

⑤ 月度报告

玉米高位震荡运行

一、行情综述

玉米1月份整体呈高位震荡走势。截止1月31日，玉米期货主力合约 C2303 合约报收 2842 元/吨，涨 18 元/吨，0.64%。本月开盘价 2829 元/吨，最高价 2910 元/吨，最低价 2817 元/吨，成交量 552.1 万手，持仓量 55.9 万手,增仓-15.1 万吨。

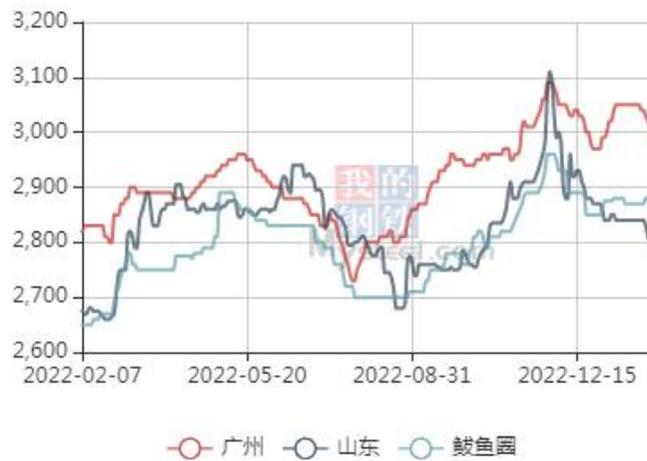


图 1：玉米现货价格



图表 2：玉米加权 日 K 线图

二、本月玉米基本面情况。

1、供应端情况分析

1.1 国际市场

截至2022年12月1日，美国旧作玉米库存总量为108.094亿蒲式耳，同比下降7%。其中农场库存量为67.5亿蒲式耳，同比下降7%；非农场库存量为43亿蒲式耳，同比下降8%。2022年9月至11月玉米消费量为43亿蒲式耳，去年同期为46.7亿蒲式耳。

巴西政府公布的最新数据显示，巴西2022年12月玉米出口量为6,411,802吨，远高于上年同期的3,410,600吨。巴西主要是在下半年出口玉米，和美国玉米在全球市场竞争

1.2 国内售粮进度

1月东北玉米售粮进度整体低于去年同期水平。据卓创资讯统计，截至1月29日，东北地区农户售粮进度46%，去年同期55%，偏慢9个百分点。截至1月29日，华北地区基层售粮进度41%，去年同期44%，偏慢3个百分点。

1.3 进口情况

中国海关公布的数据显示，据中国海关数据显示：2022年12月国内玉米进口量86.7万吨，较2022年11月份74.1万吨增加12.6万吨，环比增17.0%；较2021年12月份133.2万吨减少46.5万吨，同比减34.9%。其中12月份进口均价为354.8美元/吨，环比减59.9美元/吨，同比增46.1美元/吨。其中1-12月中国共进口玉米2061.9万吨。

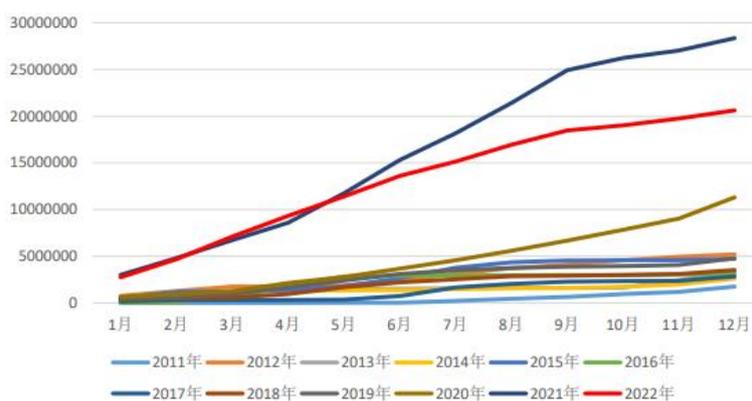


图3: 玉米累计进口量

1.4 库存情况

中国粮油商务网监测数据显示，截止到2023年第4周末，南北港口玉米库存量为357.30万吨，较上周的298.60万吨增加58.7万吨，环比增加19.66%，较去年同期的402.70万吨减少45.4万吨，同比下降11.27%。截止到2023年第5周末，广州港口谷物库存量为194.40万吨，较上周的176.50万吨增加17.9万吨，环比增加10.14%，较去年同期的197.50万吨减少3.1万吨，同比下降1.57%。

根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2023 年第5周，截止 2 月1日加工企业玉米库存总量378.2万吨，较上周减少 7.91%。

2、需求端情况分析

2.1 饲料养殖终端及饲用需求

饲料产量方面，据样本企业数据测算，2022 年11 月，全国工业饲料产量2579万吨，环比下降 2.8%，同比下降 1.5%。主要配合饲料、浓缩饲料产品出厂价格环比小幅增长，添加剂预混合饲料产品出厂价格以降为主。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 37.4%，环比增长 2.8 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比 14.7%，环比下降 0.6 个百分点。

2.2 深加工企业消费量

据 Mysteel 农产品统计，2023 年 5 周（1 月 26 日-2 月 1 日），全国主要 126 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米 92.61 万吨，较前一周增加 5.01 万吨；与去年同比减少 10.19 万吨，减幅 9.91%。（我的农产品网）

3、玉米供需平衡表

农业农村部市场预警专家委员会发布 2023 年 1 月农产品供需形势分析。根据国家统计局公告，2022 年，中国玉米播种面积 43070 千公顷，比上年度减少 254 千公顷，降 0.6%；单位面积产量每公顷 6436 公斤，比上年度增加 145 公斤，增 2.3%；总产量 27720 万吨，比上年度增加 465 万吨，增 1.7%。2022/23 年度玉米生产预测数据据此调整，消费和出口预测值与上月保持一致，年度玉米结余变化 468 万吨，比上月预测值上调 189 万吨。

表1：我国玉米供需平衡表

	2020/21	2021/22 (1月估计)	2022/23 (12月预测)	2022/23 (1月预测)
<i>千公顷 (1000 hectares)</i>				
播种面积	41264	43324	42950	43070
收获面积	41264	43324	42950	43070
<i>公斤公顷 (kg per hectare)</i>				
单产	6317	6291	6410	6436
<i>万吨 (10000 tons)</i>				
产量	26066	27255	27531	27720
进口	2956	2189	1800	1800
消费	28216	28770	29051	29051
食用消费	955	965	980	980
饲用消费	18000	18600	18800	18800
工业消费	8000	8000	8100	8100
种子用量	187	195	191	191
损耗及其它	1074	1010	980	980
出口	0	0	1	1
结余变化	806	674	279	468
<i>元/吨 (yuan per ton)</i>				
国内玉米产区 批发均价	2641	2641	2400-2600	2400-2600
进口玉米到岸 税后均价	2405	2876	2600-2800	2600-2800

注释：玉米市场年度为当年 10 月至下年 9 月。

图4：我国玉米供需平衡表（数据来源：农业农村部）

三、综述

目前出粮活动逐步正常，部分贸易商也有回笼资金的需求，新粮上市量逐渐增多。预计随着气温回暖，种植户售粮变现积极性较高，市场上量或逐渐宽松。叠加定向稻谷的拍卖和进口玉米增加供应，玉米价格承压运行。后市密切关注农户售粮节奏的变化、进口玉米的到港情况、政策性调控的落实情况、饲料需求的恢复情况等

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。

本报告仅提供给国新国证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。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证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。

国新国证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。