

和合期货玉米周报（20221205-20221209）

——玉利空情绪影响 玉米市场仍有下调空间



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：本周国际原油价格不断走弱，进口玉米成本下降，拖累美玉米盘面，且美国主要进口国中国和墨西哥需求前景令人担忧，加之黑海协议顺利延期令谷物承压，巴西玉米出口开启，玉米市场供应增加，市场阶段性压力加大；

国内：国内销区大型的饲料企业多已完成节前的建库，部分中小饲企还有一定补库需求，下游企业以刚性补库为主。北方港口集港数量有所减少，部分贸易商转为观望状态，贸易收购主体较为谨慎，作业船只 6 艘 16.2 万吨。南方港口走货一般，下游饲企收购意愿不十分积极，按需采购为主，小饲料企业少量采购。国内玉米现货价格基本稳定，局部继续走低。

12 月中下旬随着需求终端春节前备货建库需求增加，价格存在再度回涨机会，同时寒潮对运输的影响也存在不确定性，月度均价环比继续上涨的几率依旧偏高。

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	- 6 -
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 2303 偏弱走势



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面价格呈下跌趋势。本周玉米主力合约 2303 最低收盘价为 2808 元/吨，最高收盘价为 2834 元/吨，周跌幅 1.57%。

2. 现货市场分析

截止到 12 月 09 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 2600-2650 元/吨，水分 15%左右；吉林省长春市玉米出库价格在 2750-2770 元/吨，水分 14%以内；辽宁省铁岭市新玉米理论出库价格为 2830-2850 元/吨；山东临沂地区饲料厂玉米收购价格 2890-2930 元/吨，水分 15%以内，霉变 2%以内；

南方市场：广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 3050-3060 元/吨，水分 15%以内；江苏徐州地区玉米到站价格在 2990-3000 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 3160-3180 元/吨。

图 2：玉米市场均价

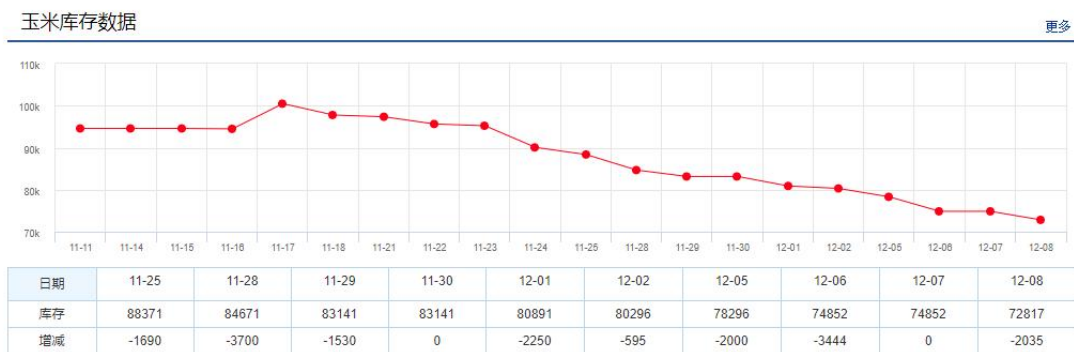
图表：2022 年 12 月 8 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	8 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2920-2940	持平
锦州港	2920-2940	持平
蛇口	3050-3060	-20
石家庄	2830-2850	持平
潍坊	2840-2850	持平
哈尔滨	2650-2670	-10
长春	2680-2700	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

全国生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：我的钢铁网

12月7日全国外三元出栏均价22.19元/公斤，最低价云南21.31元/公斤，最高价浙江23.29元/公斤，恰逢年底规模场冲量，散户及部分二次育肥户趁价尚可想及时出栏，落袋为安，本来就是旺季的12月出栏压力更大，市场猪源充足，需求方面，虽然天气转凉，各地新冠疫情防控基本解除一片向好，但目前来看终端腌腊需求及各地消费仍未明显起色。屠企宰量虽有提升，但开机率仍未明显增加。

年末消费情况如不能达到常年均值，那价格可能出现踩踏状况，现货方面，散户解封加集团厂出栏增加导致部分地区出现踩踏，后续消费启动后或有好转但目前来看很难逆转弱勢。

2022年国内生猪期现及基差走势图



数据来源：我的钢铁网

本周五 2301 合约急跌，反映了目前市场对猪价预期发生的重大变化，西南地区腌腊消费，确实是带动了一批大猪入川，但主要由于各种原因大猪一直积压，各地区刚刚解封，消费启动缓慢，部分散户大猪想要急速出栏。当前市场猪源偏松，各大龙头猪企为了响应国家政策加大生猪出栏量，而散户也顺势出栏，叠加官方投放了较多的储备冻肉，国内生猪市场猪肉供给宽松。而需求端，由于 11 月中上旬全国大部分地区天气晴好，预期中的腌腊、灌肠行情迟迟未启动。叠加猪肉价格处在相对高位，消费者认可度较差，抑制终端消费需求的回升。

行业动态

1. 乌克兰基础设施部 12 月 7 日通报，4 艘货轮离开了乌克兰黑海港口，向亚洲和欧洲国家运送 149,300 吨乌克兰农产品。
2. 阿根廷农业部发布的报告显示，截至 11 月 30 日，阿根廷农户预售了 652 万吨 2022/23 年度玉米，比一周前增加 15.3 万吨，低于去年同期的 1120 万吨。
3. 咨询机构 SAFRAS & Mercado 公司的调查显示，根据巴西港口的装运时间表，12 月份巴西可能出口 589.9 万吨玉米。
4. 阿根廷农业部发布的报告显示，截至 11 月 30 日，阿根廷农户预售了 652 万吨 2022/23 年度玉米，比一周前增加 15.3 万吨，低于去年同期的 1120 万吨。
5. 日本农林水产省(MAFF)在周四结束的定期招标中，从美国、加拿大和澳大利亚共购买了 154,957 吨食品级小麦。日本是世界第六大小麦进口国，该国严格控制小麦的进口，其进口量仅次于大米，并通过通常每月三次的招标采购大部分谷物用于制粉。
6. 乌克兰农业部第一副部长塔拉斯·维索茨基称，由于战争导致播种面积低于预期，乌克兰可能会在 2023/24 年度减少冬季谷物出口。

四、玉米市场综述及后市展望

12 月份中国陈化玉米库存及供应将继续下降，深加工及饲用玉米逐步向新赛季玉米转移。随着疫情防控松绑，东北产区玉米上市交易量有望增加。同时，接

近年终种植户变现需求增加，售粮积极性有望适度提高。因此 12 月份新季玉米上市量环比将有望明显增长，预判 12 月上半月至中旬期间主产区玉米价格因疫情防控松绑后上市交易量增加有适度偏弱回调的机会存在。

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
5. 疫病流行情况
6. 小麦价格变化

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