

和合期货玉米周报（20221107-20221111）

——美盘下跌明显 国内玉米价格走强



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：俄罗斯恢复执行黑海港口农产品外运协议，有利于增加国际市场供应，前期推涨情绪减弱，但全球谷物价格高位支撑国内玉米价格，近期等待USDA11月供需报告发布，市场预测将会调高期末库存预估。

国内：受种植成本增加及开秤价高使得基层种植户惜售情绪较强，加之需求存改善预期，支撑玉米价格上涨，目前新粮收割进度超过九成，东北和华北玉米收割都已进入扫尾阶段。虽然收割基本结束，但是目前上市量相对有限，售粮高峰并未出现，后期集中上量或会导致季节性售粮压力呈现，限制玉米继续上涨的动力和空间。

短期基层上量不及预期，市场流通量下降，使得用粮企业为刺激上量上调报价，带动整体期价上涨，但在集中上量预期中期价仍有回调风险，预计短期期价维持高位区间波动，关注基层售粮节奏。

目录

一、本周玉米市场分析	- 2 -
二、库存情况分析	- 3 -
三、下游产品市场分析	- 4 -
四、玉米市场综述及后市展望	- 5 -
五、风险点	- 6 -
风险揭示:	- 6 -
免责声明:	- 6 -

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

本周玉米盘面价格震荡整理。本周玉米主力合约 2301 最低收盘价为 2871 元/吨，最高收盘价为 2892 元/吨，周涨幅 0.49%。

2. 现货市场分析

截止到 11 月 11 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 2570-2620 元/吨，水分 15%左右；吉林省长春市玉米出库价格在 2740-2760 元/吨，水分 14%以内；辽宁

沈阳地区水分 15%新玉米出库价格 2770-2790 元/吨；天津地区饲料厂玉米收购价格为 2880 元/吨，水分 15%；

南方市场：广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 2960-2980 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 2970-2980 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 3100-3140 元/吨。

图 2：玉米市场均价

区域	省市	11-11	11-10	较昨日	较上周
当前内容来源：中国养猪网 (zhuwang.co)					
华东	安徽省	3010	2914	96	21
	山东省	2882	2891	-9	-3
	浙江省	3200	3110	90	100
	江西省	3030	3110	-80	-23
	福建省	3063	3116	-53	-63
	江苏省	2800	2854	-54	-90
	上海市	2900	2900	0	0
西北	新疆	2656	2633	23	-19
	陕西省	2880	2905	-25	104
	甘肃省	2809	2874	-65	-56
	青海省	2563	2569	-6	42
	宁夏	2857	2902	-45	-91
华中	河南省	2925	2938	-13	-6
	湖南省	3056	2969	89	16
	湖北省	3037	3069	-32	-8
华北	北京市	2650	2725	-75	-25
	天津市	2849	2860	-11	-46
	山西省	2945	2918	27	34
	河北省	2866	2897	-31	-4
	内蒙古	2579	2600	-21	-90
华南	广西	3050	3100	-50	90
	广东省	2939	2927	12	18
	海南省	3101	3149	-48	-15
东北	辽宁省	2870	2898	-28	-12
	黑龙江	2666	2753	-87	-66
	吉林省	2808	2825	-17	-23
西南	四川省	2915	3002	-87	-124
	贵州省	3000	3000	0	0
	云南省	3108	3106	2	-28
	重庆市	2893	3100	-207	-123
	西藏	1890	1911	-21	-81

数据来源：东方财富网

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

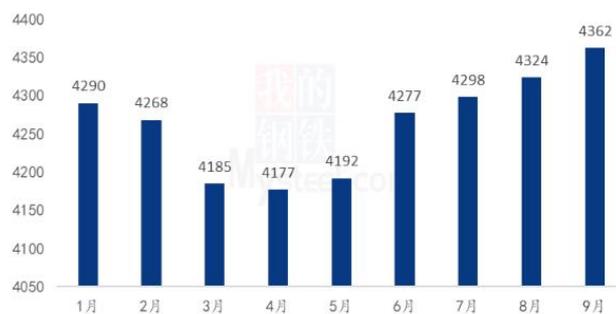
养殖集团能繁母猪变化（万头）



数据来源：我的钢铁网

11 月份猪价进入快跌步伐，业者对明年行情预测有所扭转，无论是集团还是全国能繁母猪，在下半年均有所增加。除了考虑供应数据，今年需求面不及往年，利好支撑有限。

(2022年) 全国能繁母猪数据变化（万头）



数据来源：我的钢铁网

11 月以来，猪价持续走低，主要是受到需求面制约，根据钢联数据监测，10 月份以来，开工率一直低位运行，开工率在 19.5%-20.5%之间。进入 11 月之后，开工率小幅增加，但同往年相比，仍有差距，以 11 月 8 日为例，2022 年开工率为 21.28%，2021 年为 22.99%，2020 年为 25.29%，2019 年为 29.7%。除了

开工率及目前经济环境影响，猪价频繁快涨快跌，下游批发商采购积极性不高，往年腌腊加工厂国庆后腌腊订单就会激增，今年减了 1/3 的量。综合来看，11 月猪价难有乐观态势，大趋势震荡下滑为主，中间不乏上涨可能，预计 11 月猪价在 23.0-24.0 元/公斤盘整。

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. 美国农业部将 2022/23 年度美国玉米产量调高至 139.30 亿蒲，比 10 月份预测的 138.95 亿蒲调高 0.35 亿蒲;将 2022/23 年度玉米期末库存调高到 11.82 亿蒲，比上月预测 11.72 亿蒲调高了 0.1 亿蒲，比 2021/22 年度的 13.77 亿蒲减少了 14.16%;美国玉米的饲料和其他用量调高 2500 万蒲，为 53 亿蒲。美国玉米出口预期也维持不变，仍为 21.5 亿蒲。

2. 巴西地理统计局(IBGE)首次发布对 2022/23 年度全国谷物以及油籽产量的预测，预计产量达到创纪录的 2.881 亿吨，比 2022 年增加 2530 万吨或 9.6%。

3. 中国台湾的饲料采购团体 MFIG 通过周三结束的国际招标买入 6.5 万吨玉米，产地预计来自巴西，供应商为嘉吉。

4. 巴西地理统计局(IBGE)首次发布对 2022/23 年度全国谷物以及油籽产量的预测，预计产量达到创纪录的 2.881 亿吨，比 2022 年增加 2530 万吨或 9.6%。

5. 俄罗斯认为，延长 11 月 19 日到期的黑海协议的关键在于放宽对俄罗斯化肥和谷物出口的限制。

6. 阿根廷农业部发布的报告显示，截至 11 月 2 日，阿根廷农户预售了 612 万吨 2022/23 年度玉米，比一周前增加 22.3 万吨，低于去年同期的 972 万吨。

四、玉米市场综述及后市展望

总体上 11 月份中国陈化玉米库存及供应将继续下降，贸易商依旧掌控着主要货源，国内玉米供应充足。预判 11 月上中旬大多数时候北方局部产区玉米价格将总体继续缓慢小幅上涨走势为主但全国大部分地区价格维持稳定走势为主，局部回调，涨跌交织状态依旧。下半月随着偏低水分新季玉米供应量持续增加，其价格滞涨及回调几率将逐步提高，月度均价环比或小幅下跌的概率偏高。

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。

和合期货
和合期货
和合期货