

华期理财

农产品·玉米

2020年12月4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

震荡调整

本周玉米期价呈高位调整走势。c2105主力合约报收2651元/吨，较前周下降2点，跌幅0.08%，最低价2621，最高价2692。成交量256.6万手，持仓量99.2万手，+34251手。

本周重要消息

1、截至11月30日，乌克兰农户已经收获6250万吨谷物

基辅12月3日消息：乌克兰经济部称，截至11月30日，乌克兰农户已经收获了8090万吨主要农作物，已收获面积为2380万公顷。

谷物和豆类收获面积已达1500万公顷，占到计划收获面积的98%，产量达到6250万吨。

截至11月30日，玉米收获面积已达510万公顷，占到计划收获面积的94%，收获产量达到2680万吨。

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12月3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11月26日当周，美国2020-21年度玉米出口净销售1,371,400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1,072,300吨。

3、今日南北港口玉米价格基本稳定，各地价格如下：

锦州港地区水分15%新粮收购价2530-2600元/吨，平仓价2620-2630元/吨，与昨日持平。

鲅鱼圈港地区水分15%新粮收购价2530-2600元/吨，平仓价2630-2640元/吨，与昨日持平。

广东蛇口港地区水分15%玉米主流成交价2650-2680元/吨，较昨日上涨50元/吨。

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、中储粮本周玉米竞拍结果：

中储粮网 11 月 30 日江西分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 5300 吨，实际成交 5300 吨，成交率 100%。

中储粮网 11 月 30 日云南分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 3002 吨，实际成交 3002 吨，成交率 100%。

中储粮网 11 月 30 日安徽分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 4184 吨，全部流拍。

中储粮网 12 月 1 日成都分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 15170 吨，全部流拍。

中储粮网 12 月 1 日福建分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 5863 吨，实际成交 5863 吨，成交率 100%。

中储粮网 12 月 1 日内蒙古分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 10680 吨，实际成交 10680 吨，成交率 100%。

储粮网 12 月 3 日辽宁分公司玉米竞价销售结果：计划采购玉米 26695 吨，实际成交 26695 吨，成交率 100%。

后市展望

供应面情况：玉米及替代谷物进口数量明显增加。今年 1-10 月中国进口玉米及替代品 2091 万吨，同比增加 839 万吨，增幅 67%，其中玉米 782 万吨，高粱 402 万吨，大麦 598 万吨，木薯 296 万吨和干酒糟 13.4 万吨。现货市场，国内主产区贸易主体库存增多，挺价看涨氛围较强，收购主体抢粮激烈，导致产区玉米价格不断走高。港口收购价与产区倒挂，北方港口集港量有限，库存已经达到较高水平，部分贸易商收货积极性高。南方港口外贸玉米开始累库，叠加当前南北贸易逆差，内贸玉米市场需求逐步被压缩。国内玉米现货价格基本稳定，局部窄幅偏强。东北产区新粮销售速度很快，收购的贸易主体明显增多，大量新粮流入贸易商手中。深加工利润良好，因临储库存基本清空，基于对年后供应偏紧的预期，补库周期相对往年提前，较长计划备库可使用到明年一季度，短期在备库需求支撑下玉米价格维持强势。华北黄淮产区上量仍以本地潮粮为主，局部有雨雪天气影响新玉米上市，导致加工企业厂门到货量减少，加工企业根据厂前到货量调整玉米收购价，收购价格稳中偏强。

库存情况：天下粮仓数据显示，截止 11 月 27 日当周，119 家深加工企业玉米总收货量 1039750 吨，较前一周的 838850 吨增加 200900 吨，增幅在 23.95%。玉米库存总量（含拍卖粮）在 511.335 万吨，较前一周的库存 502.41 万吨增加 8.925 万吨，增幅在 1.78%。2.据天下粮仓网调查 82 家玉米淀粉加工企业，截止 11 月 24 日当周（第 48 周），玉米淀粉企业淀粉库存总量达 63.64 万吨，较前一周 60.17 万吨增加 3.47 万吨，增幅为 5.77%，较去年同期 61.94 万吨增加 1.7 万吨，增幅为 2.74%。

需求面：养殖恢复豆粕需求日益好转；去年以来，生猪价格大幅走高，养殖利润异常丰厚，加之各地不断出台生猪养殖扶持政策，同时养殖户积累了丰富的非洲猪瘟防控经验，使得生猪存栏量不断走高，养殖规模逐渐向正常年景靠拢。据监测，10 月国内能繁母猪存栏 3950 万头，连续 13 个月增长，同比增长 32%；生猪存栏 3.87 亿头，连续 9 个月增长，同比增长 27%。目前生猪产能已经恢复到 2017 年年末的 88%左右。照此趋势，明年二季度全国生猪存栏将基本恢复到正常年份的水平。

由于鸡蛋价格下跌，养殖利润下降，蛋鸡淘汰量大于补栏量，使得蛋鸡存栏量有所下滑。截至 10 月底，全国蛋鸡存栏量为 13.58 亿只，月环比减少 0.58 亿只，同比减少 1.09 亿只，但仍处于近几年来相对偏高水平。而猪肉价格大幅上涨，刺激禽肉需求增加，肉鸡养殖规模也大幅增加。预计 2020 年白羽肉鸡出栏将增长 10%以上，白羽肉鸡、国鸡、肉杂鸡三类肉鸡年出栏总和将超过 120 亿羽。水禽方面，行业预测全年总出栏量（肉鸭、肉鹅）仍将超过 70 亿羽，其中白羽肉鸭出栏总量超 45 亿羽。禽肉总出栏 199 亿只，较 2019 年增加 14.08%。

养殖产品存栏量增加，意味着饲料需求量增加。据中国饲料工业协会数据，10 月我国规模企业饲料总产量为 2382 万吨，环比下降 2.4%，同比增长 20.9%。分品种看，10 月猪饲料产量为 934 万吨，环比增长 8.6%，同比增长 64.3%，连续 5 个月同比增长。蛋禽饲料产量 284 万吨，同比增长 4.7%，环比下降 2.2%。肉禽饲料产量 815 万吨，同比增长 3.9%，环比下降 4.6%。水产饲料产量 188 万吨，同比下降 11.4%，环比下降 34.0%。反刍动物饲料产量 123 万吨，同比增长 28.0%，环比增长 9.0%。

总体来看，当前正处于玉米上市高峰期，也是玉米供应最充裕的阶段。11 月以来玉米上量不断增加，价格

基本达到预期，农民和经纪商出售玉米积极性搞。短期受期价或以震荡偏弱运行，多单谨慎高位回调风险，长期料以高位运行为主。C2105 短期关注下方 2600 元/吨支撑位置，上方关注 2700 元/吨压力位置。操作建议：等待回调做多机会，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。