

和合期货玉米周报（20221030-20221104）

——物流持续不畅 玉米价格高位震荡



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：本周 CBOT 玉米 12 合约维持弱势震荡整理。交易商表示，受累于美元走强、对全球经济健康状况的担忧以及民间对美国玉米产量的估计提高。黑海地区的局势动荡掩盖了美元走强带来的压力，美元走强通常导致美国谷物在国际市场的竞争力下降，而中西部地区正在进行的收获也带来了季节性压力。俄罗斯表示将恢复执行黑海粮食出口协议，带来外溢压力。加之巴西可能大规模向中国出口玉米，威胁美国玉米出口前景，CBOT 玉米承压下跌。

国内种植成本增加，基层惜售情绪浓厚，部分区域疫情管控导致交通受阻导致市场购销停滞，加工企业采购难度加大，推动玉米行情成稳中上涨。然而供给压力后移，叠加春节时间较早，因此新作上量后存在季节性供给压力。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 2831 元/吨，最高收盘价为 2885 元/吨，周涨幅 0.35%。

2. 现货市场分析

截止到 11 月 04 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 2600-2620 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；辽宁大连地区新玉米出库价格为 2720-2770 元/吨；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；

南方市场：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；广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 2960-2980 元/吨，水分 15% 以内；江西南昌地区东北玉米到站价 2950-2960 元/吨；上海港成交价格为 2950 元/吨。

图 2：玉米市场均价

图表：2022 年 11 月 3 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	3 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2820-2840	持平
锦州港	2820-2840	持平
蛇口	2960-2980	持平
石家庄	2780-2800	持平
潍坊	2860-2870	持平
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：玉米价格信息网

二、库存情况分析

图 3：玉米库存数据

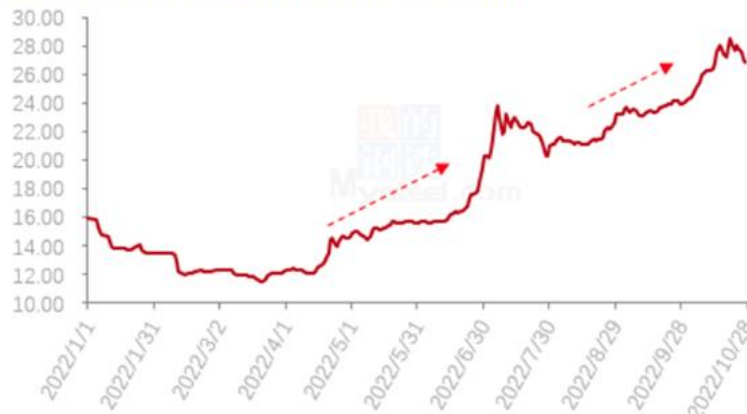


数据来源：东方财富网 大连商品交易所

三、下游产品市场分析

生猪市场

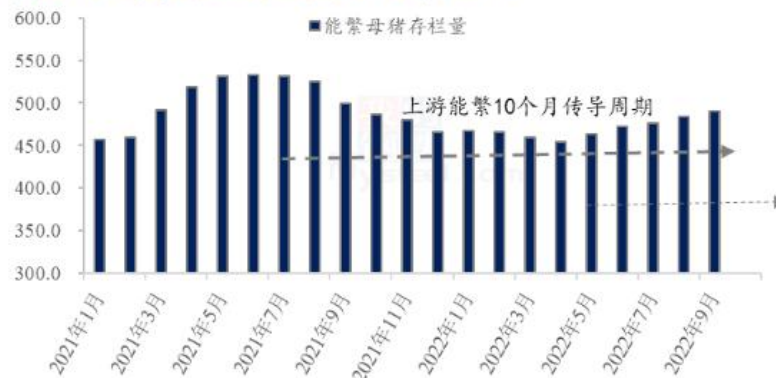
2022年全国外三元生猪出栏均价（元/公斤）



数据来源：我的钢铁网

2022年国内价格先跌后涨。一季度来看，猪源供应不断增量，但春节过后终端消费惯性回落，猪价不断承压。3月19日市场跌至全年低点，为11.53元/公斤，生猪自繁自养头均亏损达614元；进入二季度市场低位反弹，6月下旬猪市开始翻红，行业自此扭亏为赢；进入10月份市场继续追涨，19日到达年内高点28.47元/公斤，自繁自养头均利润上涨至1400元附近。究其年内市场止跌上涨原因，主要还是来自于市场供应变化、情绪带动及政策性调控等多方传到利好传导。

样本企业能繁母猪及生猪出栏量对比图（万头）



数据来源：我的钢铁网

供应利好带动下，二季度开始国内生猪价格低位快涨，养殖端对后市继续看

涨情绪增强，市场压栏增重操作现象增多。叠加三季度天气不断转冷，市场大猪需求将逐渐增量，行业二次育肥、三次育肥入场现象增多，抢占市场 110-120 公斤标猪资源，屠宰企业标猪采购难度不断增大，被动提价收购猪源，市场情绪第二轮带动。

11-12 月份来看，供应端随前期压栏及育肥操作增多，后续大体重猪源或不断提量。后续市场即将进入传统的消费旺季，但国内新冠疫情反复，终端消费难有明显带动，加之现国内经济形式仍显严峻，预计 11-12 月份旺季消费增量或难及去年同期水平。政策端来看，现猪价仍处高位，政策性调控或仍降持续。叠加春节前屠宰企业多意向节前出口冻品进行资金回笼，预计 11-12 月份市生猪均价或涨后回落，建议养殖户择机出栏，避免盲目追涨导致的旺季不旺。

行业动态

1. 咨询机构 StoneX 公司发布报告，2022/23 年度巴西玉米总产量预估上调至创纪录的 1.299 亿吨，因为二季玉米播种面积预计增加。
2. 巴西外贸秘书处(Secex)发布的数据显示，在截至 10 月 28 日的 10 月份前四周(共 19 个工作日)，巴西出口玉米 7,199,803 吨，较 2021 年 10 月的全月出口量 1,797,038.3 吨提高 300.6%。
3. 中储粮网 11 月 3 日北京分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划购销玉米 23412 吨，实际成交 12068 吨，成交率 52%；中储粮网 11 月 3 日福建分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米 3965 吨，实际成交 1965 吨，成交率 50%。
4. 咨询机构 StoneX 公司发布报告，2022/23 年度巴西玉米总产量预估上调至创纪录的 1.299 亿吨，因为二季玉米播种面积预计增加。
5. 美国农业部发布的月度谷物加工报告显示，2022 年 9 月份美国用于生产乙醇和其他用途的玉米用量为 4.35 亿蒲，环比减少 10%，同比减少 5%。其中用于生产乙醇的玉米用量占到 90.6%，其他用量占比为 9.4%。
6. 乌克兰农业部的数据显示，截至 11 月 2 日，2022/23 年度(7 月至 6 月)迄今乌克兰谷物出口量为 1337.9 万吨，较上年同期的 1972.1 万吨降低约 32.2%。

四、玉米市场综述及后市展望

11 月份，陈化玉米库存及供应将继续下降，北方主产区新季玉米上市量将继续增加但水分高，饲用玉米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，但新季玉米减产担忧情绪依旧存在。总体上玉米供应将逐步增长，需求端新增采购需求将继续增长，供需总体平衡。受其他外围因素影响，预判 11 月上半月期间，全国大部分地区玉米价格依旧持稳走势为主。

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。

和合期货

和合期货

和合期货