

玉米

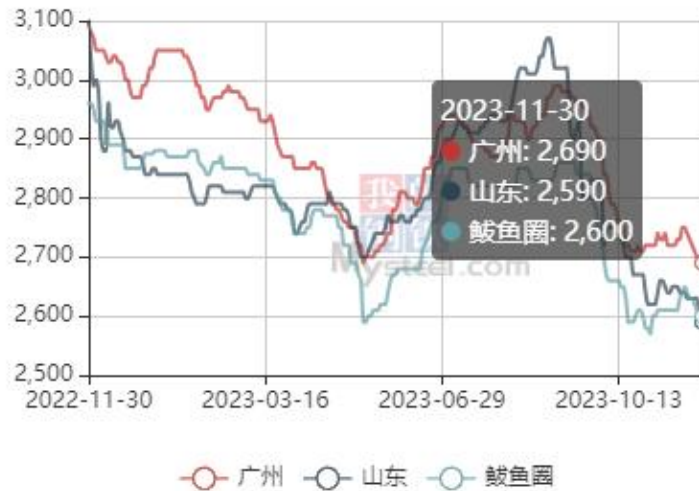
2023年11月30日 星期四

玉米期价震荡反弹走势

一、行情回顾

市场缺乏有效支撑，玉米期价反弹乏力，小幅收涨。玉米期货主力合约 C2401 收于 2501 元/吨, 较前一交易日涨 8 元/吨, 涨幅 0.32%，最高价 2505 元/吨, 最低价 2491 元/吨, 总成交量 215791 手, 持仓量 650011 手, 增-12009 手。

11 月 30 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、乌克兰对中国玉米出口恢复性增长，上周销售多达 120 万吨

外媒 11 月 29 日消息：据乌克兰农业委员会（UAC）周三表示，由于乌克兰深海港口运营相对稳定，乌克兰对中国的玉米出口有所增长。

UAC 下属农业合作社 PUSK 的分析师表示，截至 11 月 27 日，本月对中国销售玉米 250 万吨，出口量为 240 万吨。此外还签订了 12 月份出口 220 万吨玉米合同。报告称，随着黑海港口恢复运营，乌克兰对中国的玉米销量激增，加上运费后，乌克兰玉米价格仍保持在 250 美元/吨左右，因此具有竞争力。

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

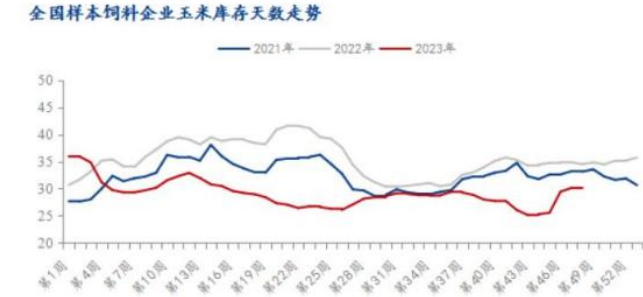
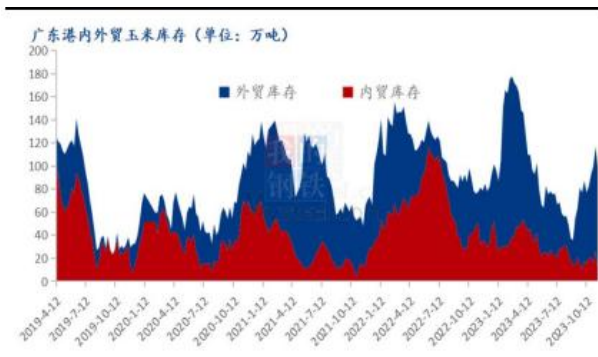
Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 11 月 17 日，广东港内贸玉米库存共计 10.5 万吨，较上周减少 15.7 万吨；外贸库存 88 万吨，较上周减少 2.5 万吨。北方四港玉米库存共计 89.9 万吨，周比减少 7.7 万吨；当周北方四港下海量共计 44.3 万吨，周比增加 14.7 万吨。

(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

国内主产区基层上量逐渐增加，东北地区随着气温逐渐下降，新粮上冻脱粒，基层种植户卖粮积极性提高，深加工企业玉米到货量有所增加，企业玉米库存上升。华北地区新粮上量节奏有所加快，但市场购销仍相对清淡。叠加中储粮拍卖粮、进口玉米等替代充裕，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，下行空间或有限，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。