

供强需弱 玉米期价破位下跌

一、行情回顾

国内供强需弱的格局延续，玉米期货主力合约 C2405 收于 2379 元/吨，较前一交易日跌 30 元/吨，跌幅 1.25%，最高价 2407 元/吨，最低价 2371 元/吨，总成交量 536923 手，持仓量 769031 手，增 50229 手。

12月19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、国家发改委：截至12月15日主产区粮食企业累计收购秋粮超过9000万吨

目前全国秋粮旺季收购进入集中上量阶段，截至12月15日，主产区粮食企业累计收购秋粮超过9000万吨，同比增加近500万吨，粮食收购平稳有序。

2、上周美国玉米出口检验增长，对中国装运约20万吨玉米

华盛顿12月18日消息：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31%，比去年同期提高15%。

截至2023年12月14日的一周，美国玉米出口检验量为947,418吨，上周725,330吨，去年同期为826,955吨。当周美国对中国出口202,299吨玉米，上周对中国出口141,266吨玉米。迄今2023/24年度美国玉米出口检验量为10,140,845吨，同比提高26.8%，上周是同比提高28.1%。

3、据中国海关总署公布的数据显示，中国11月玉米进口量为359万吨，同比增加384.2%。中国1-11月玉米进口量共计2218万吨，同比增加12.3%。

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

港口库存方面，截至12月7日，广东港口内贸玉米库存25.5万吨，外贸玉米库存122.6万吨，内外贸玉米库存共计148.1万吨。截止到12月1日，北方鲅鱼圈港口玉米库存69.8万吨，较上周末库存增加4.8万吨，锦州港玉米库存11.6万吨，较上周末库存增加3.6万吨。

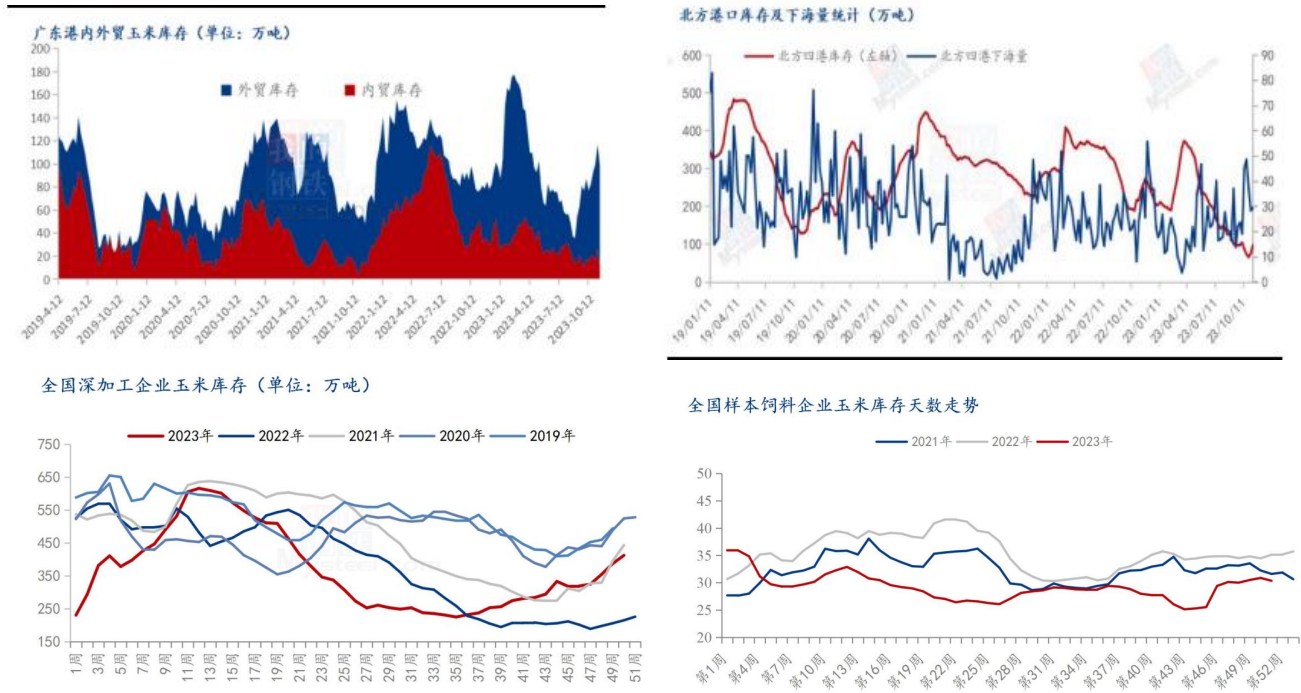
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

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50周，

截止 12 月 13 日加工企业玉米库存总量 412.4 万吨，较上周增加 6.48%。

(3) 饲料企业玉米库存天数

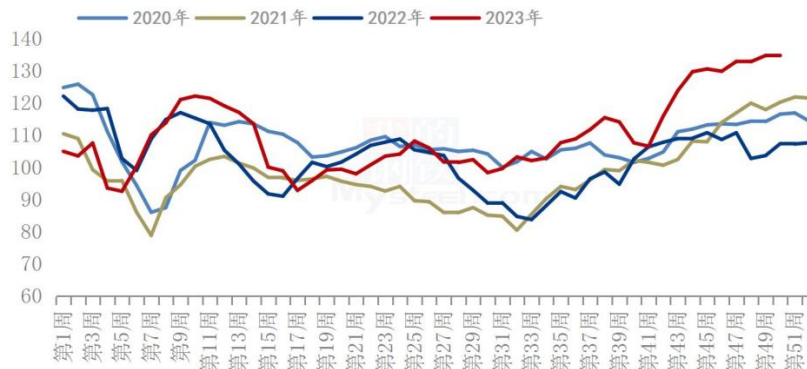
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 12 月 14 日，饲料企业玉米平均库存 30.34 天，周环比减少 0.52 天，降幅 1.67%，较去年同期下跌 13.61%。



(来源: 我的农产品网)

2、据 Mysteel 农产品统计，2023 年 50 周（12 月 7 日-12 月 13 日），全国主要 126 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米 134.95 万吨，较前一周增加 0.13 万吨；与去年同比增加 27.6 万吨，增幅 25.69%。

全国玉米深加工周度消耗量(单位: 万吨)



3、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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	26%	23%	3%	23%	3%

4、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)
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	6570	6570
万吨 (10000 tons)				
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
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

基层售粮积极性增加，新玉米上量有所增加，阶段性供应仍然较为充裕。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，饲料企业采购积极性下降，整体供需结构呈现相对宽松格局。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。