

本周玉米期价震荡上行运行

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2407 收于 2453 元/吨,较前一周涨 65 元/吨,涨幅 2.72%,最高价 2465 元/吨,最低价 2388 元/吨,成交量 238.3 万手,持仓量 70.8 万手,增-51805 手。

5月10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、ANEC 预计 5 月份巴西玉米出口量接近 55 万吨

外媒 5 月 8 日消息:巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 表示,2024 年 5 月份巴西玉米出口量估计接近 55 万吨,比去年同期的出口量 49 万吨提高约 11%。

如果预测成为现实,今年头 5 个月出口 491 万吨玉米,低于去年同期的 824 万吨。

2、【USDA 报告】美国玉米周度出口销售报告

截至 2024 年 4 月 25 日当周,美国 2023/24 年度玉米净销售量为 758,500 吨,比上周低了 42%,比四周均值低了 1%。主要买家包括日本(267,400 吨,其中 159,600 吨转自未知目的地以及另有销售量减少 6,100 吨),墨西哥(190,800 吨,其中另有销售量减少 16,100 吨),韩国(140,700 吨,其中 68,000 吨转自未知目的地,另有销售量减少 200 吨),哥伦比亚(50,400 吨,其中 13,000 吨转自未知目的地,另有销售量减少 32,600 吨),以及尼加拉瓜(27,600 吨,其中另有销售量减少 2,700 吨)。但是对未知目的地的销售量减少 16,800 吨,对中国台湾的销售量减少(900 吨)。2024/25 年度净销售量为 33,700 吨,买家包括墨西哥(30,000 吨)和加拿大(3,700 吨)。

当周出口量为 1,382,300 吨,比上周低了 19%,比四周均值低了 14%。主要目的地包括墨西哥(464,000 吨),日本(362,600 吨),韩国(265,700 吨),哥伦比亚(157,100 吨),以及洪都拉斯(46,900 吨)。

3、【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比一周前减少 1%,但是比去年同期增长 32%。

截至 2024 年 5 月 2 日的一周,美国玉米出口检验量为 1,285,986 吨,上周为修正后的 1,298,351 吨,去年同期为 974,450 吨。当周美国对中国装运 70,685 吨玉米,上周对中国装运 98 吨玉米。迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 32,982,910 吨,同比提高 32.6%,上周是同比提高 32.3%,两周前同比提高 35.5%。美国玉米出口

检验量达到美国农业部预测目标的 61.8%，一周前为 59.3%。

4、【USDA 报告】美国玉米作物进展报告

美国农业部周一盘后发布的作物进展周报显示，美国玉米播种进度低于历史均值，也低于市场预期。

在占到全国玉米播种面积 92% 的 18 个州，截至 5 月 5 日(周日)，美国玉米播种进度为 36%，上周 27%，去年同期 42%，五年同期均值 39%。

5、【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 年度前 36 周，美国对中国(大陆)玉米出口销售总量同比降低 72.7%。

截至 5 月 2 日，2023/24 年度美国对中国(大陆地区)玉米出口装船量为 215 万吨，去年同期为 522 万吨。

当周美国对中国装运 8 万吨玉米，一周前没有装运。

美国对中国已销售但未装船的 2023/24 年度玉米数量为 4.1 万吨，低于去年同期的 281 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 220 万吨，同比降低 72.7%，前一周是同比降低 73.5%，两周前同比降低 75.3%。2023/24 年度美国对所有目的地的玉米销售总量为 4,762 万吨，比去年同期提高 24.0%，上周是同比提高 22.6%，两周前同比提高 19.6%。2024/25 年度美国对所有目的地的玉米销量约 218 万吨，比一周前高出 5 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 2024 年 04 月 12 日，广东港内贸玉米库存共计 56.5 万吨，较上周增加 6.00 万吨；外贸库存 36.3 万吨，较上周增加 0.10 万吨。北方四港玉米库存共计 327.5 万吨，周环比增加 21.5 万吨；当周北方四港下海量共计 20.3 万吨，周环比减少 28.30 万吨。

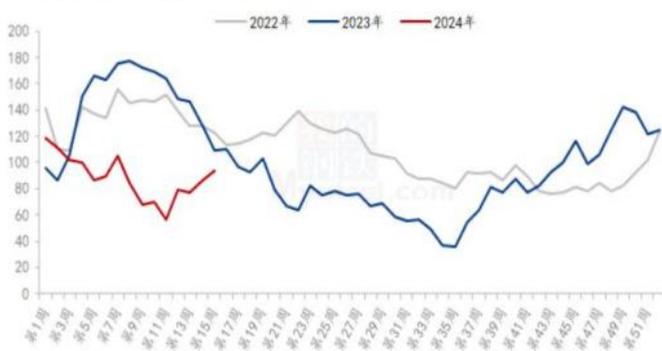
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

据 Mysteel 农产品调研显示，全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家 2024 年第 16 周（截至 4 月 17 日），加工企业玉米库存总量 528.5 万吨，降幅 1.64%

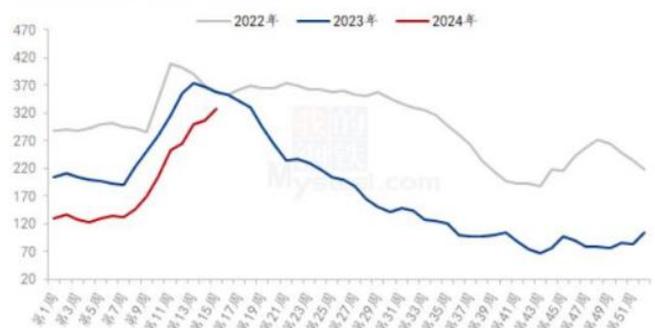
(3) 饲料企业玉米库存天数

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 4 月 18 日，全国饲料企业平均库存 30.14 天，较 4 月 4 日增加 0.25 天，环比增加 0.83%，同比增加 3.31%。

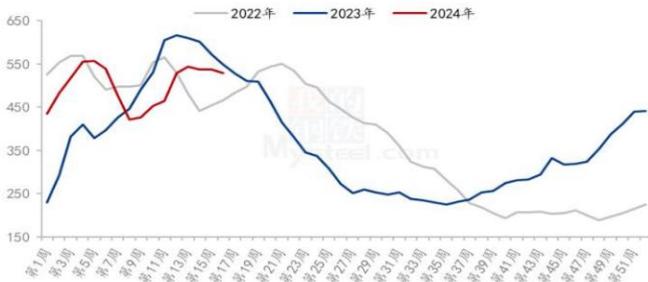
广东港口内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



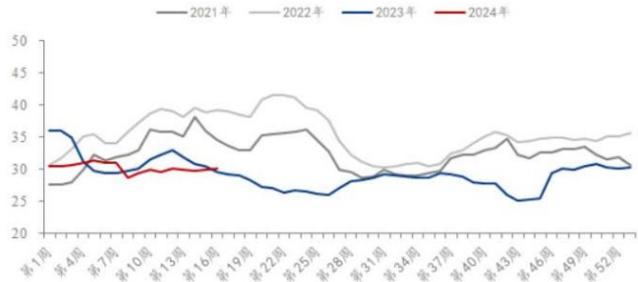
北方四港玉米库存 (单位: 万吨)



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 4 月 25 日，据 Mysteel 玉米团队统计，全国 13 个省份农户售粮进度 90%，较去年同期偏慢 2%。全国 7 个主产省份农户售粮进度为 89%，较去年同期偏慢 2%。

省份	2024/4/25	2024/4/18	变化	2023/4/27	同比
黑龙江	96%	95%	1%	97%	-1%
吉林	86%	84%	2%	82%	4%
辽宁	96%	95%	1%	96%	0%
内蒙古	96%	95%	1%	98%	-2%
河北	80%	75%	5%	84%	-4%
山东	86%	82%	4%	88%	-2%
河南	79%	75%	4%	92%	-13%
安徽	77%	73%	4%	90%	-13%
山西	95%	94%	1%	98%	-3%
陕西	96%	95%	1%	99%	-3%
甘肃	96%	95%	1%	99%	-3%
宁夏	95%	92%	3%	99%	-4%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	90%	88%	2%	92%	-2%
东北	93%	92%	1%	93%	0%
华北	81%	77%	4%	88%	-7%
西北	97%	96%	1%	99%	-2%
总进度2	89%	87%	2%	91%	-2%

3、我国玉米平衡表（数据来源：农业农村部）

	2021/22	2022/23 (4月估计)	2023/24 (3月预测)	2023/24 (4月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	43324	43070	44219	44219
收获面积	43324	43070	44219	44219
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6291	6436	6532	6532
万吨 (10000 tons)				
产量	27255	27720	28884	28884
进口	2189	1871	1750	2000
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	1133	1383
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	2150-2350	2150-2350

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，2024年3月玉米进口总量为170.86万吨，较上年同期219.15万吨减少48.29万吨，同比减少22.04%，较上月同期260.16万吨环比减少89.30万吨。2024年1-3月玉米进口总量为790.12万吨，较上年同期累计进口总量的752.04万吨，增加38.08万吨，同比增加5.06%。3

四、综述

国内主产区玉米销售进度的持续推进，基层供应压力逐步降低，粮权转移至贸易环节，受建库成本的支撑，持粮主体对低价出货抵触心理较强。另外，国内稻谷以及大麦等替代品供应宽松，且饲料企业备货需求不佳，而深加工企业库存水平较高，采购积极性略有下降，国内供应量相对宽松。后市重点关注进口谷物到港情况、终端的需求情况等影响。

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。