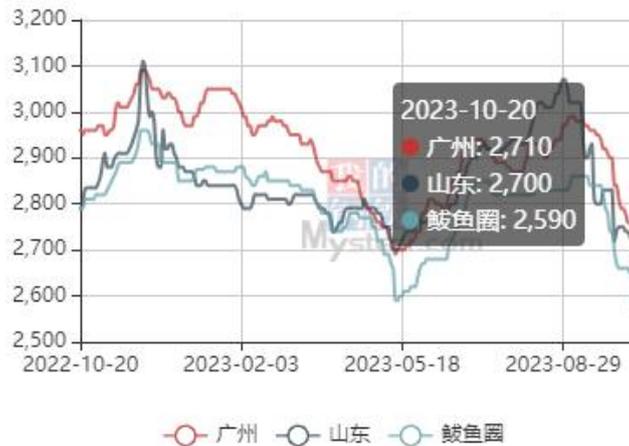


本周玉米期价偏弱运行

一、行情回顾

新粮上量增加，本周玉米期价延续偏弱走势。玉米期货主力合约 C2401 收于 2506 元/吨，跌 35 元/吨，跌幅 1.38%，本周最高价 2548 元/吨，最低价 2482 元/吨，总成交量 214 万手，持仓 82.6 万手，增 67241 手。

10月20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、【USDA 报告】美国玉米出口检验量报告

美国农业部出口检验周报显示，上周美国玉米出口检验量比一周前减少 46%，比去年同期减少 6%。

截至 2023 年 10 月 12 日的一周，美国玉米出口检验量为 434,471 吨，上周 804,418 吨，去年同期为 460,063 吨。当周美国对中国出口 759 吨玉米，上周对中国出口 72,386 吨玉米。迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 3,932,162 吨，同比提高 19.2%，上周是同比提高 14.3%。迄今美国玉米出口检验量达到美国农业部预测目标的 7.6%，一周前同比提高 6.2%。

2、【USDA 报告】美国玉米周度出口销售报告

截至 2023 年 10 月 5 日当周，美国 2023/24 年度玉米净销售量为 910,400 吨，比上周低了 50%，比四周均值低了 9%。

3、【USDA 报告】美国玉米作物进展报告

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，目前美国玉米收获进度低于分析师预期，优良率保持稳定。

在占到全国玉米播种面积 92% 的 18 个州，截至 10 月 15 日(周日)，美国玉米成熟的比例为 95%，去年同期 93%，五年均值 92%。玉米收获 45%，上周 34%，去年同期 43%，五年均值 42%。报告发布前分析师们预期收获完成 46%。美国玉米评级优良的比例为 43%，和一周前持平，去年同期 53%。玉米评级优 10%，良 43%，一般 29%，差 12%，劣 6%。上周优 9%，良 44%，一般 29%，差 12%，劣 6%。

4、【USDA 报告】美国玉米周度出口销售报告

美国农业部周度出口销售报告显示，2023/24 年度第 6 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 72.6%。截至 10 月 12 日，2023/24 年度美国对中国(大陆地区)玉米出口装船量为 72 万吨，去年同期为 99 万吨。周美国没有对中国装运玉米，一周前装运 14.4 万吨玉米。迄今美国对中国已销售但未装船的 2022/23 年度玉米数量约为 21 万吨，低于去年同期 241 万吨。2023/24 年度迄今美国对华玉米销售总量(已经装船和尚未

装船的销售量)为 93 万吨, 同比降低 72.6%, 上周是同比降低 72.6%。2023/24 年度美国玉米销售总量为 1618 万吨, 比去年同期提高 17.0%, 上周是同比提高 14.0%。

5、Safras & Mercado: 巴西 2023/24 年度首季玉米播种完成 58.5%

外媒 10 月 18 日消息: 咨询机构 Safras & Mercado 公司称, 截至 10 月 13 日, 巴西 2023/24 年度首季玉米播种面积达到预计总面积 399.8 万公顷的 58.5%, 一周前为 51.2%, 过去五年同期平均进度 49.3%。

作为参考, 去年同期的播种面积占到预期总面积 418.8 万公顷的 52.6%。

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

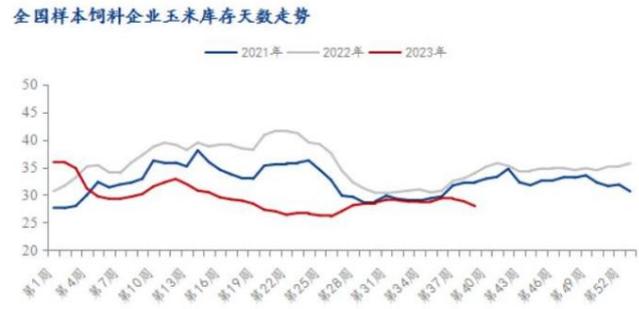
Mysteel 玉米团队调研数据显示, 截至 10 月 6 日, 广东港内贸玉米库存共计 17.9 万吨, 较上周增加 7.5 万吨; 外贸库存 69.3 万吨, 较上周增加 2.7 万吨。北方四港玉米库存共计 104.5 万吨, 周比增加 5.1 万吨; 当周北方四港下海量共计 19.2 万吨, 周比减少 4.5 万吨。

(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

今年国内玉米产量增加，供应充足。当前市场处于新粮上市期，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，短期供应压力增加。且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。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。