

玉米

2023年7月25日 星期二

外盘玉米大涨 国内玉米止跌

一、行情回顾

俄乌紧张局势升级引发全球粮食供应趋势担忧，美盘玉米大幅飙升。带动国内玉米市场止跌企稳。玉米主力合约 C2309 收于 2687 元/吨，涨 1 元/吨，涨幅 0.04%，最高价 2696 元/吨，最低价 2681 元/吨，总成交量 262606 手，持仓 651438 手，增-26472 手。

7月25日现货市场玉米报价（单位：元/吨）（数据来源：我的农产品网）



二、本周重要消息面情况

1、AgRural: 截至7月20日，巴西二季玉米收获47%

外媒7月24日消息：咨询机构 AgRural 周一称，截至上周四（20日），巴西中南部地区的 2022/23 年度二季玉米收获进度为 47%，高于一周前的 36%。去年同期的收获进度为 62%。

2、上周美国玉米出口检验量下滑，未对中国装运玉米

华盛顿7月24日消息：美国农业部出口检验周报显示，上周美国玉米出口检验量比一周前减少 25%，比去年同期减少 59%。

截至 2023 年 7 月 20 日的一周，美国玉米出口检验量为 309,981 吨，上周 411,430 吨，去年同期为 753,793 吨。当周美国没有对中国出口玉米，前一周对中国出口 70,472 吨玉米。迄今美国 2022/23 年度（始于 9 月 1 日）玉米出口检验总量为 34,232,224 吨，同比降低了 33.0%。作为对比，上周是同比降低 32.7%，两周前同比降低 32.0%。

三、基本面情况

1、玉米库存情况：

(1) Mysteel 数据：南北港口玉米库存情况

Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 7 月 14 日，广东港内贸玉米库存共计 20.3 万吨，较上周减少 2.8 万吨；外贸库存 46.2 万吨，较上周减少 6.8 万吨。北方四港玉米库存共计 164.5 万吨，周比减少 22.9 万吨；当周北方四港下海量共计 40.2 万吨，周比增加 13.8 万吨。

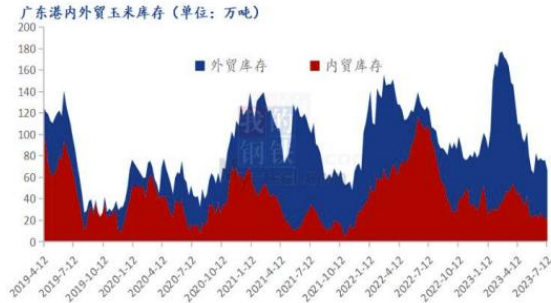
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

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 29 周，截止 7 月 19 日加工企业玉米库存总量 253 万吨，较上周减少 2.92%。

(3) 饲料企业玉米库存天数

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 7 月 20 日，饲料企

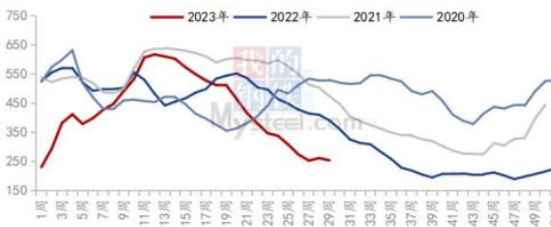
业玉米平均库存 28.59 天，周环比增加 0.19 天，增幅 0.68%，较去年同期下跌 6.00%。



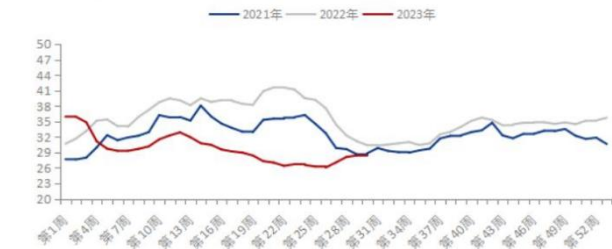
广东港内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



北方港口库存及下海量统计 (万吨)



全国深加工企业玉米库存 (单位: 万吨)



全国样本饲料企业玉米库存天数走势

(来源: 我的农产品网)

2、Mysteel 数据: 全国玉米深加工企业玉米消费统计

深加工玉米消费量: 2023 年 28 周 (7 月 6 日-7 月 12 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 101.56 万吨, 较前一周减少 0.14 万吨; 与去年同比增加 4.87 万吨, 增幅 5.04%。

3、我国玉米平衡表 (数据来源: 农业农村部)

	2021/22	2022/23 (7月估计)	2023/24 (6月预测)	2023/24 (7月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	43324	43070	43470	43470
收获面积	43324	43070	43470	43470
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6291	6436	6495	6495
万吨 (10000 tons)				
产量	27255	27720	28234	28234
进口	2956	1800	1750	1750
消费	28770	29051	29300	29300
食用消费	965	980	991	991
饲用消费	18600	18800	18900	18900
工业消费	8000	8100	8238	8238
种子用量	195	191	193	193
损耗及其它	1010	980	978	978
出口	0	1	1	1
结余变化	1441	468	683	683
元/吨 (yuan per ton)				
国内玉米产区批发均价	2641	2400-2600	2400-2600	2400-2600
进口玉米到岸税后均价	2876	2400-2600	2400-2600	2400-2600

四、综述

东北基层粮源基本见底, 大部分粮源集中于贸易主体和大型加工企业。东北产区国储库轮换粮拍卖持续进行, 随着投放力度加大, 国储粮竞价成交率下滑, 显示市场需求不旺盛。市场再次传闻定向撑到拍卖将于 8 月初进行,

拍卖底价较去年提高，投放总量 1600-1800 万吨。此外，小麦价格低位、进口谷物陆续到港增加，且价格偏低，使玉米的调整压力较大。后市重点关注需求端表现、陈化稻谷拍卖、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。