

## 华期理财

农产品·玉米

2020年10月30日 星期五

### 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。

### 每周一评

#### 玉米稳中偏强运行

国庆、中秋过后，国内玉米市场开启一波强势上涨行情，期现两市双双创下新高，一轮上涨过后，玉米市场开始进入震荡状态。本周玉米期货主力合约c2101合约报收2621元/吨，较前周上涨49点，涨幅1.91%，最低价2570，最高价2626。成交量392.8万手，持仓量131.5万手，-48189手。

#### 本周重要消息

##### 1、中储粮网10月30日玉米竞价销售结果

中储粮网10月30日南京分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米1600吨，实际成交1600吨，成交率100%。

##### 2、【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29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22日当周，美国2020-21年度玉米出口净销售2,243,700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734,200吨。

##### 3、巴西将提高第二季玉米播种面积，尽管播种可能延迟

外媒10月28日消息：南美农业专家迈克·科尔多涅博士称，由于巴西大豆播种工作缓慢，因此许多第二季玉米将在理想窗口期过后才会种植，引发对第二季玉米单产的担忧。

即使第二季玉米播种可能耽搁，但是由于国内玉米价格创下历史新高，因此巴西农户仍将提高第二季玉米播种面积。

**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、美国玉米销售强劲，实际装船量有待大幅增长

外媒 10 月 28 日消息：美国农业部预计未来一年美国玉米出口强劲，迄今为止，销售数据达到了美国农业部预期的水平，但是实际装船出口仍然有待大幅提高。

截至 10 月 15 日，美国 2020/21 年度玉米销售总量达到 2830 万吨，相当于美国农业部全年出口目标的 48%。相比之下，过去五年同期均值为 31%。只有 2011 年和 2013 年的比例高于今年。

在今年美国销售的 2020/21 年度玉米中，将近 37%销往中国，以前从未有过这么高的比例。2013 年同期的这一比例为 20%。

美国农业部预计 2020/21 年度美国玉米出口将达到 23.25 亿蒲式耳（约为 5910 万吨），比去年偏低的水平增长 31%。

#### 后市展望

据农业农村部信息中心和国家粮油信息中心的数据显示，2020-2021 年度的玉米产量将达到 2.65 亿吨，比上一年增加了 400 万吨，但是，2020-2021 年度玉米国内消费量的预测值较 2019-2020 年度增加了 1300 万吨至 2.93 亿吨，预计 2020-2021 年度的玉米需求缺口为 2800 万吨。市场预估新季玉米产量 2.6 亿吨，加上年度结转库存高达近 4000 万吨，新年度玉米总供应量高达 3 亿吨。

港口库存方面，截至 10 月 19 日，东北各港口及广州港等南方港口玉米库存合计 381 万吨，同比大增 116%。主要原因是北方港口 346 万吨比去年几乎多了一倍。

现货上量增加，市场情绪有所降温。东北玉米遭遇台风减产、生猪产能逐步恢复以及临储玉米库存见底退出供应调节引发强烈缺口预期，现场市场囤粮情绪以及惜售情绪刺激现货价格偏强波动。此外，美玉米出口表现良好以及拉尼娜天气扰动继续提振美玉米偏强波动，进一步提振国内的看多情绪，不过处在新粮上市的节点，市场仍然存在集中销售的隐忧，因此当前市场主要关注点依然在于进口情况以及农户售粮心态，中美贸易关系依然是进口影响的关键因素，目前对美玉米的采购仍然延续，如果当前进口态势延续并且能够顺利到岸的话，进口量对于缺口的弥补力度还是比较强的，或削价格的上行幅度，此外，农户以及贸易商的售粮意愿的变化对有效供应的影响较大，一旦出现集中销售，价格很有可能会阶段性回落，短期市场博弈进一步加剧，价格或呈现高位震荡。

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。近期玉米仍以高位运行为主，从日线看，MACD 出现明显的死叉，多单谨慎高位回调风险。关注新粮上市及市场售粮心态。操作建议：短期暂以观望为主，等待回调支撑位做多机会。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。