

玉米期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2401 收于 2510 元/吨, 较前一交易日跌 28 元/吨, 跌幅 1.1%, 最高价 2540 元/吨, 最低价 2505 元/吨, 总成交量 383153 手, 持仓 680320 手, 增 1502 手。

11 月 27 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、美国对华玉米出口统计: 对华玉米销售总量同比降低 71%

外媒 11 月 26 日消息: 美国农业部周度出口销售报告显示, 2023/24 年度的前 11 周, 美国对中国 (大陆) 玉米出口销售总量同比降低 71.4%。

截至 11 月 16 日, 2023/24 年度美国对中国 (大陆地区) 玉米出口装船量为 80 万吨, 去年同期为 163 万吨。

当周美国对中国装运 7.1 万吨玉米, 一周前没有对中国装运玉米。

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

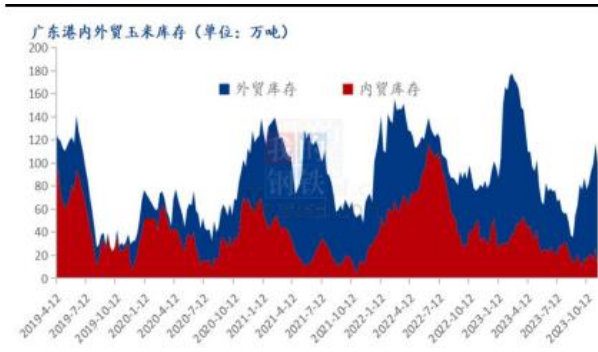
Mysteel 玉米团队调研数据显示, 截至 11 月 17 日, 广东港内贸玉米库存共计 10.5 万吨, 较上周减少 15.7 万吨; 外贸库存 88 万吨, 较上周减少 2.5 万吨。北方四港玉米库存共计 89.9 万吨, 周比减少 7.7 万吨; 当周北方四港下海量共计 44.3 万吨, 周比增加 14.7 万吨。

(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 47 周, 截止 11 月 22 日加工企业玉米库存总量 324.6 万吨, 较上周增加 1.76%。

(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 23 日, 饲料企业玉米平均库存 30.00 天, 周环比减少 0.11 天, 降幅 0.36%, 较去年同期下跌 13.04%。



(来源: 我的农产品网)

2、国内售粮进度情况

截至 11 月 23 日, 据 Mysteel 玉米团队统计, 全国 13 个省份农户售粮进度 25%, 较去年同期增加 2%。全国 7 个主产省份农户售粮进度为 21%, 较去年同期增加 2%。

| 省份 | 本期 | 上期 | 变化 | 去年同期 | 同比 |
|------|-----|-----|-----|------|------|
| 黑龙江 | 20% | 17% | 3% | 21% | -1% |
| 吉林 | 7% | 5% | 2% | 10% | -3% |
| 辽宁 | 41% | 39% | 2% | 20% | 21% |
| 内蒙古 | 17% | 13% | 4% | 15% | 2% |
| 河北 | 18% | 17% | 1% | 17% | 1% |
| 山东 | 23% | 21% | 2% | 19% | 4% |
| 河南 | 28% | 26% | 2% | 31% | -3% |
| 安徽 | 27% | 25% | 2% | 31% | -4% |
| 山西 | 31% | 25% | 6% | 34% | -3% |
| 陕西 | 30% | 20% | 10% | 58% | -28% |
| 甘肃 | 29% | 28% | 1% | 30% | -1% |
| 宁夏 | 25% | 23% | 2% | 30% | -5% |
| 新疆 | 93% | 90% | 3% | 98% | -5% |
| 总进度1 | 25% | 23% | 2% | 24% | 1% |
| 东北 | 19% | 16% | 3% | 17% | 2% |
| 华北 | 24% | 22% | 2% | 23% | 1% |
| 西北 | 48% | 44% | 4% | 55% | -7% |
| 总进度2 | 21% | 19% | 2% | 19% | 2% |

3、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

东北产区降温后新玉米易储存，部分种植户有挺价惜售情绪，基层上量节奏放缓。另外，中储粮入市收购，深加工企业开工率提升，对玉米收购量加大，增强了市场的支撑力度，不过下游饲料企业提价力度偏弱。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，但玉米在成本的支撑下，下行空间有限，后市重点关注新赛季玉米上量情况、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。