(2022年7月)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、 电话：0533-7026559

招晓晴、李迎雪、姜梦娜

邮箱：lihongchao@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

玉米市场月度报告

(2022年7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

本月玉米市场价格整体偏弱运行，月底小幅翘尾。东北部分贸易商面临三方资金到期及粮源保管难度加大等问题，被动售粮，另外部分贸易商看涨预期有限，售粮离场。北港企业本月无收购报价，发运倒挂，南方饲料企业询采意向低，产区站台发运量月环比下降4-6成。华北玉米波动频繁，月底由跌趋涨。南方地区市场整体偏弱，月底小幅反弹。期现价格联动，使得销区市场观望氛围浓厚，报价一再下行，下游企业收购谨慎。预计下月玉米市场购销趋于活跃，价格震荡偏强运行。

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）	2763	2854	-91
	进口玉米竞拍成交率	64.27%	86.30%	-22.03%
供应	进口玉米量（万吨）	221	208	13
	出口玉米量（吨）	0	0	0
需求	深加工企业开工	53.40%	58.15%	-4.75%
	深加工企业玉米库存（万吨）	390.5	409.4	18.9
	深加工企业玉米消耗（万吨）	382.2	427.0	-44.8
利润	山东淀粉企业利润（元/吨）	111	262	-151

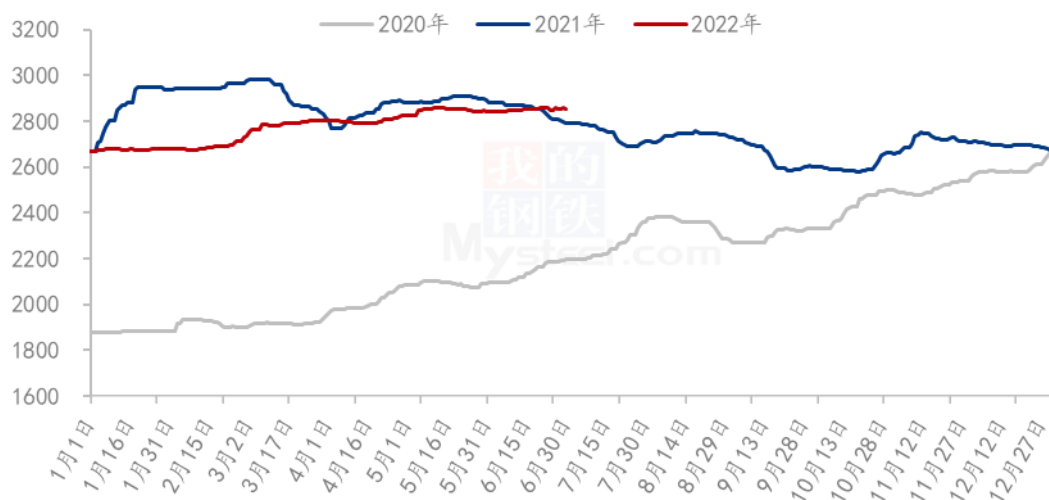
第二章 本月玉米市场行情回顾

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	7月29日	6月29日	月涨跌	月环比	
黑龙江	2570	2649	-79	-2.99%	3.63%
吉林	2646	2706	-60	-2.22%	3.70%
辽宁	2690	2787	-97	-3.47%	3.20%
内蒙古	2680	2778	-98	-3.51%	3.88%
河北	2778	2849	-71	-2.48%	0.13%
山东	2804	2951	-147	-4.98%	1.23%
河南	2803	2903	-100	-3.44%	0.96%
安徽	2807	2867	-60	-2.09%	1.57%
湖南	2838	2978	-140	-4.70%	0.27%
湖北	2820	2950	-130	-4.41%	0.00%
江西	2800	2940	-140	-4.76%	-0.71%
云南	3100	3160	-60	-1.90%	3.33%
贵州	3090	3150	-60	-1.90%	3.00%
四川	2990	3090	-100	-3.24%	2.05%
江苏	2805	2915	-110	-3.77%	3.41%
浙江	2853	2955	-103	-3.47%	3.54%
上海	2730	2900	-170	-5.86%	1.11%
锦州港	2730	2840	-110	-3.87%	3.80%
鲅鱼圈港	2720	2830	-110	-3.89%	3.42%
钦州港	2810	2920	-110	-3.77%	2.55%
漳州港	2830	2960	-130	-4.39%	2.54%
南通港	2760	2890	-130	-4.50%	2.22%
宁波港	2830	2940	-110	-3.74%	2.91%
蛇口港	2760	2860	-100	-3.50%	1.85%
全国均价	2763	2857	-94	-3.28%	2.08%

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

本月东北玉米价格走低为主，月底跌幅加大。市场气氛偏空，部分贸易商面临三方资金到期及粮源保管难度加大等问题，被动售粮，另外部分贸易商看涨预期有限，选择售粮离场。而市场采购主体少，主要依靠销地区内深加工企业。北港企业本月无收购报价，港内企业自集粮源和消耗库存，华北市场价格低位，发运倒挂，南方饲料企业询采意向低，产区站台发运量月环比下降 4-6 成。市场供应宽松，玉米价格持续走低。截止至 7 月 29 日，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2600 元/吨，较月初下调 90 元/吨；长春地区国二等玉米市场价格 2640 元/吨，较月初下跌 60 元/吨。8 月进入新作定产关键阶段，天气题材将会增加。

本月华北地区玉米价格震荡下跌，波动频繁。上旬受宏观情绪影响，期货价格下跌，市场看跌心态逐渐加强，本地贸易商出货积极，加上东北货源补充，价格下跌。中旬受阴雨天气影响，价格出现反弹，但反弹高度一般，之后期货价格连创新低，贸易商出货再次迎来阶段性上量，价格快速回落。下旬贸易商出货逐渐减少，价格回归平稳。截至 7 月 29 日，山东深加工玉米价格参考 2814 元/吨，较上月下跌 106 元/吨。下个月中旬华北春玉米逐渐上市，阶段性供应市场，玉米价格或承压下行。

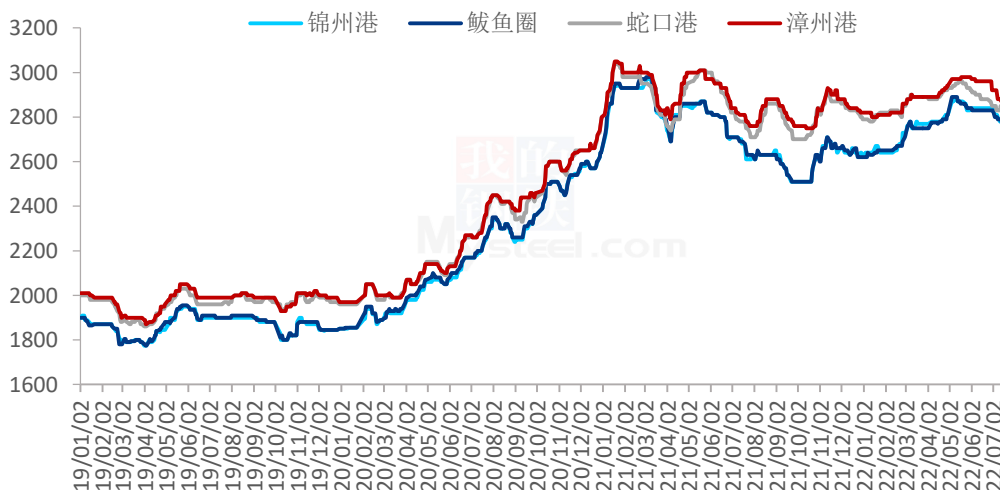
本月华中地区玉米市场价格先弱后强，购销气氛从缓和趋于活跃。中上旬多方面因素影响下，玉米期货价格出现下行，带动现货市场价格走弱，价格低位运行的情况下，市场交易气氛平淡。进入下行，期现价格双双从底部出现反弹，市场心态出现好转，购销趋于活跃，下游企业根据自身情况适当补库。

本月西南地区玉米价格稳中偏弱运行。重庆码头容重 $\geq 685\text{g/L}$ ，水分 $\leq 15\%$ ，杂质 1.5% ，现货二等船粮玉米自提价 2910 元/吨（不保毒素）， 1500 毒素价格在 2930 元/吨，较月初下跌 70 元/吨。宁夏石嘴山本地一等玉米参考装车价格 2850 元/吨， 15 以内水分，容重 720 以上，毒素 500 内，较月初下降 60 元/吨。宁夏一等集装箱玉米成都普兴到站价格 $3080-3100$ 元/吨，较月初下降 80 元/吨。新疆粮下跌幅度不大，较稳定。7月里期货盘面下跌幅度较大，使市场进入看空情绪较强气氛，贸易商多降价出售玉米，下游饲料企业多买涨不买跌，观望情绪强，少量补库，市场成交清淡，整体库存较上月下降，目前四川地区饲料企业库存普遍在 $30-40$ 天左右。新疆车皮紧张，发运较困难，玉米外流缓慢。

本月华南市场玉米价格出现大幅下跌，月底小幅反弹。7月上旬及中旬，在国内外期货纷纷下跌的情况之下，国内现货开始走低，华南港口贸易商对市场看空情绪增加，出货意愿增强，报价持续下探，早已跌破成本线，但下游饲料企业库存仍旧偏高，且有糙米混合物及进口玉米替代，对内贸玉米需求极低，华南市场玉米价格持续下滑；月底期货市场开始回弹，为华南玉米价格形成支撑，带动华南地区玉米价格小幅反弹。截止到7月29日，广东蛇口港二等散粮自提价格 2760 元/吨，较6月30日下跌 90 元/吨。预计下个月华南市场震荡偏弱。

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

本月北方港口玉米价格偏弱运行。产区部分贸易商出库意愿增加，价格高报低走。

下游采购仍较谨慎，观望为主，产区深加工小幅下调收购价格。港口到货量维持低位，主要以大企业自有货物集港。目前市场粮质参差不齐，玉米报价相对混乱，下游询价较多，实际采购较少。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。截止至7月底，北方港口二等玉米收购价格2690-2700元/吨，较月初下跌120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。贸易商收购积极性不高港口暂无收购报价。月底期价连续反弹，产区走货开始回暖，多数贸易商心态逐渐稳定稳定，挺价销售。近期玉米下海船只增多，港口库存下降，逐渐对价格构成支撑，关注期价情况。

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结算价格呈现出先跌后涨的态势。基本面看，月初及中旬受期货盘面下跌影响，产区贸易商出货心态增强，降价出售，市场看空气氛浓厚，导致南方贸易公司或个人贸易商有意快速出手现货，对外报价持续下跌，已经跌破成本线，但下游饲料需求持续疲软，在一片跌势中，饲料企业保持谨慎采购的心态，市场进入恶性循环，价格越跌需求越差。月底期货盘面开始反弹，现货在期货的支撑下开始回稳，期货市场经过几日持续上涨，支撑贸易商挺价，现货市场出现反弹之势。截至本月底（7月29日），大连盘主力合约C2209结算价格为2666元/吨，较上月底（6月30日）结算价格跌126元/吨，跌幅4.51%。

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 7 月 28 日结算价为 619.00 美分/蒲式耳，本月最高价为 623.50 美分/蒲式耳，最低价为 564.25 美分/蒲式耳，盘面差价为 59.25 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区作物生长进度，欧洲谷物出口进展。

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 3：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 (7月预)	22/23 (7月预)
播种面积	4213	4128	4043	4350	4270
收获面积	4002	3922	3881	4089	3971
单产	6.21	6.13	6.15	6.26	6.20
产量	24855	24039	23870	25597	24621
期初库存	13931	11616	8055	7878	7674
进口量	448	760	2956	2000	2500
总供给	39233	36416	34880	35476	34794
饲料消费	17500	18500	18200	18500	19000

年度	18/19	19/20	20/21	21/22 (7月预)	22/23 (7月预)
工业消费	6055	5980	5500	5650	5400
食用酒精及乙醇	1836	1720	1600	1850	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	-205	-731
期末库存	11616	8055	7878	7674	6942

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 2000 万吨，同比减少 956 万吨，减幅 32.34%。国内玉米价格持续回落，美元连续加息升值，玉米进口成本仍然倒挂，主要以执行前期订单为主。消费方面，预估 21/22 年度饲料消费 18500 万吨，同比增加 300 万吨，增幅 1.65%。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持续投放，进一步抑制玉米饲料需求。预估 21/22 年度结余量为-205 万吨，较上一年度缺口扩大 29 万吨。

3.2 2022 年拍卖统计

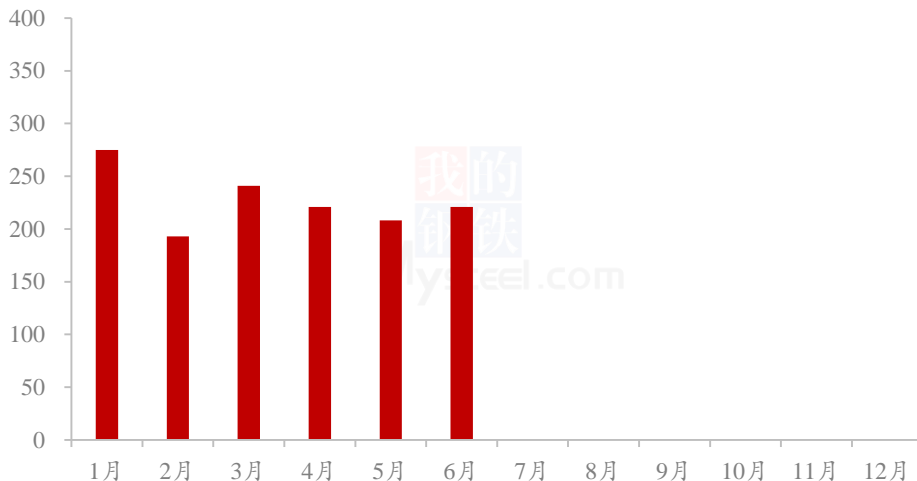
表 4:2022 年 7 月中储粮网拍卖成交情况 (吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	2	22500	22500	100.00%
销售	78	1286770	200712	15.60%
购销双向	7	114378	114378	100.00%
进口玉米	5	106169	68240	64.27%

本月中储粮网共进行 2 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 22500 吨，实际成交数量 22500 吨，采购成交率 100.00%，较上月增长 60.28%；共进行 78 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 1286770 吨，实际成交数量 200712 吨，销售成交率 15.60%，较上月下降 20.43%；共进行玉米购销双向竞价交易 7 场，计划交易数量 114378 吨，实际成交 114378 吨，成交率 100.00%，与上月持平；共进行 5 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 106169 吨，实际成交数量 68240 吨，销售成交率 64.27%，较上月下降 22.03%。

3.3 玉米进口数据分析

2022年我国玉米进口量情况（万吨）



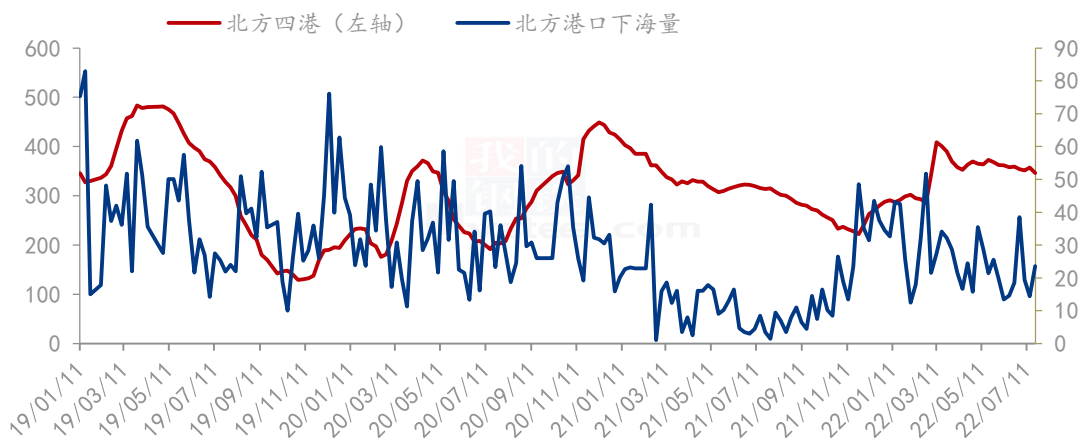
数据来源：海关总署

图 5 2022 年中国玉米进口情况

据海关数据统计，2022 年 6 月份我国共进口玉米 221 万吨，进口量环比增长 6.25%，同比 2021 年 6 月份下降 34.42%；2022 年 1-6 月份累计进口玉米 1359 万吨，与去年同期相比下降 11.18%。

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)

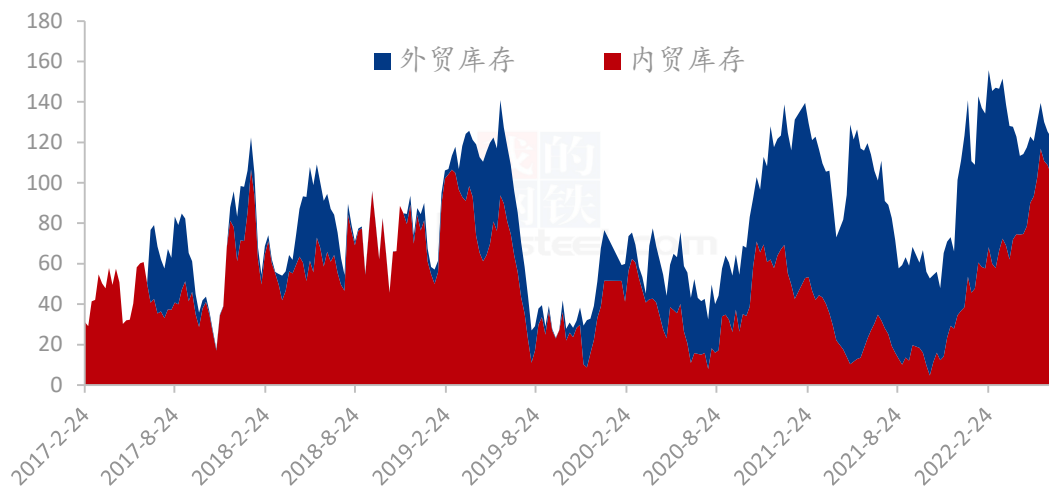


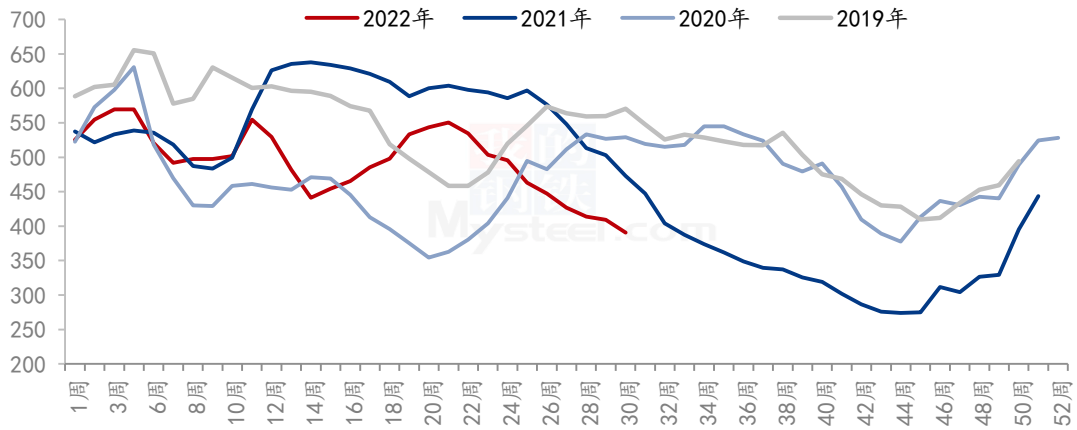
图 7 广东港口内外贸玉米库存

数据来源: 钢联数据

目前北方四港库存在 346.3 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 200 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 1-2 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 8 月份中下旬就会开启。

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）



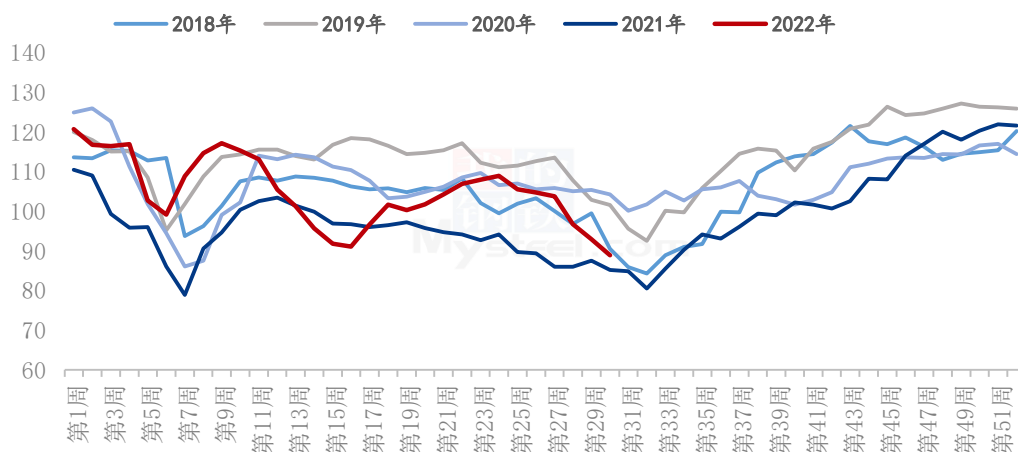
数据来源：钢联数据

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 30 周，截止 7 月 27 日加工企业玉米库存总量 390.5 万吨，较上月下降 18.9 万吨，同比下降 17.44%。东北深加工企业库存情况差异较大，1-2 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，深加工企业主要以消化库存为主。产区粮源主要集中在贸易商手中。华北深加工企业仍是滚动补库。今年华北地区余粮同比较多，预计能维持到 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,7月国内深加工企业玉米消费量下降。根据 Mysteel 农产品跟踪数据显示,2022年7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382.2万吨,较上月减少44.8万吨,与去年同比增加37.5万吨。6月份深加工生产形势较差,下游产品走货情况不佳,同时玉米价格持续下跌,下游企业拿货谨慎,随采随用为主,产品库存维持高位,以及加工利润不佳,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7月	2022年6月	2021年7月	环比	同比
东北	38.88	39.88	34.63	-2.51%	12.27%
华北	26.63	30.12	18.31	-17.10%	51.13%
华中	34.67	41.00	31.33	-15.45%	13.04%
华南	21.42	20.40	22.42	4.98%	-6.55%
西南	29.30	37.92	36.07	-22.73%	-22.07%
华东	30.92	35.17	36.50	-12.09%	-17.56%
全国	30.30	34.08	30.13	-11.95%	0.48%

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 6 月，全国工业饲料总产量 2332 万吨，环比下降 0.8%，同比下降 9.4%。从品种看，猪饲料产量 945 万吨，环比下降 4.1%，同比下降 12.4%；蛋禽饲料产量 248 万吨，环比下降 3.9%，同比下降 6.4%；肉禽饲料产量 701 万吨，环比下降 1.7%，同比下降 14.9%；水产饲料产量 295 万吨，环比增长 16.9%，同比增长 11.8%；反刍动物饲料产量 117 万吨，环比增长 0.1%，同比增长 3.3%。

3.9 玉米出口数据分析

2020-2022年玉米月度出口量（万吨）

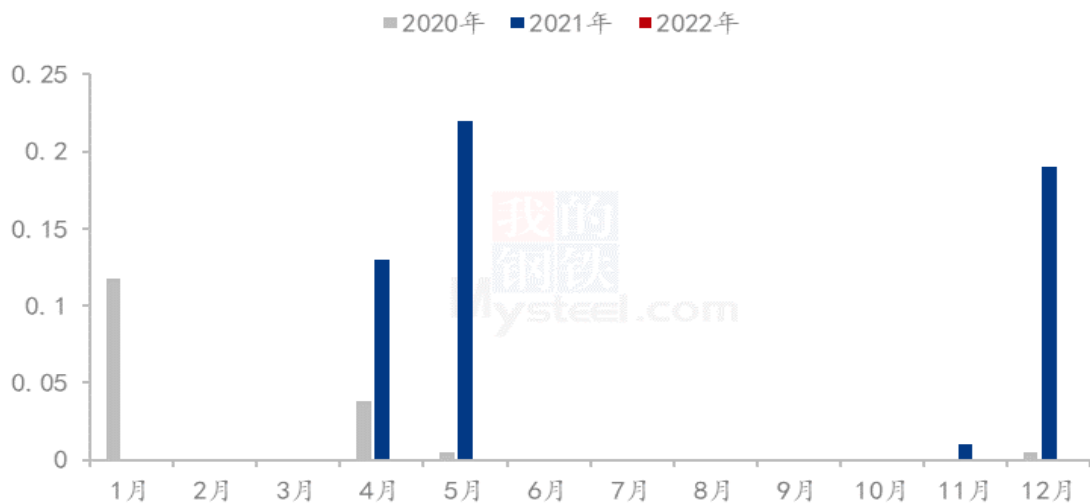


图 10 2022 年中国玉米出口情况

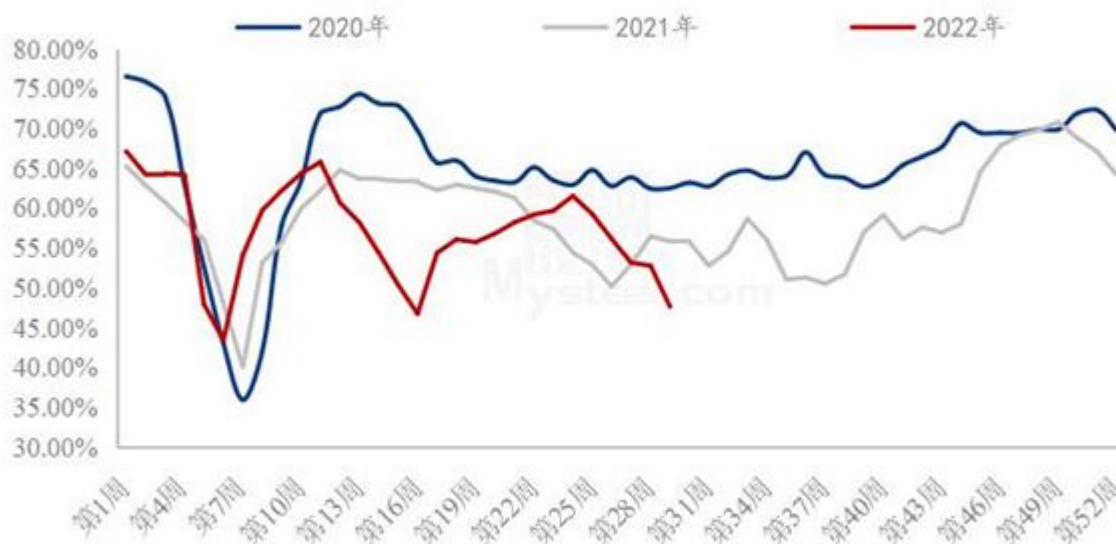
数据来源：海关总署

据海关数据统计，2022 年 6 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 7 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 117.13 万吨，环比 6 月下降 12.2 万吨，降幅 9.4%。7 月份玉米淀粉行业开工率为 53.4%，环比下降 4.75%。虽然 7 月玉米价格也为下跌趋势但玉米淀粉及副产品跌幅更加明显，玉米淀粉主产区价格普遍下跌 200 元/吨左右，玉米蛋白粉及胚芽月度跌幅也在 200-300 元/吨左右。深加工企业深度亏损，已无边际效益，淀粉企业减产停机数量日渐增加，导致玉米淀粉产量及开工率出现明显下降。8 月玉米淀粉开工率或继续维持低位盘整，以修复供需矛盾。

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

7月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-86元/吨，环比降低193元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为111元/吨，环比降低151元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-151元/吨，环比降低201元/吨；本月玉米淀粉市场价格持续下滑，同时副产品的价格受需求与连粕价格的影响小幅收窄运行，整体表现企业利润由盈转亏，且亏损严重。

第五章 生长进度

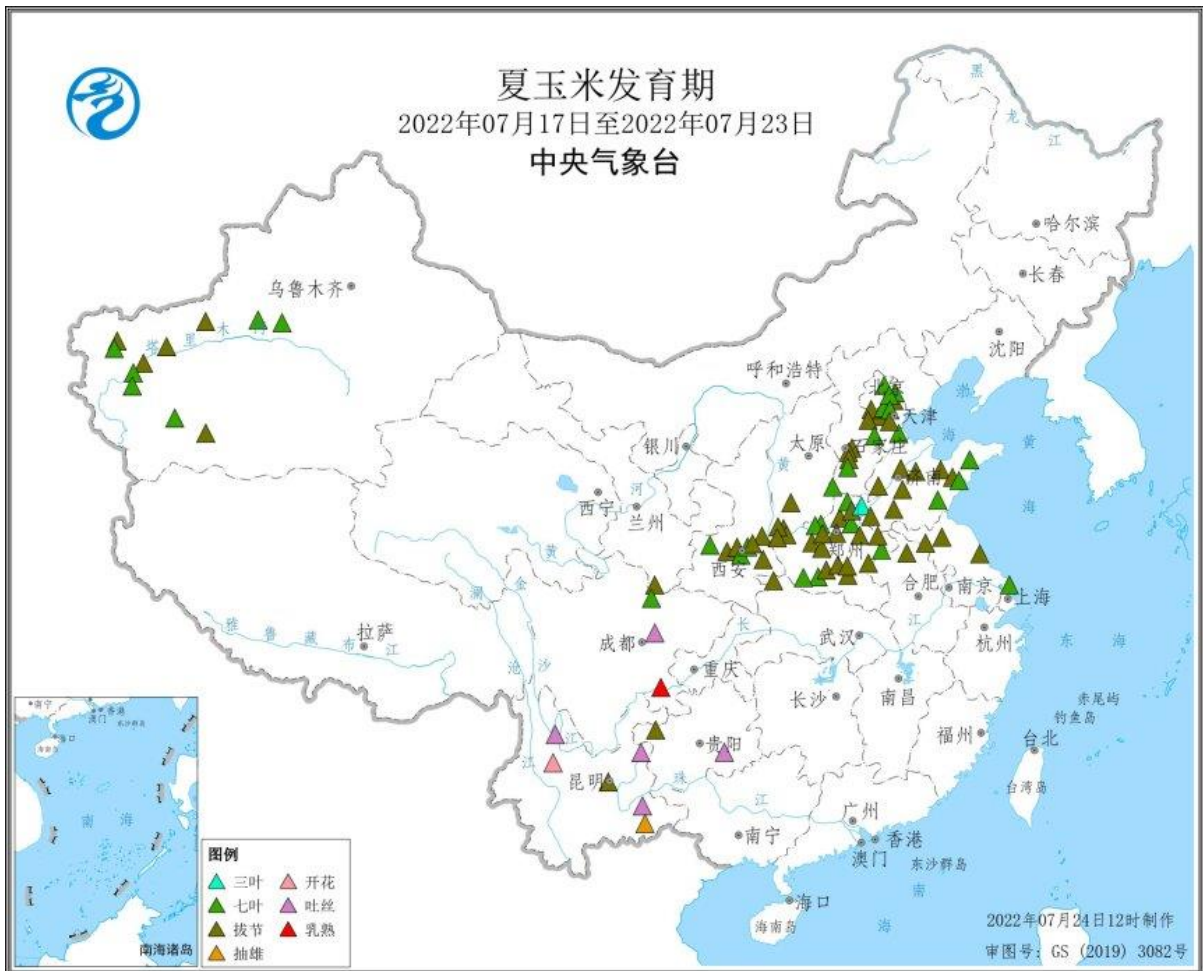


图 13 夏玉米发育期

数据来源：中央气象台



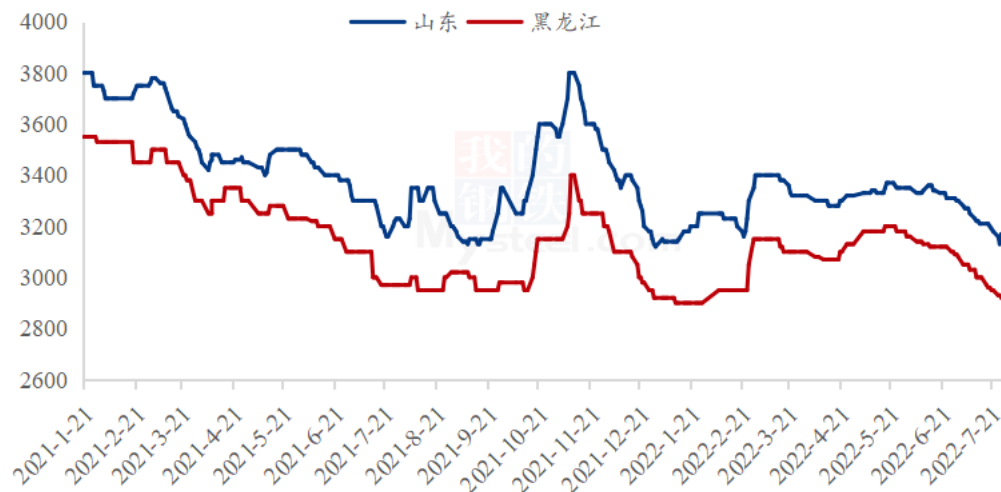
图 14 春玉米发育期

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

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



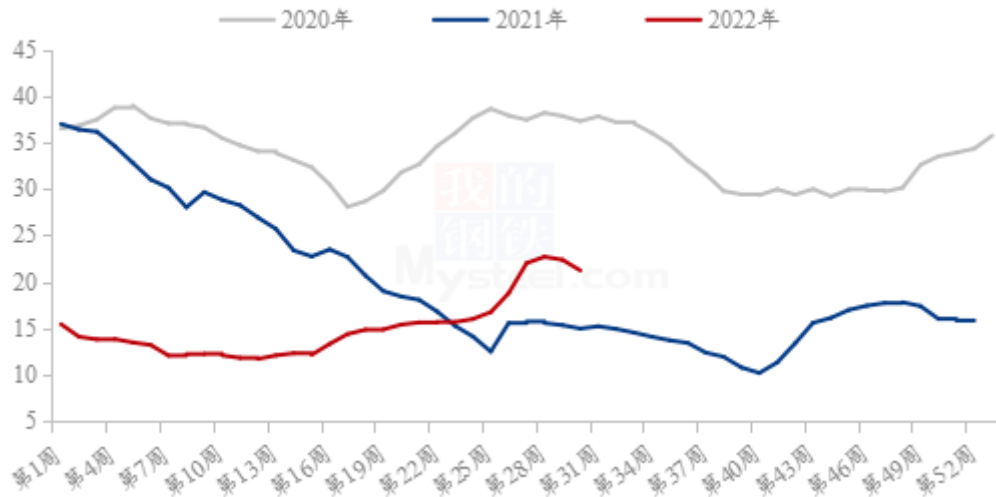
数据来源：钢联数据

图 15 玉米淀粉价格走势

7月玉米淀粉价格持续下探，跌幅较为明显。截至7月29日，全国玉米淀粉市场成交均价为3157元/吨，环比上月下跌124元/吨，跌幅4.1%。7月玉米淀粉市场主要受成本、需求及供应等多重利空因素影响，整体情绪较为低迷。成本方面，7月玉米原料价格持续下跌，利空淀粉市场，企业挺价心态开始松动。另外需求端本月表现也并不乐观，随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，造纸、食品企业停机数量也在增加。展望8月，玉米淀粉市场供需矛盾仍亟待修复价格震荡盘整运行，波动幅度预计有限。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



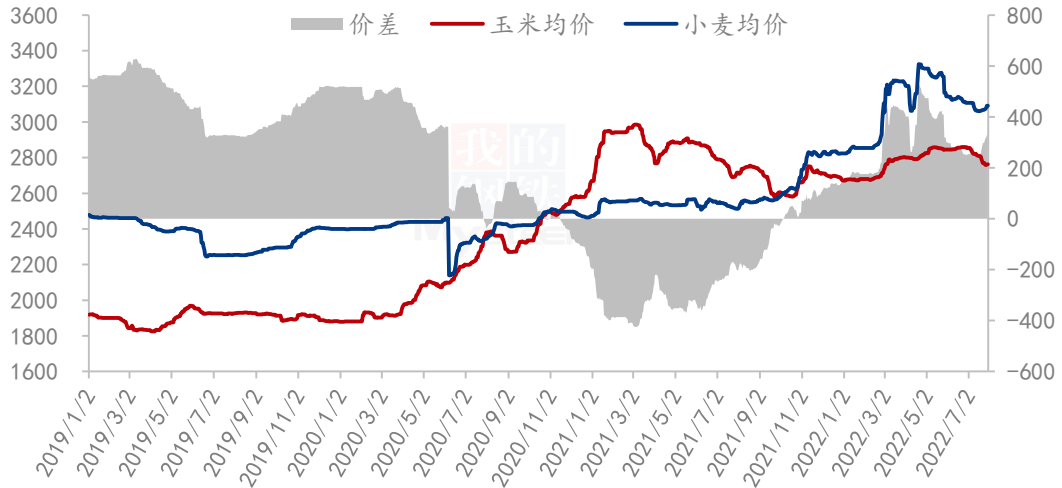
数据来源：钢联数据

图 16 生猪价格走势

本月生猪出栏均价为 22.05 元/公斤，较上月上涨 5.31 元/公斤，环比上涨 31.72%，同比上涨 42.90%。本月猪价重心明显上移，月初价格大涨后迅速回调，此后猪价区间震荡由宽幅收窄，但整体仍处高位调整；月度中下旬价格震荡回落，但连续跌价后于今日止跌反弹，近期偏强盘整。前期价格大幅拉涨，主要是受产能前期去化节奏影响，7 月整体出栏供应有限，养殖端推涨情绪较强，且供应预期收紧局面仍将延续，养殖端对后市预期较为乐观。不过因为天气炎热且处于消费淡季，疫情影响下终端白条需求有限，而猪价大涨后肉价跟涨弹性不足，屠企利润压缩被迫减量压价，价格重心出现高位回调。短期来看，生猪供应仍边际偏紧，且月初企业出栏节奏偏缓，价格偏强震荡，但需求行情短期难有起色，而前期压栏及育肥出栏量增加或对猪价有所抑制，未来猪价仍将维持区间震荡。

6.3 小麦

玉米小麦价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

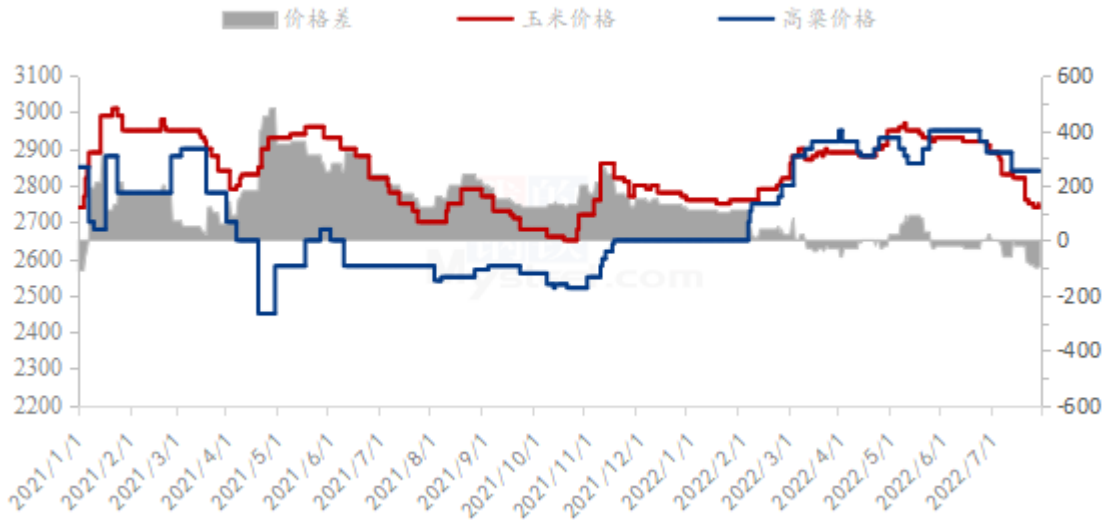
图 17 小麦玉米价差走势图

7 月份全国小麦市场均价 3080 元/吨，较 6 月份价格 3127 元/吨，环比下跌 47 元/吨，跌幅 1.5%。较去年 7 月份均价 2531 元/吨，同比上涨 549 元/吨，涨幅 21.69%。

本月小麦市场价格先跌后涨，市场购销平稳。7 月份全国新麦收割完毕，今年新麦质优量增，市场粮源供应极为充足。月初面粉进入传统淡季，企业开机进一步走低，部分企业面粉走货滞缓处于停机检修状态，小麦采购需求减弱，市场价格弱势调整。中下旬开始，面粉经销商开始中秋节前备货，企业面粉走货略有好转，开机温和回暖，提振小麦收购价格小幅上涨。粮商前期建库成本较高，市场买涨不买跌，观望情绪浓厚。预计 8 月份小麦价格受需求影响温和上涨。

6.4 高粱

2021-2022年南通港玉米高粱价格差（元/吨）

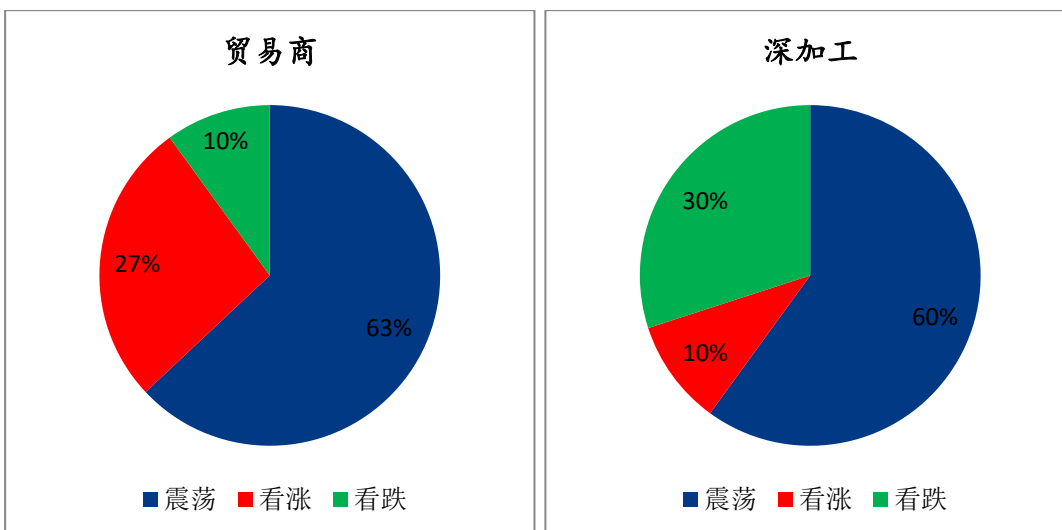


数据来源：钢联数据

图 18 玉米高粱价差走势图

本月国产高粱价格涨幅明显，整体涨幅在 1.69%-4.71%之间，产区粮源剩余较少，个别酒厂合同订单价格较高，新季高粱整体长势良好，对高粱价格均有支撑作用。酒厂大多处于停工检修，短期内需求难有好转，预计高粱市场价格稳中偏强运行。本月进口高粱价格跌幅较大，各港口高粱价格跌幅在 1.64%-3.86%之间，玉米价格和外盘价格下跌导致进口高粱现货价格下行，预计短期进口高粱价格稳中偏弱运行。

第七章 市场心态解读



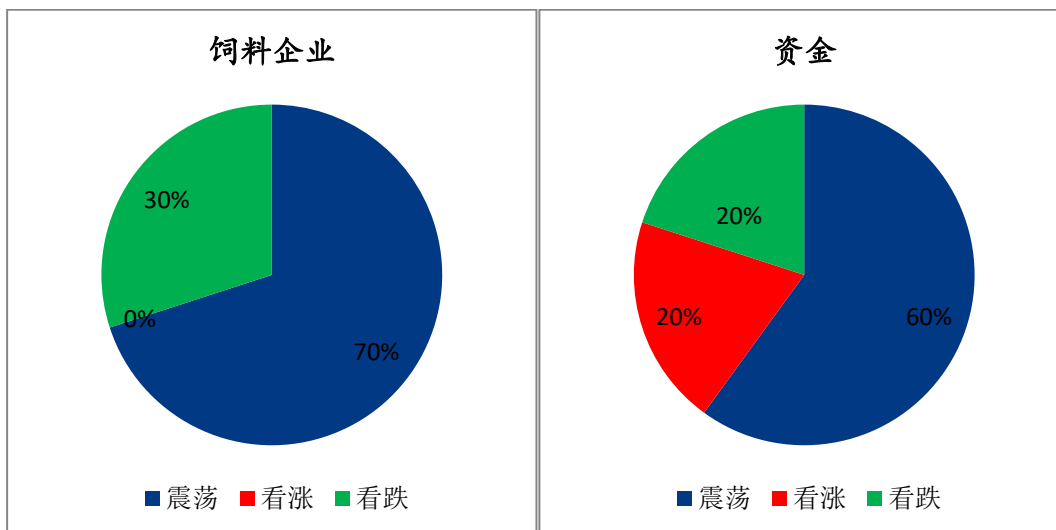
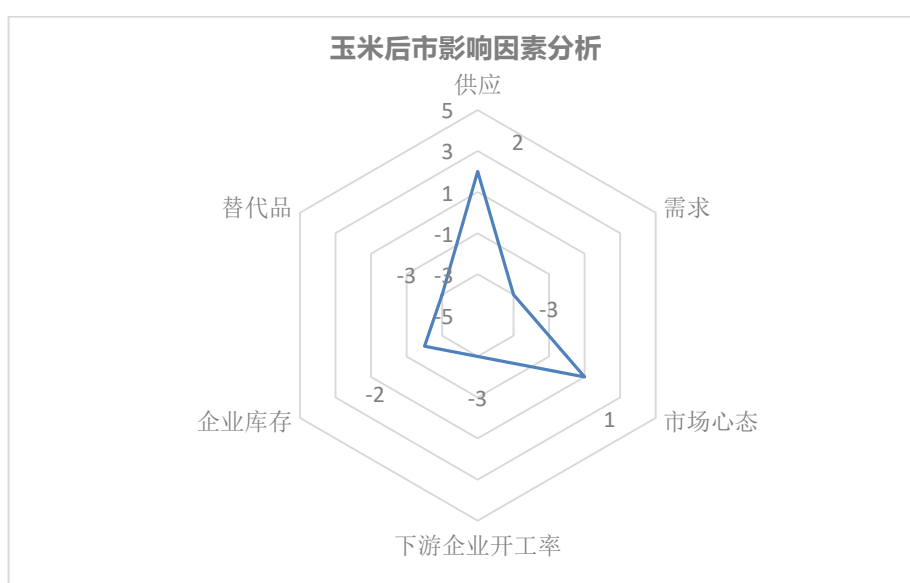


图 19 市场心态解读

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

根据样本业者心态调研，对 8 月份市场价格主流预期震荡运行，占比 60-70%。看涨预期分化，贸易商环节仍有一定看涨预期，支撑因素主要是新作单产下降风险和新粮上市成本高位。少量深加工企业仍有补库需求，对后期价格谨慎看多。饲料企业因替代品充足，无看涨预期。资金端关注新作定产阶段天气情况，8 月份期货仍有进场机会。

第八章玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：深加工开工维持低位，需求一般；

供应：粮源逐渐减少，对现货形成支撑；新粮有减产预期；

库存：深加工库存尚可，饲料企业库存高位，采购心态放松；

需求：饲料养殖不佳，下游按需采购为主；

市场心态：市场心态转化较快，但看涨预期明显下降；

替代品：饲料稻谷持续拍卖，糙米在饲料企业应用广泛。

总结：经过7月份大幅下跌，市场看涨心态明显减弱。整体来看，利空因素依然占据主导。产区降雨较多，部分地区有减产预期，关注新玉米生长情况。中间贸易商环节存粮依然偏多，关注售粮节奏的变化。

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（元/吨）

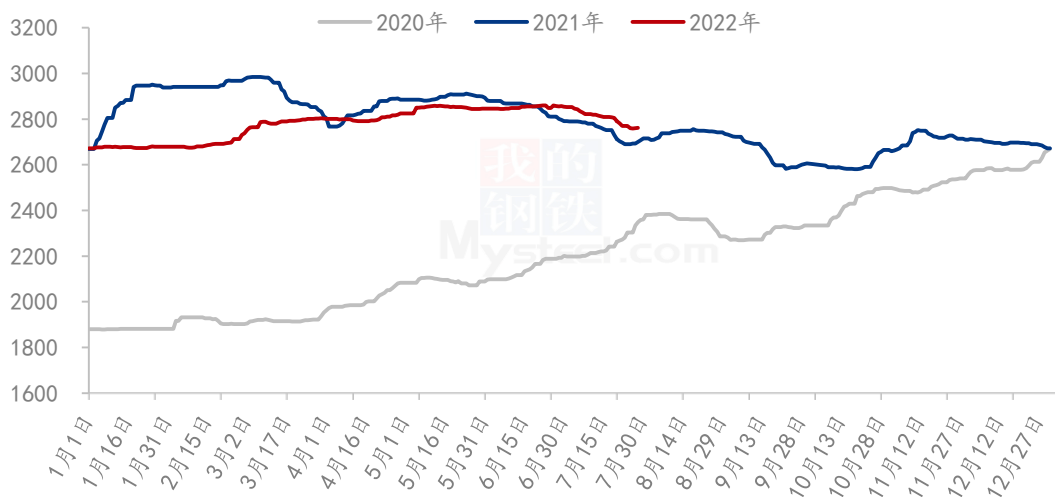


图 20 玉米价格走势预测

利好：期货价格底部反弹；小麦高粱价格维持高位；饲料企业补库；市场心态看涨；

利空：产区出货；深加工企业随用随采；定向稻谷拍卖继续，糙米替代；需求支撑力度不足；南港库存高位。

8月玉米市场价格偏强运行后延续震荡。期货市场价格从底部开始反弹，市场心态逐步好转，粮商挺价出货。目前深加工企业采取随用随采的方式，谨慎收购；南方饲料企业有一定补库需求。中长期仍需要关注粮商出货动态，预计玉米价格上行幅度有限。

资讯编辑：李红超 0533-7026559

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100