

华期理财

农产品·玉米

2020年10月23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

再创历史新高，但后续上涨乏力

本周玉米期货主力合约最高上涨至 2629 元/吨，创下 2004 年 9 月该合约上市以来新高。后期上涨乏力，呈窄幅调整走势。本周玉米主力 2101 合约报收 2572 元/吨，较前周下跌 3 点，跌幅 0.12%，最低价 2567，最高价 2581。成交量 423.9 万手，持仓量 136.3 万手，-79254 手。

本周重要消息

1、【USDA 报告】美国农业部玉米周度出口销售及装船报告

华盛顿10月22日消息，美国农业部（USDA）周四公布的玉米出口销售报告显示：截至10月15日当周，美国2020-21年度玉米出口净销售1,831,600吨，2021-22年度出口净销售0吨。当周，美国2020-21年度玉米出口装船898,000吨。

2、美国玉米净销售量显著高于上周水平

外媒10月22日消息：美国农业部发布的出口销售报告显示，截至2020年10月15日的一周，美国2020/21年度交货的玉米净销售量为1,831,600 吨，显著高于上周，比四周均值高出31%。

3、吉林省秋粮收获进度快于去年

从吉林省农业农村厅获悉，目前全省秋收进度同比快于去年。据10月14日调度，全省秋粮已收56.9%，同比快2.5个百分点，其中水稻已收66.3%，玉米已收52.5%，大豆已收84.3%。

4、45万吨国储玉米定向拍卖 看涨情绪不减产区涨价上量

根据此前有关部门的公告显示，今日将举行45万吨的国储玉米定向拍卖。不过，从现货市场来看，玉米价格涨势依旧在延续。

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，谨供投资者参考。

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

5、全国生猪存栏恢复，预测猪肉价格不会大幅上涨

10月21日，农业农村部总经济师魏百刚表示，前三季度新建投产125万个规模猪场，1.34万个空栏规模猪场复养。截至9月底，全国生猪存栏达到3.7亿头，恢复到2017年末的84%；能繁母猪存栏达到3822万头，恢复到2017年末的86%，禽肉、牛肉羊肉产量达到2413万吨，同比增长3.7%。农业农村部畜牧兽医局副局长陈光华表示，1-9月中国猪肉预测进口382.6万吨，同比增长132.2%。今年后期，猪肉供应形势会越来越好，预测不会出现猪肉价格大幅上涨的情况。

6、2020年8月份日本玉米在饲料中的用量比例增加

东京10月21日消息：据日本农林水产省发布的初步数据显示，2020年8月份玉米在日本动物饲料中的使用比例为49.8%，高于上年同期的48.8%。2020年8月份日本混合饲料产量为1,855,745吨，相比之下，7月份为2,017,192吨，上年同期为1,904,516吨。

7、长期看小麦替代玉米做饲料可能性不大

10月21日，农业农村部就2020年前三季度农业农村经济形势举行发布会。农业农村部总经济师魏百刚表示，近期，由于玉米价格上涨，在一定程度上出现企业收购小麦用作饲料的情况。从经验来看，小麦价格是玉米价格的“天花板”，小麦饲用量增加就会抑制玉米价格上涨，玉米价格下降以后会促使饲料企业减少小麦的使用，所以长期来看，用小麦替代玉米的可能性不大。

8、USDA参赞：美国对巴西的大豆和玉米出口面临诸多障碍

纽约10月21日消息：美国农业部海外农业局发布的参赞报告，考虑进口美国大豆和玉米的巴西买家面临诸多障碍，因为目前的价差以及一些监管及物流挑战。10月16日巴西表示，将暂停征收从南方共同体国家以外地区进口的玉米、大豆、豆粕和豆油关税。目前从南方共同体国家以外地区进口的玉米和大豆关税为8%，豆粕为6%，豆油为10%。大豆及制成品进口关税将在2021年1月15日之前暂停征收，玉米进口关税将在2021年3月31日之前暂停征收。

后市展望

新粮收割情况：由于9月初台风陆续侵袭造成东北产区玉米大面积倒伏，增加了当前玉米收割的难度并降低玉米收获进度。据农业农村部数据，截止10月12日全国秋粮已完成58.2%，同比偏慢0.7%，其中玉米收获已经完成64.6%，玉米上量仍受到一定制约，实际供应低于预期叠加农民针对倒伏地块人力收割成本上升至150-200元/亩/天，为价格形成支撑。但从市场仍剩余3000万吨左右的临储玉米来看，陈粮替代新粮，阶段性供应仍偏宽松。

港口方面，截止10月9日辽宁四港总库存325.1万吨，环比同比均有所增加；其中锦州港88.7万吨，环比8.97%，同比44.23%；鲅鱼圈港161.3万吨，环比4.54%，同比163.13%。截止10月16日，广东港口内贸库存35.1万吨，进口库存33.8万吨。进口方面，根据USDA最新数据截止2020年10月8日当周，美玉米出口检验量为91.1万吨，略高于预估的65-90万吨；而我国月度玉米进口呈现增加态势，1-8月累计466万吨，远高于去年同期的374万吨，而根据中国海关统计数据以及美国农业部出口销售报告显示中国玉米进口量已经用完720万吨的关税税率配额。因此，当前进口玉米将会陆续到港，新玉米也将大规模上市，将会对高价玉米形成压制。

生猪方面：近期猪价。当前生猪产能稳步恢复，三季度末生猪存栏37039万头，同比增长20.7%，其中能繁母猪存栏3822万头，增长28%；同时农业从村部数据显示，截止目前全国生猪和能繁母猪存栏均恢复到正常年份80%的以上的水平，生猪规模养殖比重提高到53%。也因此饲料需求呈现稳步增产的态势，据中国饲料工业协会，2020年9月饲料总产量2440万吨，环比增长6.2%，同比增长18.1%，其中猪饲料的产量861万吨，环比增长14.8%，同比增长53.7%，连续4个月同比增长，且分类饲料中蛋禽、肉禽以及反刍动物饲

料同比环比均增长，仅有水产饲料因季节性规律出现了降低。短期来看，因供应端偏紧状况持续改善、双节过后猪肉需求不佳屠宰订单少收猪积极性明显偏低等因素综合影响，猪价接连下跌，养殖企业出栏积极性提升，据天下粮仓数据局 10 月份计划出栏量环比增加 9.67%。而在养殖端持续扩张，生猪产能稳步增加的背景下，出栏量有望继续回升，叠加禽类被动去产能的预期，不利于玉米饲料的需求增长，不排除在季节性集中出栏的背景下出现小幅回调的可能

总体，随着新季玉米上市量的持续增加，预计玉米价格有望回调。近期玉米仍在高位运行，多单谨慎高位回调风险。操作建议：短期暂以观望为主。下方关注 2500 一线的支撑位置，上方关注 2630 附近的压力位置。

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。