

华期理财

农产品·玉米

2020年12月18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

先抑后扬

本周玉米期价先抑后扬，呈小幅反弹态势。C2105主力合约报收2615元/吨，较前周+13点，涨幅0.5%，最低价2556，最高价2623。成交量241.3万手，持仓量100.8万手，-1665手。

本周重要消息

1、12月18日南北港口玉米价格基本稳定，局部价格下跌，各地价格如下：

锦州港地区水分15%新粮收购价2500-2530元/吨，平仓价2570-2580元/吨，较昨日下跌20元/吨。鲅鱼圈港地区水分15%新粮收购价2500-2530元/吨，平仓价2570-2580元/吨，较昨日下跌20元/吨。广东蛇口港地区水分15%玉米主流成交价2630-2660元/吨，较昨日下跌20元/吨。

北方港口集港量有限，集港粮源粮质一般。产区与港口价格倒挂，港口库存量多，南方市场采购量较少，大型企业少量收购，多数贸易商处于观望状态。南方港口库存充裕，贸易商为加快出货高报低走，饲料企业观望为主，替代现象增多。

2、【USDA报告】美国玉米周度出口销售报告

截至2020年12月10日的一周，美国2020/21年度玉米净销售量为1,924,500吨，比上周高出41%，比四周均值高出41%。主要买家包括墨西哥(714,900吨，其中另有销售量减少3,100吨)，未知目的地(402,300吨)，中国(231,800吨，其中70,000吨转自未知目的地)，日本(176,700吨，其中58,600吨转自未知目的地)，以及中国台湾(125,000吨)，但是对危地马拉的销售量减少17,600吨)。2021/22年度的净销售量为10,000吨，销往日本。

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、【USDA 报告】美国玉米出口检验量报告

华盛顿 12 月 14 日消息，美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2020 年 12 月 10 日当周，美国玉米出口检验量为 886,938 吨，前一周修正后为 753,005 吨，初值为 734,079 吨。

2019 年 12 月 12 日当周，美国玉米出口检验量为 699,697 吨。

本作物年度迄今，美国玉米出口检验量累计为 11,932,864 吨，上一年度同期 7,241,338 吨

4、12 月 11 日吉林临储玉米定向拍卖

11 日临储玉米迎来了拍卖，官方在吉林定向投放了 56.49 万吨玉米，成交了 56.35 万吨，其成交率高达 99.74%，最高拍卖价为 2390 元/吨，最低为 2200 元/吨，平均为 2309.52 元/吨，均溢价为 42 元/吨，此次的拍卖溢价并不是太高，最高才 150 元/吨，再计算出库成本 100-120 元/吨，出库价为 2400-2500 元/吨，出场的最高价为 2560 元/吨，和吉林的市场价相差并不大。

5、中储粮网 12 月 17 日辽宁分公司玉米竞价销售结果：计划采购玉米 14083 吨，实际成交 12083 吨，成交率 86%。

中储粮网 12 月 18 日辽宁分公司玉米竞价销售结果：计划采购玉米 46901 吨，实际成交 32788 吨，成交率 70%。

后市展望

国内现货情况：主产区贸易商囤粮挺价心态有所松动，加工企业收购情况逐渐好转，但高成本因素仍对市场产生较大的支撑作用，未来跌价空间有限。北方港口集港量有限，集港粮源粮质一般。产区与港口价格倒挂，港口库存量多，南方市场采购量较少，大型企业少量收购，多数贸易商处于观望状态。南方港口库存充裕，贸易商为加快出货高报低走，饲料企业观望为主，替代现象增多。国内玉米现货价格基本稳定，局部小幅下跌。东北产区黑龙江临储玉米定向邀标结束，本次投放 71.45 万吨，起拍价三等 2200，出库时间缩短至 45-75 天。计划采购玉米 714576 吨，实际成交 632413 吨，成交率 88.51%，最高价 2370 元/吨，最低价 2200 元/吨，成交均价 2292 元/吨。目前用粮企业依旧有采购和补库需求，拍卖一定程度缓解企业用粮压力，保证粮源供应。华北黄淮产区基层种植户和贸易商仍看好后市，对优质玉米出售速度不快，出售意愿不强，上市以潮粮居多，加工企业厂门收购量不断增加，对价格产生了一定的压制，收购价格小幅度下调。

饲用需求方面，生猪存栏迅速恢复，饲料需求继续增加市场增添信心。据农业农村部定点监测环比数据推算，11 月末全国能繁母猪存栏超过 4100 万头、生猪存栏超过 4 亿头，生猪的产能已经恢复到 2017 年底的 90%以上。截止到 11 月末，全国能繁母猪存栏已连续 14 个月增长，生猪存栏已连续 10 个月增长，预计明年上半年产能可完全恢复。

总体，国家政策调控不断出手，短期内产区现价继续承压。受临储玉米定向拍卖的影响，产地贸易主体看涨心态松动，现货价格也较之前小幅下跌。终端采购需求较低，港口出货速度放缓。但是玉米的缺口仍然是存在的，进口玉米价格即使远低于国产玉米价格，但是也一直处于上涨状态，这也给玉米价格提供支撑。生猪和能繁母猪存栏已恢复到常年水平的 90%以上，饲料需求继续增加预期为市场增添信心。南美天气干旱也导致了对于玉米产量预期的负面调整给玉米市场提供支撑。

长期玉米料以高位运行为主，短期受新季玉米逐步上市及政策的影响，期价或以震荡调整运行。C2105 短期关注下方 2500-2530 元/吨支撑位置，上方关注 2700 元/吨压力位置。操作建议：观望或短线参与为主，后期继续关注农户销售意愿以及政策方面的消息指引。

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。