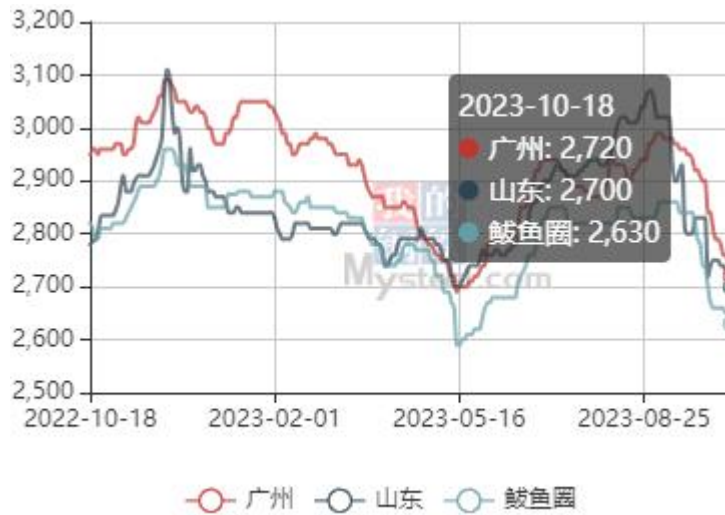


新季玉米上量压力凸显 玉米期价偏弱运行

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2486/吨，跌25元/吨，跌幅1%，今日最高价2506元/吨，最低价2483元/吨，总成交量422363手，持仓817151手，增14052手。

10月18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、海关总署：中国主要粮食作物 2023 年 9 月份进口数量

单位：万吨

商品名称	9月	1-9月累计	当月比去年同期±%	累计比去年同期±%
粮食	1,131	11,999	-1.5	5.5
谷物及谷物粉	394	4,024	5.6	-8.2
小麦	62	1,017	66.4	53.6
大麦	103	723	185.9	63.9
玉米	165	1,656	7.3	-10.3
稻谷及大米	13	215	-73.7	-57.5
豆类	736	7,973	-5.0	14.2
大豆	715	7,780	-6.9	14.4
食用油	110	846	15.0	74.2
食用植物油	92	715	17.5	93.9
豆油	4	28	734.0	29.7
棕榈油	52	309	-14.4	72.9
菜子油及芥子油	14	163	211.8	128.2
食糖	54	211	-30.7	-39.7

2、巴西政府：10月第二周巴西玉米出口步伐放慢

外媒10月17日消息：巴西外贸秘书处（Secex）的统计数据显示，10月1-13日，巴西出口玉米398.9万吨，去年10月份全月出口量为678.5万吨。

截至13日当周，巴西玉米出口量为164.2万吨，低于前一周的234.7万吨。

近期巴西亚马逊河水位偏低，影响到北方港口的出口装运。

本月迄今的日均玉米出口量为443,276吨，比去年同期的357,109吨提高24.1%。

本月迄今巴西玉米出口金额为9.2亿美元，去年10月全月出口创汇19.1亿美元。

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。

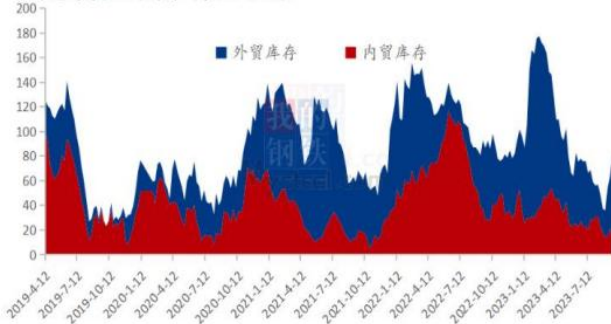
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

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%。

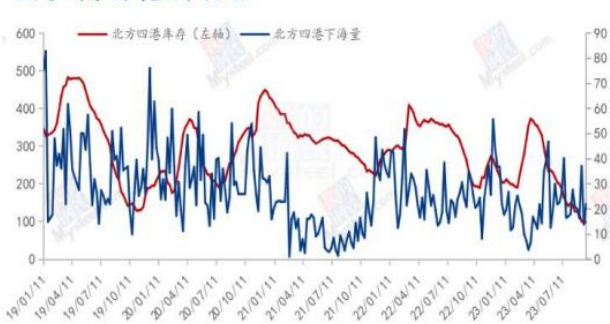
(3) 饲料企业玉米库存天数

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%。

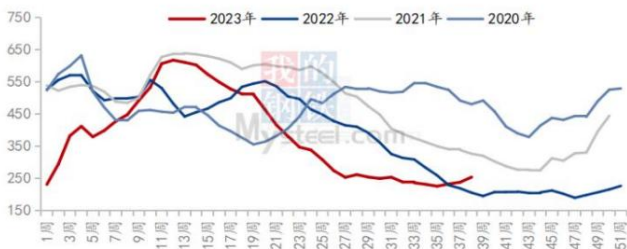
广东港内外贸玉米库存(单位:万吨)



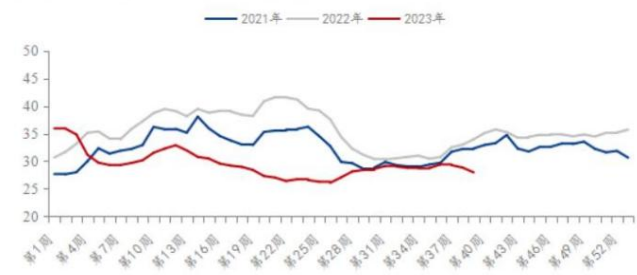
北方港口库存及下海量统计(万吨)



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

国内随着新粮收割上市，基层农户出货意愿较强，市场上流通粮源不断增加，加之国内替代品及进口谷物陆续到港，短期供应压力集中兑现，给市场带来下行的压力。另外，下游市场需求跟进不足，下游需求弱，贸易商多以随收随走为主，饲料企业替代充裕，收购潮粮情绪不佳，深加工企业按需滚动补库，需求端难以支撑玉米价格。且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。