

玉米期货探底反弹

一、行情回顾

受中储粮增储消息支撑，玉米期价探底回升。玉米期货主力合约 C2405 收于 2406 元/吨，较前一交易日涨 34 元/吨，涨幅 1.43%，最高价 2431 元/吨，最低价 2340 元/吨，总成交量 959521 手，持仓量 733688 手，增 -27187 手。

1月11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、CONAB：截至1月6日，首季玉米收获进度为4.2%

外媒1月9日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至1月6日，2023/24年度首季玉米播种进度为84.3%，高于上年同期的90.1%。二季玉米的收获工作于12月底开始，迄今收获进度为4.2%，高于上年同期的1%。

2、官方统计：今年第一周巴西日均玉米出口量同比提高近20%

外媒1月9日消息：巴西外贸秘书处（Secex）的统计数据显示，2024年第一周（1至5日），巴西玉米出口量为133.3万吨，去年1月份全月出口量为613.5万吨。

1月迄今巴西日均出口玉米333,333吨，比去年同期的278,861吨提高19.5%。

1月迄今巴西玉米出口金额达到3.3亿美元，而去年1月份全月为17.6亿美元。

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12月22日，广东港内贸玉米库存共计13万吨，较上周减少9.3万吨；外贸库存108.4万吨，较上周减少7万吨。北方四港玉米库存共计83.8万吨，周比减少1.6万吨；当周北方四港下海量共计21.5万吨，周比增加8.7万吨。

(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，2024年第1周，截止1月3日加工企业玉米库存总量435.5万吨，较上周减少1.43%。

(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 1 月 4 日，饲料企业玉米平均库存 30.42 天，周环比增加 0.09 天，涨幅 0.30%，较去年同期下跌 15.31%。



(来源：我的农产品网)

2、国内售粮进度情况

截至 1 月 4 日，据 Mysteel 玉米团队统计，全国 13 个省份农户售粮进度 41%，较去年同期的 43% 下降 2 个百分点。全国 7 个主产省份农户售粮进度为 36%，较去年同期下降 2%。

省份	2024/1/4	2023/12/28	变化	2023/1/5	同比
黑龙江	38%	34%	4%	43%	-5%
吉林	22%	21%	1%	26%	-4%
辽宁	52%	50%	2%	42%	10%
内蒙古	33%	29%	4%	38%	-5%
河北	32%	30%	2%	33%	-1%
山东	39%	37%	2%	40%	-1%
河南	46%	44%	2%	49%	-3%
安徽	41%	38%	3%	50%	-9%
山西	58%	53%	5%	51%	7%
陕西	55%	51%	4%	75%	-20%
甘肃	36%	35%	1%	55%	-19%
宁夏	42%	41%	1%	45%	-3%
新疆	98%	97%	1%	99%	-1%
总进度1	41%	38%	3%	43%	-2%
东北	34%	32%	2%	37%	-3%
华北	40%	37%	3%	41%	-1%
西北	66%	63%	3%	69%	-3%
总进度2	36%	34%	2%	38%	-2%

3、我国玉米平衡表（数据来源：农业农村部）

	2021/22	2022/23 (12月估计)	2023/24 (11月预测)	2023/24 (12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	1871	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	539	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。

4、中国海关公布的数据显示，2023年11月玉米进口总量为359.09万吨，较上年同期74.13万吨增加284.95万吨，同比增加384.39%，较上月同期204.43万吨环比增加154.66万吨。

四、综述

基层售粮压力依然较大，主产区基层上量有所增加，整体玉米供应相对充足。下游用量企业建库积极性不足，饲料企业随采随用，深加工企业需求表现有限。且进口谷物供应充足，继续挤占国产玉米份额，整体玉米仍处于供需宽松的格局。不过，中储粮增储的消息得到证实，支撑玉米期价，后市重点关注政策影响、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。