

玉米

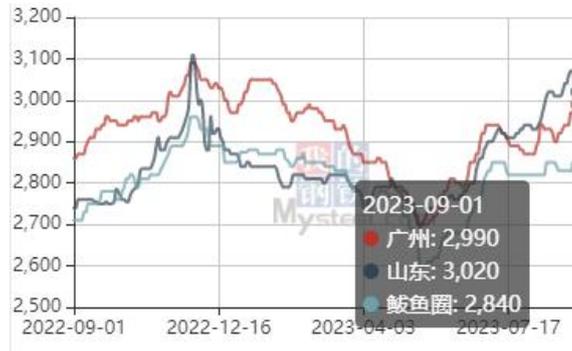
2023年9月1日 星期五

本周玉米期价震荡运行

一、行情回顾

上涨动能减弱，本周玉米震荡运行。玉米期货主力合约 C2311 收于 2716 元/吨，较上周跌 1 元/吨，涨幅 0.04%，最高价 2746 元/吨，最低价 2679 元/吨，总成交量 269.7 万手，持仓 68.1 万手，增-90785 手。

9月1日现货市场玉米报价（单位：元/吨）（数据来源：我的农产品网）



二、本周消息面情况

1、ANEC：2023年8月份巴西玉米出口量约为918万吨

外媒8月30日消息：巴西谷物出口商协会（ANEC）表示，8月份巴西玉米出口量估计为918万吨，低于上周预估的939万吨。如果预测得到证实，仍将创下历史最高单月纪录，超过2019年8月份的历史纪录767万吨。

作为对比，7月份巴西玉米出口量为593.8万吨，去年8月份为689.7万吨。

今年头8个月巴西玉米出口量估计为2459万吨，高于去年同期的1892万吨。

今年玉米出口强劲，反映出二季玉米产量庞大，以及中国需求增长。

尽管8月份出口可能创纪录，ANEC维持2023年巴西玉米出口5200万吨的预测。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、美国对华玉米出口最新统计：本年度迄今销售总量同比降低48%

华盛顿8月31日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，本年度迄今美国对中国（大陆）玉米出口销售总量同比降低48.0%，一周前是降低48.7%。

截止到2023年8月24日，2022/23年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）玉米出口装船量为754万吨，去年同期为1,379万吨。

当周美国对中国装运7万吨玉米，之前一周对中国装运7万吨玉米。

迄今美国对中国已销售但未装船的2022/23年度玉米数量约为4万吨，低于去年同期80万吨。

2022/23年度迄今为止，美国对华玉米销售总量（已经装船和尚未装船的销售量为759万吨，同比降低48.0%，作为对比，前一周降低48.7%，两周前降低48.5%。

3、美国农业部：上周美国玉米优良率减少2%，分析师预期降低3%

华盛顿8月29日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，目前美国玉米优良率减少了2个百分点，这也是连续第二周下滑，反映出炎热干燥天气对作物的不利影响。

在占到全国玉米播种面积92%的18个州，截至8月27日（周日），美国玉米进入糊熟期的比例为88%，一周前78%，去年同期84%，五年同期均值84%。

4、AgRural：截至周四，巴西二季玉米收获进度为83%

外媒8月28日消息：咨询公司AgRural周一表示，截至上周四（24日），巴西中南部地区的2022/23年度

二季玉米收获进度为 83%，高于一周前的 77%。去年同期的收获进度为 94%。

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 8 月 18 日，广东港内贸玉米库存共计 23 万吨，较上周减少 8.2 万吨；外贸库存 26.2 万吨，较上周增加 0.6 万吨。北方四港玉米库存共计 126.6 万吨，周比减少 16.5 万吨；当周北方四港下海量共计 20.8 万吨，周比减少 6.9 万吨。

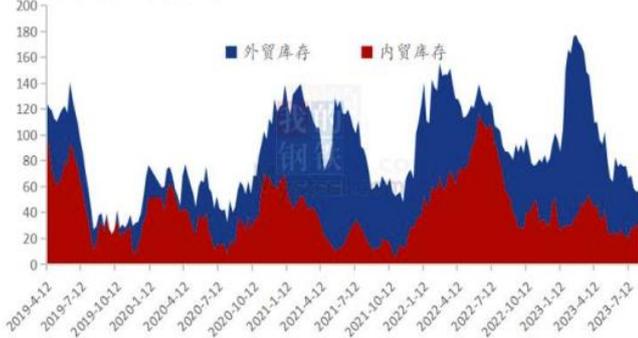
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

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 34 周，截止 8 月 23 日加工企业玉米库存总量 230.5 万吨，较上周减少 2.04%。

(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 8 月 24 日，饲料企业玉米平均库存 28.76 天，周环比增加 0.06 天，增幅 0.21%，较去年同期下跌 5.49%。

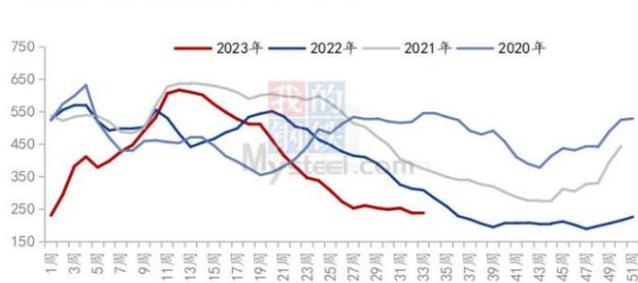
广东港内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



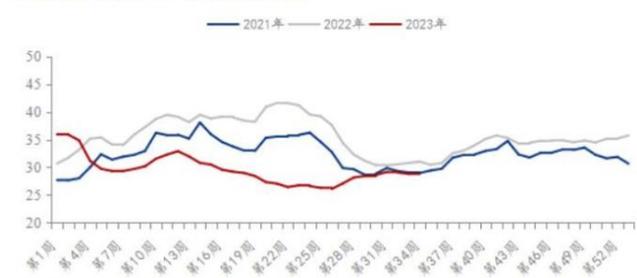
北方港口库存及下海量统计 (万吨)



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、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

国内新季春玉米陆续上市、进口到港将增加，市场供应增加，而饲企以替代性谷物为主，深加工企业成品库存偏高且利润偏低，虽有刚性补库需求，但采购力度有限。华北黄淮产区小麦价格上升，玉米与小麦价差回归，小麦替代优势减弱。但东北产区饲用稻谷拍卖成交率持续较高给予玉米现货市场一定刺激，多数贸易商挺价惜售情绪较强，同时国储陈粮积极轮出补充，企业玉米库存较高。后市重点关注新季玉米产量以及替代品的影响。

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。