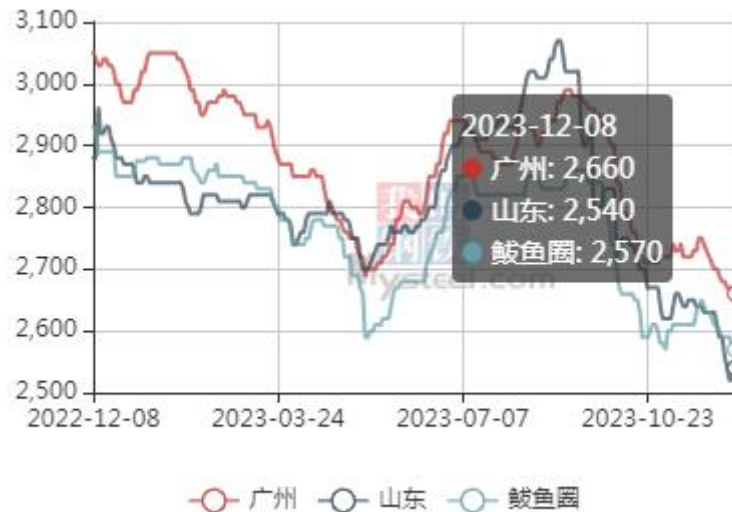


本周玉米期价底部震荡运行

一、行情回顾

市场供应趋于宽松，但种植成本支撑底部价格，玉米期价底部震荡走势。本周玉米期货主力合约 C2401 收于 2498 元/吨，较前一周涨 11 元/吨，涨幅 0.44%，最高价 2503 元/吨，最低价 2476 元/吨，总成交量 132.3 万手，持仓量 42. 万手，增-20.1 万手。

12 月 8 日现货市场玉米报价（单位：元/吨）（数据来源：我的农产品网）



二、本周重要消息面情况

1、2023 年巴西玉米和大豆出口将双双打破历史最高纪录

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 表示，2023 年巴西大豆和玉米出口将会双双创下历史新高，因为作物丰收，而中国需求强劲。

虽然今年第四季度的严重干旱导致巴西北方港口运输放缓，ANEC 仍然预计 2023 年巴西玉米出口量将达到 5595 万吨，比去年的历史峰值高出 25%。

ANEC 预计 2023 年巴西大豆出口将达到创纪录的 1.012 亿吨，比 2022 年增长约 30%，比 2021 年的前历史峰值 8660 万吨高出近 17%。

2、【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激增，比一周前增长 183%，比去年同期提高 39%。

截至 2023 年 11 月 30 日的一周，美国玉米出口检验量为 1,158,086 吨，上周 408,885 吨，去年同期为 833,610 吨。当周美国对中国出口 274,556 吨玉米，上周对中国出口 1,666 吨玉米。迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 8,428,076 吨，同比提高 26.7%，上周是同比提高 24.9%。迄今美国玉米出口检验量达到美国农业部预测目标的 16.0%，一周前同比提高 13.8%。

3、【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 年度的前 13 周，美国对中国(大陆)玉米出口销售总量同比降低 62.1%。

截至 11 月 30 日，2023/24 年度美国对中国(大陆地区)玉米出口装船量为 107 万吨，去年同期为 218 万吨。

当周美国对中国装运 27.7 万吨玉米，一周前对中国装运 0.03 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 33 万吨，低于去年同期 152 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 141 万吨，同比降低 62.1%，前一周是同比降低 67.7%。2023/24 年度美国对所有目的地的玉米销售总量为 2,575 万吨，比去年同期提高 35.2%，上周是同比提高 33.3%。2024/25 年度美国对所有目的地的玉米销售量为 106 万吨，比一周前高出 2.3 万吨。

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

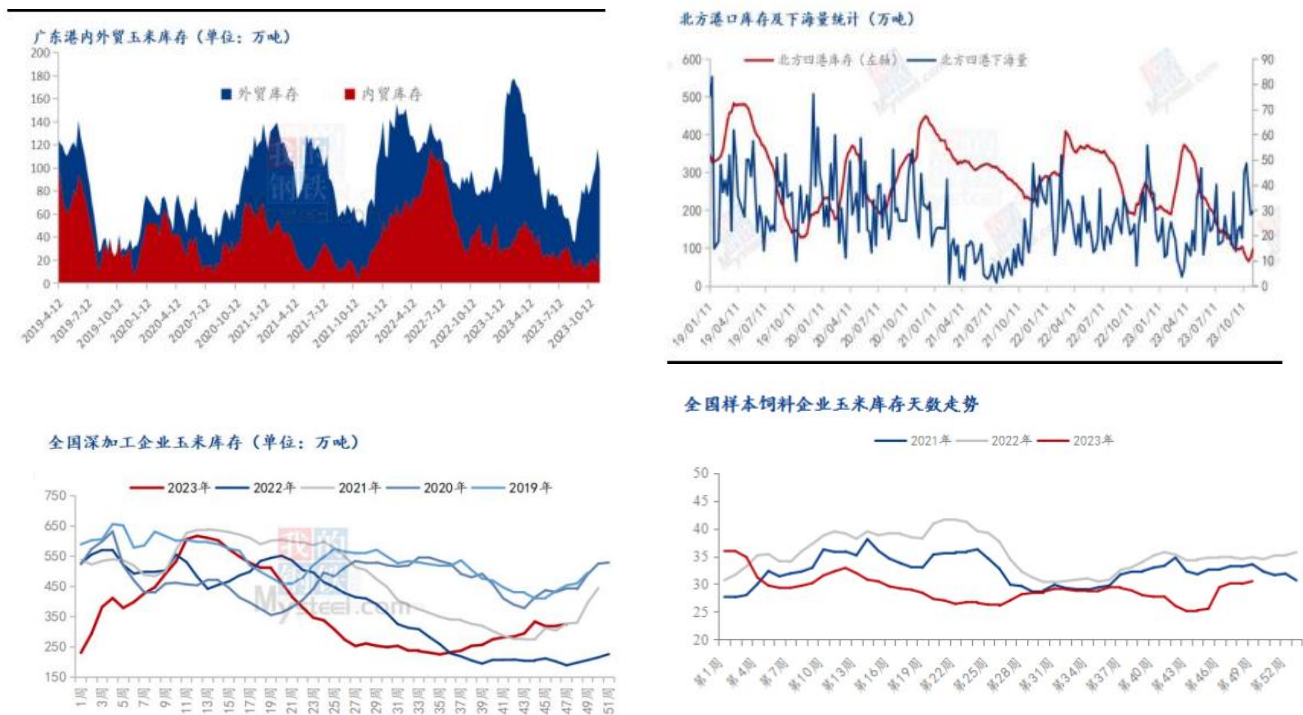
Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 11 月 24 日，广东港内贸玉米库存共计 19.8 万吨，较上周增加 9.3 万吨；外贸库存 86.1 万吨，较上周减少 1.9 万吨。北方四港玉米库存共计 79.7 万吨，周比减少 10.2 万吨；当周北方四港下海量共计 52 万吨，周比增加 7.7 万吨。

(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，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 30 日，饲料企业玉米平均库存 30.49 天，周环比增加 0.49 天，降幅 1.64%，较去年同期下跌 12.40%。



(来源：我的农产品网)

2、国内售粮进度情况

截至 11 月 30 日，据 Mysteel 玉米团队统计，全国 13 个省份农户售粮进度 28%，较去年同期增加 2%。全国 7 个主产省份农户售粮进度为 23%，较去年同期增加 3%。

省份	2023/11/30	2023/11/23	变化	2022/12/1	同比
黑龙江	23%	20%	3%	23%	0%
吉林	9%	7%	2%	12%	-3%
辽宁	42%	41%	1%	22%	20%
内蒙古	19%	17%	2%	17%	2%
河北	21%	18%	3%	18%	3%
山东	27%	23%	4%	21%	6%
河南	31%	28%	3%	33%	-2%
安徽	29%	27%	2%	36%	-7%
山西	37%	31%	6%	37%	0%
陕西	40%	30%	10%	60%	-20%
甘肃	30%	29%	1%	35%	-5%
宁夏	30%	25%	5%	33%	-3%
新疆	94%	93%	1%	99%	-5%
总进度1	28%	25%	3%	26%	2%
东北	21%	19%	2%	19%	2%
华北	27%	24%	3%	25%	2%
西北	54%	48%	6%	58%	-4%
总进度2	23%	21%	2%	20%	3%

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

东北地区新粮整体售粮进度约为 23%，华北黄淮产区新粮整体出售进度为 30%。东北地区基层售粮节奏略快于往年，种植成本高，种植户存在惜售意愿。国内四季度进口谷物正在大量到港，南方谷物总库存已处于历史同期相对高位，替代谷物仍在持续挤占玉米市场份额。近期整体市场处于供需宽松态势，后市重点关注新季玉米上量情况、进口谷物到港情况以及终端的需求情况。

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。