

玉米市场 月度报告

(2021年4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 4 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.....	- 2 -
1.3 大连盘玉米期货走势分析.....	- 3 -
1.4 CBOT 玉米期货走势分析.....	- 4 -
第二章 玉米供需格局分析.....	- 4 -
2.1 本月中国玉米年度供需平衡表.....	- 4 -
2.2 玉米供应情况分析.....	- 5 -
2.3 玉米港口及企业库存分析.....	- 6 -
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.....	- 9 -
3.3 生猪.....	- 10 -
第四章 下月玉米价格预测.....	- 10 -

本月核心观点

本月全国玉米价格维持震荡偏强运行，贸易商挺价意愿较强，支撑底部价格。但下游需求疲软，企业采购积极性一般，也压制玉米上涨幅度。市场逐渐成为中间贸易商和下游企业之间的博弈。下个月华北地区迎来新麦上市之前的腾库，市场供应量增加。从下游来看，企业普遍采用随用随采的节奏，替代品大量使用的情况下，玉米需求恢复缓慢，考虑到贸易商的成本支撑，预计下月玉米行情整体维持区间内震荡的局面，上涨和下跌的空间有限。

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。基层农户处低趴粮基本出尽，市场多数库存转移至贸易商手中，今年玉米价格剧烈波动，贸易商建仓成本相对偏高，挺价意愿较强。东北用粮企业厂门到货量明显下降，部分有收购需求用粮企业上调收购价格刺激到货。截止到月末，哈尔滨玉米市场价格为 2700 元/吨，较月初上涨 20 元/吨；长春地区玉米市场价格为 2730 元/吨，较月初持平。现阶段下游需求仍未明显改善，贸易商走货较差，并且贸易商环节库存偏多，后期供应压力偏大。不过，贸易商无资金压力，销售心态较为稳定，预计玉米价格受成本支撑稳定运行。关注下游需求恢复情况。

本月华北地区玉米价格维持震荡偏强走势，潍坊寿光深加工收购价格参考 2870 元/吨，较月初 2750 元/吨，上涨 120 元/吨。市场总体供应以本地粮源为主，东北粮源也适时补充市场，总体供应尚可，厂家通过价格窄幅调整控制到货量。下月华北市场将迎来麦收前的腾库，预计市场上涨压力较大，维持区间内震荡偏弱运行。

本月华东地区玉米市场价格有小幅上涨，目前江苏徐州本地二等玉米上车价格 2820 元/吨，较月初上涨 60 元/吨，贸易商出货量较上个月略有增长，但出货速度仍旧不理想，下游饲料企业多使用替代品以及进口玉米为主，内贸玉米采购需求较低，预计短期内玉米价格仍旧以窄幅调整为主。

本月华南地区玉米市场整体稳中偏强。月初下游饲料企业需求疲软，对价格支撑有限，玉米市场整体成交清淡，贸易商高报低走；中下旬，下游饲料企业需求较前期稍有好转，随采随用，刚需补库为主；贸易商方面，受北方报价偏强、海运费略有上调等支撑，贸易商报价心态增强，港口价格上调。截止今日，广东蛇口港玉米价格在 2950 元/吨，较月初上涨 190 元/吨；预计短期内华南地区玉米价格跟随产区调整。

本月西南地区玉米市场偏强运行，四川成都地区宁夏二等玉米到站价格 3280 元/吨，较月初上涨 50 元/吨。受到运费上涨以及成本支撑的影响，西南地区玉米价格居于高位，贸易商目前多为中转作用，货到即销，不建库存；下游企业本月需求虽有小幅恢复，但较去年同期相比仍旧较低，企业替代品使用率较高，玉米随采随用，预计后期将继续维持高位，窄幅盘整。

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

本周南北港口玉米价格明显反弹。南方销区刚性需求有所回暖，加之前期库存逐步消化，受玉米成本支撑，南方港口玉米价格整体偏强运行，目前南北玉米贸易已处于顺价状态。截止至月末，截止至月末，锦州港玉米平舱价格为 2850 元/吨，较月初上涨 80 元/吨；鲅鱼圈玉米平舱价格为 2860 元/吨，较月初上涨 70 元/吨。目前产区余粮主要集中在贸易商手中，产区与港口之间发运基本处于盈亏水平线上。产区往港口发货积极性不高，目前港口到货量同比偏低。但因为南北玉米贸易开始顺价，港口收购主体开始增加，预计港口玉米价格或将受到支撑。

1.3 大连盘玉米期货走势分析

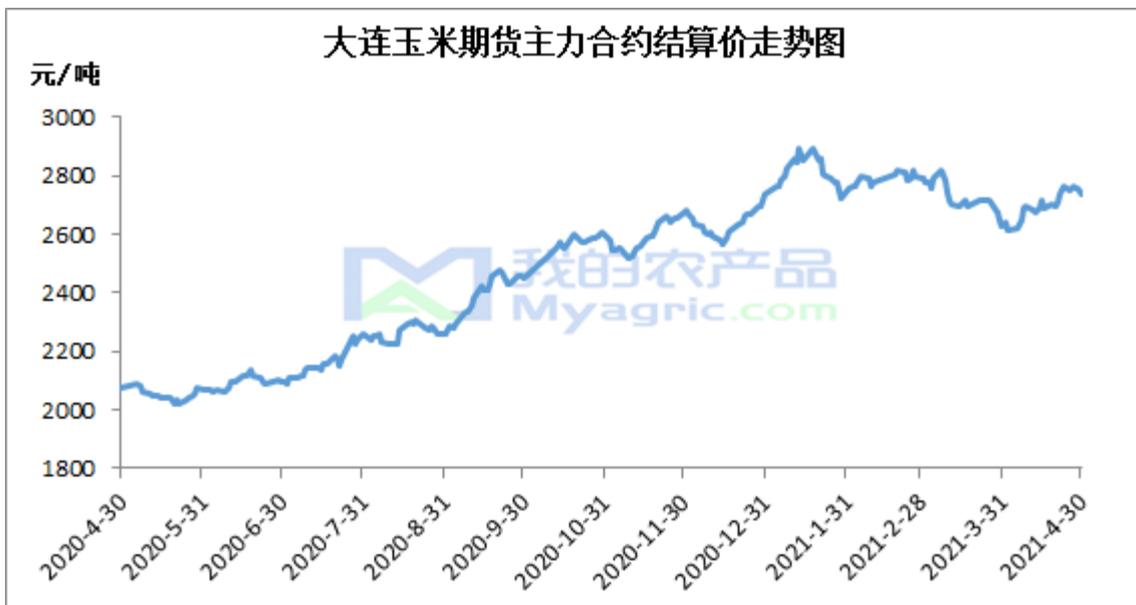


图 3 大连玉米期货主力合约结算价走势图

本月大连盘玉米主力合约 C2109 结算价格走势震荡。基本面看，东北地区基层农户售粮结束，粮源集中在贸易商手中，受收购成本支撑，低价惜售；山东地区深加工企业根据门前到厂车辆及自身库存灵活调整收购价格；南方销区下游饲料企业随采随用，刚需补库为主。截止本月底（4月30日）大连盘主力合约 C2109 结算价格为 2736 元/吨，较上月底(3月31日)涨 112 元/吨，涨幅 4.27%。

1.4 CBOT 玉米期货走势分析

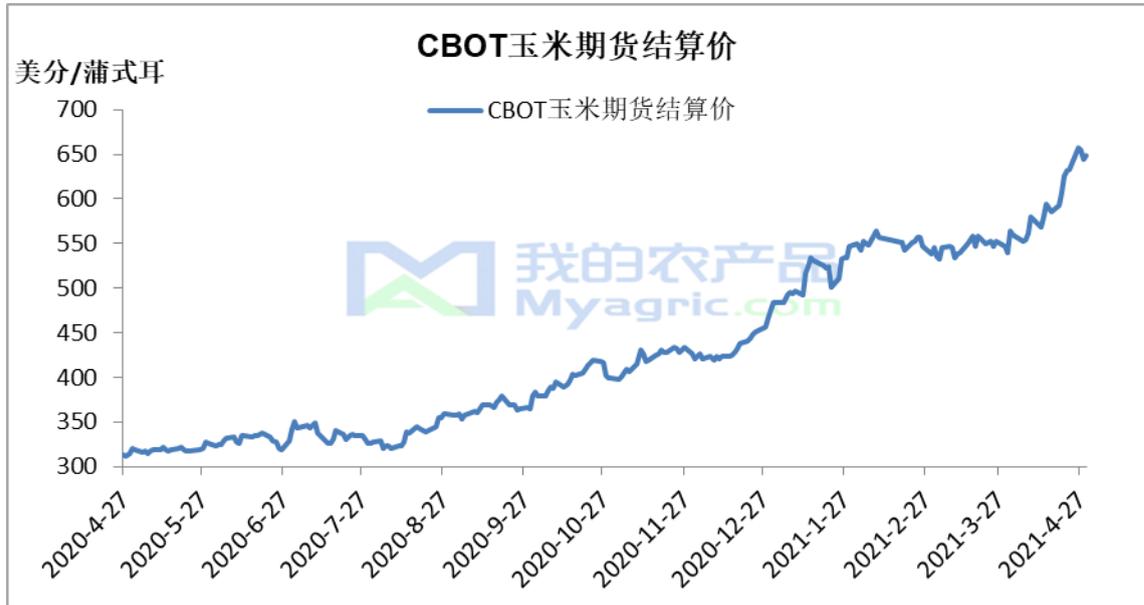


图 4 CBOT 玉米期货价格走势

本月 CBOT 玉米期货合约 1 日结算价为 559.75 美分/蒲式耳，本月最低价为 553.25 美分/蒲式耳，最高价为 657.50 美分/蒲式耳，盘面差价为 104.25 美分/蒲式耳，本月价格呈现明显上涨态势。基本面关注南美及北美地区的玉米供应情况，北美的玉米出口情况，以及全球的玉米需求情况。

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

年度	18/19	19/20	20/21 (4月预)	20/21 (3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	2800	2500	300
总供给量	39734	35316	33125	32825	300
饲料消费	19500	19500	19300	19000	300
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	29652	29352	300
年度结余	9717	5455	3473	3473	0
期末流转库存	2900	3560	2573	2573	0
期末非流转库存	7217	2395	2400	2400	0
库存消费比	32.37%	18.27%	11.71%	11.83%	-0.12%

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 2800 万吨，较上月上调 300 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 19300 万吨，较上月上调 300 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

2021年4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	19	173480	94455	54.45%
销售	39	175696	142290	80.99%
购销双向	9	148882	136954	91.99%

本月中储粮网共举行 19 场玉米竞价采购，计划采购数量 173480 吨，实际成交 94455 吨，采购成交率 54.45%，环比下降 7.36%；共举行 39 场玉米竞价销售，计划销售数量 175696 吨，实际成交 142290 吨，销售成交率 80.99%，环比增长 30.38%；举行 9 场玉米购销双向交易，计划交易数量 148882 吨，实际成交 136954 吨，成交率 91.99%。

2.2.2 玉米进口数据分析

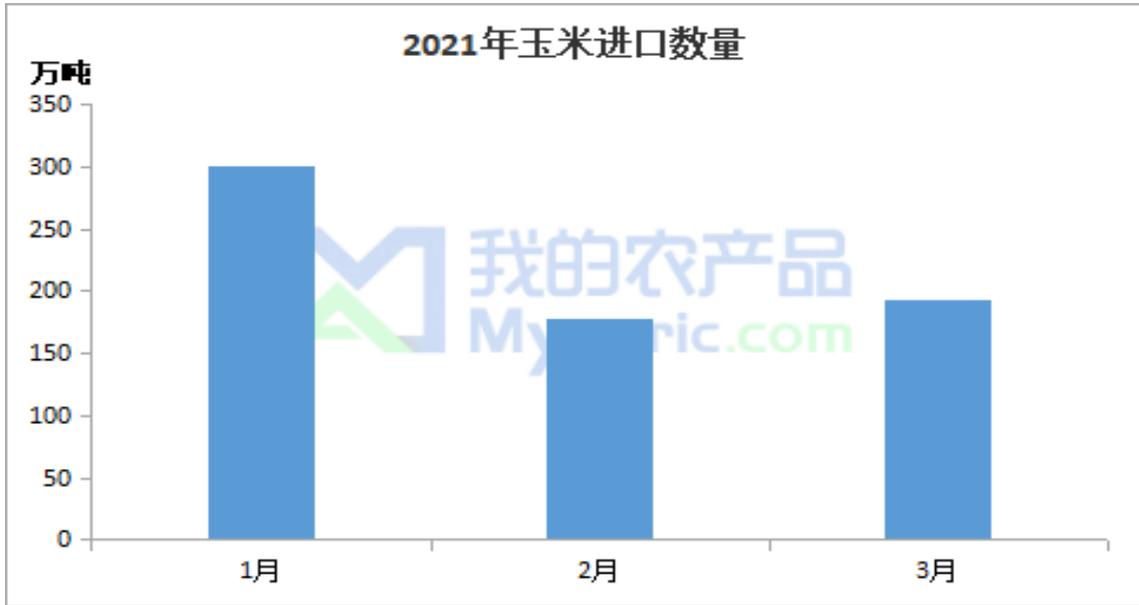


图 5 玉米进口数量

中国海关数据显示，2021年3月份我国共进口玉米193万吨，进口量环比增长8.43%，同比2020年增长506.16%。截止到3月份，我国进口玉米累计672万吨，同比2020年增长437.6%。

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

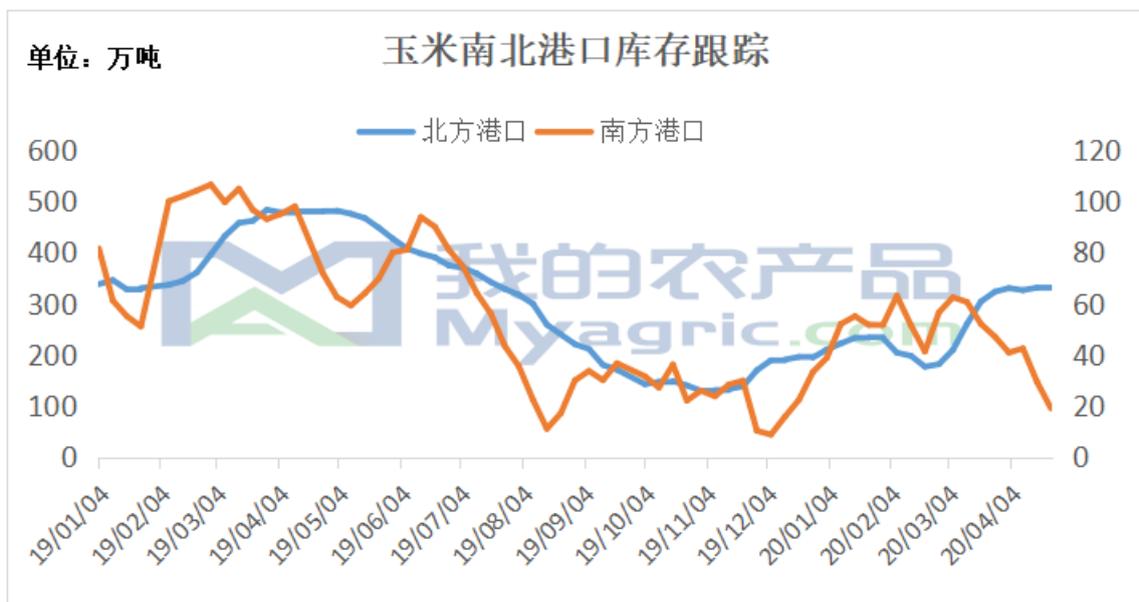


图 6 南北港口库存跟踪

本月北方港口玉米库存保持平稳，南方港口玉米库存呈下降趋势。截止至 4 月底，北方港口四港玉米库存共计约 329 万吨，较月初基本持平。南方港口玉米内贸库存 19 万吨，较月初下降 22 万吨。产销两地玉米贸易价格大幅倒挂，北方港口玉米购销较为清淡，港口玉米下海量明显缩减。南方港口玉米到港量较少，主要以消化库存为主。

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 17 周，截止 4 月 28 日加工企业玉米库存总量 620.9 万吨，较月初下降 15 万吨。随着基层余粮消耗殆尽，东北地区用粮企业厂门到货明显下降，对玉米价格构成支撑。目前用粮企业库存相对充裕，收购积极性一般。关注产区贸易商余粮及走货情况，由于用粮企业门前到货量下降，深加工玉米库存进入消化阶段。

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

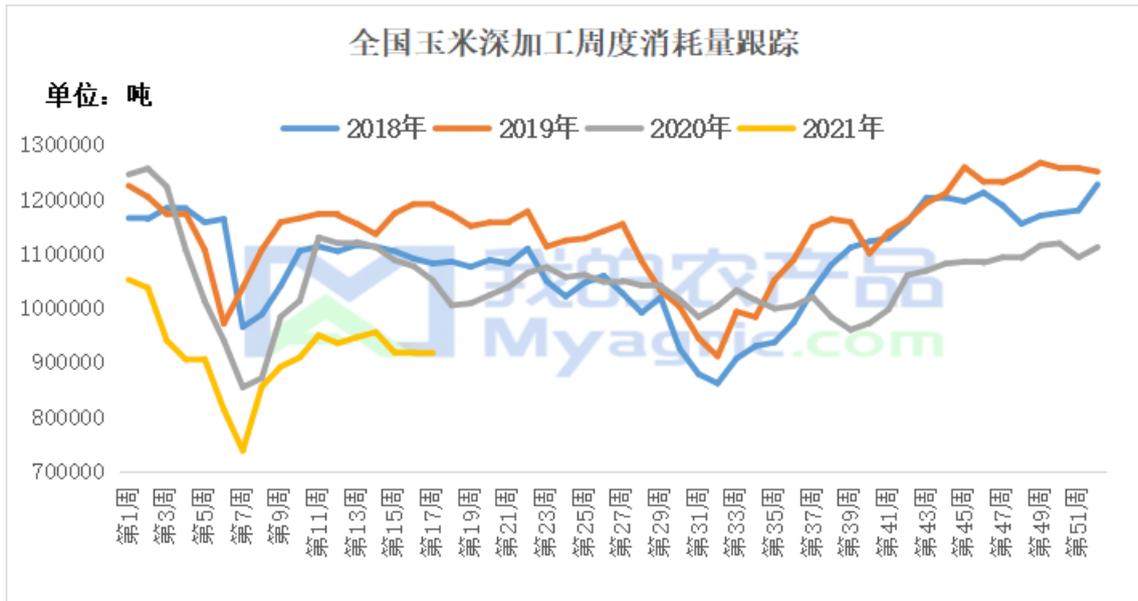


图 8 全国玉米深加工企业周度消耗量

4 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 4 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 370 万吨，较上月减少 5 万吨；与去年同比减少 51 万吨。

2.4.2 饲料市场生产情况

3 月全国工业饲料总产量 2222 万吨，同比增长 20.2%，环比增加 35.0%。其中，猪饲料产量 995 万吨、同比增长 68.3%，环比增加 27.7%；蛋禽饲料产量 253 万吨，同比下降 16.8%，环比增加 22.2%；肉禽饲料产量 713 万吨、同比增长 1.4%，环比增长 43.4%；反刍动物饲料产量 104 万吨，同比增长 4.5%，环比增长 26.8%；水产饲料产量 131 万吨，同比增长 6.5%，环比增长 109.4%。

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3月份玉米没有出口情况。截止到2021年3月份，我国玉米累计出口量约5千克，同比减少99.99%。

第三章 玉米下游及相关产品分析

3.1 玉米淀粉

4月玉米淀粉价格稳中偏弱运行，价格走势大致分为三个阶段。第一阶段，月初各工厂库存增速过快，玉米淀粉价格继续下跌，华北地区主流报价3400元/吨，东北地区主流报价3300元/吨。实际成交华北低至3300元/吨左右，东北地区低至3150-3200元/吨。第二阶段，清明节假日期间，玉米原料上量不佳，深加工厂门到货量较少，玉米价格上涨提振玉米淀粉价格，节后各工厂上调淀粉报价。第三阶段，价格维持稳定，自4月中旬持续至今，玉米淀粉价格报价及实际成交相对稳定。截止30日当日华北地区主流成交价格维持3380-3430元/吨，东北地区主流成交价格维持3200元/吨左右。下游需求疲软市场购销气氛较为清淡，实际成交一般。

3.2 高粱

本月高粱价格呈现下滑趋势，目前市场均价在1.84元/斤，较个月下跌0.21元/斤，跌幅10.24%。4月份国产高粱价格自2020年10月份上市以来，出现了幅度最大的一次下滑。下游需求偏弱，高粱市场购销氛围清淡，市场心态欠佳，产区贸易商受资金

成本压力，以及对后期市场风险预估较差，多想尽早回笼资金，亏损出售。即便低于成本价格出售，但市场需求不旺，也多处于有价无市，成交较少。进口美国高粱和澳大利亚高粱到港量较大，港口高粱库存维持高位。价格窄幅波动。目前国产高粱和进口美国高粱的价格差在 1180 元/吨，价差仍然较大。受进口高粱低位影响，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 23.00 元/公斤，较上月下跌 4.95 元/公斤，环比-17.72%，同比下跌 30.91%。市场上大猪供应偏多，五一需求提振量不及大猪出栏增量，再加上大猪与当前市场需求不匹配，各地烂市较为严重。同时本月出台的分大区调控政策，生猪调运虽受到一定限制，但节前需求增量有限，预计短期猪价或延续跌势。

第四章 下月玉米价格预测

当前玉米产区贸易商总体挺价意愿较强，按照当前市场价格购销，贸易商基本无利润。产区农户余粮基本销售完毕，市场逐渐成为中间贸易商和下游企业之间的博弈。下个月华北地区迎来新麦上市之前的腾库，市场供应量增加。从下游来看，企业普遍采用随用随采的节奏，替代品大量使用的情况下，玉米需求恢复缓慢，考虑到贸易商的支撑，预计下月玉米行情整体维持区间内震荡的局面，上涨和下跌的空间有限。

资讯编辑：李红超 0533-7026559

资讯监督：王 涛 18953357515

资讯投诉：陈 杰 021-26093100