

新季玉米上量增加 玉米震荡下跌

一、行情回顾

在新粮上量压力凸显的影响下，玉米处于偏弱态势。玉米期货主力合约 C2401 收于 2527/吨，跌 10 元/吨，跌幅 0.39%，今日最高价 2548 元/吨，最低价 2519 元/吨，总成交量 424554 手，持仓 764147 手，增 5516 手。

10月16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、发改委：10月第2周猪料比价环比下降1.55% 预计猪价或难以持续性拉涨

根据国家发展改革委价格监测中心，截至10月11日当周，本周全国猪料比价为4.46，环比降幅1.55%。按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均亏损为15.75元。

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

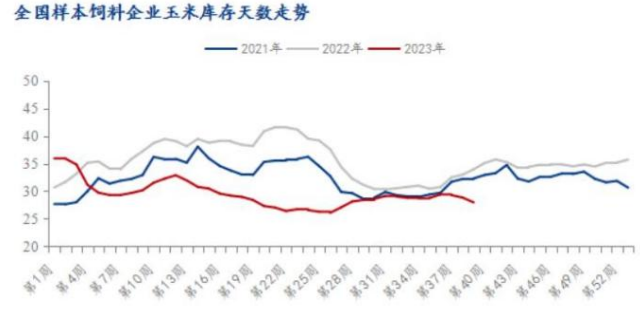
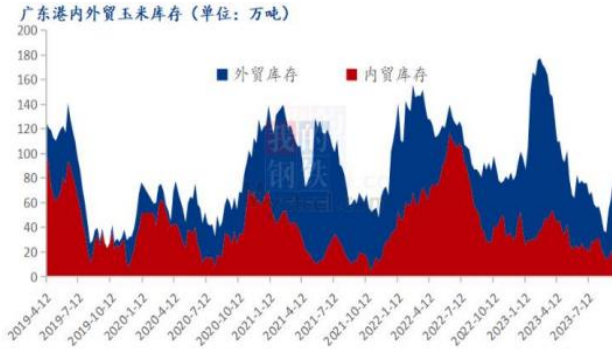
Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至10月6日，广东港内贸玉米库存共计17.9万吨，较上周增加7.5万吨；外贸库存69.3万吨，较上周增加2.7万吨。北方四港玉米库存共计104.5万吨，周比增加5.1万吨；当周北方四港下海量共计19.2万吨，周比减少4.5万吨。

(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41周，截止10月11日加工企业玉米库存总量281万吨，较上周增加2.48%。

(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10月12日，饲料企业玉米平均库存26.04天，周环比减少1.05天，降幅3.86%，较去年同期下跌26.13%。



(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)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	43324	43070	43470	43870
收获面积	43324	43070	43470	43870
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6291	6436	6495	6495
万吨 (10000 tons)				
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
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

注释: 玉米市场年度为当年10月至下年9月。

四、综述

国内随着东北新玉米陆续上市，基层玉米流通增加，市场供应端压力逐渐显现。且进口玉米到港量仍处于高位，亦增加市场供应压力。另外，下游市场需求跟进不足，下游需求弱，对于潮粮建库情绪不高，贸易商多以随收随走，深加工企业库存相对宽松，多以刚需补库为主，需求端难以支撑玉米价格。本年度国内新季玉米丰产预期加强，产量偏高已成为市场的共识，目前玉米供需呈宽松格局。后市重点关注新季玉米产量、进口谷物到港情况。

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。