

和合期货玉米周报（20221024-20221028）

——新粮上市压力增加 市场流通有所不畅



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：全球玉米供需格局整体依然略偏紧以及俄乌冲突升级引发的11月黑海走廊协议担忧，加剧全球玉米供应忧虑等支撑美玉米重心上移，但同时也需关注宏观经济衰退预期，或会对价格上涨有限制作用；本周乙醇库存增加，密西西比河的低水位继续制约出口潜力，也对价格不利。密西西比河的低水位继续制约内陆到美湾地区的谷物运输，限制出口供应。

国内主产区新玉米上量逐步增大，同比处于相对低位，主要是收获延迟和疫情所致，贸易商购销情绪偏谨慎，随着玉米上市压力增加，现货进一步上行压力加大。新作玉米上市节奏继续推进，种植户惜售情绪较浓，北方港口集港量增长缓慢，贸易主体仍有陈粮待销售，囤粮热情不高。南方港口大部分饲料企业的库存尚够使用，加工企业采购态度发生转变，观望情绪有所增加，走货量依然不高，贸易商出货意愿仍然较高。

下周盘面来看，预判11月上旬期间，玉米期现价格依旧看涨走势为主，现货端部分地区存回调整理机会，11月中旬前后开始价格回调整理几率提高。

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 2856 元/吨，最高收盘价为 2873 元/吨，周跌幅 0.73%。

2. 现货市场分析

截止到 10 月 28 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 2540-2590 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；山东临沂地区饲料厂玉米收购价格 2840-2850 元/吨，水分 15% 以内，霉变 2% 以内；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：广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 2950-2970 元/吨，上涨 10 元/吨，水分 15% 以内；江苏徐州地区玉米到站价格在 2940-2950 元/吨水分 15% 左右，霉变 1% 以内；四川省成都市玉米到站价格为 3080-3120 元/吨；湖南省长沙市玉米到站价格为 2950-2970 元/吨。

图 2：玉米市场均价

图表：2022 年 10 月 26 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	26 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2810-2830	持平
锦州港	2810-2830	持平
蛇口	2940-2970	持平
石家庄	2780-2800	持平
潍坊	2850-2860	-10
哈尔滨	2600-2620	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



数据来源：我的钢铁网

当前经济大环境和新冠疫情影响下，消费降级，猪肉消费同比减少。白条走货差，各大批发市场供大于求。因此部分屠宰企业处境艰难，纷纷降量“自保”。然而终端消费差和高成本的双重压力，企业仍处境艰难，在残酷竞争中无奈退场。



数据来源：我的钢铁网

目前来看随着政策调控的不断加码，效果逐渐明显，生猪价格止涨回落。近两日部分大型养殖企业不断增加出栏量，屠宰企业收猪困难得到缓解，可谓直接受益。然而此举对养殖端而言也是间接利好。据 Mysteel 农产品监测显示，自上周五开始全国外三元生猪价格持续走低。部分区域下调 0.6 元/公斤左右。受此影响，散户出栏积极性增加。尤其部分二次育肥大体重猪源供应增加较明显，从

标肥价差缩小也可以体现出来。养殖端表示，大型养殖企业出栏增加，抑制价格上涨过快过高，“倒逼”散户和二次育肥猪源出栏，当前利润丰厚背景下，养殖端适时出栏，不仅稳赚不赔，而且避免了后期集中出栏，造成“踩踏”，降低了后市价格下行风险，是利大于弊的。并且长远来看，价格回落，市场投机心理减弱，减少了后期因供应激增，价格出现过度下跌的可能性，也有利于产能的正常恢复，明年上半年养殖端仍有盈利空间。

行业动态

1. 贸易商称，韩国饲料协会(KFA)在没有发布国际招标的情况下，通过私下交易从嘉吉买入 6.6 万吨饲料玉米。
2. 中储粮网 10 月 27 日北京分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划购销玉米 21941 吨，实际成交 8448 吨，成交率 39%；中储粮网 10 月 27 日上海分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划购销玉米 11138 吨，实际成交 11138 吨，成交率 100%；中储粮网 10 月 27 日河南分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划购销玉米 4000 吨，实际成交 2000 吨，成交率 50%；中储粮网 10 月 27 日辽宁分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划购销玉米 12848 吨，实际成交 6598 吨，成交率 51%；中储粮网 10 月 27 日云南分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 6520 吨，全部流拍；中储粮网 10 月 27 日浙江分公司玉米竞价采购结果：计划采购玉米 10185 吨，实际成交 10185 吨，成交率 100%；中储粮网 10 月 27 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 7529 吨，全部流拍；中储粮网 10 月 27 日辽宁分公司一次性储备玉米竞价销售结果：计划销售玉米 6100 吨，实际成交 6100 吨，成交率 100%。
3. 咨询机构 APK-Form 公司称，乌克兰在 2021/22 年出口了 2700 万吨玉米，比 2020/21 年度的 2390 万吨增长 13%，也是继 2018/19 年度创纪录的出口(近 3000 万吨)后的第三大出口规模。
4. 巴西外贸秘书处(Secex)发布的数据显示，10 月份前三周(共 14 个工作日)巴西出口了 5,092,994.5 吨玉米，比 2021 年 10 月的全月出口量 1,797,038.3 吨高出 183.4%。

5. 9 月份中国玉米进口量为 153 万吨，低于 8 月份的 180 万吨，比去年 9 月份减少 56.6%。1 至 9 月玉米进口量为 1846 万吨，同比减少 25.9%。

6. 在占到全国玉米播种面积 92%的 18 个州，截至 10 月 23 日，美国玉米成熟率为 97%，上周 94%，去年同期 100%，五年均值 97%。

四、玉米市场综述及后市展望

随着新玉米大量上市，市场供应量增加，加之下游淀粉等深加工企业开工率同比下降，玉米价格将有所回落，但考虑到生猪养殖利润回升，玉米饲料消费预期增加；小麦替代量减少等因素，短期内价格回落幅度有限，预计下周玉米期货 2301 合约维持弱势震荡整理走势。

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

风险揭示：

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。