

华期理财

农产品·玉米

2020年11月27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

移仓换月 高位调整

本周玉米期货移仓换月，呈高位震荡调整走势，C2101 合约本周报收 2578 元/吨，较前周-21 点，跌幅 0.81%，开盘价 2603，最低价 2551，最高价 2615。成交量 214.6 万手，持仓量 54.2 万手，-24.5 万手。

本周重要消息

1、截至11月23日，乌克兰谷物和豆类出口已达2017万吨

基辅11月25日消息：据乌克兰海关数据显示，截至11月23日，乌克兰2020/21年度谷物和豆类出口已达2017万吨，同比减少319万吨。同期小麦出口量为1163万吨，同比减少139万吨。大麦出口量为369万吨，同比增加23.3万吨。玉米出口量为450万吨，同比减少209万吨。黑麦出口量为1700吨，同比减少3300吨。

2、IGC 调低2020/21年度全球谷物产量，中国进口量大调高

伦敦11月26日消息：周四，总部设在伦敦的国际谷物理事会（IGC）发布月报，将2020/21年度全球谷物（包括小麦和粗粮）产量预测值调低至22.19亿吨，比上月预测值调低700万吨，其中玉米产量调低了1000万吨，仅仅部分被其他谷物产量的上调所抵消。IGC 还将中国玉米进口预测值调高一倍。

IGC 本月将2020/21年度全球玉米产量预测值调低到11.46亿吨，低于上月预测的11.56亿吨，主要因为美国、乌克兰以及欧盟的产量前景变差。

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

3、截至 11 月 19 日，乌克兰 2020 年谷物收割工作已完成 95%

基辅 11 月 23 日消息：据乌克兰经济部称，截至 11 月 19 日，乌克兰已经收割了 6030 万吨谷物，已收获面积为 1460 万公顷，占到计划面积的 95%。

农户已经完成了小麦和大麦收割工作，玉米收获产量已达 2450 万吨，已收获面积为 470 万公顷，占到计划面积的 86%。

乌克兰经济部预计 2020 年乌克兰谷物产量将从上年创纪录的 7500 万吨降至 6800 万吨，因为全国大部分地区严重干旱。

后市展望

从进口情况看，海关总署数据显示，10 月份中国玉米进口量创下第二高位 114 万吨，连续第三个月突破百万吨。今年 1-10 月累计进口 782 万吨，几乎是去年同期的二倍，历史上首次超过 720 万吨进口配额。同时前期采购的美国玉米高粱持续装运，新的买船也未见间断。促使机构部分上调中国进口玉米预估，高盛预计 2021 年中国玉米进口总量将上升到 3300 万吨。

从国内情况看，东北雨雪天气过后，交通运输陆续的恢复，玉米购销也将逐步恢复，但部分农民惜售待涨，基层售粮进度整体偏慢，市场有效供给依然紧张。不过年底临近农民还贷压力显现，季节性售粮期越来越近，再加上进口玉米大量到港，市场供应或将逐步转向宽松。

据中国玉米网调研预估，今年东北四省区玉米产量分别为：黑龙江 2822.4 万吨，吉林 3523.5 万吨，辽宁 1824.5 万吨，内蒙古 2788.8 万吨，

从天下粮仓统计的全国玉米产区销售进度来看，截至 11 月 20 日，全国主产区售粮进度 21.1%，同比增长 1.1%，继续推进，但增长幅度持续收窄。

当前北方各港口库存几近饱和，其中鲅鱼圈港仓容 360 万吨，玉米占 300 万吨；锦州港仓容 240 万吨，玉米占 170 万吨；北良港玉米 80 万吨，盘锦港 45 万吨，葫芦岛港 20 万吨，上述港口玉米库存总量 615 万吨。从历史数据来看，在港口库存超过 400 万吨的情况下，玉米价格将易跌难涨。

深加工方面需求偏稳，行业开机率维持相对高位

饲料养殖方面：玉米的饲料需求有所分化，总体强劲。根据中国饲料工业协会的数据显示：10 月份统计企业总产量为 2382 万吨，环比下降 2.4%，同比增长 20.9%；其中猪饲料产量 934 万吨，环比增长 8.6%，同比增长 64.3% 增长继续保持强劲；蛋禽及肉禽的饲料产量有所下滑，因存栏下降；水产进入淡季，产量下滑明显。不过饲料需求整体强劲，因国内生猪养殖持续爆发，不过生猪业随着饲料成本上升及产能复苏，也面临利润下滑的情况。

总体来看，短期玉米处于新粮集中上市的节点，阶段性供应充裕对价格形成压力，农户的销售节奏对市场影响较大，不过由于今年整体收购成本有所上扬，期价的下方支撑也比较强，短期料出现阶段性回调，但回调空间有限。中长期来看，东北玉米遭受台风减产，生猪产能恢复及临储玉米库存见底，退出供应调整使得玉米年度供需偏紧，不过其他替代物以及进口玉米增加等影响使得缺口预期有所收敛，整体中长周期维持高位运行思路不变。操作建议：关注回调做多机会，C2101 关注 2500 一线的支撑位，C2105 关注 20 日均线附近支撑位置。后期继续关注农户销售意愿以及进口政策情况。

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。