

玉米市场 月度报告

(2021年9月)



我的农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋江、招晓晴、李迎雪、曹帅辉

邮箱：caoshuaihui@mysteel.com

电话：021-66896674

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场月度报告

(2021年9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

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.....	- 1 -
2.1 本月玉米现货价格走势.....	- 2 -
2.2 本月港口玉米行情分析.....	- 4 -
2.3 大连盘玉米期货走势分析.....	- 4 -
2.4 cbot 玉米期货走势分析.....	- 5 -
第三章 国内玉米供需格局分析.....	- 6 -
3.1 本月中国玉米年度供需平衡表.....	- 6 -
3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计.....	- 7 -
3.3 玉米进口数据分析.....	- 7 -
3.4 南北港玉米库存分析.....	- 8 -
3.5 深加工企业开工动态.....	- 8 -
3.6 深加工企业玉米库存分析.....	- 9 -
3.7 深加工企业玉米消费量分析.....	- 10 -
3.8 饲料市场生产情况.....	- 10 -
3.9 玉米出口数据分析.....	- 11 -
第四章 玉米下游利润分析.....	- 11 -
4.1 玉米深加工企业利润情况.....	- 11 -
第五章 春夏玉米生长进度.....	- 12 -
5.1 春玉米生长进度.....	- 12 -
5.2 夏玉米生长进度.....	- 13 -
第六章 玉米下游及相关产品分析.....	- 13 -
6.1 生猪.....	- 13 -
6.2 高粱.....	- 14 -
第七章 市场心态解读.....	- 15 -

第八章玉米后市影响因素分析..... - 15 -

第九章 玉米下月价格预测..... - 16 -

本月核心观点

本月玉米价格先跌后涨；东北产区渠道库存较多，出库压力较大，中上旬受新粮陆续上市影响心态，贸易商低价刺激出货，价格一路下行，下旬受阴雨天气影响，延迟新玉米上市时间，深加工到货量减少，加上期价反弹，提振贸易商挺价情绪，价格出现上涨，但临近新粮上市，深加工建库意愿弱，南方销区大部分未调整配方，替代谷物供应仍充足，玉米需求仍然较弱，高报低走情况较为普遍，缺乏上涨动力。

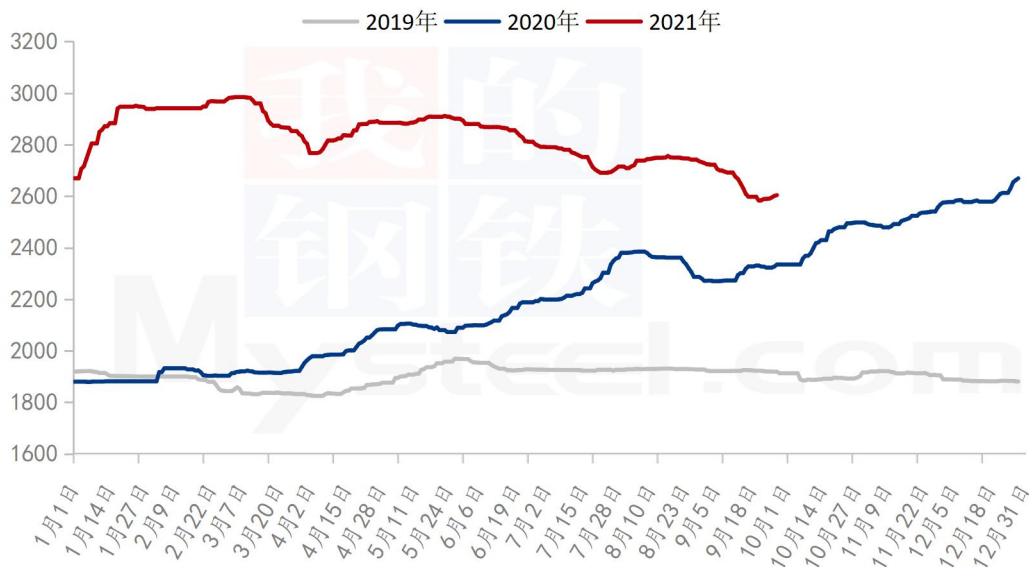
第一章 市场关键指标汇总

	类别	本月	上月	涨跌
价格	全国地区 (元/吨)	2652	2741	-89
	东北地区 (元/吨)	2489	2587	-98
	华北地区 (元/吨)	2689	2797	-108
	内陆销区 (元/吨)	2834	2913	-79
	沿海销区 (元/吨)	2769	2824	-55
供应	进口玉米竞拍成交率	8.48%	45.49%	37.01%
	进口玉米量 (万吨)	323	286	37
需求	出口玉米量 (吨)	0	0	0%
	淀粉企业开工	51.00%	64.20%	-13.20%
	深加工企业玉米库存 (万吨)	337.3	374	-36.7
	深加工企业玉米消耗量 (万吨)	387.6	350.4	37.2
利润	山东淀粉企业利润 (元/吨)	84	-80	164

第二章 本月玉米 市场行情回顾

2.1 本月玉米现货价格走势

2019-2021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仍是回落态势，各地新粮陆续上市，由于价格关系，下游对东北玉米需求下降，拿货积极性较低。东北旧作余粮仍偏多，持粮主体仍有出库压力，频繁下调价格刺激出货。截止至9月底，哈尔滨玉米市场价格为2370元/吨，月环比下跌6.3%；吉林长春地区二等玉米购销价格2450元/吨，月环比下跌5.4%。月底港口需求迎来好转，贸易商往港口发货增多。目前吉林地区企业建库意愿不强，随采随用为主。近期产区频繁降雨天气影响玉米上市进度，黑龙江部分企业有建库需求。整体而言，预计东北玉米价格仍在下跌通道中，但10月份有可能跌势放缓。

本月华北地区玉米价格总体先跌后涨。月初玉米购销相对平衡，价格维持区间内窄幅调整。中旬前期储存春玉米大量上市，冲击市场，加上新玉米上市临近，市场看跌心态较重，价格快速下滑。下旬主要受阴雨天气影响，企业玉米收购量持续低位，价格从低位快速反弹，中下旬玉米价格呈现“V”字形走势。截至9月29日，山东潍坊深加工玉米价格参考2720元/吨，较月初价格下跌60元/吨。下个月新玉米大量上

市，价格继续寻找底部支撑，总体偏弱运行。

本月华中地区玉米市场价格下跌后逐步趋稳运行，整体交易气氛平淡，成交量不大。目前产区新季玉米陆续开始上市，但整体上货量不大，玉米价格逐步下跌，暂未形成季节性下跌的趋势。本周产区出现阴雨天气，东北及华北地区玉米报价略有反弹，反应到南方销区，粮商报价先弱后稳。目前饲料、养殖等玉米收购量依然不大，关注玉米与替代品之间的价格对比。预计下月新季玉米集中上市，价格或将呈现季节性下跌。

本月四川区域玉米价格先跌后涨，中上旬华北新粮陆续上市，对东北粮价形成冲击，贸易商走货意愿强，价格一路下行，直到下旬华北、东北阴雨天气多，影响上市数量及质量，提振贸易商挺价情绪，价格小幅上涨，以成都市场为例，截止 9 月 29 日，成都普兴到站主流价格 2840 元/吨，较本月价格低点上涨 40 元/吨，但东北余粮仍较多，新粮陆续上市，供应压力仍较大，需方以观望为主，等待新粮上市，预计下月价格以偏弱运行为主，关注新粮上市收购情况。

本月华南地区玉米市场稳中偏弱运行。月初受进口谷物、小麦等替代品持续到货，叠加期货市场走弱及港口远期报价偏弱等影响，下游饲料企业采购需求相对低迷，购销清淡，贸易商走货不畅，部分为加快走货高报低走，市场整体心态偏弱；月底随着北港收购价格止跌企稳，南方港口到货成本止跌对价格有一定支撑，贸易商报价暂稳。截止今日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2700 元/吨，较月初下跌 160 元/吨。预计短期内玉米价格以稳为主。

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）



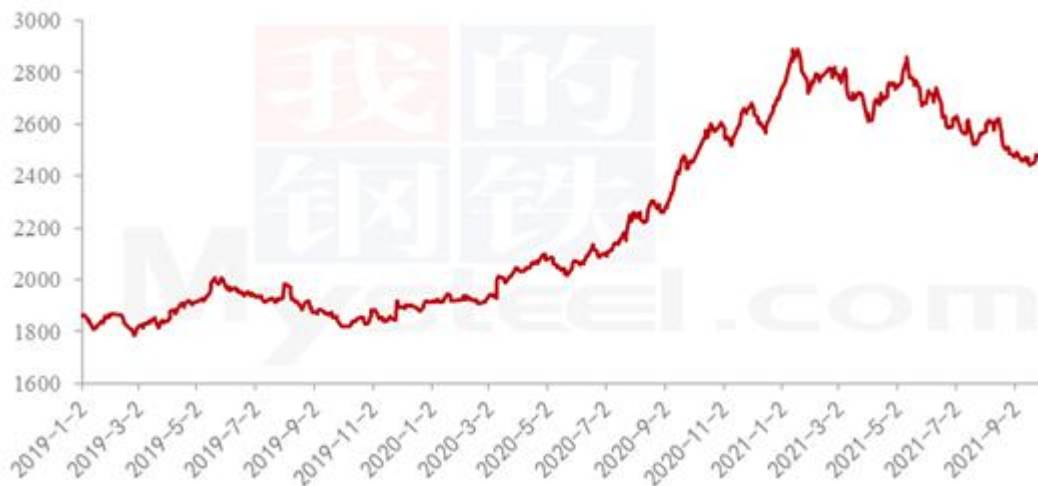
数据来源：钢联数据

图 2 南北港口玉米价格走势图

本月北方港口玉米价格偏弱运行。新粮上市在即，港口收购主体陆续开秤收购新粮，但辽宁本地新季玉米推迟上市，目前铁运集港有所增加，以黑龙江玉米到货为主。截止至9月底，北方港口二等玉米平仓价格 2510 元/吨，月环比下跌 4.6%。目前北港玉米米库存仍偏高，短期仍主要以消化库存为主。港口多数贸易商收购意愿不高，仍保持谨慎观望。

2.3 大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 C2201 结算价格走势震荡。基本面看，本月华北地区玉米价格先跌后涨，新玉米临近上市，市场看空预期浓厚，价格快速下跌，下旬受阴雨天气影响，企业门前到厂车辆低位，价格止跌反弹；南方销区稳中偏弱，终端饲料需求持续低迷，市场整体购销清淡。。截止本月底（9月29日）大连盘主力合约 C2201 结算价格为 2475 元/吨，较上月底(8月31日)跌 8 元/吨，跌幅 0.32%。

2.4 cbot 玉米期货走势分析



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 1 日结算价为 522.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 539.50 美分/蒲式耳，最低价为 510.00 美分/蒲式耳，盘面差价为 29.50 美分/蒲式耳。基本面关注北美地区收获推进情况，以及南北美的出口动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 本月中国玉米年度供需平衡表

中国玉米供需平衡表					
年度	18/19	19/20	20/21 (9月预)	20/21 (8月预)	21/22 (新)
播种面积	4213	4128	4043	4043	4350
收获面积	4002	3922	3881	3881	4176
单产	6.21	6.13	6.15	6.15	6.41
产量	24855	24039	23870	23870	26768
期初库存	6200	2900	3560	3560	3223
国储供给量	8231	7217	1995	1995	2100
进口量	448	760	2900	2700	2000
总供给量	39734	34916	32325	32125	34091
饲料消费	19500	19500	18200	18400	19000
工业消费	6055	5980	5500	5500	5500
食用酒精及乙醇	1836	1720	1600	1600	1600
种食及损耗	2224	2159	1700	1700	1800
国储入库量	400	500	1400	1400	2000
出口量	2	2	2	2	2
总需求	30017	29861	28402	28602	29902
年度结余	9717	5055	3923	3523	4189
期末流转库存	2900	3560	3223	2823	3189
期末非流转库存	7217	1995	2100	2100	3000
库存消费比	32.37%	16.93%	13.81%	12.32%	14.01%

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，20/21 年度玉米进口量上调 200 万吨，根据美国和乌克兰最新的销售报告和装船的数据来看，2020/21 年度（10 月至次年 9 月）至今进口玉米 2601 万吨，9 月预计进口数量预计仍将超过 300 万吨。消费方面，预估 20/21 年度饲料消费下降 200 万吨，当前生猪价格持续处于低位，生猪养殖连续亏损，肉禽养殖也处于亏损状态，底价替代谷物仍受下游青睐，同时持续的亏损也将导致后期饲料粮消费增速将继续放缓。最后，预估 20/21 年度期末流转库存上升 400 万吨。

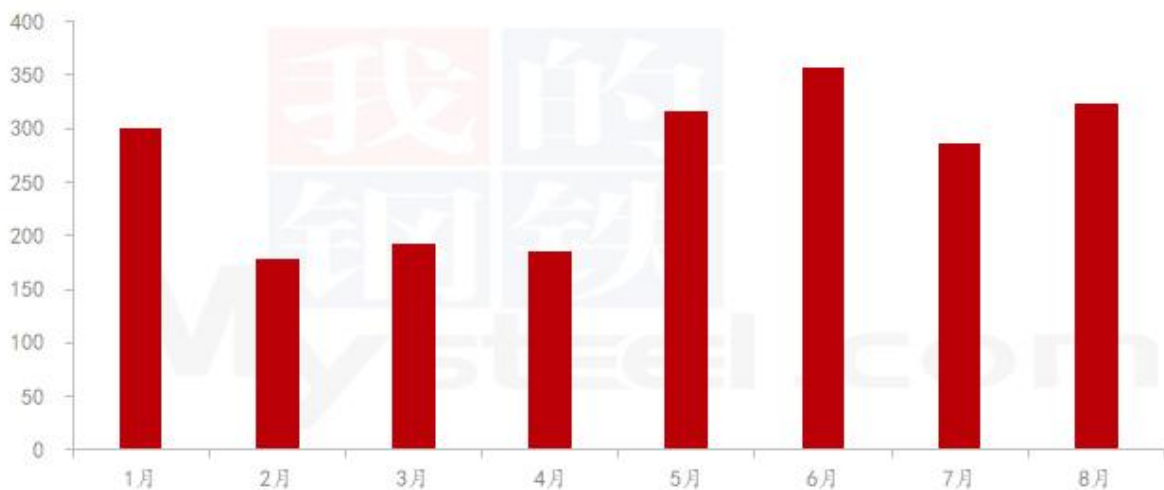
3.2 2021 年中储粮玉米拍卖成交统计

2021年9月份中储粮网拍卖情况				
拍卖类型	拍卖场次	交易数量 (吨)	实际成交 (吨)	成交率
采购	29	386613	335079	86.67%
销售	97	413256	121951	29.51%
购销双向	51	1262333	649960	51.49%
进口玉米	11	824642	69942	8.48%

本月中储粮网共举行 29 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 386613 吨，实际成交数量 335079 吨，采购成交率 86.67%，较上个周增长 5.21%；举行 97 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 413256 吨，实际成交数量 121951 吨，销售成交率 29.51%，较上个月下降 28.59%；举行 51 场购销双向竞价交易，计划交易数量 1262333 吨，实际成交数量 649960 吨，成交率 51.49%，较上个月下降 17.78%；共举行 11 场进口玉米销售交易，计划销售数量 824642 吨，实际成交数量 69942 吨，销售成交率 8.48%，较上个月下降 37.01%。

3.3 玉米进口数据分析

2021年我国玉米进口量情况 (万吨)



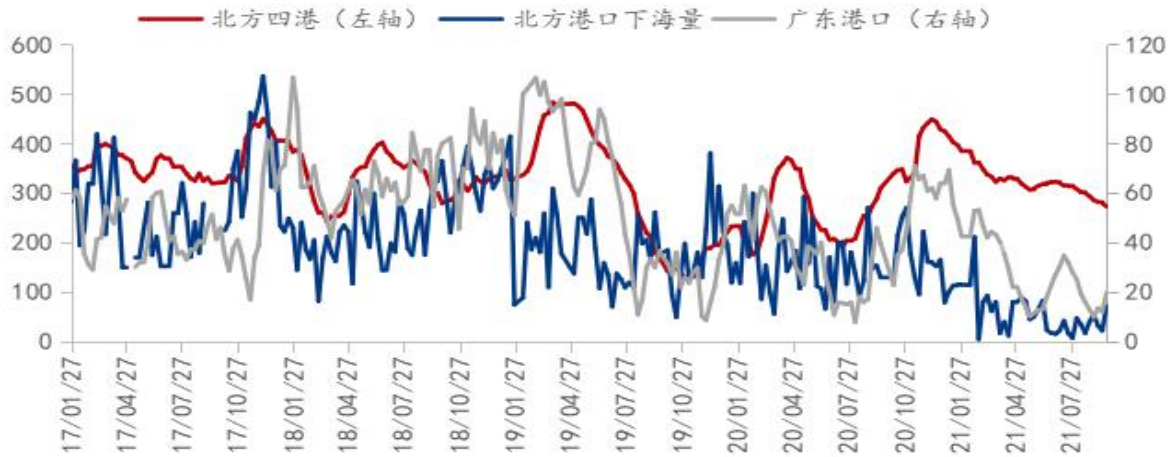
数据来源：钢联数据

图 5 玉米进口量

据海关数据统计，2021 年 8 月份我国共进口玉米 323 万吨，进口量环比增长 12.94%；同比 2020 年 8 月份增长 216.67%。截止到 8 月份，我国累计进口玉米 2139 万吨，同比 2020 年 1-8 月增长 281.96%。

3.4 南北港玉米库存分析

南北港口库存及下海量 (万吨)



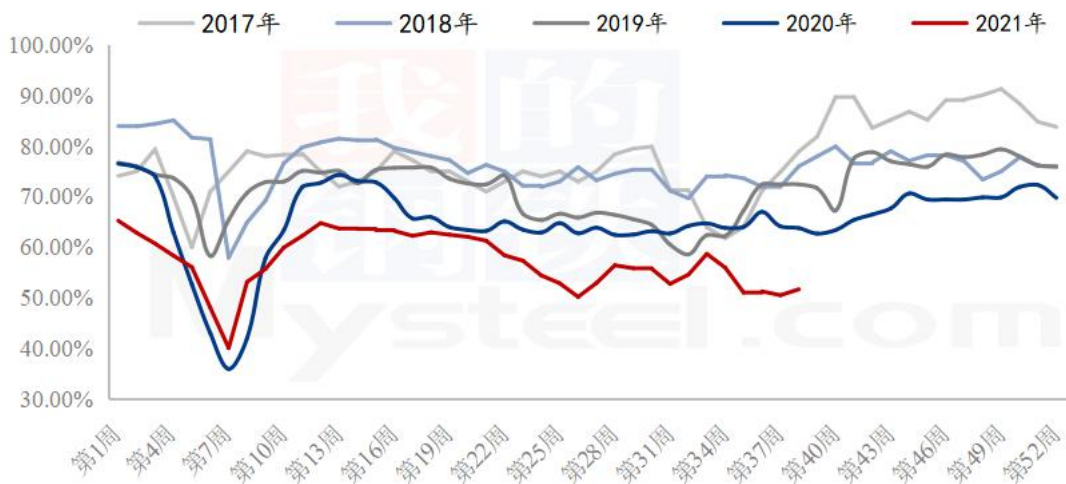
数据来源：钢联数据

图 6 南北港口库存及下海量

本月南北港口库存呈下降趋势。截止至 9 月底，北方港口四港玉米库存共计约 273 万吨，较月初下降 27 万吨，月环比降幅 9%。广东港口内贸结转玉米库 20 万吨，较月初上升 4 万吨。北方港口玉米库存偏高，港口走货较差，主要以消化库存。目前收购主体不多，多数以谨慎观望为主。南方港口内贸玉米库存不高，但走货较差。南方饲料企业采购进口谷物为主，对内贸玉米需求仍较差。

3.5 深加工企业开工动态

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



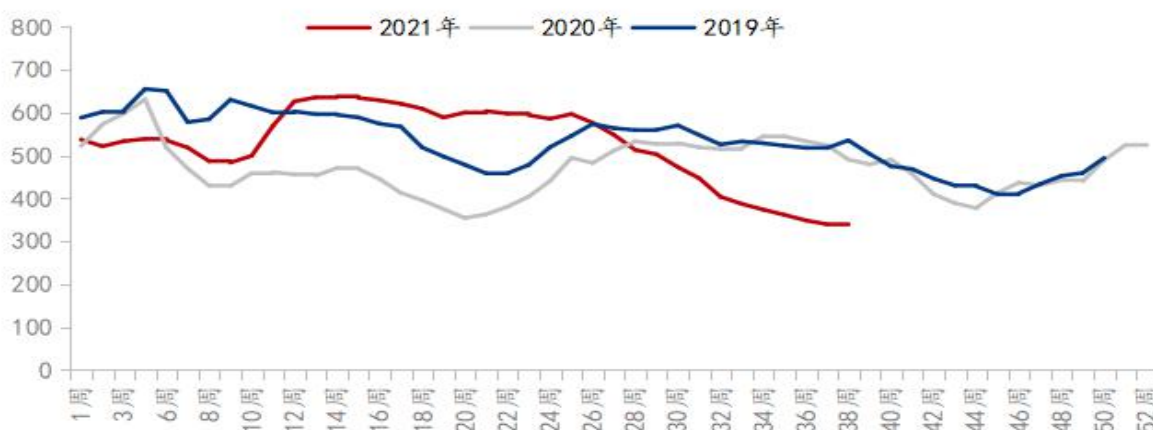
数据来源：钢联数据

图 7 深加工企业开工动态

根据 Mysteel 调查数据显示，9 月全国玉米淀粉产量为 104.51 万吨，较 8 月下降 13.1 万吨，企业开机率为 51%，环比 8 月下降 7%。为响应“能耗双控”政策，多地限电限产 9 月玉米淀粉产量下降较为明显。

3.6 深加工企业玉米库存分析

全国深加工企业玉米库存统计情况（万吨）



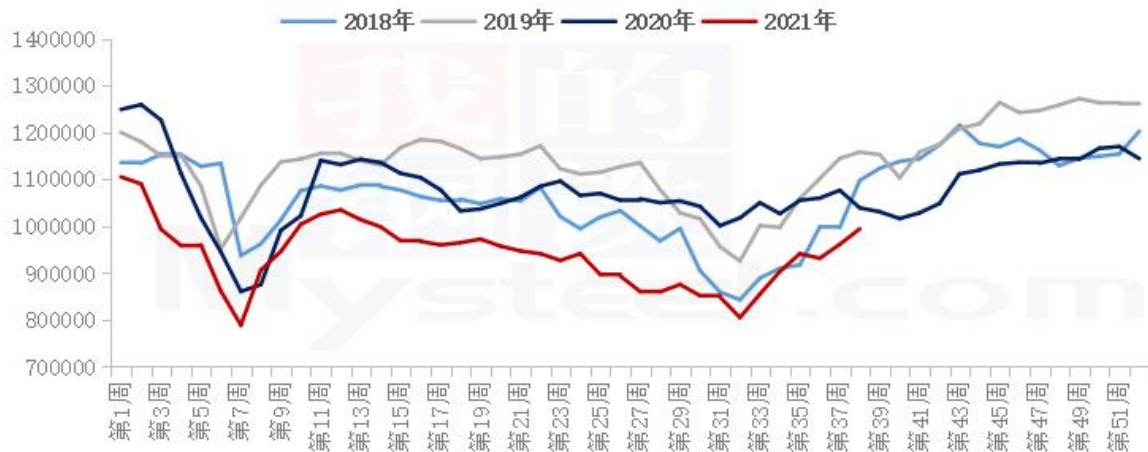
数据来源：钢联数据

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，截止至 9 月底，深加工企业玉米库存总量 337.3 万吨，月环比下降 9.8%。东北玉米库存继续下降，目前部分企业库存已经降到安全库存附近，近期产区频繁降雨天气影响玉米上市进度，目前吉林地区企业建库意愿不强，随采随用为主，黑龙江部分企业有建库需求。华北地区受降雨影响，深加工企业厂门到货量下降，短期有收购需求。但受限电影响，深加工企业开机率回落，预计天气好转后到货量会大幅增加，深加工仍将会控量收购。

3.7 深加工企业玉米消费量分析

全国玉米深加工周度消耗量跟踪(吨)



数据来源：钢联数据

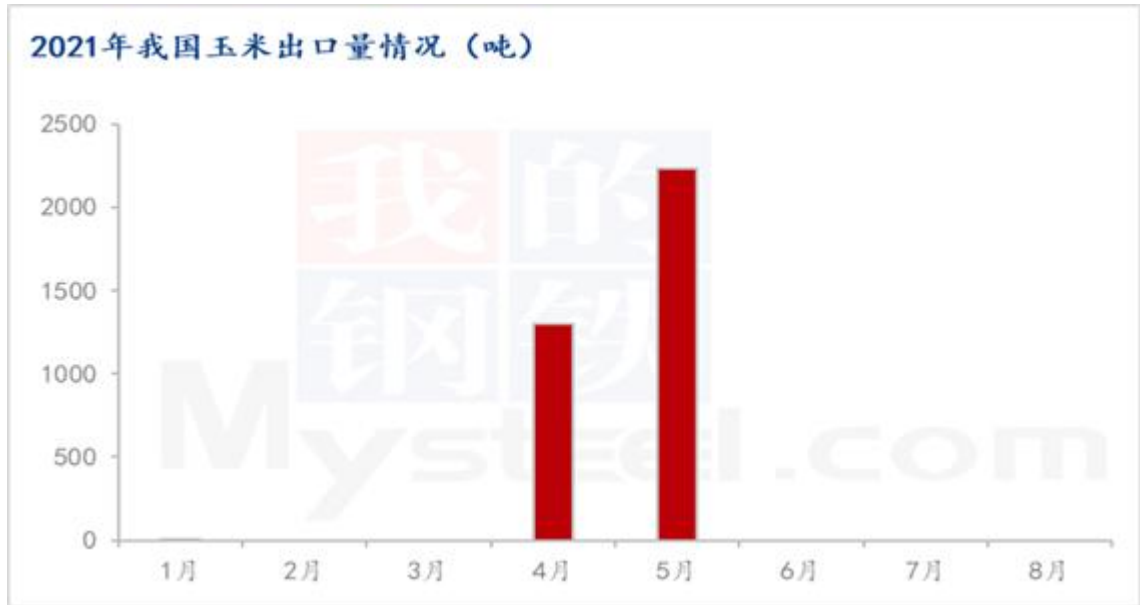
图9 深加工企业玉米消耗量动态

8 月份国内深加工企业玉米消费量增加。根据 Mysteel 农产品跟踪数据显示，2021 年 9 月，全国主要 122 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米 387.6 万吨，较上月增加 37.2 万吨；与去年同比减少 32.9 万吨。多地限电限产 9 月玉米淀粉产量下降较为明显，但部分酒精企业水稻消化见底，玉米用量逐步增加，预计 10 月限电限产仍将持续，深加工玉米消费可能下降。

3.8 饲料市场生产情况

2021 年 8 月全国工业饲料总产量 2723 万吨，环比上涨 6.5%，同比增长 14.9%。从品种看，猪饲料产量 1118 万吨，环比上涨 6.9%，同比增长 41.7%；蛋禽饲料产量 268 万吨，环比上涨 4.0%，同比下降 4.5%；肉禽饲料产量 802 万吨，环比下降 1.1%，同比下降 4.1%；水产饲料产量 382 万吨，环比增长 18.8%，同比增长 19.0%；反刍动物饲料产量 118 万吨，环比增长 9.8%，同比增长 11.3%。

3.9 玉米出口数据分析



数据来源：钢联数据

图 10 玉米出口量

据海关数据统计，2021年8月份我国玉米没有出口情况。截止到2021年8月份，我国玉米累计出口量约3532.74吨，累计同比增长117.39%。

第四章 玉米下游利润分析

4.1 玉米深加工企业利润情况

2020-2021年玉米淀粉区域利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 11 深加工企业玉米消耗量动态

本月吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-77 元/吨，环比上月升高 72 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 84 元/吨，环比上月升高 164 元/吨。本月华北与东北玉米淀粉价格先稳后持续快速上涨，副产品价格持续上涨，吉林与山东地区企业月度利润均出现好转。

第五章 春夏玉米生长进度

5.1 春玉米生长进度



5.2 夏玉米生长进度



第六章 玉米下游及相关产品分析

6.1 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



图 12 生猪价格走势

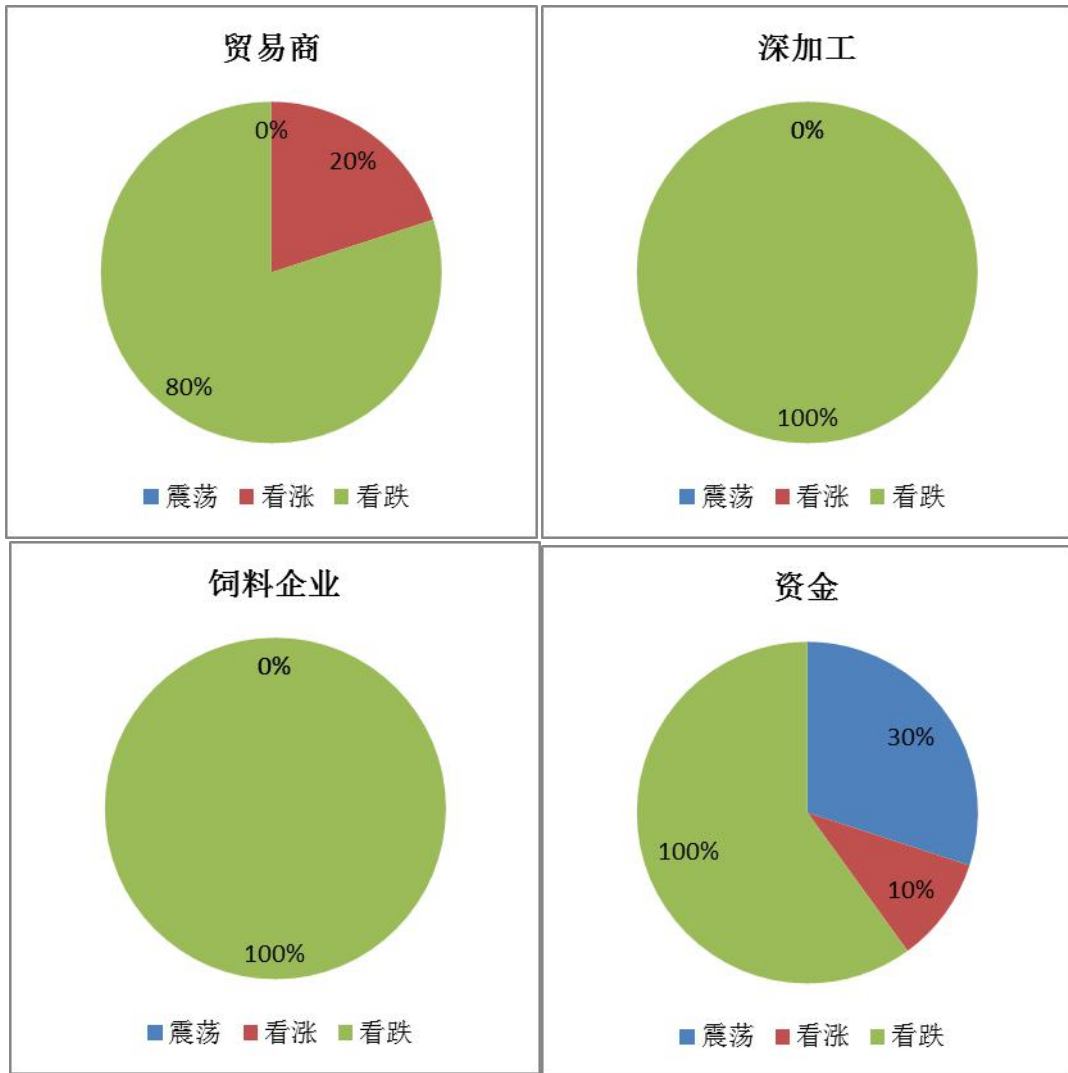
本月生猪出栏均价为 12.32 元/公斤，较上月下跌 2.18 元/公斤，跌幅为 15.06%。截止最新数据显示，广东猪价为 11.90 元/公斤，为全国最高价，云南猪价为 9.57 元/公斤，为全国最低价，其中东北、云贵、新疆区域均跌破 10 元/公斤。本月猪价除了部分时间段出现小幅反弹之外，整体呈现下跌走势。月度猪价影响因子主要有：1、规模场放量出栏，压栏意愿不强，部分地区市场小体重猪及淘汰母猪出栏也出现明显增加，供大于求；2、福建、哈尔滨新冠疫情复发，对于国庆需求或有一定影响，再加上前期中秋备货预期不佳，养殖端对节后猪价并不乐观；3、在限电及国庆备货下，低价冻品出库量有所增加，增加市场供给。整体来说，猪多现象已成常态，未来猪价或将有较长时间处于猪价低迷期，10 月利多因素支撑不足，预计 10 月猪价下跌概率较大。

6.2 高粱

本月国产陈高粱价格先稳后跌。月初全国高粱均价在 1.83 元/斤，截止 9 月 29 日，全国高粱均价在 1.78 元/斤，价格下跌 0.05 元/斤，跌幅 2.73%。华北产区红缨子价格上涨明显。价格上涨 0.2-0.4 元/斤。涨幅在 5.88-11.76%之间。华北产区红缨子高粱出货价格维持在 3.4-3.45 元/斤。进口高粱价格较为稳定，截至 9 月 29 日，天津港美梁价格为 2540 元/吨。价格下跌 10 元/吨。下游方面，酒厂备货基本结束，需求整体需求不快。下游批发市场方面，9 月初受双节影响，终端需求好转。但经过一轮备货后，9 月下旬市场出货逐渐趋缓。

10 月中下旬，东北各产区粳高粱集中成熟收割，且今年高粱的质量远好于去年质量，供应量增加，预计 10 月份高粱价格呈现下跌趋势。

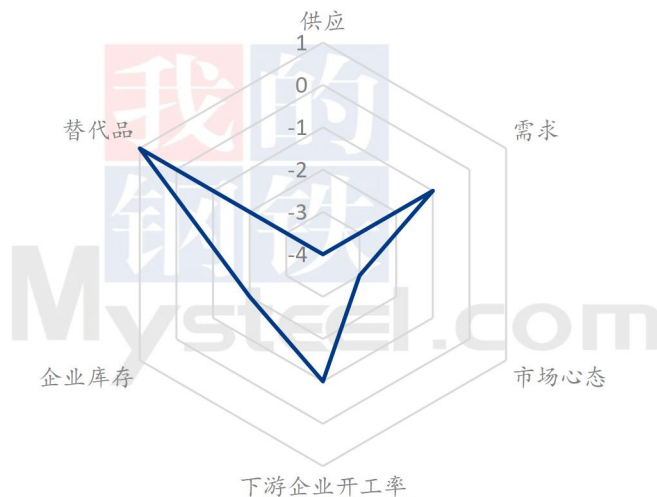
第七章 市场心态解读



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

玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：新玉米大量上市，供应宽松；**需求：**下游饲料企业需求一般；

开工：深加工开工维持低位；

替代品：替代品替代效应预期减弱；

库存：库存尚可，采购心态放松；**市场心态：**市场心态偏空；

总结：下月新玉米大量上市，市场底部价格逐渐确认，企业采购心态放松，在需求无明显提振的情况下，价格总体偏弱运行。

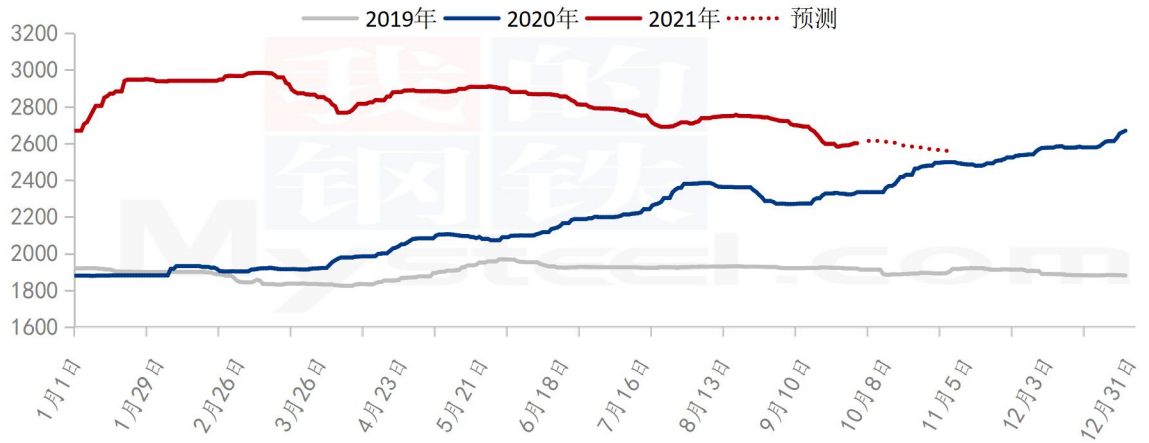
影响因素及影响力值说明

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综合数值判定。

第九章 玉米下月价格预测

2021年玉米价格走势预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 13 玉米价格走势预测

本月玉米市场行情中上旬全国各区域价格以快速回调为主，下旬小幅上涨。东北地区渠道库存较多，临近新粮大量上市，在丰产及供给充足的预期下，深加工建库意愿不强，由于 20 年陈粮毒素问题，东北新粮大量上市前，南方销区猪饲料企业大幅调整配方概率小，整体购销仍将维持清淡，预计下月玉米价格以偏弱运行为主。

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：曹帅辉 021-66896674

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100