

华期理财

农产品·玉米

2021年7月2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

基本面偏弱 国内玉米走势弱于外盘

一、行情回顾

本周虽然外盘受利多报告提振，大幅上涨，但国内玉米面对多元替代及庞大的进口压力等基本利空因素，本周玉米小幅收涨。C2109主力合约报收 2631 元/吨，涨幅 1.66%，+43 元/吨。本周开盘价 2588 元/吨，最低 2566 元/吨，最高价 2657 元/吨，成交量 251.6 万手，持仓量 54.3 万手，增仓-74100 手。

图表：玉米指数周 K 线图



二、消息面情况

1、中国饲料行业信息网消息今日南北港口及山东地区主流玉米价格如下：

锦州港地区水分 15%新粮收购价 2640-2670 元/吨，平舱价 2710-2720 元/吨，与昨日持平。

鲅鱼圈港地区水分 15%新粮收购价 2640-2670 元/吨，平舱价 2700-2720 元/吨，与昨日持平。

广东蛇口港地区水分 15%玉米散粮成交价 2800-2820 元/吨，与昨日持平。

山东地区 14%水分的新玉米主流收购价 2820-2950 元/吨

产品简介：华融期货将在每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，谨供投资者参考。

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

北方港口汽运火运到货量略增，其中包含部分定向水稻到货，玉米上量仍较低迷，贸易商观望居多。南方港口到货集中、供需宽松、成交不畅及进口替代出货加快继续制约市场心态，同时期货市场反弹及前期到货成本居高也对价格形成一定支撑。

华北地区猪价连跌不止重创养殖户补栏积极性，禽类养殖行业处于亏损周期，受养殖利润低迷且原料成本较高影响，饲料企业大多使用性价比高的小麦等替代原料进行添加，加大了小麦、稻谷以及进口谷物的替代比例。目前玉米市场普遍下跌，终端采购多以观望为主，厂门到货量再次减少，企业价格调整较少。

2、美国农业部：5月份用于生产乙醇的玉米用量为4.48亿蒲

华盛顿7月1日消息：周四美国农业部发布的月度谷物加工报告显示，2021年5月份，美国用于生产乙醇的玉米用量为4.47558亿蒲式耳，比4月份提高10%，比2020年5月份提高49%。5月份的玉米酒糟粕产量为1,938,766吨，比4月份提高10%，比上年同期提高56%。

3、本周中储粮网玉米竞价结果：

6月29日成都分公司玉米竞价采购结果：计划数量2600吨，成交数量2600吨，成交率100%。

6月29日辽宁分公司玉米竞价采购结果：计划数量14050吨，成交数量14050吨，成交率100%。

6月29日储运公司玉米竞价采购结果：计划数量2000吨，成交数量2000吨，成交率100%。

3、美国农业部播种面积报告：大豆和玉米播种面积低于预期

华盛顿6月30日消息：美国农业部在其年度播种面积报告中称，今年美国玉米播种面积为9,269.2万英亩，大豆播种面积为8,755.5万英亩。作为对比，报告出台前分析师预计玉米面积为9,378.7万英亩，大豆面积为8,895.5万英亩。美国农作物总面积为18,024.7万英亩，仍然是有记录以来的第二大面积，仅低于2017年的18,032.9万英亩。

4、美国农业部季度库存报告：玉米、大豆和小麦库存均低于预期

华盛顿6月30日消息：美国农业部周三发布的季度库存报告显示，6月1日的美国玉米、小麦以及大豆库存均低于市场预期。

截至2021年6月1日，美国大豆库存为7.67亿蒲式耳，创下六年低点；

美国小麦库存为8.44亿蒲式耳，也是六年来最低。

美国玉米库存为41.22亿蒲式耳，创下2014年以来的最低水平。

作为对比，报告出台前分析师预计玉米库存为41.44亿蒲式耳，大豆库存为7.87亿蒲式耳，小麦库存为8.59亿蒲式耳。

三、后市展望

当前政策持续，抑制玉米的价格。国内东北产区迎来高温高湿天气，玉米霉变风险提高，加之仓储成本及资金压力加大，贸易商心态明显松动，企业厂门前到货量增加。当前玉米现货价格已经跌至贸易商囤货成本。国内新作生长条件良好，且播种面积同比增加，未来产量预期较好。同时，进口谷物达到新高度，冲击国内市场。目前猪价连跌不止重创养殖户补栏积极性，同时，禽类养殖行业处于全面亏损周期，受养殖利润低迷且原料成本较高影响，饲料企业更倾向于使用低价的替代原料进行添加，纷纷加大了国产小麦、稻谷以及进口谷物的替代规模。且进口玉米持续投放市场，对市场心态形成制约。总体，玉米或宽幅震荡运行，技术上C2109合约关注2500-2800区间位置，建议：短线操作。后续关注贸易商心态、新季玉米生长情况、玉米进口以及政策方面的指引。

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。