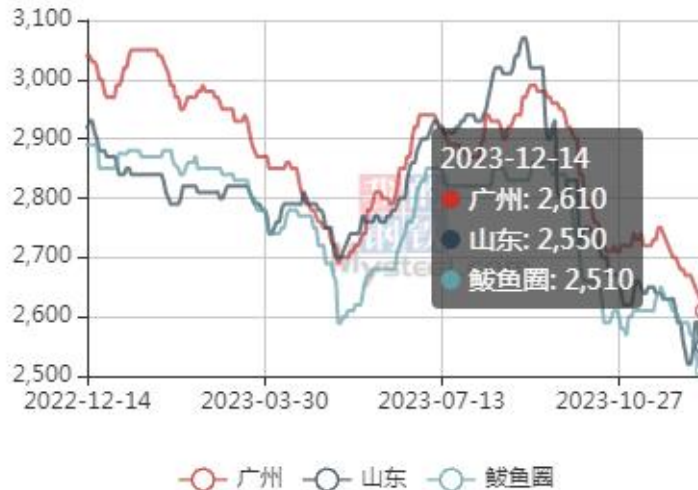


玉米期价弱勢震荡

一、行情回顾

玉米供应充足，弱勢震荡。玉米期货主力合约 C2401 收于 2452 元/吨，较前一交易日跌 7 元/吨，跌幅 0.28%，最高价 2464 元/吨，最低价 2441 元/吨，总成交量 195412 手，持仓量 302458 手，增-39716 手。

12 月 14 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估计 12 月份巴西玉米出口将达到 714 万吨

外媒 12 月 13 日消息:巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示, 12 月份巴西玉米出口量估计为 714 万吨, 一周前估计为 686.5 万吨。

ANEC 估计 12 月玉米出口范围在 680 万吨到 749 万吨之间, 一周前估计在 680 万吨到 693 万吨之间。作为对比, 11 月份的玉米出口量为 697.7 万吨, 去年 12 月为 729.1 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

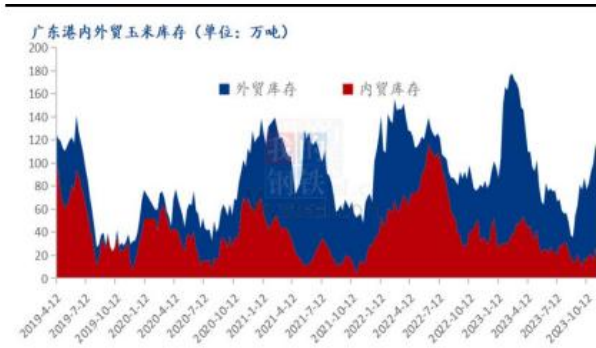
Mysteel 玉米团队调研数据显示, 截至 11 月 24 日, 广东港内贸玉米库存共计 19.8 万吨, 较上周增加 9.3 万吨; 外贸库存 86.1 万吨, 较上周减少 1.9 万吨。北方四港玉米库存共计 79.7 万吨, 周比减少 10.2 万吨; 当周北方四港下海量共计 52 万吨, 周比增加 7.7 万吨。

(2) Mysteel 数据: 全国加工企业玉米库存

深加工企业库存方面, 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 49 周, 截止 12 月 6 日加工企业玉米库存总量 387.3 万吨, 较上周增加 9.28%。

(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 12 月 7 日, 饲料企业玉米平均库存 30.86 天, 周环比增加 0.37 天, 涨幅 3.55%, 较去年同期下跌 10.46%。



(来源：我的农产品网)

2、国内售粮进度情况

截至12月7日，据Mysteel玉米团队统计，全国13个省份农户售粮进度31%，较去年同期增加3%。全国7个主产省份农户售粮进度为26%，较去年同期增加23%。

| 省份 | 2023/12/7 | 2023/11/30 | 变化 | 2022/12/8 | 同比 |
|------|-----------|------------|----|-----------|------|
| 黑龙江 | 26% | 23% | 3% | 27% | -1% |
| 吉林 | 11% | 9% | 2% | 13% | -2% |
| 辽宁 | 43% | 42% | 1% | 24% | 19% |
| 内蒙古 | 22% | 19% | 3% | 21% | 1% |
| 河北 | 24% | 21% | 3% | 21% | 3% |
| 山东 | 31% | 27% | 4% | 25% | 6% |
| 河南 | 35% | 31% | 4% | 36% | -1% |
| 安徽 | 31% | 29% | 2% | 41% | -10% |
| 山西 | 42% | 37% | 5% | 39% | 3% |
| 陕西 | 45% | 40% | 5% | 65% | -20% |
| 甘肃 | 31% | 30% | 1% | 45% | -14% |
| 宁夏 | 33% | 30% | 3% | 35% | -2% |
| 新疆 | 94% | 94% | 0% | 99% | -5% |
| 总进度1 | 31% | 28% | 3% | 29% | 2% |
| 东北 | 24% | 21% | 3% | 21% | 3% |
| 华北 | 31% | 27% | 4% | 29% | 2% |
| 西北 | 57% | 54% | 3% | 61% | -4% |
| 总进度2 | 26% | 23% | 3% | 23% | 3% |

3、我国玉米平衡表（数据来源：农业农村部）

中国玉米供需平衡表

| | 2021/22 | 2022/23 (11月估计) | 2023/24 (10月预测) | 2023/24 (11月预测) |
|-------------------------------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>千公顷 (1000 hectares)</i> | | | | |
| 播种面积 | 43324 | 43070 | 43870 | 43870 |
| 收获面积 | 43324 | 43070 | 43870 | 43870 |
| <i>公斤/公顷 (kg per hectare)</i> | | | | |
| 单产 | 6291 | 6436 | 6570 | 6570 |
| <i>万吨 (10000 tons)</i> | | | | |
| 产量 | 27255 | 27720 | 28823 | 28823 |
| 进口 | 2189 | 1872 | 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 | 540 | 1072 | 1072 |
| <i>元/吨 (yuan per ton)</i> | | | | |
| 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

主产区基层种植户出粮心态较高，且替代规模和进口数量仍有补充，北方港口到货量继续增多，南方港口受进口玉米集中到货，谷物充足库存高企。深加工消费量稳中有增，饲料消费同比减少，整体供需结构亦呈现相对宽松格局。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。