

玉米

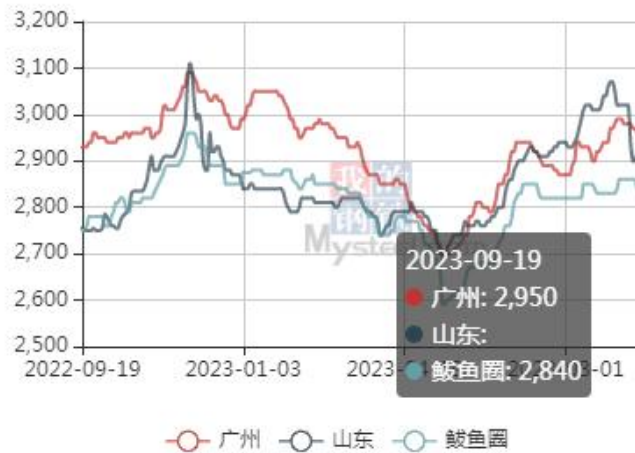
2023年9月19日 星期二

玉米期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

随着东北及华北主产区收割进度加快，市场供应增加，玉米期价震荡偏弱运行。玉米期货主力合约 C2311 收于 2640 元/吨，跌 21 元/吨，跌幅 0.79%，今日最高价 2650 元/吨，最低价 2635 元/吨，总成交量 305652 手，持仓 481227 手，增-15061 手。

9月19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、上周美国玉米出口检验增长，对中国装运 7 万吨玉米

华盛顿 9 月 18 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提高 3%，比去年同期提高 17%。

截至 2023 年 9 月 14 日的一周，美国玉米出口检验量为 642,095 吨，上周 625,244 吨，去年同期为 549,476 吨。当周美国对中国出口 71,217 吨玉米，上周对中国出口 223,432 吨玉米。

2、海关统计：8 月份中国玉米进口量同比降低三分之一

2023 年 8 月份中国玉米进口量为 120 万吨，同比降低 33.3%。今年头 8 个月的进口量为 1491 万吨，同比降低 11.9%。

3、AgRural：截至周四，巴西二季玉米收获进度为 97%

外媒 9 月 18 日消息：咨询公司 AgRural 周一表示，截至上周四（14 日），巴西中南部地区的 2022/23 年度二季玉米收获进度为 97%，高于一周前的 93%。去年同期收获工作已经结束。

4、美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止 9 月 17 日当周，美国大豆优良率为 52%，与上周持平，是 2013 年同期以来最低水平，高于市场预期的 51%。不过，美国大豆收割为 5%，高于市场预期的 4%，也高于去年同期的 3%以及五年均值 4%。

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 9 月 8 日，广东港内贸玉米库存共计 14.9 万吨，较上周增加 0.9 万吨；外贸库存 39.9 万吨，较上周增加 18 万吨。北方四港玉米库存共计 100.4 万吨，周比减少 19.8 万吨；当周北方四港下海量共计 37.1 万吨，周比增加 20.7 万吨。

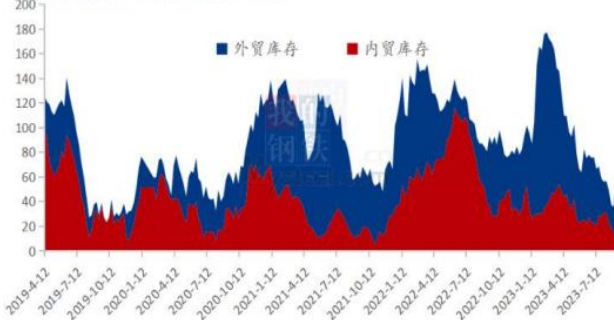
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

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 37 周，截止 9 月 13 日加工企业玉米库存总量 237 万吨，较上周增加 2.33%。

(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 9 月 14 日，饲料企业玉米平均库存 28.83 天，周环比减少 0.44 天，降幅 1.51%，较去年同期下跌 12.60%。

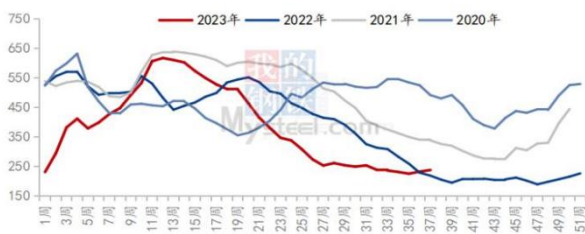
广东港内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



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 (9月估计) | 2023/24 (8月预测) | 2023/24 (9月预测) |
|-------------------------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>千公顷 (1000 hectares)</i> | | | | |
| 播种面积 | 43324 | 43070 | 43470 | 43870 |
| 收获面积 | 43324 | 43070 | 43470 | 43870 |
| <i>公斤/公顷 (kg per hectare)</i> | | | | |
| 单产 | 6291 | 6436 | 6495 | 6495 |
| <i>万吨 (10000 tons)</i> | | | | |
| 产量 | 27255 | 27720 | 28234 | 28494 |
| 进口 | 2189 | 1850 | 1750 | 1750 |
| 消费 | 28770 | 29051 | 29300 | 29500 |
| 食用消费 | 965 | 980 | 991 | 991 |
| 饲用消费 | 18600 | 18800 | 18900 | 19100 |
| 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 | 674 | 518 | 683 | 743 |
| <i>元/吨 (yuan per ton)</i> | | | | |
| 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 |

注释：玉米市场年度为当年10月至下年9月。

四、综述

随着国内新季玉米陆续上市，市场上的流通粮源增多，贸易商惜售挺价的情绪有所松动。同时，替代品充足，包括小麦、稻谷以及进口谷物进入饲用加工领域，对玉米市场产生冲击。需求端，饲料企业和深加工企业均有库存，对于新玉米的需求量相对较少，下游采购节奏放缓。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。