

玉米

2023年7月13日 星期四

玉米震荡偏弱运行

一、行情回顾

美国农业部报告超预期，CBOT 玉米疲弱运行。国内玉米供应宽松格局，玉米期价继续偏弱运行。玉米主力合约 C2309 周四收于 2736 元/吨，跌 6 元/吨，跌幅 0.22%，最高价 2752 元/吨，最低价 2730 元/吨，总成交量 330859 手，持仓量 839774 手，增-168 手。

7月13日现货市场玉米报价（单位：元/吨）（数据来源：我的农产品网）



二、消息面情况

1、ANEC：2023年7月份巴西玉米出口量估计为690万吨

外媒7月12日消息：巴西谷物出口商协会（ANEC）表示，2023年7月份巴西玉米出口量估计为690万吨，高于原先预期的634.5万吨。作为参考，6月份的出口量为122.9万吨，去年7月份为563万吨。

巴西二季玉米收获正在展开，未来几个月里很可能达到本年度峰值。ANEC 预计 2023 年巴西玉米出口可能超过 5000 万吨。作为对比，2022 年玉米出口量为创纪录的 4470 万吨，高于 2021 年的 2060 万吨。

2、AgResource：2022/23 年度巴西玉米产量预估上调至 1.3168 亿吨

外媒7月12日消息：芝加哥农业资源公司巴西公司（AgResource Brasil）发布报告，将 2022/23 年度巴西玉米产量预期值调高 2.3%，从 6 月份预测的 1.2872 亿吨上调到 1.3168 亿吨。

3、美国农业部 7 月份供需报告的玉米数据

2022/23 年度美国供需调整：出口调低 7500 万蒲，库存调低 5000 万蒲

2022/23 年度美国玉米的饲料和其他用量调高 1.5 亿蒲，从 6 月份预测的 52.75 亿蒲调高至 54.25 亿蒲；出口调低 7500 万蒲，从 6 月份预测的 17.25 亿蒲降至 16.5 亿蒲；乙醇行业用量调低 2500 万蒲，从 52.50 亿蒲调低到 52.25 亿蒲。期末库存调低 5000 万蒲，从 6 月预测的 14.52 亿蒲调低到 14.02 亿蒲。

2023/24 年度美国供需调整：单产调低 4 蒲/英亩，产量上调

基于 6 月底美国农业部发布的年度种植面积数据，本月将 2023/24 年度美国玉米种植面积调高到 9410 万英亩，高于 6 月份预估的 9200 万英亩；收获面积估计为 8630 万英亩，上月预期 8410 万英亩。

美国玉米单产预期调低 4 蒲/英亩，从 181.5 蒲/英亩调低至 177.5 蒲/英亩，但是高于分析师们平均预期的 175.8 蒲/英亩。

今年秋季收获的美国玉米产量预计为创纪录的 153.20 亿蒲，高于上月预期的 152.5 亿蒲。

2023/24 年度的需求数据维持不变，饲料用量 56.5 亿蒲，乙醇行业用量 53 亿蒲，出口 21 亿蒲，均和上月预期持平。

由于期初库存调低 5000 万蒲，部分抵消了产量上调的影响，使得期末库存调整到 22.62 亿蒲，高于上月预期的 22.57 亿蒲，同比增长 61.3%。

三、基本面情况

1、玉米库存情况：

(1) Mysteel 数据：广东港玉米及谷物库存统计

截至 6 月 30 日，广东港内贸玉米库存共计 22.9 万吨，较上周减少 4.7 万吨；外贸库存 52.6 万吨，较上周增加 2.2 万吨；进口高粱 34.5 万吨，较上周增加 0.2 万吨；进口大麦 53.6 万吨，较上周增加 5.8 万吨。

(2) Mysteel 数据：北方四港玉米库存统计

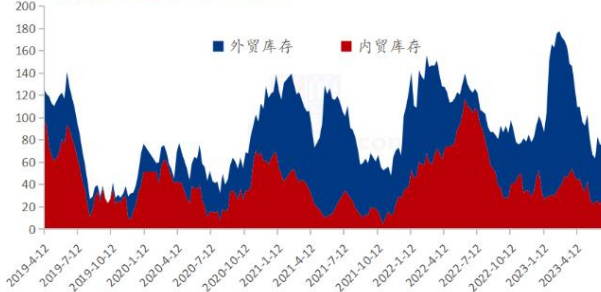
Mysteel 玉米团队调研数据显示，6 月 30 日北方四港玉米库存共计 199.3 万吨，周比减少 5.6 万吨；当周北方四港下海量共计 22.6 万吨，周比增加 0.7 万吨。

(3) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

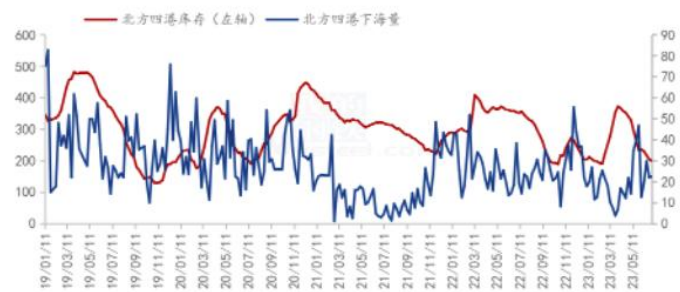
根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2023 年第 27 周，截止 7 月 5 日加工企业玉米库存总量 252.3 万吨，较上周减少 7.55%。

(4) 根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 6 月 29 日，饲料企业玉米平均库存 28.12 天，周环比增加 1.06 天，增幅 3.92%，较去年同期下跌 13.05%。

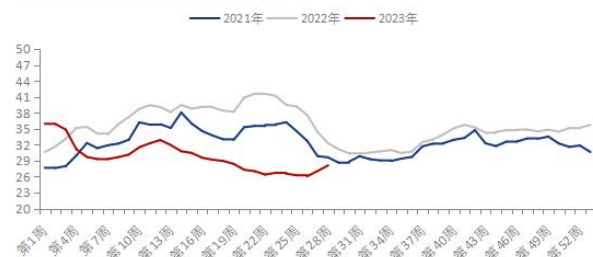
广东港内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



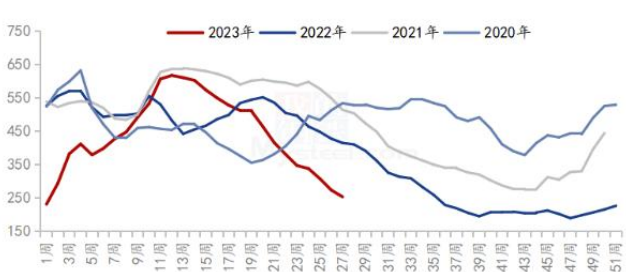
北方港口库存及下海量统计 (万吨)



全国样本饲料企业玉米库存天数走势



全国深加工企业玉米库存 (单位: 万吨)



2、Mysteel 数据：全国玉米深加工企业玉米消费统计

据 Mysteel 农产品统计，2023 年 27 周（6 月 29 日-7 月 5 日），全国 149 家主要玉米深加工企业共消费玉米 109.48 万吨，较前一周减少 3.83 万吨，玉米淀粉、酒精、氨基酸用量均有减少。

分企业类型看，玉米淀粉加工企业消化玉米 39.9 万吨，较前一周减少 2.87 万吨；淀粉糖企业消化玉米 18.88 万吨，较前一周增加 0.32 万吨；氨基酸企业消耗玉米 16.16 万吨，较前一周减少 0.3 万吨；柠檬酸企业消耗玉米 4.09 吨，较上周减少 0.3 万吨。酒精企业消化 30.45 万吨，较前一周减少 0.68 万吨。

四、综述

美国农业部7月供需报告显示,美国2023/24年度玉米产量预估为153.2亿蒲式耳,预估玉米单产预估为177.5蒲式耳/英亩。产量预估超过市场预计,拖累CBOT玉米喜下跌至两年半最低水平。目前国内基层粮源基本见底,贸易商惜售挺价情绪偏强,出库节奏放缓,产地流通粮源减少。目前距离新粮上市不足两个月,新季玉米墒情表现良好,新季玉米丰产预期逐渐升温。另外,随着深加工企业进入传统停机的检修期,加工企业采购力度持续下滑。同时随着小麦替代、进口替代、定向稻谷或将投放以及拍卖粮补充市场供给,以及外盘的偏弱走势,均给玉米盘面带来调整的压力。后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

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。