

本周玉米期价企稳反弹

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2401 收于 2543 元/吨,较前一交易日涨 23 元/吨,涨幅 0.91%,最高价 2558 元/吨,最低价 2513 元/吨,总成交量 163.2 万手,持仓 71.8 万手,增-22076 手。

11 月 17 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、巴西谷物出口商协会估计 11 月份巴西玉米出口量为 832 万吨

外媒 11 月 15 日消息:巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示, 11 月份巴西玉米出口量估计为 832.3 万吨, 低于一周前估计的 835.2 万吨。

如果这一预测成为现实, 将比去年 11 月份的出口量 546.8 万吨提高 52.2%。作为参考, 今年 9 月份巴西玉米出口量为创纪录的 934 万吨, 同比提高 36.3%。今年头 11 个月巴西玉米出口量估计为 5066 万吨, 而去年同期为 3741 万吨。今年玉米出口强劲, 反映出二季玉米产量庞大以及中国需求增长。ANEC 预计 2023 年巴西玉米出口量为 5200 万吨, 高于 2022 年的历史峰值 4470 万吨, 也远远高于 2021 年的 2060 万吨。

2、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 16 日消息: 美国农业部周度出口销售报告显示, 2023/24 年度的前 10 周, 美国对中国 (大陆) 玉米出口销售总量同比降低 73.4%。

截至 11 月 9 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 156 万吨。当周美国没有对中国装运玉米, 一周前装运 100 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 194 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 73.4%。2023/24 年度美国对所有目的地的玉米销售总量为 2,110 万吨, 比去年同期提高 32.7%, 上周是同比提高 31.0%。

3、【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增长 6%, 比去年同期提高 14%。

截至 2023 年 11 月 9 日的一周, 美国玉米出口检验量为 608,810 吨, 上周 574,558 吨, 去年同期为 535,954 吨。当周美国对中国出口 980 吨玉米, 上周对中国出口 1,690 吨玉米。迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 6,160,861 吨, 同比提高 23.1%, 上周是同比提高 22.8%。迄今美国玉米出口检验量达到美国农业部预测目标的

11.7%，一周前同比提高 10.7%。

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

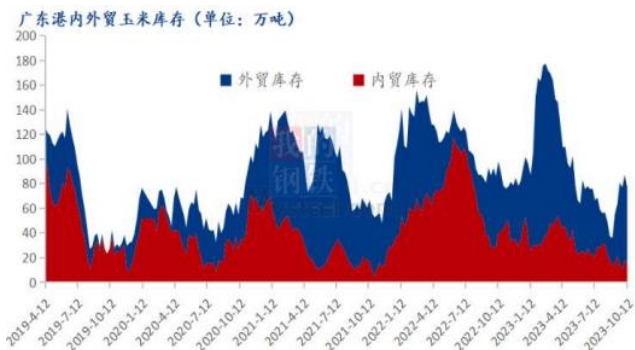
Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 11 月 3 日，广东港内贸玉米库存共计 16 万吨，较上周减少 4.5 万吨；外贸库存 83.8 万吨，较上周增加 11.7 万吨。北方四港玉米库存共计 76.5 万吨，周比增加 10.1 万吨；当周北方四港下海量共计 28.4 万吨，周比减少 8.8 万吨。

(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

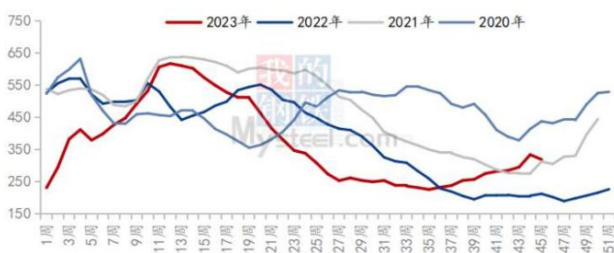
根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2023 年第 45 周，截止 11 月 8 日加工企业玉米库存总量 318.1 万吨，较上周减少 4.47%。

(3) 饲料企业玉米库存天数

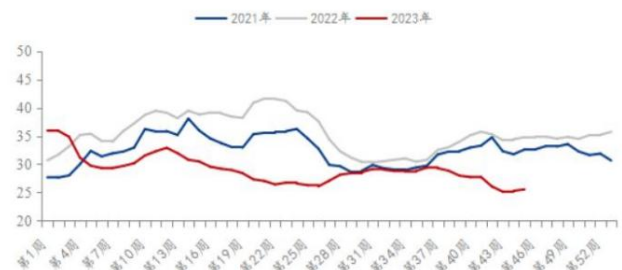
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 11 月 9 日，饲料企业玉米平均库存 29.40 天，周环比增加 3.88 天，增幅 15.19%，较去年同期下跌 15.63%。



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）

农业农村部市场预警专家委员会发布 2023 年 10 月农产品供需形势分析。本月对 2023/24 年度中国玉米供需形势预测较上月有所变动。供应方面，2023/24 年度，中国玉米种植面积 43870 千公顷，较上年增加 800 千公顷，增幅 1.86%，原因是去年玉米种植收益较高，农户种植积极性偏高，新疆扩种面积较多。

	2021/22	2022/23 (10月估计)	2023/24 (9月预测)	2023/24 (10月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	43324	43070	43870	43870
收获面积	43324	43070	43870	43870
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6291	6436	6495	6570
万吨 (10000 tons)				
产量	27255	27720	28494	28823
进口	2189	1850	1750	1750
消费	28770	29051	29500	29500
食用消费	965	980	991	991
饲用消费	18600	18800	19100	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	743	1072
元/吨 (yuan per ton)				
国内玉米产区批发均价	2641	2744	2400-2600	2400-2600
进口玉米到岸税后均价	2876	2682	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

东北地区新一轮的大规模降雪天气，市场粮源流通受天气影响再次受阻，与此同时潮粮储存的压力减轻，受玉米种植成本增加，基层种植户惜售待涨的现象增多。当前东北产区整体售粮进度为16%，同比偏快。近期深加工企业利润明显好转，开工率和玉米消耗量呈现上升的趋势。但饲料企业替代原料库存充裕，主要以刚性采购为主。同时，进口谷物大量到港，冲击国内玉米市场。整体看玉米依然处于供需宽松态势，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。