

和合期货玉米周报（20230220-20230224）

——贸易商参与心态较为谨慎 玉米后市存在变数



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)玉米期货走势震荡下跌，创下六周来的最低水平，因为美国农业部预计 2023/24 年度玉米播种面积将会增加，价格将会下跌。美国农业部预测 2023/24 年度美国玉米播种面积为 9100 万英亩，高于上个年度的 8860 万英亩，也略高于分析师的预期 9090 万英亩。基于创纪录的单产预估 181.5 蒲式耳/英亩，玉米产量预计达到 150.85 亿蒲式耳。

国内：国内主产区新粮销售进度整体已超五成，饲料及深加工企业采购需求暂弱，需求阶段性疲弱，随着储备粮收购推进，部分需求端建库意愿有所提升。东北基层种植户继续出粮，北方港口晨间集港量 2.75 万吨，作业船 3 艘约 10 万吨，贸易商依然以销定采。东北产区随着中储粮各库入市收购带动，收购主体逐步增多，饲料企业采购玉米力度也加大，种植户低价出货意向偏弱，贸易商挺价观望，发运多倒挂，粮源外运量有限，因加工利润亏损影响，加工企业囤库意愿不强。

2 月下旬-3 月上旬期间中国养殖市场及饲料生产加工市场将继续缓慢恢复，但总体上依旧继续处于季节性淡季，玉米需求虽缓慢增长但总体依旧偏弱。但随着需求终端及贸易商 2 月下旬-3 月上旬期间新增采购需求继续缓慢增长，玉米价格抗跌转涨的几率在逐步提高。

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	- 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 2305 震荡整理



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面价格呈震荡整理走势。本周玉米主力合约 2305 最低收盘价为 2860 元/吨，最高收盘价为 2867 元/吨，周跌幅 0.03%。

2. 现货市场分析

截止到 02 月 24 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 2540-2590 元/吨，水分 15%；淀粉企业干粮挂牌收购价格 2610 元/吨，折扣比例 1:1.2；吉林省长春市玉米出库价格在 2690-2710 元/吨，水分 14%以内；辽宁沈阳地区水分 15%新玉米出库价格 2750-2760 元/吨。

南方市场：广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 2980-2990 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 3100-3120 元/吨。

图 2：玉米市场均价

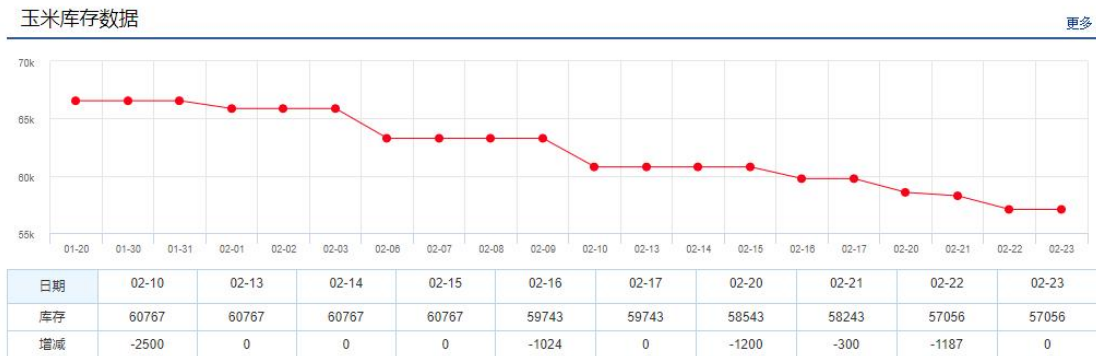
图表：2023年2月23日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	23日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2860-2880	-10
锦州港	2860-2880	-10
蛇口	2970-2990	持平
石家庄	2800-2820	持平
潍坊	2820-2830	持平
哈尔滨	2560-2580	持平
长春	2610-2630	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

2月1日，一号文件发布，明确今年基调继续稳生猪；二是2月17日，国家发改委救市政策落地，由于生猪价格低位运行，猪粮比价低于5:1，处于《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。为推动生猪价格尽快回归至合理区间，发展改革委同有关方面开展年内第一批中央冻猪肉储备收储工作，拟于近日收储2万吨冻猪肉，并指导各地同步开展地方政府猪肉储备收储。前期猪粮比曾一度跌破5.0，随之在一段时间维持低谷，屠企开始分割入库、长期磨价散户挺价压栏情绪增强，养殖端出栏压力减轻，勾魂摄魄二育等多头力量介入，猪价慢慢提升，周五收储政策打入最后强心剂，上周末猪价便拉开狂飙剧情。



数据来源：我的钢铁网

二次育肥，由于猪价磨底，且饲料原材料价格出现下降，部分二次育肥认为时机已经到来，加之当下价格周期已没有太多规律，所以越来越多养殖户投入二次育肥，此外仔猪价格持续上涨，第七周 7 公斤断奶仔猪均价为 376.19 元/头，较第六周上涨 15.24 元/头，环比上涨 4.22%，同比上涨 37.39%。近期仔猪交易较节前频繁，部分市场仔猪补栏逐渐活跃，特别是东北市场，仔猪补栏积极性走高。后市随着仔猪补栏的增多，仔猪价格或稳中伴涨。

疫情放开之后，国内消费复苏脚步加快，尤其是餐饮和旅游快速回暖，对猪肉的消费利好将不断升级；其次是市场上冻品交易频繁，有部分企业开始做冻品的入库，根据 Mysteel 统计的 2022 年和 2023 年收储启动前的屠宰企业开工率，2023 年同比增加了 7.67 个百分点。

行业动态

1. 乌克兰农业部的数据显示，截至 2 月 22 日，2022/23 年度(始于 7 月)乌克兰谷物(包括豆类)出口量为 3080 万吨，低于去年同期的 4300 万吨。
2. 巴西谷物出口商协会(ANEC)表示，2 月份巴西玉米出口量估计为 199 万吨，低于一周前估计的 211.6 万吨，也低于 1 月份的出口量 493.3 万吨。作为对比，去年 2 月份的出口量为 52.3 万吨。

3. 俄罗斯农业部发布通告，2023年3月1日到8日期间，玉米基准价格为每吨230.2美元，出口关税为2,264.6卢布/吨;之前一周基准价格为231.6美元，出口关税为2,199.7卢布/吨。
4. 乌克兰高级官员表示，乌克兰将在本周要求土耳其和联合国开始就黑海谷物协议延期进行谈判，寻求至少延长一年，并将尼古拉耶夫港包括在内。
5. 俄罗斯地区经济学中心(Center for Sectoral Economics)负责人茵娜·里科娃在2023年俄罗斯谷物论坛上表示，2023年俄罗斯谷物价格将达到2022年的190%。
6. 自2022年8月1日以来，共有757艘船通过黑海走廊向欧洲、亚洲、和非洲国家出口了2190万吨农产品。

四、玉米市场综述及后市展望

目前贸易商参与心态较为谨慎，玉米后市仍存在变数。预判2月下旬-3月上旬期间除部分地区玉米价格继续持稳外，其余大部分地区价格将继续缓慢上涨，全国均价继续缓慢上涨的几率有望进一步提高。

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。