

## 和合期货玉米周报（20221212-20221216）

### ——物流持续好转 玉米市场进入僵持阶段



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 玉米小幅上涨，因出口数据强劲。美玉米周度出口持续低于去年同期，同时 USDA 报告将美玉米年度库存上调至 12.57 亿蒲式耳，高于此前市场预期的 12.37 亿蒲式耳，施压市场价格。另外，中国正在加大进口巴西玉米力度，以取代价格更高的美国玉米，预期今年巴西运往中国的玉米总量超过 100 万吨，增加国内市场供应。

国内：国内随着物流运输情况向好，主产区贸易主体出货积极性提升，市场整体供应充足，终端企业连续压价收购，打压价格重心回落，基层种植户售粮意愿降低，干粮收购较少，收购价格逐步止跌企稳。新粮供应充足，期货价格走低对市场氛围有一定压制，种植户挺价情绪有所松动，贸易商收购仍偏谨慎，不过在直属库、省储库收购高价支撑之下，市场长期看好的心态仍存。

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 月份新赛季玉米上市量环比将有望明显增长。

## 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 2303 震荡运行



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面价格呈震荡走势。本周玉米主力合约 2303 最低收盘价为 2787 元/吨，最高收盘价为 2817 元/吨，周涨幅 0.00%。

### 2. 现货市场分析

截止到 12 月 16 日现货市场行情：

北方市场：黑龙江绥化地区新玉米收购价格在 2570-2620 元/吨，水分 15%；淀粉企业干粮挂牌收购价格 2690 元/吨，下跌 20 元/吨，折扣比例 1:1.2；吉林省长春市玉米出库价格在 2750-2770 元/吨，水分 14%以内；山东临沂地区饲料厂玉米收购价格 2940-2970 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 3040-3050 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；湖南省长沙市玉米到站价格为 3040-3050 元/吨，下跌 90 元/吨。

图 2：玉米市场均价

图表：2022 年 12 月 15 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	15日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2880-2910	持平
锦州港	2880-2910	持平
蛇口	3040-3050	+10
石家庄	2830-2850	持平
潍坊	2860-2870	+10
哈尔滨	2650-2670	持平
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

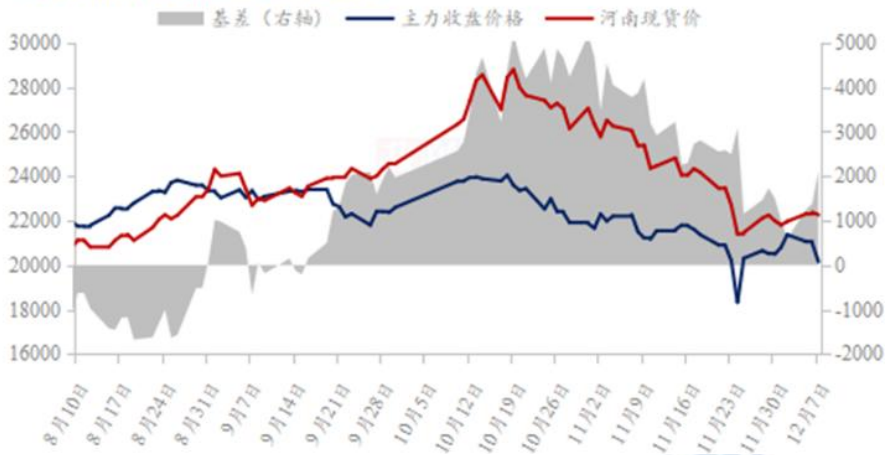


数据来源：东方财富网 大连商品交易所

### 三、下游产品市场分析

#### 生猪市场

2022年国内生猪期现及基差走势图



数据来源：我的钢铁网

今天 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。特别是重头戏的 12 月份。

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。

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16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势。

## 行业动态

1. 由于需求高企,出口增加,以及雨季结束后出现的大雨天气导致玉米作物受到损害,推动印度玉米价格大幅上涨。在印度东部比哈尔邦的主要玉米交易中心,玉米价格达到每吨2.5万卢比(相当于302.02美元),同比上涨12%,这导致养禽业生产成本提高。

2. 阿根廷农业部发布的报告显示,截至12月7日,阿根廷农户预售了660万吨2022/23年度玉米,比一周前增加10.5万吨,低于去年同期的1142万吨。

3. 巴西谷物出口商协会(ANEC)表示,2022年12月份巴西玉米出口量预计达到671.6万吨,高于上周估计的543万吨。

4. 乌克兰农业部的数据显示,截至12月12日,2022/23年度(始于7月)乌克兰谷物(包括豆类)出口量为1936万吨。其中包括小麦725万吨,大麦152万吨,玉米1051万吨。

5. 乌克兰基础设施部表示,在俄罗斯袭击造成的停电导致敖德萨港口暂停运营后,周二8艘满载23.86万吨农产品的船只离开了敖德萨港口。

6. SAFRAS & Mercado公司的调查显示,截至12月9日,巴西2022/23年度首季玉米种植面积达到预计播种面积419.6万公顷的98%。

## 四、玉米市场综述及后市展望

预判 12 月下半月随着需求终端春节前备货建库需求增加，玉米价格有望在中旬前后逐步止跌并存在回涨机会，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。

## 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