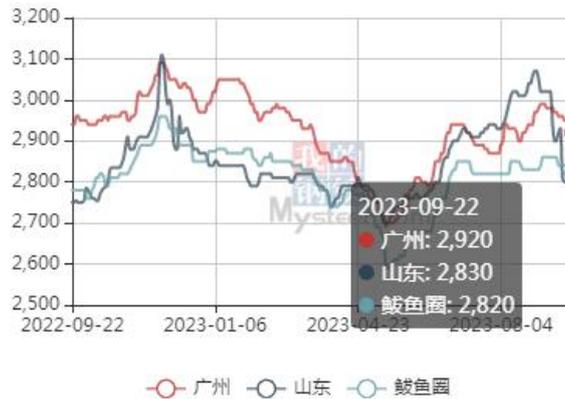


玉米震荡偏弱走势

一、行情回顾

玉米上量增加，本周震荡偏弱运行。玉米期货主力合约 C2311 收于 2652 元/吨，跌 40 元/吨，跌幅 1.49%，最高价 2693 元/吨，最低价 2634 元/吨，总成交量 175.7 万手，持仓 39.9 手，增-12.4 万手。

9月22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、海关统计数据显示，中国 2023 年 8 月玉米进口量为 1198565.27 吨，环比减少 28.6%，同比减少 33.3%。美国是中国最大玉米供应国，当月从美国进口玉米 450699.2 吨，环比减少 48.3%。从乌克兰进口玉米 327357 吨，占比为 27%。从巴西进口玉米 254027 吨，占比 21%。

2、外媒 9 月 21 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 公司称，截至 9 月 15 日，巴西 2023/24 年度首季玉米播种面积达到预计总面积 408.5 万公顷的 26.7%，高于过去五年同期进度 18.8%。

3、

华盛顿 9 月 21 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，2023/24 年度第二周，美国对中国（大陆）玉米出口（不包括未装船的销售量）同比降低 81.1%。

截止到 2023 年 9 月 14 日，2023/24 年度美国对中国（大陆地区）玉米出口装船量为 29.5 万吨，去年同期为 28.0 万吨。当周美国对中国装运 7.1 万吨玉米，一周前装运 22.4 万吨玉米。

4、ANEC：2023 年 9 月份巴西玉米出口量将达到创纪录的 1000 万吨

外媒 9 月 20 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 1,001 万吨，略低于上周预估的 1,020 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。去年 9 月份出口量为 684.8 万吨。

ANEC 表示，根据货轮排队的数据，9 月份玉米出口量可能高达 1,031.7 万吨。但是 ANEC 考虑到实际装运量可能较低，因此预计 9 月份的玉米出口量介于 970 万吨到 1,031.7 万吨之间，平均值为 1,001 万吨。

5、美国农业部：上周美国玉米收获 9%，领先历史均值；优良率减少 1%

华盛顿 9 月 19 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，目前美国玉米已经收获 9%，优良率减少了 1 个百分点，这也是连续第五周下滑。在占到全国玉米播种面积 92% 的 18 个州，截至 9 月 17 日（周日），美国玉米进入凹粒期的比例为 90%，一周前 82%，去年同期 86%，五年均值 87%。

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

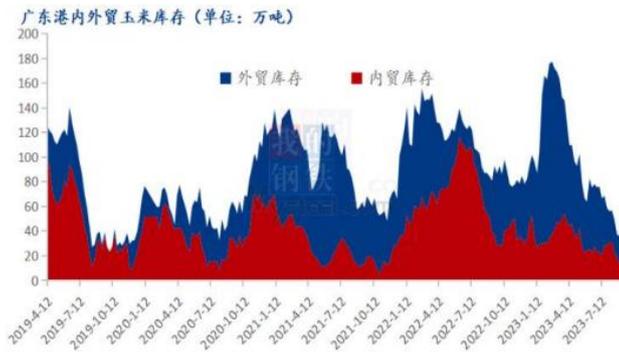
Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 9 月 8 日，广东港内贸玉米库存共计 14.9 万吨，较上周增加 0.9 万吨；外贸库存 39.9 万吨，较上周增加 18 万吨。北方四港玉米库存共计 100.4 万吨，周比减少 19.8 万吨；当周北方四港下海量共计 37.1 万吨，周比增加 20.7 万吨。

(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%。



(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。辽宁及黑龙江局部地区新作玉米开始收割，玉米开秤价较高，种植户售粮相对积极，玉米供应小幅增加。华北及黄淮地区进入新作集中收割期，新作上量明显增加，但贸易商缺乏建库的基础。中国8月份玉米进口规模同比环比均下降，刷新4个月低点。但贸易商已订购大量价格优势的巴西玉米，后续将陆续到岗，对国内玉米价格起到抑制作用。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。