

## 和合期货玉米周报（20220913-20220916）

### ——玉米库存降至低位 供应紧张预期强化



郑万新

期货从业资格证号：F3021082

期货投询资格证号：Z0017846

电话：0411--81821967

邮箱：zhengwanxin@hhqh.com.cn

**摘要：**国际：9月USDA报告显示全球玉米产量有所下降，主要是受到美国玉米产量影响，美玉米产量由8月份的143.59亿蒲下调至139.44亿蒲，外盘受新作产量前景担忧有所定论，全球期价仍有一定推动，这也有望抬高国内玉米定价区间下沿。从国内来看，国内主产区基层粮源见底，深加工企业库存不断消耗，替代品行情好转，企业采购的重心逐步提升。北方港口到货量偏少，贸易商挺价信心增强，恢复公开收购报价的企业增多。南方港口到货成本上涨、库存持续消耗、优质玉米供应偏紧等继续提振贸易商心态。饲料企业补库积极性不高，仍以小批量滚动采购为主。东北产区进入新陈粮交替阶段，供应有所偏紧，在田玉米生长受内涝、早霜等不利天气影响，局部存在减产预期，因新粮上市推迟10-20天，仅有早熟新粮零星上市，贸易主体挺价看涨心态有所提升，厂门上量较少，带动玉米价格稳中略涨。华北黄淮产区区域供应分布不均，新粮上市数量增多，部分企业库存低位，开工率趋于回升，收购报价上升，贸易商陆续出货，企业到货量继续增加，落价现象增多。

下周来看，国内市场目前关注点已转向新粮，情绪端偏多，需求端仍是弱势格局，预计玉米期货2301合约价格将维持高位震荡。

## 目录

一、本周玉米市场分析 .....	- 3 -
二、库存情况分析 .....	- 4 -
三、下游产品市场分析 .....	- 4 -
四、玉米市场综述及后市展望 .....	- 6 -
五、风险点 .....	- 7 -
风险揭示: .....	- 7 -
免责声明: .....	- 7 -

## 一、本周行情回顾

### 1. 期货市场分析

#### 玉米主力合约 2301 高位震荡



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面小幅上涨。本周玉米主力合约 2301 最低收盘价为 2817 元/吨，最高收盘价为 2839 元/吨，周涨幅 0.64%。

### 2. 现货市场分析

截止到 9 月 16 日现货市场行情：

北方市场：黑龙江哈尔滨地区新玉米收购价格在 2610-2630 元/吨，水分 15% 左右；吉林省长春市玉米出库价格在 2720-2740 元/吨，水分 14% 以内；辽宁大连地区新玉米出库价格为 2710-2760 元/吨；河北沧州地区玉米收购价格为 2720-2760 元/吨，水分 15% 以内；

南方市场：江苏徐州地区玉米到站价格在 2920-2930 元/吨，水分 15% 左右，霉变 1% 以内；广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 2870-2920 元/吨，上涨 20 元/吨，水分 15% 以内；上海港成交价格为 2940 元/吨；湖北省武汉市玉米到站价格为 2950 元/吨。

图 2：玉米市场均价

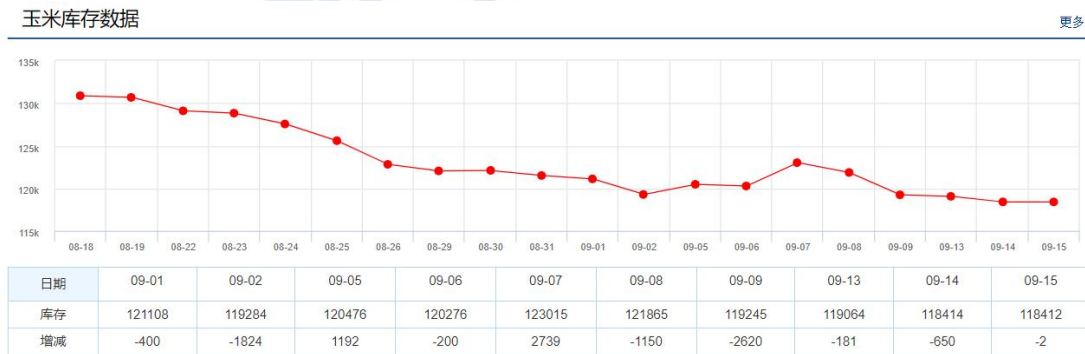
图表：2022 年 9 月 15 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	15 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2840-2860	持平
锦州港	2840-2860	持平
蛇口	2900-2920	持平
石家庄	2780-2800	持平
潍坊	2890-2900	持平
哈尔滨	2620-2640	持平
长春	2630-2650	持平
备注	1、鲅鱼圈地区为平舱价，蛇口港为成交价，黑龙江、吉林、河北、山东为收购价。 2、数据来源：饲料行业信息网慧通数据研究部	

数据来源：玉米价格网

## 二、库存情况分析

图 3：玉米库存数据

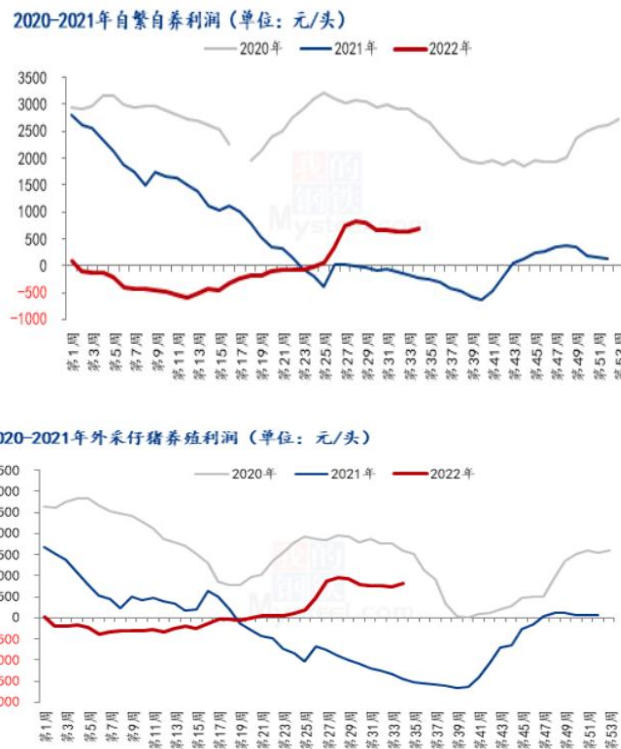


数据来源：东方财富网 大连商品交易所

### 三、下游产品市场分析

#### 生猪市场

上半年伴随产能去化的基本完成，生猪供需矛盾得到缓和，生猪价格进入新一轮上升周期，养殖利润也扭亏为盈。四季度生猪供需两旺，在当前养殖利润较高局面下，养殖端将进入收获期和出栏良机。但考虑到政策调节预期增强、新冠疫情反复、后期大体重猪源逢高出栏等，猪价高位震荡调整或回落风险也在增大，养殖端散户仍把握好出栏时机，及时锁定利润入袋为安，避免过度压栏和集中出栏，导致实际盈利不及预期。



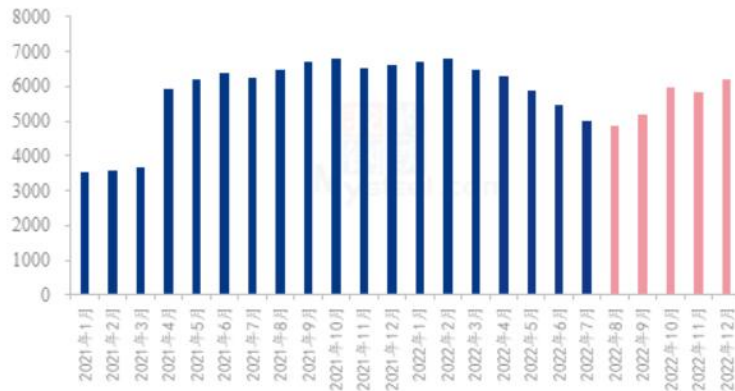
数据来源：上海钢联

从需求看，中秋节是传统淡旺季的转折点，中秋节之后，气温继续慢慢下降，南方高温天气也慢慢消退，居民的肉类消费较季节性回升。10月之后，南方大猪消费慢慢升温，一般在11-12月南方慢慢进入腌腊、灌肠季节，肥猪消费达到高峰，12月肉类加工企业也进旺季等等。

四季度，生猪预期将出现供需双增局面，业内预期11-12月猪价或出现年内

新的高点。猪价及肉价关系国计民生，随着猪价肉价高企，政策方面通过约谈企业积极出栏、抛储猪肉等调节动作增多，主要保证猪价运行在合理区间，避免过度波动，国家在中秋节前第一轮投放 3.77 万吨猪肉之后，节后第一天又公布第二批抛储计划，政策干预和调节预期在增强。后期养殖压栏及二次育肥逢高出栏及年底集团场最后冲刺年度任务，猪价有回调风险，市场震荡风险增大。

生猪出栏量变化趋势及预测 (万头)



数据来源：上海钢联

## 行业动态

1. 巴西外贸秘书处 (SECEX) 的数据显示，截至 9 月份前两周，巴西玉米出口量为 200 万吨，而去年 9 月份全月玉米出口量为 285 万吨。

2. 中储粮 9 月 14 日广西分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划销售玉米 18082 吨，全部流拍；中储粮 9 月 14 日江苏分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划销售玉米 17514 吨，实际成交 7116 吨，成交 41%；中储粮 9 月 14 日西安分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 1500 吨，实际成交 1500 吨，成交 100%；中储粮 9 月 14 日江西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 4040 吨，实际成交 4040 吨，成交 100%；中储粮 9 月 14 日北京分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 10844 吨，实际成交 7344 吨，成交 68%；中储粮 9 月 14 日河南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 4712 吨，实际成交 4712 吨，成交 100%；中储粮 9 月 14 日兰州分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 2300 吨，实际成交 2300 吨，成交 100%。咨询机构 Safras & Mercado 称，截至 9 月 2 日，巴西 2022 年第二季玉米收割工作完成 97.9%，已收获面积为 1472.8 万公顷。

3. 法国农业部称，2022年法国的谷物玉米(不包括为培育种子而种植的玉米)产量为1132.8万吨，低于上年的1519.3万吨，创下1990年以来的最低产量。

4. 欧盟作物监测机构MARS本周发布报告，预计2022年乌克兰玉米产量为3202.7万吨，比去年减少24%，比五年均值降低5%。

#### 四、玉米市场综述及后市展望

距离国内大批量的新季玉米上市不足1个月时间，上市的玉米数量较少，开秤价格较去年高开，采购新季玉米的积极性下降，不敢轻易建库，新粮市场观望气氛很浓。9月下半月，中国陈化玉米库存及供应将继续下降，北方主产区玉米上量持续减少，早熟玉米虽有上市但上量有限。玉米供应继续处于青黄不接阶段，贸易商挺价心理趋强，需求终端库存不断消耗，补库意愿增强。因此预判9月下半月期间，部分主产区及主要销区价格总体继续偏强走势为主。

#### 五、风险点

1. 天气变化
2. 采购心态
3. 产区收购情况
4. 国际运费变化

#### 风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

#### 免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作

任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。