

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

玉米维持高位震荡走势

一、行情回顾

本周 C2205 主力合约报收 2735 元/吨，涨幅 1.98%，+53 元/吨。本周开盘价 2682 元/吨，最低价 2676 元/吨，最高价 2738 元/吨，成交量 226.9 万手，持仓量 108.7 万手，增仓+54083 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 2600-2610 元/吨，平舱价 2660-2670 元/吨，与昨日持平。

鲅鱼圈港地区水分 15%玉米收购价 2600-2610 元/吨，平舱价 2650-2660 元/吨，与昨日持平。

广东蛇口港地区水分 15%玉米散粮成交价 2780-2800 元/吨，与昨日持平。

山东地区 14%水分的新玉米主流收购价 2630-2930 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

随着东北产地粮源日渐稀少，深加工企业开始加大抢收力度，北方港口内贸玉米外流速度放缓。南方港口进口玉米陆续到货，加之下游替代谷物较多，企业缺乏持续建库的情绪，市场贸易活跃度下降。

华北地区受疫情的影响，东北粮难以运输流入，市场供应以本地粮供应，而河南、河北本地局部疫情也造成新季玉米流通不畅，加之新季玉米减产相对严重，粮源质量大多偏差，优质粮源稀少，加工企业还需建立安全库存，压价情绪有所降温。

2、本周中储粮玉米竞价销售结果

中储粮 1 月 10 日山西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 4239 吨，实际成交 3239 吨，成交率 76%。
中储粮 1 月 10 日成都分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 4330 吨，实际成交 3330 吨，成交率 77%。
中储粮 1 月 10 日山东分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 4527 吨，实际成交 4527 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 10 日西安分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 2929 吨，全部流拍。
中储粮 1 月 10 日安徽分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 4184 吨，实际成交 4184 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 11 日湖南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 6722 吨，实际成交 500 吨，成交率 7%。
中储粮 1 月 11 日黑龙江分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 3496 吨，全部流拍。
中储粮 1 月 11 日山东分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 1500 吨，全部流拍。
中储粮 1 月 11 日吉林分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 6531 吨，实际成交 6531 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 11 日山西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 26519 吨，实际成交 23371 吨，成交率 88%。
中储粮 1 月 11 日北京分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 17331 吨，实际成交 10531 吨，成交率 61%。
中储粮 1 月 11 日进口玉米及整理物(转基因)竞价销售结果：计划销售玉米 68211 吨，实际成交 23785 吨，成交率 35%。
中储粮 1 月 11 日吉林分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 8695 吨，全部流拍。
中储粮 1 月 12 日储运公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 9000 吨，全部流拍。
中储粮 1 月 12 日吉林分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 20000 吨，实际成交 20000 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 13 日吉林分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 48536 吨，实际成交 48536 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 13 日成都分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 8600 吨，实际成交 8600 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 13 日广西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 3629 吨，全部流拍。
中储粮 1 月 13 日储运公司一次性储备玉米竞价销售结果：计划销售玉米 8713 吨，全部流拍。
中储粮 1 月 13 日北京分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 19785 吨，实际成交 9485 吨，成交率 48%。
中储粮 1 月 13 日北京分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 32578 吨，实际成交 6736 吨，成交率 21%。
中储粮 1 月 14 日内蒙古分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 14289 吨，实际成交 14289 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 14 日云南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 3100 吨，实际成交 3100 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 14 日湖南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 20399 吨，实际成交 4601 吨，成交率 23%。
中储粮 1 月 14 日辽宁分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 50000 吨，实际成交 50000 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 14 日辽宁分公司一次性储备玉米竞价销售结果：计划销售玉米 72469 吨，实际成交 72469 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 14 日进口玉米(非转基因)竞价销售结果：计划销售玉米 5599 吨，实际成交 5599 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 14 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 1 月 14 日吉林分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 40849 吨，实际成交 40849 吨，成交率 100%。
中储粮 1 月 14 日储运分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 36000 吨，实际成交 36000 吨，成交率 100%。

3、【USDA 报告】美国玉米出口检验量报告

美国农业部出口检验周报显示，最近一周美国玉米出口检验量比一周前增长 34.6%，但是比去年同期减少 24.0%。截至 2022 年 1 月 6 日的一周，美国玉米出口检验量为 1,022,677 吨，上周 759,563 吨，去年同期为 1,345,367 吨。当周美国对中国(大陆)出口 274,654 吨玉米，前一周对中国出口 65,861 吨玉米。

迄今美国 2021/22 年度(始于 9 月 1 日)玉米出口检验总量为 14,084,268 吨,同比减少 15.0%,上一周是同比降低 15.3%,两周前同比降低 14.8%。

在本年度的头 21 周,美国玉米出口检验量达到政府全年目标的 22.2%。

美国农业部在 2021 年 12 月份供需报告里预测 2021/22 年度美国玉米出口量为 25 亿蒲(6350 万吨),和上月预测持平,比 2020/21 年度的 27.53 亿蒲减少 9.2%。

4、官宣最新售粮数据

国家粮食和物资储备局公布了主产区各类粮食企业累计收购的数量,截止到 1.5 号,中晚稻、玉米和大豆总收购量为 11345 万吨,其中,收购中晚籼稻 2512 万吨,粳稻 3108 万吨,玉米 5550 万吨,大豆 175 万吨。

5、中国农业部的农业供需月报

中国农业部周三发布的农业供需月报显示,2021/22 年度(10 月至次年 9 月)中国玉米消费量预计为 2.877 亿吨,较 12 月份预测的 2.907 亿吨调低了 300 万吨,原因在于饲料行业和工业用户的需求放缓。

2021/22 年度中国玉米的饲料消费量为 1.86 亿吨,较上月预估值调低了 100 万吨,这是因为生猪价格下跌导致需求放慢,进口增长也遏制了需求。

本年度中国玉米的工业消费量预计为 8000 万吨,低于 12 月份预测的 8200 万吨,因为玉米价格高企导致利润下降,加上需求疲软导致最终产品库存积压,促使加工厂降低开工率。

6、美国农业部报告调低南美玉米产量以及全球玉米库存

周三美国农业部发布最终产量报告,将 2021 年秋季收获的美国玉米产量调高了 0.53 亿蒲,因为收获面积调高了 30 万英亩。同时美国农业部调低了南美玉米产量以及全球玉米期末库存。

美国农业部估计 2021/22 年度美国玉米产量为 151.15 亿蒲,这也将是历史次高产量记录。单产平均为每英亩 177.0 蒲,收获面积为 8540 万英亩。

作为对比,12 月份时美国农业部预测玉米产量为 150.62 亿蒲,平均单产为每英亩 177.0 蒲,收获面积为 8510 万英亩。

报告出台前,分析师们平均预期这份报告将显示美国玉米产量达到 150.69 亿蒲,单产维持不变,收获面积调高 10 万英亩。

美国玉米期末库存上调,高于业内预期

美国农业部将 2022 年 8 月底的美国玉米期末库存调高到 15.40 亿蒲,高于 12 月份预测的 14.93 亿蒲,也高于上年的 12.35 亿蒲。

报告出台前,分析师们预计美国玉米期末库存可能调低到 14.72 亿蒲。

世界玉米期末库存调低近 250 万吨,主要因为南美产量调低。

本月美国农业部预计 2021/22 年度(10 月至 9 月)全球玉米期末库存为 3.0307 亿吨,低于 12 月份预测的 3.0554 亿吨,也低于分析师们预期的 3.0408 亿吨。

本月全球玉米库存调低的原因主要在于全球玉米产量调低了 177 万吨,从上月预期的 12.0873 亿吨调低至 12.0696 亿吨,其中巴西和阿根廷玉米产量调低了 350 万吨,超过了美国玉米产量的上调幅度。

美国农业部将 2021/22 年度巴西玉米产量预测值下调至 1.15 亿吨,较 12 月份调低了 300 万吨。报告出台前,分析师们预计美国农业部会将巴西产量调低到 1.16 亿吨。

作为对比,巴西国家商品供应公司(CONAB)周二将 2021/22 年度巴西玉米产量调低至 1.1295 亿吨,较一个月前调低 430 万吨,但是仍然比 2020/21 年度提高 29.7%。

周三美国农业部还将阿根廷玉米产量预期值调低到 5400 万吨,低于早先预测的 5450 万吨。作为对比,报告出台前分析师预期阿根廷玉米产量可能调低至 5360 万吨。

三、后市展望

东北基层种植惜售情绪有所松动，部分贸易商陆续囤粮，深加工企业还有建库需求，部分加工企业涨价收粮。1 月份，北方玉米主产区种植户玉米变现欲望依旧偏高，新季玉米上市量将继续增加，但饲料生产市场继续处于淡季，玉米月度消耗量环比下降的可能性大。临近年底，饲料企业备货即将收尾，进一步降低购销进度，玉米期现货价格仍将承压。另外，小麦拍卖排除饲料企业，小麦替代玉米用量或有限制，且小麦价格坚挺也削弱了对玉米替代需求，饲料需求有增加的预期，给予玉米价格底部支撑。总体，新粮上市压力依然存在，玉米上方压力较大，上涨空间受限，中长期仍以偏空的思路对待，建议：逢高沽空操作。技术上 C2205 合约上方关注 2750 一线压力位置。后续关注主产区售粮进度及天气情况、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。