

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

本周玉米减仓上行

一、行情回顾

受外盘上涨及华北深加工企业提价收粮激励，玉米主力资金移仓换月，本周玉米减仓上行。本周 C2109 主力合约报收 2631 元/吨，涨幅 1.15%，+30 元/吨。本周开盘价 2603 元/吨，最低 2568 元/吨，最高价 2632 元/吨，成交量 179.5 万手，持仓量 29.3 万手，增仓-12.4 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 2630-2700 元/吨，平舱价 2650-2660 元/吨，与昨日持平。

鲅鱼圈港地区水分 15%新粮收购价 2590-2630 元/吨，平舱价 2650-2670 元/吨，与昨日持平。

广东蛇口港地区水分 15%玉米散粮成交价 2750-2780 元/吨，与昨日持平。

山东地区 14%水分的新玉米主流收购价 2740-2960 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

北方港口集港量约 2400 吨，到货成本依然较高。由于南北港口玉米价差呈倒挂之势，再加上南方进口谷物比较充裕，北粮南运的难度比较大。南方港口优质玉米供需紧张及到货成本居高继续支撑价格，同时成交偏淡及进口谷物替代陆续到货也制约市场心态。

华北地区受新冠疫情影响，部分区域运力紧张，贸易商挺价心理趋强，企业厂门到货量有限，企业继续上调报价吸引粮源，新麦价格优势依然明显，饲料企业继续大规模使用替代品，对玉米的购销活跃度普遍不高，制约玉米价格走势。美国农业部调低玉米产量

2、美国农业部玉米 8 月份供需报告预测

美国农业部周四发布月度供需报告，将 2021/22 年度美国玉米产量预期下调到 147.5 亿蒲，单产调低到 174.6 蒲/英亩，因为西部玉米种植带天气干燥导致单产潜力下降。报告出台前，分析师预计玉米产量为 150.04 亿蒲，单产为 177.6 蒲/英亩。

周四出台的美国玉米出口销售报告显示，截至 2021 年 8 月 5 日的一周，美国 2020/21 年度玉米净销售量为 377,600 吨，远远高于上周的 68,200 吨，也显著高于四周均值。2021/22 年度净销售量为 601,800 吨，低于上周的 830,200 吨。

3、中储粮网 8 月 12 日成都分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 1000 吨，实际成交 1000 吨，成交率 6%。

中储粮网 8 月 12 日山西分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 10252 吨，实际成交 10252 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 12 日江西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 3360 吨，实际成交 3360 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 12 日河南分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 36596 吨，实际成交 36596 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 12 日辽宁分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 71712 吨，实际成交 71496 吨，成交率 99.70%。

中储粮网 8 月 11 日江苏分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 5200 吨，实际成交 5200 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 10 日山东分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 74190 吨，实际成交数量 48162 吨，成交率 65%。

中储粮网 8 月 10 日浙江分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 6000 吨，实际成交 6000 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 10 日云南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 2500 吨，实际成交 2500 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 10 日黑龙江分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 5927 吨，全部流拍。

中储粮网 8 月 10 日河南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 81992 吨，实际成交 57280 吨，成交率 92%。

中储粮网 8 月 10 日成都分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 1500 吨，实际成交 1500 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 10 日湖南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 3615 吨，实际成交 3615 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 10 日江西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 3860 吨，实际成交 3860 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 10 日山西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 11121 吨，实际成交 615 吨，成交率 6%。

三、后市展望

USDA8 月供需报告美国农业部不仅全面下调了美国玉米单产、产量和年末库存预估，并且下调超市场预期，支撑美玉米价格。目前新季玉米已进入灌浆期，整体天气条件相对适宜，在种植面积大幅增加的前提下，秋季丰产预期较强。随着春玉米逐渐上市，市场供应逐步增加将持续对市场心里形成压制。当前，进口玉米及替代性谷物源源不断的到港，且中储粮继续加大玉米投放量，市场供应充足。虽然生猪产能持续恢复，深加工需求也有所回升，但替代效应的大力推广使饲料企业不断减少玉米用量。目前玉米和小麦的高价差使饲料及养殖企业积极使用小麦进行替代，且多数规模饲料企业的廉价谷物备货也可以持续至秋粮上市，替代品冲击持续付玉米价格构成压力。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：区间操作。后续关注贸易商出粮心态、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。