

和合期货玉米周报（20221017-20221021）

——粮源流通不均衡 玉米价格涨跌互现



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：美国农业部供需报告整体中性偏多。另外，俄乌局势再度收紧，俄罗斯表示可能不会续签黑海谷物出口走廊协议，加剧国际市场供应偏紧状况，国际玉米市场价格持续高于国内市场，增强国内市场氛围。国内方面，近期中储粮库存玉米拍卖，呈现出底价高，溢价高、成交率高等“三高”状态，对玉米价格也产生积极作用。

国内主产区新季玉米收割进程整体顺利，受种植成本增加基层种植户惜售情绪较强，继续支撑玉米市场价格。同时，养殖业整体状况有所好转，玉米饲料需求明显增加，饲料企业也开始抢收新粮，市场看涨氛围浓厚。但深加工企业及贸易商观望情绪较强，建库情绪偏低，且新粮集中上市后存在较大供应压力，限制玉米继续上涨的动力和空间。

下周盘面来看，玉米期价呈现整理态势，下方均线支撑犹存，预计调整过后仍以震荡略偏强走势为主。

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 震荡上行



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面价格震荡整理。本周玉米主力合约 2301 最低收盘价为 2853 元/吨，最高收盘价为 2878 元/吨，周涨幅 0.28%。

2. 现货市场分析

截止到 10 月 21 日现货市场行情：

北方市场：黑龙江省齐齐哈尔市新玉米收购价格在 2560-2610 元/吨，水分 15% 左右；吉林省长春市玉米出库价格在 2730-2750 元/吨，水分 14% 以内；辽宁沈阳地区水分 15% 新玉米出库价格 2730-2780 元/吨；山东潍坊地区饲料厂玉米收购价格 2830-2860 元/吨，水分 15% 以内；

南方市场：江苏徐州地区玉米到站价格在 2930-2940 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 2920-2950 元/吨，水分 15% 以内；上海港成交价格为 2950 元/吨。

图 2：玉米市场均价

图表：2022 年 10 月 20 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	20 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2800-2820	-20
锦州港	2800-2820	-20
蛇口	2920-2950	持平
石家庄	2780-2800	持平
潍坊	2850-2860	+10
哈尔滨	2620-2640	持平
长春	2640-2660	持平
备注	1、鲅鱼圈地区为平仓价，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：中国养猪网

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

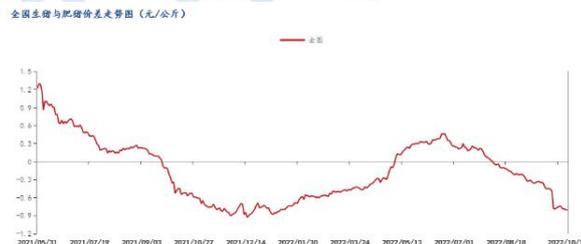
生猪市场

养殖场盈利情况继续攀升，标肥差持续走扩，养殖场淘汰母猪积极性不高，价格由此上升。价格经历“过山车”式涨跌，由此发现，猪价下滑难度较大。因此业者可以多关注标肥差走势，价差缩小时，行情或波动频率减少。



数据来源：我的钢铁网

猪价持续上涨，除去猪源紧张及二次育肥，还有一个不可忽略因素：标肥差（标猪与肥猪价差）。当价差拉大，养殖场压栏情绪浓厚，养肥猪情况增加。



数据来源：我的钢铁网

后市预测：11-12 月份会出现大肥集中出栏情况，根据二次育肥情况推算，预计出栏量增加 15%，但 10 月份开工率处于低位，与今年 7 月份差异不大，随着腌腊及灌肠集中，预计有 10%-15% 的上升空间。除去供需面，现在情绪因素不可忽略，大型集团 11 月、12 月出栏计划不多，配合散户情绪，因此预计猪价仍偏高运行，高点大致出现在 11 月下旬或 12 月上旬。警惕春节前一个月的养殖场集中出栏，二次育肥户可循环出货。

近期关注点：1、养殖场出栏速度偏快，因此 10 月底行情难跌，即使下跌，

仍有回涨可能；2、二次育肥情绪仍偏高，但育肥时间灵活；3、开工率再次跌破20%，屠宰厂后市提升空间较大。

行业动态

1. 咨询机构战略谷物 (Strategie Grains) 在月度预估中进一步调降欧盟受干旱影响的玉米作物，但称一波进口有助于缓解供应紧张。在谷物报告中，该公司将 2022 年欧盟玉米作物产量预估从 9 月预期的 5,290 万吨调降至 5,040 万吨，目前较去年产量已经减少 28%。法国农业部下属农业办公室 FranceAgriMer 周三发布了首次对 2022/23 年度玉米供需预测，预计 2022/23 年度的玉米期末库存为 201 万吨，低于上年的 223 万吨。

2. 中储粮网 10 月 20 日湖南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 2919 吨，全部流拍；中储粮网 10 月 20 日北京分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划购销玉米 2000 吨，全部流拍；中储粮网 10 月 20 日河南分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划购销玉米 8960 吨，实际成交 8960 吨，成交率 100%；中储粮网 10 月 20 日福建分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 5254 吨，实际成交 5254 吨，成交率 100%；中储粮网 10 月 20 日吉林分公司一次性储备玉米竞价销售结果：计划销售玉米 14595 吨，实际成交 7870 吨，成交率 54%。

3. 联合协调中心称，截至 10 月 16 日，乌克兰已经根据协议出口了约 770 万吨谷物和其他食品产品。

4. 巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示，2022 年 10 月份巴西玉米出口量预计最高为 717.7 万吨，高于上周预估的 616.4 万吨，也高于 9 月份的 673.7 万吨。去年 10 月份的 187.4 万吨。

5. 俄罗斯农业部称，截至 10 月 19 日，俄罗斯已经收获了 1.475 亿吨(仓重)谷物，收割工作仍在进行。

6. 俄罗斯谷物联盟 (RGU) 负责人阿尔卡狄·齐罗切夫斯基表示，今年的收成将创下历史新高，绝对不会低于 1.4 亿吨。

四、玉米市场综述及后市展望

10月下半月陈化玉米库存及供应将继续下降，早春玉米上市量将继续增加，市场供应依旧以陈化玉米为主。东北主产区新季玉米供应压力犹存，叠加产区天气好转利于交易与运输，预判下半月产销区玉米价格依旧是局部涨跌交替，全国总体继续稳中略显偏强走势为主，下半月后期存止涨企稳偏弱机会，10月份月度均价环比继续上涨的几率偏高。

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。

和合期货

和合期货

和合期货