

玉米

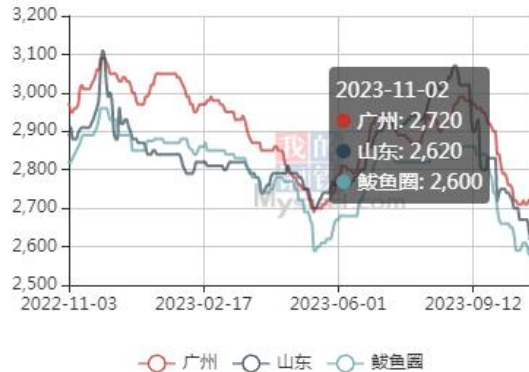
2023年11月3日 星期五

本周玉米期价企稳反弹

一、行情回顾

本周玉米期价震荡反弹走势。玉米期货主力合约 C2401 收于 2553 元/吨, 较前周涨 38 元/吨, 涨幅 1.51%, 最高价 2555 元/吨, 最低价 2510 元/吨, 总成交量 176.3 万手, 持仓 76 万手, 增-60372 手。

11 月 3 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、巴西谷物出口商协会将 10 月份巴西玉米出口量调高到 832 万吨

外媒 11 月 1 日消息:巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示, 10 月份巴西玉米出口量估计为 832.1 万吨, 比上周估计的 823.0 万吨高出 9 万吨或 1.1%。

2、斯通艾克斯预计 2023/24 年度巴西玉米产量同比降低 8%

外媒 11 月 2 日消息: 经纪商斯通艾克斯公司 (StoneX) 周三发布报告, 预计 2023/24 年度巴西玉米产量为 1.28 亿吨左右, 较上年减少 8%。该公司预计二季玉米产量为 9896 万吨, 同比降低 8.7%。该公司预计 2023/24 年度巴西大豆产量为 1.65 亿吨, 比 10 月 2 日预期的 1.641 亿吨高出 0.6%。

3、美国农业部: 美国玉米收获完成 71%, 高于市场预期

华盛顿 10 月 31 日消息: 美国农业部发布的全国作物进展周报显示, 目前美国玉米收获进度符合分析师预期。在占到全国玉米播种面积 92% 的 18 个州, 截至 10 月 29 日 (周日), 美国玉米收获 71%, 上周 59%, 去年同期 74%, 五年均值 66%。报告发布前分析师们预期收获完成 69%。

4、Safra & Mercado: 巴西 2023/24 年度首季玉米播种完成 72.4%

外媒 10 月 31 日消息: 咨询机构 Safra & Mercado 公司称, 截至 10 月 27 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 72.4%, 过去五年同期平均进度 67%。

5、美国对华玉米出口统计: 对华玉米销售总量同比降低 73%

华盛顿 11 月 2 日消息: 美国农业部周度出口销售报告显示, 2023/24 年度的前 8 周, 美国对中国 (大陆) 玉米出口销售总量同比降低 73.4%。

截至 10 月 26 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 135 万吨。

当周美国对中国装运 100 吨玉米, 一周前装运 4100 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 213 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 73.4%, 前一周是同比降低 73.8%。

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

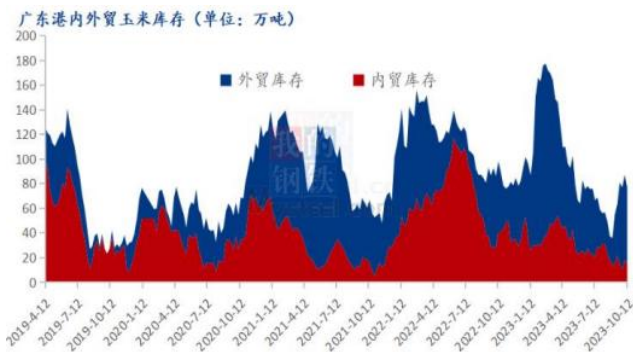
Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 10 月 20 日，广东港内贸玉米库存共计 19.9 万吨，较上周增加 4.4 万吨；外贸库存 62.6 万吨，较上周增加 1.2 万吨。北方四港玉米库存共计 73.2 万吨，周比减少 14.8 万吨；当周北方四港下海量共计 48.6 万吨，周比增加 3.4 万吨。

(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

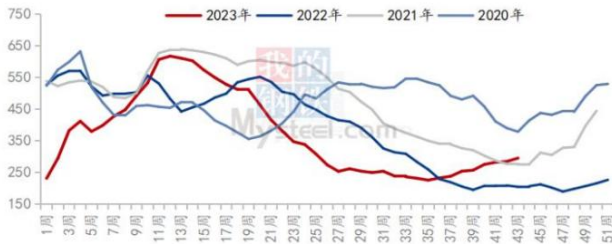
根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2023 年第 43 周，截止 10 月 25 日加工企业玉米库存总量 294.2 万吨，较上周增加 3.74%。

(3) 饲料企业玉米库存天数

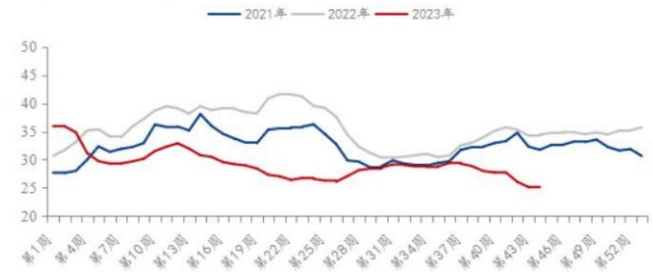
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 10 月 26 日，饲料企业玉米平均库存 25.27 天，周环比增加 0.15 天，增幅 0.59%，较去年同期下跌 26.58%。



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)
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。

3、中国海关公布的数据显示，2023年9月普通玉米进口总量为165.00万吨，进口量较上年同期的153.00万吨增加了12.00万吨，增加7.84%。较上月同期的120.00万吨增加45.00万吨。

四、综述

东北主产区玉米收割已经接近尾声，新季玉米上市量继续增长，新作供应压力继续凸显。而下游市场需求跟进不足，贸易商多以随收随走为主，饲料企业替代原料库存充裕，收购潮粮情绪不佳，深加工企业按需滚动补库，放大库存积极性不高，需求端不足以给市场带来有力的支撑。但部分地区已经跌破种植成本，农民的抗价心理增强，加之中储粮多地陆续开收，提振市场情绪。目前玉米供需呈宽松格局，后市重点关注新季玉米上量情况、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。