

和合期货玉米周报（20221219-20221223）

——持粮主体积极售粮变现 企业涨价动力减少



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：巴西玉米出口量明显高于去年同期，挤占美玉米出口份额，美玉米周度出口持续低于去年同期，不过，乌克兰农业部长表示，由于冲突导致收割面积减少，今年乌克兰玉米产量可能只有 2200 到 2300 万吨，低于 2021 年的 4190 万吨。且墨西哥决定将转基因玉米禁令推迟到 2025 年，前期悲观氛围有所缓和，美玉米期价回升，进口玉米价格走高，提振国内市场氛围。

国内：随着疫情管控全面放开，基层玉米上量逐步加快，而正处于疫情的“过渡期”，下游消费再次进入低迷阶段，企业的采购意愿不及预期，价格继续下调。基层玉米上量逐步加快，供给端面临的压力陆续显现，价格下跌后加上年关临近，基层种植户以及贸易商变现需求情绪较高，深加工企业上量相对宽松，价格偏弱调整。

12 月份下旬国内新季玉米上市量将继续增长总量总体充足，贸易商及种粮户销售积极性均有所提高，需求终端及销区贸易商春节前备货明显不如预期，预计 12 月下旬期间，主产区玉米价格总体继续偏弱走势为主，部分销区继续看涨，全国均价总体继续偏弱走势为主的几率更高。下旬接近月末及 1 月上旬期间，局部地区玉米价格依旧存在适度回涨机会。

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:	- 8 -

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 2745 元/吨，最高收盘价为 2785 元/吨，周跌幅 2.31%。

2. 现货市场分析

截止到 12 月 23 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 2640-2660 元/吨，下跌 10 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；辽宁大连地区新玉米出库价格为 2800-2820 元/吨，下跌 30 元/吨；山东临沂地区饲料厂玉米收购价格 2940-2960 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 2990-3000 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 2970-2980 元/吨，下跌 30 元/吨，水分 15%以内；湖南省长沙市玉米到站价格为 3040-3050 元/吨。

图 2：玉米市场均价

图表：2022 年 12 月 22 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	22 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2860-2880	持平
锦州港	2860-2880	持平
蛇口	3000-3010	-20
石家庄	2830-2850	持平
潍坊	2840-2850	-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

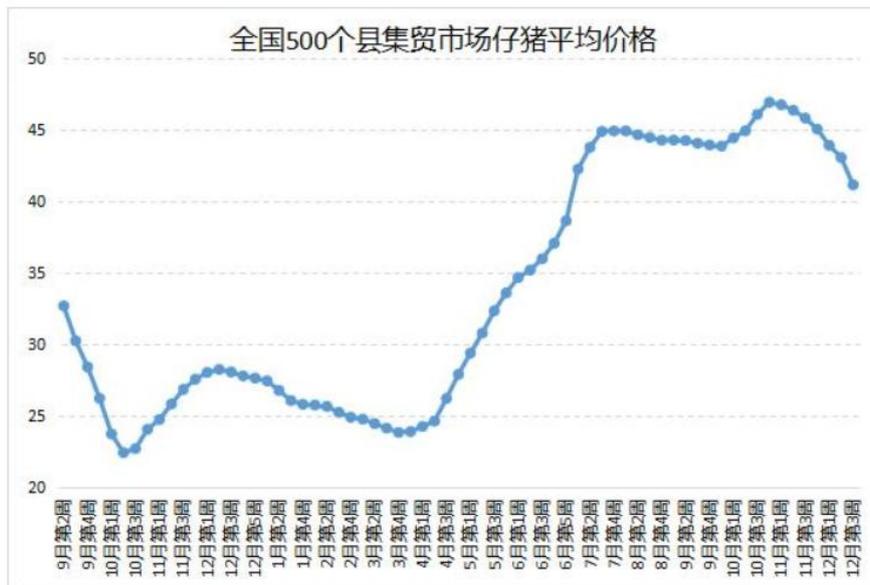
生猪市场



数据来源：我的钢铁网

伴随猪价触底反弹，生猪养殖企业 2022 年经营状况可期，年度盈利的预期相对较好，展望未来，年底猪肉消费的旺季来临，需求增加有望带动猪价进一步上涨，但猪价持续大规模上涨的可能性不大。

在经历了猪价底部崛起和回暖中的波动以后，市场人士对于生猪养殖企业 2022 年总体经营和盈利状况表态乐观。上海钢联农产品事业部生猪分析师郭丹丹接受《证券日报》记者采访时表示：“2022 年经历了猪价的大跌大涨，生猪养殖场也由亏损逐步向盈利转变。根据养殖集团的生产成本来看，从 6 月份到目前，养殖场持续处于盈利阶段，10 月份养殖场盈利也达到 1300 元/头至 1400 元/头的高值，三季度盈利情况已经弥补上半年亏损。虽然 12 月份猪价持续下滑，但仍处于盈利阶段。”



数据来源：我的钢铁网

从未来趋势来看，猪价在回暖过程中或将面临震荡走势，生猪养殖类企业的盈利状况总体仍然向好。生猪企业从2022年7月份开始普遍盈利，从经验看，盈利周期或将延续至2023年。2023年猪价仍处于上行周期，全年均价预计将略高于2022年，2023年头部猪企仍将维持较高的出栏增速，利润进入快速兑现期。

尽管明年由于行业产能进一步增加，使猪价下行，会使养猪业务的利润率有所降低，但全年均价未必低于今年，且由于公司养猪成本也会继续下降，出栏量也继续保持一定幅度的增长，养猪业务盈利也会有较好的增长。

行业动态

1. 墨西哥农业部长维克多·维拉罗伯斯表示，墨西哥决定将转基因玉米禁令推迟到2025年，美国对此表示满意。
2. 乌克兰农业部长表示，由于冲突导致收割面积减少，今年乌克兰玉米产量可能只有2200到2300万吨，低于2021年的4190万吨。
3. 乌克兰农业部的数据显示，截至12月21日，2022/23年度(始于7月)乌克兰谷物(包括豆类)出口量为2060万吨。其中包括小麦765万吨，大麦155万吨，玉米1132万吨。

4. 咨询机构 DATAGRO 公司发布报告，将 2022/23 年度巴西玉米产量预测值提高到 1.2792 亿吨，比当前年度的 1.2060 亿吨提高 6%，因为二季玉米面积预测值上调。
5. 日本农林水产省(MAFF)的数据显示，2022 年 10 月份日本动物饲料生产中的玉米用量占比为 46.5%，低于 9 月份，但高于去年同期。
6. 欧盟粮食贸易商会(Coceral)表示，2023 年欧盟加英国的谷物产量将会较今年出现恢复性增长。今年夏季的炎热干燥天气导致许多地方的作物受损。

四、玉米市场综述及后市展望

12 月份下旬国内新季玉米上市量将继续增长总量总体充足，贸易商及种粮户销售积极性均有所提高，需求终端及销区贸易商春节前备货明显不如预期，预计 12 月下旬期间，主产区玉米价格总体继续偏弱走势为主，部分销区继续看涨，全国均价总体继续偏弱走势为主的几率更高。下旬接近月末及 1 月上旬期间，局部地区玉米价格依旧存在适度回涨机会。

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。