

和合期货玉米周报（20221226-20221230）

——玉米市场购销略显迟滞 节后需求或回暖



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：本周芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货小幅上涨，呈现近弱远强的态势。乙醇生产放慢，国际原油期货疲软，受需求担忧拖累，令玉米价格承压。不过美元指数支撑，且传闻中国可能有意购买美国玉米，阿根廷农业产区的天气条件糟糕，又给玉米市场提供了潜在的支持。除此之外，阿根廷天气的担忧仍支撑市场，南美农业产区的天气形势仍存在不确定性。作为全球重要的玉米出口国，阿根廷的玉米播种窗口如果迅速关闭，天气持续干燥，那么其出口供应可能会大幅减少。

国内：国内玉米价格下跌引发基层种植户惜售，加上近期疫情快速传播造成市场购销迟滞，深加工企业收购量有所下降，收购价格适度回涨。玉米价格继续下调，北方港口集港量在减少，收购主体较为谨慎，个别企业提价收购，但整体收购意愿不强，贸易商多出少收。东北产区逐步进入节前集中售粮的高峰期，疫情防控政策松动、物流紧张缓解，新粮上量较前期有所增加，但随着玉米价格的快速回落，基层种植户惜售心理也在上升，挺价心态有所升温，下游采购也趋收尾，市场价格趋稳运行。

12月下旬后段 2023 年 1 月份离春节越来越近，1 月上半月是春节前备货的最后时刻。由于价格下跌，需求终端备货需求不及预期，对价格的支撑作用减弱。而供应端贸易商及种植户节前售粮积极性却适度偏高。

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	- 7 -
五、风险点	- 7 -
风险揭示:	- 8 -
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 震荡上涨



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面价格呈震荡上行走势。本周玉米主力合约 2303 最低收盘价为 2768 元/吨，最高收盘价为 2824 元/吨，周涨幅 2.62%。

2. 现货市场分析

截止到 12 月 30 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 2560-2610 元/吨，水分 15%左右；吉林省长春市玉米出库价格在 2720-2740 元/吨，水分 14%以内；辽宁沈阳地区水分 15%新玉米出库价格 2780-2790 元/吨；河南周口地区玉米收购价 2840-2850 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 2980-3000 元/吨，上涨 20 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。

图 2：玉米市场均价

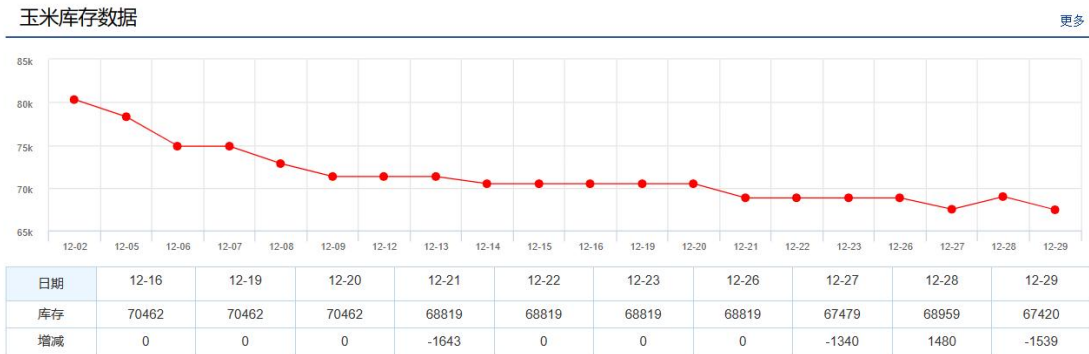
图表：2022 年 12 月 29 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	29 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2830-2850	-10
锦州港	2830-2850	-10
蛇口	2960-2980	持平
石家庄	2830-2850	持平
潍坊	2830-2840	持平
哈尔滨	2620-2640	持平
长春	2650-2670	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

(2021-2022年) 全国外三元生猪均价走势图 (元/公斤)

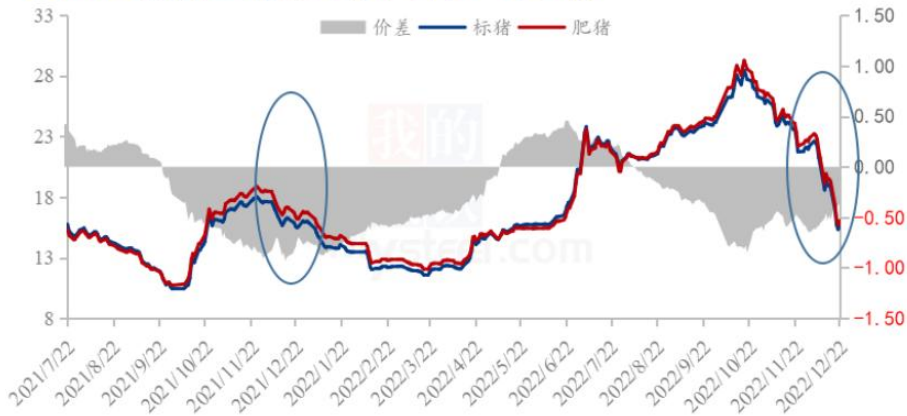


数据来源：我的钢铁网

近一周时间，生猪价格涨跌互现，极不稳定，继周一上涨 1.35 元/公斤，昨日继续小幅走高之后，今日开启下行模式，据 Mysteel 农产品监测数据显示，今日全国外三元生猪均价 17.26 元/公斤，较昨日下调 0.42 元/公斤，跌幅为 2.38%。

本周末正值元旦，节假日利好提振，短线生猪价格或稍强运行为主。215 家样本企业对下周猪价的预期中，总体观察分析，下周猪价震荡稍强，看涨心态稍多。部分业内人士认为虽然养殖端仍在加量，但价格深跌之后，有小幅反弹可能。且养殖端挺价意愿强烈，出栏压力不及前期的情况下，价格总体或稍高。且气温下降，节假日（元旦）稍稍利好，对价格亦或有所支撑。

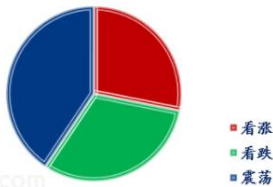
2021-2022年标猪-肥猪价差走势图（单位：元/公斤）



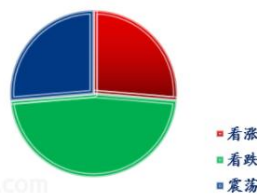
数据来源：我的钢铁网

元旦之前需求有所增量，对价格形成支撑，加之月底各规模场计划完成度较好，因此出现大幅跌价的可能性不大，价格或偏强运行为主。但受制于终端需求恢复较慢，因此价格上行空间有限。元旦过后进入1月上旬，规模场出栏压力依旧不小，因为大部分不看好春节后行情，预计上旬出栏量不会少于12月份，或影响整体价格水平。不过春节前备货或形成一定利好，加之散户出栏高峰已过，因此再次出现“价格踩踏”的可能性不大，价格或成本线以上徘徊。1月中旬的行情则要取决于规模场出栏完成情况。

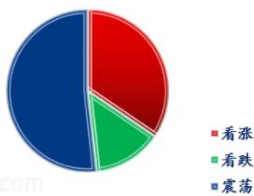
经纪端对后市心态



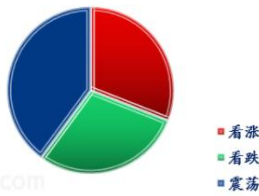
动保及冻肉贸易端对后市心态



金融投资类客户对后市心态



各方主体对后市心态



数据来源：我的钢铁网

综合判断，春节前生猪市场行情或整体好于前期，价格再次出现深跌的可能性不大，或成本线以上徘徊。但受制于终端需求和规模场出栏压力，涨价空间亦有限。

行业动态

1. 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619.1万吨, 低于上周估计的658万吨。
2. 俄罗斯国家统计局的数据显示, 2022年俄罗斯粮食产量与去年同期相比增长24.2%, 经过加工后的粮食净重达1.507亿吨, 这一产量创新高。
3. 印度Origo商品公司副总裁拉吉夫·亚达夫撰文称, 印度2022/23年度秋季玉米产量估计为2131万吨, 比上年产量2195万吨下降2.1%。
4. 俄罗斯国家统计局的数据显示, 2022年俄罗斯粮食产量与去年同期相比增长24.2%, 经过加工后的粮食净重达1.507亿吨, 这一产量创新高。
5. 巴西经济部外贸秘书处(Secex)发布的报告显示, 截至12月22日的17个工作日内, 巴西出口5,235,127.6吨未研磨玉米(甜玉米除外), 比2021年整个12月份的玉米出口量3,410,600.4吨还高出53.4%。
6. APK-Inform援引的统计数据显示, 2022年11月乌克兰通过公路出口谷物291,800吨, 比10月份的271,200吨增加8%。其中包括145,100吨玉米、135,300吨小麦和11,500吨大麦。

四、玉米市场综述及后市展望

国内新季玉米上市量将继续增长供应总量总体依旧充足, 预判12月下旬后段1月上旬期间, 主产区玉米价格总体继续偏弱走势为主, 局部地区玉米价格依旧存在适度回涨机会, 但不改变全国价格走势总体偏弱的局面。

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。