

玉米期价震荡上扬

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2405 收于 2376 元/吨, 较前一交易日涨 28 元/吨, 涨幅 1.19%, 最高价 2388 元/吨, 最低价 2352 元/吨, 总成交量 609982 手, 持仓量 931360 手, 增-312861 手。

1月29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、BAGE: 阿根廷玉米产量调高到 5650 万吨, 作物状况下滑

外媒 1 月 28 日消息: 布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE) 称, 截至 1 月 24 日当周, 2023/24 年度阿根廷玉米播种面积接近 700 万公顷, 相当于计划播种面积的 97.2%, 高于一周前的 92.7% 以及去年同期的 94.1%。

其中优良率为 41% (上周 46%, 去年同期 12%); 差劣率 6% (3%, 38%)。

玉米种植带的土壤墒情充足的比例为 87%, 上周 93%, 去年同期 51%。

2、乌克兰农业部: 截至周四, 乌克兰收获玉米近 2850 万吨

外媒 1 月 28 日消息: 乌克兰-农业部表示, 截至 1 月 25 日, 乌克兰 2023 年玉米收割面积为 365.7 万公顷, 相当于计划收获面积的 90%。

已经收获的玉米产量达到 2848 万吨, 比一周前高出 4.8 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 1 月 12 日, 广东港内贸玉米库存共计 7.8 万吨, 较上周减少 5.8 万吨; 外贸库存 103.8 万吨, 较上周减少 1.1 万吨。截止 2024 年第 2 周, 北方四港玉米库存共计 137.4 万吨, 周环比增加 7.4 万吨。

(2) Mysteel 数据: 全国加工企业玉米库存

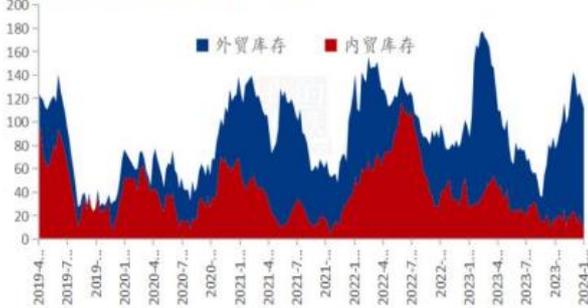
根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区, 96 家主要玉米深加工厂家 2024 年第 3 周 (截至 1 月 17 日), 加工企业玉米库存总量 517.7 万吨, 增幅 7.30%。

(3) 饲料企业玉米库存天数

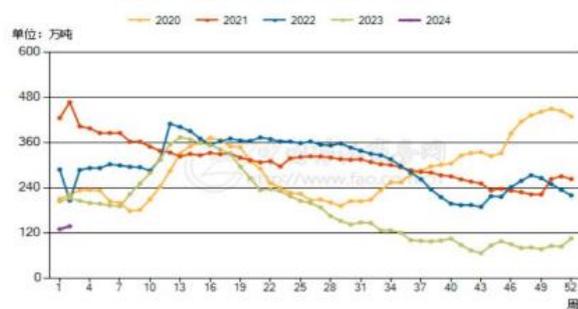
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份, 47 家规模饲料厂的最新调查数据显示, 截至 1 月 18 日, 饲料企业

玉米平均库存 30.55 天，周环比增加 0.11 天，涨幅 0.36%，较去年同期下跌 12.31%。

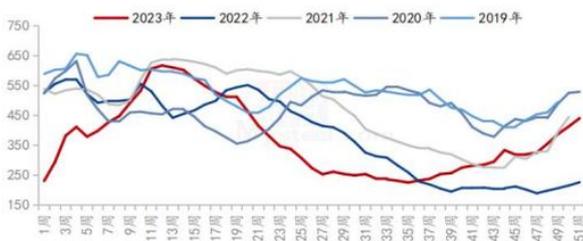
广东港内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



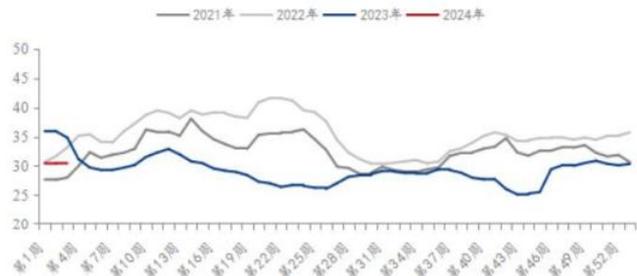
2020年至2024年北方四港玉米周度库存量对比



全国深加工企业玉米库存 (单位: 万吨)



全国样本饲料企业玉米库存天数走势



(来源: 我的农产品网)

2、国内售粮进度情况

截至 1 月 18 日, 据 Mysteel 玉米团队统计, 全国 13 个省份农户售粮进度 51%, 较去年同期减少 1%。全国 7 个主产省份农户售粮进度为 47%, 较去年同期减少 1%。

省份	2024/1/25	2024/1/18	变化	2023/1/26	同比
黑龙江	50%	46%	4%	55%	-5%
吉林	34%	29%	5%	35%	-1%
辽宁	62%	58%	4%	55%	7%
内蒙古	45%	41%	4%	49%	-4%
河北	41%	38%	3%	40%	1%
山东	49%	45%	4%	46%	3%
河南	57%	54%	3%	56%	1%
安徽	49%	46%	3%	56%	-7%
山西	72%	68%	4%	58%	14%
陕西	63%	62%	1%	80%	-17%
甘肃	50%	40%	10%	60%	-10%
宁夏	50%	47%	3%	50%	0%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	51%	47%	4%	52%	-1%
东北	46%	42%	4%	48%	-2%
华北	49%	46%	3%	48%	1%
西北	74%	71%	3%	73%	1%
总进度2	47%	43%	4%	48%	-1%

3、我国玉米平衡表 (数据来源: 农业农村部)

	2021/22	2022/23 (1月估计)	2023/24 (12月预测)	2023/24 (1月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	43324	43070	43870	44219
收获面积	43324	43070	43870	44219
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6291	6436	6570	6532
万吨 (10000 tons)				
产量	27255	27720	28823	28884
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	1133
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

4、中国海关公布的数据显示，2023年12月普通玉米进口总量为495.00万吨，较上年同期的87.00万吨增加了408.00万吨，增加468.97%。较上月同期的359.00万吨增加136.00万吨。为三年内新高。

四、综述

国内春节前种植户变现需求升温，持粮主体年前走货偏积极，主产区售粮进度已超五成，市场有效供应相对宽松，但节前售粮压力释放将相应减少接受供应压力。需求端大多数饲企基本已经完成了备货，以少量零星补货为主，深加工企业建库需求有限，现货价格继续压低。且进口谷物供应充足，整体玉米仍处于供需宽松的格局，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。