

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

新粮上量增加 玉米高位回调走势

一、行情回顾

本周 C2201 主力合约报收 2663 元/吨，跌幅 0.41%，-11 元/吨。本周开盘 2671 元/吨，最低价 2651 元/吨，最高价 2736 元/吨，成交量 288.2 万手，持仓量 73.3 万手，增仓-39701 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%陈粮收购价 2620-2630 元/吨，平舱价 2700-2710 元/吨，较昨日上涨 30 元/吨。

鲅鱼圈港地区水分 15%玉米收购价 2610-2650 元/吨，平舱价 2720-2730 元/吨，较昨日上涨 40 元/吨。

广东蛇口港地区水分 15%玉米散粮成交价 2890-2900 元/吨，较昨日上涨 30 元/吨。

山东地区 14%水分的新玉米主流收购价 2664-2890 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

降雪逐步停止，物流发运尚未完全恢复，东北产地新季玉米上量仍偏少，北方港口晨间集港量较少，部分贸易主体玉米收购价继续偏强。北港收购价偏强、期货市场走高及港口可售现货偏紧继续提振南方港口市场心态。

今年北方玉米主产区冬季来临时间早于往年，新季玉米收货季节遭遇强降雨，当前玉米水分依旧偏高，低水分优质玉米供应适度偏紧张。叠加 11 月上旬北方迎来降雪影响物流运输，预计 11 月大多数时候玉米价格总体继续适度偏强走势为主，下旬后随着玉米供应进一步增加，其价格存在偏弱回调的机会。

2、美国农业部调高全球玉米产量和期末库存预期

周二美国农业部发布 11 月份供需报告，将 2021/22 年度全球玉米产量调高至 12.0462 亿吨，比上月预期的 11.9822 亿吨高出 640 万吨，主要因为美国、阿根廷以及欧盟 27 国的玉米产量上调。

本月美国农业部将美国玉米产量调高到 3.8259 亿吨，比上月预测的 3.8149 亿吨高出 110 万吨；阿根廷玉米产量调高到了 5450 万吨，比上月预测的 5300 万吨高出 150 万吨。欧盟 27 国的玉米产量预计为 6785 万吨，比上月预测值高出 155 万吨。

美国农业部本月将 2021/22 年度全球玉米期末库存调高到 3.0442 亿吨，高于上月预测的 3.0174 亿吨，主要因为巴西玉米期末库存调高了 50 万吨，欧盟和日本库存也略有上调。

本月巴西玉米产量预测值维持不变，但是期初库存调高了 50 万吨。

报告出台前，分析师平均预期 2021/22 年度全球期末库存将调高到 3.0082 亿吨。

3、美国农业部调高美国玉米产量，但是调低玉米库存

华盛顿 11 月 9 日消息：周二美国农业部发布 11 月份供需报告，将 2021/22 年度美国玉米产量调高到了 150.62 亿蒲，略高于上月预期的 150.19 亿蒲。报告出台前，分析师们平均预期美国玉米产量将调高到 150.5 亿蒲。

美国农业部本月将 2021/22 年度美国玉米期末库存调低到 14.93 亿蒲，低于上月预测的 15 亿蒲。但是高于分析师预期的 14.8 亿蒲。这主要是因为美国玉米的乙醇行业用量调高 0.5 亿蒲。目前时间节点正式新粮上市的阶段，随着天气的好转，新季玉米上市节奏逐渐加快，季节性供应增加给市场带来压力。且中储粮继续恢复进口玉米投放，投放量也明显放大。加上替代谷物持续拍卖，总体供应充裕。目前国内玉米需求继续向好，深加工企业对利润的大幅好转，玉米消耗量也随之走高。加之玉米的比价优势逐渐显现，部分饲料生产厂家开始大量减少小麦用量，重新在配方中增加玉米的使用比例。总体，但受新季玉米上量增加等因素影响，上方承压，预计上涨空间受限。技术上 C2201 合约上方关注 2670 一线的压力位置。后续关注贸易商出粮心态、新季玉米收割进度及上市情况、玉米进口以及政策方面的指引。

4、ANEC：11 月份巴西玉米出口量将达到 265 万吨，超过大豆出口

外媒 11 月 11 日消息：巴西谷物出口商协会（ANEC）本周预计 11 月份巴西玉米出口量为 265 万吨，这将是今年首次玉米出口量超过大豆。

如果预测成为现实，今年 1 月到 11 月的玉米出口量将达到 1720 万吨，只有 2020 年全年出口量 3340 万吨的一半左右。今年巴西玉米大幅减产，因为遭遇干旱和霜冻。巴西玉米出口的历史纪录超过 4000 万吨。

5、阿根廷农业部：2020/21 年度玉米销售量达到 4410 万吨

外媒 11 月 10 日消息：阿根廷农业部发布的数据显示，截至 11 月 3 日，阿根廷农户已经销售 4410 万吨 2020/21 年度玉米，比去年同期高出 430 万吨。布宜诺斯艾利斯谷物交易所的数据显示，2020/21 年度阿根廷玉米产量预计为 5050 万吨，比上年减少 100 万吨。农户还销售了 970 万吨的 2021/22 年度玉米。这些新季玉米已经开始播种，交易所预期玉米产量将达到创纪录的 5500 万吨。

6、农村农业部：2021 年 11 月中国农产品供需形势分析

玉米：本月，全国玉米收获基本结束，东北大部分产区在玉米收获期间降雨偏少、热量充足、生长期够、品质优良，近日的雨雪冰冻天气对东北产区的玉米影响不大，玉米丰收已成定局。由于新季玉米收获和烘干成本上涨，农户惜售心理明显，而饲用消费有所回暖，对国内玉米价格形成一定支撑。本月预测，2021/22 年度中国玉米生产、消费与进出口等与上月保持一致。

7、本周中储粮网竞拍结果：

中储粮 11 月 9 日进口玉米 (非转基因) 竞价销售结果: 计划销售玉米 11880 吨, 实际成交 6880 吨, 成交率 58%。

中储粮 11 月 9 日进口玉米 (转基因) 竞价销售结果: 计划销售玉米 111569 吨, 实际成交 111569 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 9 日贵州分公司玉米竞价销售结果: 计划销售玉米 2000 吨, 实际成交 2000 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 9 日吉林分公司玉米购销双向竞价交易结果: 计划交易玉米 12774 吨, 实际成交 12774 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 9 日黑龙江分公司玉米竞价销售结果: 计划销售玉米 110571 吨, 实际成交 47447 吨, 成交率 43%。

中储粮 11 月 9 日湖南分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 17588 吨, 全部流拍。

中储粮 11 月 9 日福建分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 8026 吨, 全部流拍。

中储粮 11 月 9 日河南分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 57771 吨, 实际成交 24068 吨, 成交率 42%。

中储粮 11 月 9 日成都分公司玉米竞价销售结果: 计划销售玉米 2588 吨, 实际成交 2588 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 9 日浙江分公司玉米竞价销售结果: 计划销售玉米 7163 吨, 实际成交 7163 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 11 日西安分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 4000 吨, 全部流拍。

中储粮 11 月 11 日成都分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 5000 吨, 全部流拍。

中储粮 11 月 11 日内蒙古分公司玉米竞价销售结果: 计划销售玉米 15300 吨, 实际成交 15300 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 11 日吉林分公司玉米竞价销售结果: 计划销售玉米 26470 吨, 实际成交 23352 吨, 成交率 88%。

中储粮 11 月 11 日北京分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 85000 吨, 实际成交 3000 吨, 成交率 4%

中储粮 11 月 12 日黑龙江分公司玉米竞价销售结果: 计划销售玉米 58154 吨, 全部流拍。

中储粮 11 月 12 日福建分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 8026 吨, 全部流拍。

中储粮 11 月 12 日湖南分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 19235 吨, 全部流拍。

中储粮 11 月 12 日浙江分公司玉米竞价采购结果: 计划采购玉米 16217 吨, 实际成交 16217 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 12 日广西分公司玉米购销双向竞价交易结果: 计划交易玉米 8380 吨, 实际成交 8380 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 12 日北京公司玉米购销双向竞价交易结果: 计划交易玉米 45586 吨, 实际成交 4894 吨, 成交率 11%。

中储粮 11 月 12 日进口玉米 (转基因) 竞价销售结果: 计划销售玉米 74467 吨, 实际成交 74467 吨, 成交率 100%。

中储粮 11 月 12 日进口玉米 (非转基因) 竞价销售结果: 计划销售玉米 19893 吨, 全部流拍。

三、后市展望

东北地区及华北地区的降雪暂时告一段落, 且连续提价后玉米价格已经达到部分贸易商的心理价位, 出货积极性有所增强, 产区收购价格上涨也刺激农户的售粮意愿增强, 新粮上量有所增加, 有效供应不足得以缓解。另外, 中国农业农村部公布的供需形势分析报告称, 本月, 全国玉米收获基本结束, 东北大部分产区在玉米收获期间降雨偏少、热量充足、生长期够、品质优良, 近日的雨雪冰冻天气对东北产区的玉米影响不大, 玉米丰收已成定局。另外, 目前国内玉米需求继续向好, 深加工企业补库需求逐步恢复, 深加工企业涨价吸引粮源, 提振玉米市场价格。总体, 新粮上市压力有待释放, 上方承压, 预计上涨空间受限, 预计玉米震荡偏弱运行。技术上 C2201 合约上方关注 2700-2730 区间压力位置。后续关注贸易商出粮心态、新季玉米上市情况、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。