

华期理财

农产品·玉米

2020年12月25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

震荡上行

玉米受生猪存栏迅速恢复的利好消息影响，本周呈震荡上行态势，收涨 63 点，涨幅 2.41%。C2105 主力合约报收 2678 元/吨，最低价 2610，最高价 2684。成交量 303.5 万手，持仓量 102 万手，+11465 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 2540-2580 元/吨，平舱价 2610-2630 元/吨，较昨日上涨 25 元/吨。

鲅鱼圈港地区水分 15%新粮收购价 2530-2560 元/吨，平舱价 2600-2610 元/吨，较昨日上涨 10 元/吨。

广东蛇口港地区水分 15%玉米主流成交价 2690-2720 元/吨，较昨日上涨 20 元/吨。

2、11月中国进口量同比狂飙近 1200% 美国玉米期货创 1988 年来最长涨势

外媒 12 月 24 日消息：中国 11 月玉米进口量创历史新高，同比增长 11 倍。这助推动芝商所玉米期货创 1988 年以来最长连涨。周四海关数据显示，中国 11 月玉米进口 123 万吨，同比增长 1142.2%；今年 1-11 月，国内玉米进口量达到 904 万吨，同比增长 122.8%。

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、2020/21 年度迄今乌克兰谷物出口同比减少 470 万吨

基辅 12 月 24 日消息：据乌克兰海关称，截至 12 月 23 日，乌克兰 2020/21 年度谷物、豆类和制成品出口量为 2475.5 万吨，同比减少 473 万吨。

同期小麦出口量为 1229 万吨，同比减少 217 万吨。大麦出口量为 375 万吨，同比增加 4.5 万吨。玉米出口量为 834 万吨，同比减少 264 万吨。黑麦出口量为 1700 吨，同比减少 3300 吨。

乌克兰还出口面粉 7.54 万吨，同比减少 10.78 万吨，其中小麦面粉 7.48 万吨，同比减少 10.73 万吨。

4、上周美国玉米出口检验量下滑，对我国装运四船玉米

截至 12 月 17 日，美国 2020/21 年度玉米出口检验量同比增长 66.6%

12 月 21 日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，过去一周美国玉米出口检验量下滑，但是继续高于去年同期水平。

截至 2020 年 12 月 17 日的一周，美国玉米出口检验量为 762,937 吨，上周 924,246 吨，去年同期为 401,894 吨。

当周美国对中国（大陆）出口 271,922 吨玉米，相当于四船巴拿马型货轮的装运量，低于前一周的 352,940 吨。

迄今为止，美国 2020/21 年度（始于 9 月 1 日）玉米出口检验总量为 12,733,109 吨，去年同期为 7,643,232 吨，同比增长 66.6%，上周是同比增长 64.8%，两周前同比增长 68.6%。

美国农业部在 2020 年 12 月份供需报告里预测，2020/21 年度美国玉米出口量为 26.5 亿蒲（合 6731 万吨），和 11 月份预测持平，同比提高 49.0%。2019/20 年度美国玉米出口量预计为 17.78 亿蒲，比上年减少 13.9%。

5、本周中储粮网玉米竞价销售结果：

- 中储粮网 12 月 23 日河南分公司玉米竞价销售结果：计划数量 12528 吨，成交数量 12528 吨，成交率 100%。
- 中储粮网 12 月 24 日黑龙江分公司玉米竞价销售结果：计划数量 1998 吨，成交数量 1998 吨，成交率 100%。
- 中储粮网 12 月 24 日北京分公司玉米竞价销售结果：计划数量 6950 吨，成交数量 6950 吨，成交率 100%。
- 中储粮网 12 月 25 日浙江分公司玉米降价销售结果：计划数量 60 吨，成交数量 60 吨，成交率 100%。
- 中储粮网 12 月 25 日辽宁分公司玉米降价销售结果：计划数量 6480 吨，成交数量 6480 吨，成交率 100%。
- 中储粮网 12 月 25 日广州分公司玉米降价销售结果：计划数量 15535 吨，成交数量 15535 吨，成交率 100%。

后市展望

国内现货情况：临储玉米密集抛售，囤粮商积极逢高出库，市场供应量增加，深加工企业看涨后市，也囤积大量玉米库存，小麦、进口玉米及玉米替代品对国产玉米价格有抑制作用，玉米价格维持高位振荡的概率较大。东北产区基层种植户玉米销售进度 5 成多，部分种植户售粮基本完成，不易保存的新粮也售空，大多数粮源转移到贸易商和贸易企业，剩余未出售的都是优质粮源。

从库存情况看：流通领域中的港口玉米库存极为充裕，而且随着时间的推移，持仓成本与日俱增，囤货主体销售压力较大。据监测，截至 12 月 11 日，辽宁四港玉米总库存为 449.3 万吨。其中，锦州港 165.4 万吨，同比增加 139.71%；鲅鱼圈港 203.3 万吨，同比增加 128.43%；北良港 65.4 万吨，同比增加 186.84%；大窑湾 15.2 万吨，同比增加 63.44%。以上数据均为历史同期最高水平。再看南方港口，截至 12 月 18 日，广东港口谷物库存为 185.9 万吨，为历史同期最高水平。其中，玉米库存为 117.6 万吨，同样为历史最高值。

由于看涨后市，需求端也囤积了大量玉米库存。据调查的 119 家玉米深加工企业，截至 2020 年 12 月 18 日，共有玉米库存（含拍卖粮）606.09 万吨，周环比增加 26.9 万吨，同比增加 87.48 万吨，增幅为 16.86%。

饲料需求看，2020 年 11 月饲料总产量 2232 万吨，同比增长 12.8%，其中猪饲料产量 932 万吨，同比增长 53.1%。另外，1~11 月，我国饲料总产量达到 22870 万吨，同比增长 9.5%。其中受生猪产能持续恢复拉动，猪饲料产量为 7714 万吨，同比增长 9.5%，已经达到 2017 年和 2018 年同期的 81%。

综合来看，随着政策干预力度加大，12月份中国东北主产区新季玉米交售及外运外销逐步恢复，上市供应量进一步增加，玉米供应紧张的局面将适度改善，基层余粮低于5层，售粮进度较往年偏快。需求看，生猪养殖利润较好，产能恢复较快，禽类养殖利润较差，但当前的养殖利润不足以造成产能大幅去化。总体，玉米价格将在较长的时间内保持高位运行格局，短期售粮进度加快及政策频繁施压，期价高位震荡或偏弱运行，短期关注下方2600一线的支撑位，上方2700点一线的压力位，建议：暂以观望为宜。后期继续关注上市进度、政策调控影响。

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。