

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

地缘局势影响 本周玉米偏强运行

一、行情回顾

本周 C2205 主力合约报收 2848 元/吨，涨幅 2.7%，+75 元/吨。本周开盘 2773 元/吨，最低价 2733 元/吨，最高价 2863 元/吨，成交量 335.2 万手，持仓量 127.9 万手，增仓+10.8 万手。

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 14%、杂质 1%、720 容重的玉米收购价 2720 元/吨；水分 15%新粮收购价 2640-2670 元/吨，平舱价 2700-2710 元/吨，与昨日持平。

鲅鱼圈港地区水分 14%、杂质 1%、720 容重的玉米收购价 2720 元/吨；水分 15%玉米收购价 2640-2650 元/吨，平舱价 2700-2710 元/吨，较昨日上涨 10 元/吨。

广东蛇口港地区水分 15%玉米散粮成交价 2800-2820 元/吨，较昨日上涨 10 元/吨。

山东地区 14%水分的新玉米主流收购价 2640-2740 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

北方港口部分贸易商对品质要求较高，收购价格上调，但多数收购主体收购价格还是以稳定为主。到货量较为稳定，日到货量在 2 万吨左右。乌俄大战，“欧洲粮仓”受到影响，乌克兰港口谷物装运进度受阻，预计乌克兰玉米到货将有所延迟，进口玉米成本持续上扬。南方港口现有库存尚足，饲料企业多为按需购买，部分库存偏低的饲企小批量多元化补库，进口谷物仍有一定成交量。

华北地区基层种植户惜售，随着加工企业厂门到货量持续减少，开始上调刺激上量，不过本地基层上量玉米品质偏差，加工企业处于观望状态，基本以消耗库存为主，部分贸易商建库量不大，随收随走。

2、国家粮食和物资储备局：全国秋粮收购超 3000 亿斤

国家粮食和物资储备局 2 月 25 日消息：截至目前，全国主产区累计收购秋粮 3047 亿斤，同比增加 342 亿斤，秋粮收购进度明显加快。从价格看，稻谷收购价格一直以稳为主，玉米相对平稳、略有上涨，国产大豆走出独立行情，市场购销活跃。国家粮食和物资储备局有关负责人表示，当前我国粮食安全形势总体较好，粮食库存处于历史高位，粮食安全保障能力进一步增强。

3、乌克兰关闭港口，谷物供应因乌俄冲突而备受威胁

外媒 2 月 24 日消息：乌克兰总统幕僚长的一名顾问表示，在俄罗斯军队入侵乌克兰后，乌克兰军方已暂停其港口的商业航运，这引发了主要谷物和油籽出口商对供应中断的担忧。

俄罗斯官员和五位谷物行业消息人士周四表示，俄罗斯稍早下令禁止商业船只在亚速海通行，直至进一步通知，但保持俄罗斯在黑海的港口开放航行。

乌克兰是主要的玉米出口国，其中大部分运往中国和欧盟。它还与俄罗斯竞争，向埃及和土耳其等主要买家供应小麦。

业界估计，目前乌克兰的粮食出口量约为每月 500 万至 600 万吨，其中包括约 450 万吨玉米，100 万吨小麦，其余部分主要为大麦。

4、美国农业部出口销售报告前瞻：玉米净销售量预计为 50 到 120 万吨

华盛顿 2 月 24 日消息：由于周一是美国公共节日，美国农业部将在周五发布周度出口销售报告，分析师们预计这份报告将会显示，截至 2021 年 2 月 17 日的一周，美国玉米出口净销售量位于 50 到 120 万吨之间。

作为对比，上周美国 2021/22 年度玉米净销售量为 820,000 吨。2022/23 年度的销售量为 113,500 吨。

三、后市展望

俄罗斯和乌克兰之间的紧张局势升级，加剧了市场对黑海地区谷物运输中断的担忧，进一步推高全球粮食的价格。同时，南美天气导致作物减产的担忧持续升温，由于持续的干旱阿根廷的玉米单产可能继续下降。国内市场，基层粮源上量增加速度加快，阶段性供应增加。截止 2 月 24 日从售粮进度数据来看，华北地区基层余粮还有接近 5 成，去年同期余粮 3 成；东北基层余粮在 3 成左右，去年同期 2 成左右。随着东北天气回温，玉米存储难度加大，售粮积极性或进一步增强，卖压依然存在。另外，需求支撑力不足，生猪养殖盈利仍然亏损，补栏不积极或影响终端饲料玉米的需求。但中储粮高价收购，以及目前小麦价格高企、进口成本飙升，玉米下方有所支撑。总体，玉米或高位震荡运行，由于后续压力依然存在，且当前期货依旧处于大幅升水状态，偏低的基差也存在修复的过程，盘面存在阶段性的调整。技术上 C2205 关注 2650-2850 区间位置。后续关注地缘局势对农产品的影响、主产区售粮进度、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。