

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

本周玉米弱势反弹

一、行情回顾

玉米市场供应阶段转向宽松，玉米期价震荡运行。本周 C2201 主力合约报收 2491 元/吨，涨幅 0.52%，+13 元/吨。本周开盘价 2478 元/吨，最低价 2457 元/吨，最高价 2510 元/吨，成交量 252.5 万手，持仓量 79.7 万手，增仓 3304 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 2590-2600 元/吨，平舱价 2600-2610 元/吨，与昨日持平。

鲅鱼圈港地区水分 15%新粮收购价 2580-2610 元/吨，平舱价 2580-2600 元/吨，与昨日持平。

广东蛇口港地区水分 15%玉米散粮成交价 2840-2860 元/吨，较昨日下跌 20 元/吨。

山东地区 14%水分的新玉米主流收购价 2710-2890 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 3300 吨，发运量相对前期略有回升，港口作业船只有 2 条、装运量为 3.2 万吨。运力紧张，导致北港玉米发货不畅，南方港口内贸玉米持续无到货，短期内库存将持续保持低位，进口谷物、小麦等替代持续到货，用粮企业采购意愿偏弱，多以观望为主。

华北地区火车运输成本下降，东北玉米外运积极性高，东北粮玉米入关数量增多，加工企业厂门到货量逐步增加，但深加工下游产品走货压力较大，企业补库情绪一般，打压收购价格走低。

2、美国农业部：7 月份美国玉米总用量环比增加 2%

华盛顿 9 月 2 日消息：美国农业部发布的月度谷物加工报告显示，2021 年 7 月份美国用于生产乙醇和其他用途的玉米用量为 5.02 亿蒲，环比增加 2%，同比增加 5%。其中用于生产乙醇的玉米用量占到 91.4%，其他用量的比例为 8.6%。7 月份用于生产饮料乙醇的玉米用量为 3.64 亿蒲，环比减少 2%，同比增加 12%。用于生产燃料乙醇的用量为 4.49 亿蒲，环比增加 2%，同比提高 6%。

3、ANEC 调低了 8 月份巴西玉米出口预测数据

外媒 9 月 1 日消息：巴西谷物出口商协会(ANEC)称，2021 年 8 月份巴西玉米出口量预计达到 434.4 万吨，低于上周预测的 473.7 万吨，也低于去年 8 月份的出口量 668 万吨，因为今年二季玉米产量因为干旱及霜降而大幅减少。咨询机构 AgRural 公司的数据显示，截至 8 月 26 日，巴西中南部地区的 2020/21 年度二季玉米收割工作完成 89%，比一周前提高了 10%，超过去年同期的 87%。今年巴西玉米总产量将低于 9000 万吨，因为天气不利。

4、下个年度全球玉米库存紧张，库存用量创下 8 年新低

华盛顿 8 月 31 日消息：美国分析师乔·卡尔林发布报告称，2021/22 年度全球玉米库存用量比只有 24.3%，低于本年度的 24.5%，将会是 2013/14 年度 22.5% 以来的最低库存用量比。

中国以外国家的库存情况。中国占到全球玉米库存的 71%，不包括中国的全球玉米期末库存用量比只有 9.9%，仅略高于 2020/21 年度的 9.6%，以及 2012/13 年度美国玉米价格创下历史高位时的 9.5%，但是低于 1995/96 年度的 7.7%。

美国之外的主要玉米出口国的库存用量比，其中包括阿根廷、巴西、俄罗斯、南非和乌克兰。这五国在 2021/22 年度的玉米库存用量比为 11.1%，高于今年的 9.4%，接近 2011/12 和 2012/12 年度的水平。

5、中粮网 8 月 31 日江苏分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 2538 吨，全部流拍。

中粮网 8 月 31 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。

中粮网 8 月 31 日江西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 3346 吨，成交 1846 吨，成交率 55%。

中粮网 8 月 31 日浙江分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 5221 吨，全部流拍。

中储粮网 8 月 31 日北京分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 115020 吨，实际成交 57732 吨，成交率 50%。

中粮网 8 月 31 日西安分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 651 吨，全部流拍。

中储粮网 8 月 31 日山西分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 16410 吨，全部流拍。

中粮网 8 月 31 日福建公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 14712 吨，全部流拍。

中粮网 8 月 31 日福建公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 8026 吨，全部流拍。

中粮网 8 月 31 日江苏公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 3000 吨，实际成交 3000 吨，成交率 100%。

中粮网 8 月 31 日湖南公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 6244 吨，实际成交 2400 吨，成交率 38%。

中储粮网 8 月 31 日辽宁分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 26086 吨，实际成交 26086 吨，成交率 100%。

中储粮网 8 月 31 日进口玉米及整理物(转基因)竞价销售结果：计划销售玉米 9554 吨，实际成交 3193 吨，成交率 33%。

中粮网 9 月 1 日吉林分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 52702 吨，实际成交 52702 吨，成交率 100%。

中粮网 9 月 2 日成都分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 8264 吨，实际成交 6264 吨，成交率 76%。

中粮网 9 月 2 日云南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 8343 吨，实际成交 6416 吨，成交率 77%。

中粮网 9 月 2 日内蒙古分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 55704 吨，实际成交 39404 吨，成交率 71%。

中粮网 9 月 2 日广州分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 10486 吨，实际成交 1000 吨，成交率 10%。

中粮网 9 月 2 日湖南分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划交易玉米 7376 吨，实际成交 7376 吨，成交率 100%。

中粮网 9 月 2 日辽宁分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 13892 吨，实际成交 5806 吨，成交率 42%。

中粮网 9 月 2 日山西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 42709 吨，实际成交 1400 吨，成交率 3%。

三、后市展望

随着南方地区新季玉米上市量逐步增加，且贸易粮陆续入市，加之中央储备玉米、地方轮换玉米及进口玉米持续投放，国内稻谷和小麦持续补充市场，但进口力度有所减弱，部分进口订单取消，进口谷物到货量也呈现下滑趋势，但仍远远超过往年同期的水平，国内玉米有效供应持续增加，市场整体供应趋于宽松。目前东北主产区的新季玉米已开始收割，由于东北地区玉米涨势好于去年和常年，增产趋势明显。然而，下游需求依然相对疲软，深加工利润偏差，开机偏低。饲料消费依然较为低迷，养殖户和饲料企业对高价玉米接受程度低，谷物替代现象较为普遍，继续挤压国产玉米的消费空间。总体，玉米以震荡偏弱思路对待，技术上 C2201 合约关注 2400 一线的支撑力度。建议：短线参与。后续关注贸易商出粮心态、春季玉米上市及新季玉米生长情况、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。