

华期理财

农产品·玉米

2020年10月16日 星期五

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

节后玉米价格一路上涨，创历史新高

本周国内玉米主力 2101 合约大幅收涨，报收 2584 元/吨，较前周上涨 47 点，涨幅 1.85%，开盘价 2537，最低价 2510，最高价 2595。成交量 493.3 万手，持仓量 144.2 万手，+43071 手。

本周重要消息

1、【USDA 报告】中国2020/21年度玉米产量预估为2.6亿吨

华盛顿10月9日消息，美国农业部（USDA）周五公布的10月供需报告显示，中国2020/21年度玉米产量预估为2.6亿吨，9月预估为2.6亿吨。中国2019/20年度玉米产量预估为2.6078亿吨。中国2018/19年度玉米实际产量为2.5717亿吨。

2、【USDA 报告】中国2020/21年度玉米进口预估为700万吨

华盛顿10月9日消息，美国农业部（USDA）周五公布的10月供需报告显示，中国2020/21年度玉米进口预估为700万吨，9月预估为700万吨。中国2019/20年度玉米进口预估为700万吨。中国2018/19年度玉米实际进口为448万吨。

3、【USDA 报告】美国2020/21年度玉米种植面积预估为9100万英亩

华盛顿10月9日消息，美国农业部（USDA）周五公布的10月供需报告显示，美国2020/21年度玉米种植面积预估为9100万英亩，9月预估为9200万英亩。美国2019/20年度玉米种植面积预估为8970万英亩。美国2018/19年度玉米实际种植面积为8890万英亩。

产品简介:华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明:本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

客户适配:适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

4、【USDA 报告】美国2020/21年度玉米收割面积预估为8250万英亩

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，美国 2020/21 年度玉米收割面积预估为 8250 万英亩，9 月预估为 8350 万英亩。美国 2019/20 年度玉米收割面积预估为 8130 万英亩。美国 2018/19 年度玉米实际收割面积为 8130 万英亩。

5、【USDA 报告】美国 2020/21 年度玉米单产预估为每英亩 178.4 蒲式耳

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，美国 2020/21 年度玉米单产预估为每英亩 178.4 蒲式耳，9 月预估为每英亩 178.5 蒲式耳。美国 2019/20 年度玉米单产预估为每英亩 167.5 蒲式耳。美国 2018/19 年度玉米实际单产为每英亩 176.4 蒲式耳。

6、【USDA 报告】美国 2020/21 年度玉米产量预估为 147.22 亿蒲式耳

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，美国 2020/21 年度玉米产量预估为 147.22 亿蒲式耳，9 月预估为 149 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度玉米产量预估为 136.2 亿蒲式耳。美国 2018/19 年度玉米实际产量为 143.4 亿蒲式耳。

7、【USDA 报告】美国 2020/21 年度玉米年末库存预估为 21.67 亿蒲式耳

华盛顿 10 月 9 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 10 月供需报告显示，2020/21 年度美国玉米年末库存预估为 21.67 亿蒲式耳，9 月预估为 25.03 亿蒲式耳。2019/20 年度美国玉米年末库存预估为 19.95 亿蒲式耳。2018/19 年度美国玉米实际年末库存为 22.21 亿蒲式耳。

8、美国玉米酒糟粕周报：上周玉米酒糟粕价格继续上涨

华盛顿 10 月 12 日消息：美国数据传输网络的周报显示，截至 10 月 8 日的一周，美国 40 个地区的玉米酒糟粕（DDG）报价平均为每吨 164 美元，比一周前上涨 7 美元，延续了近几周来的强势。DDG 价格继续走强，交易商称出口需求良好，未经证实的市场传言称中国可能买入了美国乙醇。考虑到新奥尔良港口的玉米酒糟粕 CIF 价格坚挺，一些人认为中国可能买入了美国玉米酒糟粕。

当周玉米酒糟粕价格相当于现货玉米价格的 118.65%，高于一周前的 114.85%，五年均值为 109%；玉米酒糟粕相当于豆粕价格的 45.65%，高于一周前的 45.50%。玉米酒糟粕的蛋白单位成本为 6.07 美元，一周前为 5.81 美元；豆粕的蛋白单位生产成本为 7.56 美元，一周前为 7.26 美元。

9、【USDA 报告】美国玉米出口检验量报告

华盛顿10月13日消息，美国农业部(USDA)周二公布的数据显示，截至2020年10月8日当周，美国玉米出口检验量为632,184吨，前一周修正后为884,157吨，初值为863,995吨。2019年10月10日当周，美国玉米出口检验量为480,647吨。

10、持仓分析：上周基金大举回补玉米空头部位，但是净多单增幅也低于预期

华盛顿10月13日消息：美国商品期货交易委员会发布的持仓数据显示，截至10月6日当周，投机基金在玉米市场的买盘最为强劲，不过也远远低于市场预期水平。

截至10月6日当周，投机基金在 CBOT 玉米期货和期权的净多单规模增至134,466手，比一周前增加27,646手。相比之下，交易商们曾以为，在玉米期价大涨5.6%的情况下，投机基金在玉米期市上净多单可能会增加83,000手。

从做多的具体情况看，上周净多单增加主要是因为基金空头回补，这也是连续第九周回补空头部位。截至10月6日当周，基金直接持有的空单降至92,324手，创下2016年6月下旬以来的最低。

11、美国农业部出口销售报告前瞻：玉米净销售量预计为 60 到 120 万吨

华盛顿 10 月 15 日消息：周四美国农业部将发布周度出口销售报告。分析师预计这份报告将会显示，截至 2020 年 10 月 8 日的一周，美国玉米出口净销售量位于 60 万吨到 120 万吨之间。作为对比，上周美国 2020/21 年度玉米净销售量为 1,225,700 吨。

后市展望

现货方面：产区新粮收购价格不断上涨的同时，南北港口玉米价格也持续上涨，玉米价格已经明显超出小麦价格，谷物替代对玉米价格持续上行或有拖累。拍卖的陈粮持续出库之下，北方港口集港量有所上升。北方港口贸易商新粮抢购意愿较强，收购主体已经接近 30 家。产区延续走高态势，加之南方港口到货成本持续上行，可售货源不多，贸易报价心态偏强，价格继续走高。国内玉米现货价格基本稳定，局部继续上涨。东北产区基层新粮仍未大量上市，台风导致新作减产预期叠加临储粮减少，市场可流通货源偏紧，贸易商对后市普遍看好，囤粮意愿较强，整体供应趋紧，市场看涨氛围强烈，特别是贸易商及用粮企业。华北黄淮产区基层种植户以及贸易商惜售挺价意愿明显，加工企业到货量减少，企业玉米挂牌价上调，但价格调涨后厂门到货仍没有明显增加迹象，企业库存有效供应不足，收购价格继续高位运行。

生猪方面：2020 年 10 月第 2 周（10 月 5 日至 11 日）全国猪肉批发市场均价每公斤 44.42 元，环比跌 2.9%，同比高 9.5%。根据当前猪肉生产和消费状况综合判断，预计四季度国内猪肉价格将震荡运行为主，波动幅度不会太大，超过去年历史高点的可能性不大。一方面，生猪产能持续加快恢复。据农业农村部 400 个监测县数据显示，截至 8 月份，能繁母猪存栏量自 2019 年 10 月份以来连续 11 个月环比增长，且增幅有所扩大；生猪存栏自 2020 年 2 月份以来环比明显增长，6 月份以来生猪存栏环比增幅持续超过 4%，7 月份同比增幅自 2017 年以来首次转正。据前期生猪产能恢复数据推算，四季度将进入产能持续兑现期，且增幅有望逐步扩大。此外，进口及储备冻猪肉可有效补充市场供应。据海关总署统计，1-8 月份猪肉进口量 291 万吨，同比涨 133.7%，已超过 2019 年全年猪肉进口量。另一方面，随着新冠肺炎疫情防控形势向好，我国社会经济活动稳步恢复，猪肉需求将逐步增长到正常水平。据国家统计局数据，居民外出消费活动增加，餐饮行业回暖迹象明显，8 月份餐饮收入同比下降 7.0%，降幅较 6 月份收窄 25.8 个百分点。四季度是猪肉传统消费旺季，消费增长与生猪供给恢复同步，供需紧张的关系将逐步趋缓，猪肉价格大涨大跌的可能性都不大。

总体来看，主产区基层新粮并未出现集中上市现象，减产导致的普遍性看涨后市心理，种植户有较强的惜售心态，加工企业、贸易商、中储粮抢收新粮，进一步推动玉米价格不断走高。随着新季玉米上市量的持续增加，预计玉米价格有望再度回调。总体中长期趋势看多思路不变，操作建议：短期暂以观望为主，等待回调做多的机会。下方关注 2450-2500 区间支撑位置。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目

的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。