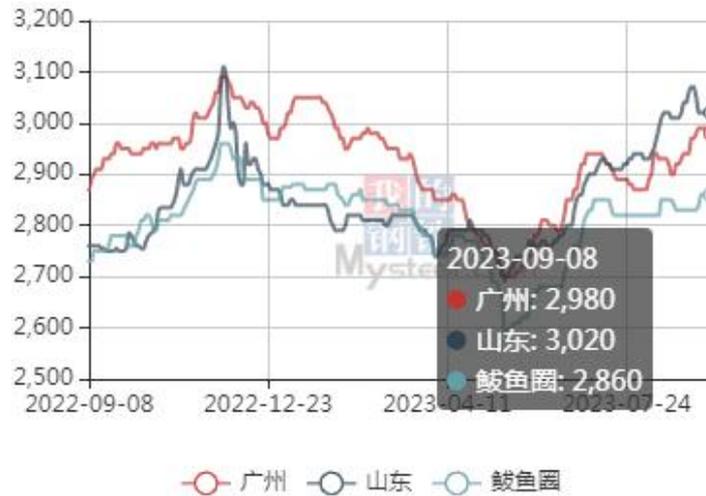


市场供应增加 本周玉米震荡下行

一、行情回顾

新季玉米逐渐上市，市场供应增加，本周玉米主力合约减仓下行态势。玉米期货主力合约 C2311 收于 2657 元/吨，跌 59 元/吨，跌幅 2.17%，今日最高价 2723 元/吨，最低价 2654 元/吨，总成交量 205 万手，持仓 57.7 万手，增-10.4 万手。

9月8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、美国 2022/23 年度玉米出口检验量为 3730 万吨，同比减少 32%

华盛顿 9 月 5 日消息：美国农业部出口检验周报显示，2022/23 年度最后一周，美国玉米出口检验量比一周前下滑 20%，比去年同期减少 11%。

截至 2023 年 8 月 31 日的一周，美国玉米出口检验量为 481,309 吨，上周 599,910 吨，去年同期为 542,943 吨。当周美国没有对中国出口玉米，这也是连续第二周没有对中国装运玉米。美国玉米市场年度在 8 月 31 日结束，2022/23 年度（始于 9 月 1 日）玉米出口检验总量为 37,262,860 吨，同比降低了 32.3%。作为对比，上周是同比降低 32.6%，两周前同比降低 32.9%。

2、ANEC：2023 年 9 月份巴西玉米出口量将达到创纪录的 967 万吨

外媒 9 月 6 日消息：巴西谷物出口商协会（ANEC）表示，9 月份巴西玉米出口量估计为 966.8 万吨，如果这一预测成为现实，将打破 8 月份刚刚创下的历史最高纪录 926.2 万吨。

作为对比，去年 9 月份出口量为 684.8 万吨。

今年头 9 个月巴西玉米出口量估计为 3434 万吨，高于去年同期的 2577 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。

ANEC 预计 2023 年巴西玉米出口量为 5200 万吨，高于 2022 年的历史峰值 4470 万吨，也远远高于 2021 年的 2060 万吨。

3、CONAB 将 2022/23 年度巴西玉米产量预期值调高 190 万吨

外媒 9 月 6 日消息：周三，巴西国家商品供应公司（CONAB）发布月度报告，将 2022/23 年度巴西玉米产量预期调高 190 万吨，因为二季玉米产量高于预期。

CONAB 预计巴西 2022/23 年度玉米总产量为创纪录的 1.3187 亿吨，比 8 月份预测的 1.2996 亿吨高出约 191

万吨，比上年产量 1.131 亿吨提高 16.6%。产量上调是因为第二季玉米产量调高到创纪录的 1.022 亿吨，高于 8 月份预测的 1.002 亿吨，也高于上年的 8589 万吨。

4、美国农业部：美国玉米优良率减少 3%，下周将公布收获数据

华盛顿 9 月 5 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 3 个百分点，这也是连续第三周下滑，反映出炎热干燥天气对作物的不利影响。不过本周中西部大部分地区恢复降雨，有助于作物状况稳定。

美国农业部表示将在下周开始公布玉米收获数据。在占到全国玉米播种面积 92% 的 18 个州，截至 9 月 3 日（周日），美国玉米进入糊熟期的比例为 93%，一周前 88%，去年同期 91%，五年同期均值 92%。

5、8 月份巴西出口 940 万吨玉米，创下历史最高单月纪录

外媒 9 月 4 日消息：巴西外贸秘书处（Secex）的统计数据显示，8 月 1-31 日，巴西出口玉米 939.6 万吨，比去年 8 月份的出口量 744.6 万吨提高 26.2%。

8 月份的日均出口量为 408,527 吨，比去年同期的 323,743 吨提高 26.2%。从出口创汇情况看，8 月份巴西玉米出口金额为 22.44 亿美元，比去年 8 月份的 20.26 亿美元提高 10.8%。

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

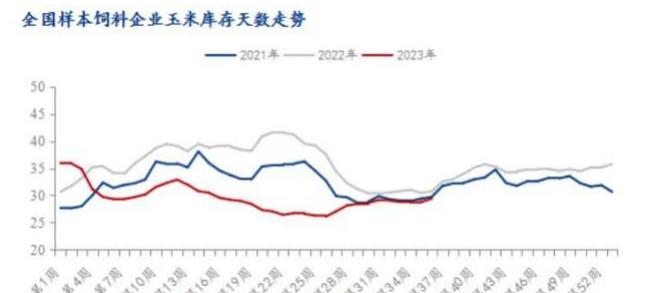
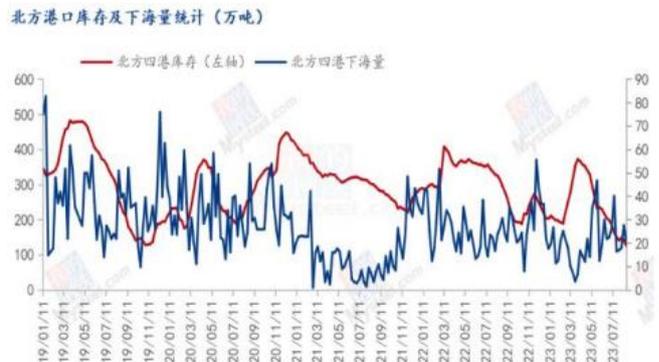
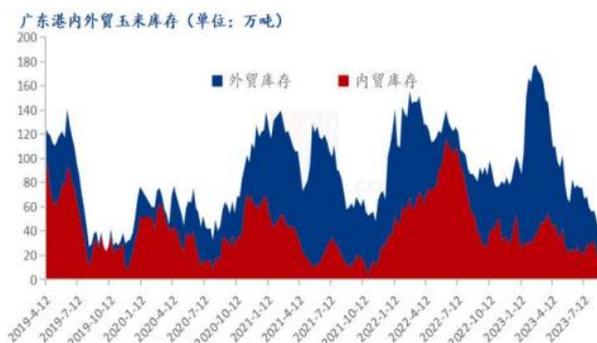
Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 8 月 25 日，广东港内贸玉米库存共计 18.3 万吨，较上周减少 4.7 万吨；外贸库存 19 万吨，较上周减少 7.2 万吨。北方四港玉米库存共计 126.5 万吨，周比减少 0.1 万吨；当周北方四港下海量共计 20.1 万吨，周比减少 0.7 万吨

(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 31 日，饲料企业玉米平均库存 29.40 天，周环比增加 0.63 天，增幅 2.20%，较去年同期下跌 4.37%。



(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

国内玉米现货市场正处于新旧交替的初期,国内华北新季玉米上市规模逐渐扩大,东北辽宁部分地区玉米零星上市开始供应市场。替代品大规模涌入市场,包括小麦、稻谷以及进口谷物大规模进入饲用加工领域。在替代品价格优势的牵制下,饲企对高价玉米接受度有限,另外,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。目前玉米供需阶段性呈宽松态势,后市重点关注新季玉米产量、替代品的影响以及进口谷物的到港情况。

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。