

## 和合期货玉米周报（20230306-20230310）

——主产区玉米卖压仍存在 行情区域性分化稍有明显



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，因为美国农业部的供需数据利空。美国农业部的供需报告显示，美国玉米出口预估下调7500万蒲式耳，而其他用途没有调整，因此美国期末库存预估上调了7500万蒲式耳，达到13.42亿蒲式耳，这远远高于市场预测的13.08亿蒲式耳。玉米出口需求低迷，甚至生物燃料的需求也在下降。在情况改善之前，玉米市场可能继续走软；此外，预期出现的厄尔尼诺现象可能会提振美国农作物生长，以及对美联储加息的担忧促使多头结清仓位。

国内：国内主产区玉米卖压逐步释放，用粮企业持续采购，贸易商也开始建库存粮，多地深加工企业受上量减少，提价补库现象增多。北方港口晨间集港量2.87万吨，发运船期减少后，贸易商送粮积极性下降，但港口库存偏高，卖压仍未结束，仍会有余粮陆续入市冲击。南方港口饲料企业随用随采，观望情绪较强，成交偏弱，远期订单为主，需求疲软。国内玉米现货价格基本稳定，局部小幅反弹。

3月份中国养殖市场畜禽水产综合养殖量将继续增长，养殖饲料需求将继续缓慢增长，玉米消耗将继续缓慢增长，但总体上3月份中国养殖市场继续处于淡季后期阶段，玉米消耗总量增幅依旧有限。需求终端及贸易商新增采购需求将需缓慢增长但增幅依旧有限。

## 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

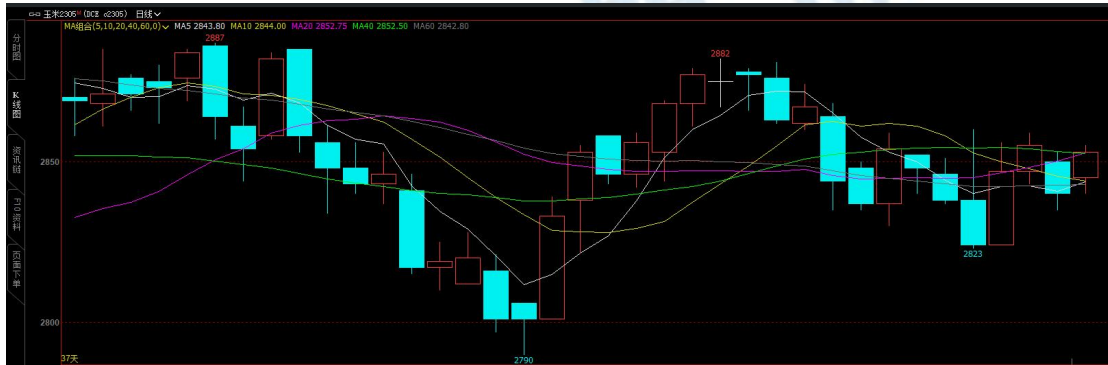


图 1 数据来源：博易大师

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 2824 元/吨，最高收盘价为 2855 元/吨，周涨幅 0.42%。

### 2. 现货市场分析

截止到 03 月 10 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 2520-2550 元/吨，下跌 10 元/吨，水分 15%；淀粉企业干粮挂牌收购价格 2630 元/吨，上涨 20 元/吨，折扣比例 1:1.2；吉林省长春市玉米出库价格在 2680-2700 元/吨，下跌 10 元/吨，水分 14%以内；辽宁省铁岭市新玉米理论出库价格为 2730-2750 元/吨，下跌 10 元/吨。

南方市场：广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 2950-2960 元/吨，水分 15%以内；江苏徐州地区玉米到站价格在 3000-3010 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

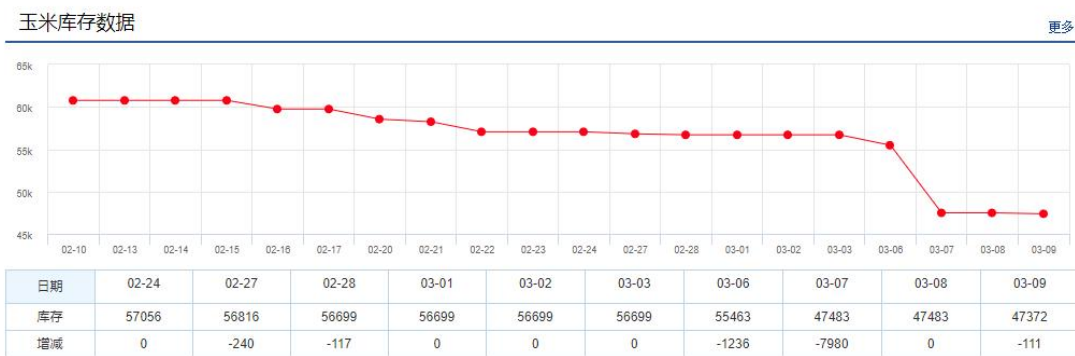
图表：2023 年 3 月 9 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元吨）

地区	9 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2830-2850	持平
锦州港	2830-2850	持平
蛇口	2950-2970	持平
石家庄	2780-2800	持平
潍坊	2820-2830	+10
哈尔滨	2540-2560	持平
长春	2600-2620	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

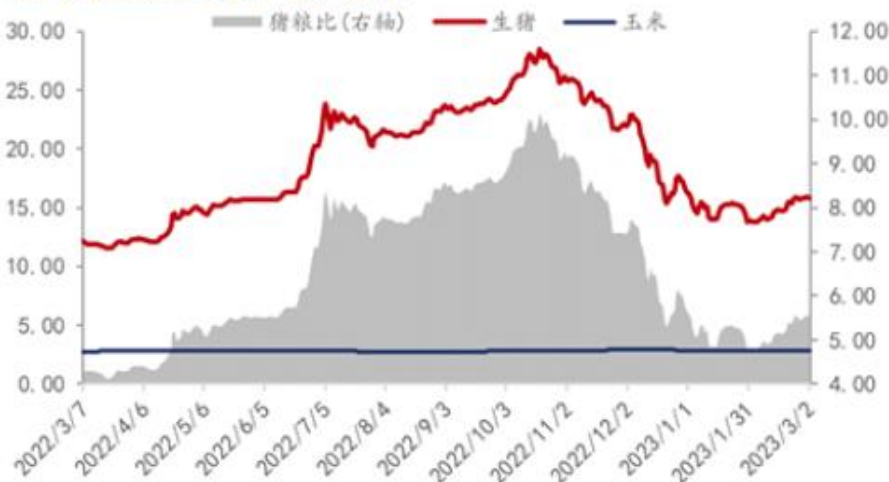
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：我的钢铁网

据 Mysteel 数据显示，上周生猪自繁自养周均亏损 69.48 元/头，较前一周减少了 57.77 元/头。自 2 月中下旬开始，政策面消息支撑信心，业内对后市预期推涨，二育入场动态增多，猪价回升态势明显。截至 3 月初贸易屠宰端收猪正常，压价意愿强烈；规模场再次推涨动力不足，供需博弈激烈，猪价在 7.8-8.2 元/斤成本线附近窄幅震荡；二育进场积极性也大大降低，短期对市场难以起明显带动作用。前期猪价回暖，养殖端亏损减少明显。

国内猪粮比价走势图（元/公斤）



数据来源：我的钢铁网

上周国内生猪出栏均价环比涨幅 2.46%；玉米均价环比微降 0.07%；猪粮比值周均上调至 5.51，环比涨幅 2.53%。市场处于过度下跌二级预警区间。周内玉米市场产区上量增多，贸易主体控制节奏出货，价格涨后回落。生猪市场养殖端二育及屠宰企业分割入冻操作对猪价有支撑，向下空间不大，但猪价涨至“8 元”关口同样抑制双方采购的积极性，市场供需进入僵持状态，一定程度限制后市猪粮比价的回升空间，市场波动性降低。



数据来源：我的钢铁网

市场供需仍有博弈，近期价格窄幅调整，二育入场相对谨慎，而供应端稳定增量，价格仍将承压，不过跌价后二育可能继续入场或将支撑猪价，预期短期行情震荡、猪价窄幅调整。

## 行业动态

1. 巴西全国玉米乙醇协会(UNEM)在一份声明中称，巴西 2023/2024 年度(始于 4 月)的玉米乙醇产量将达到 60 亿升，比 2022/23 年度提高 36.7%。巴西马托格罗索农业经济研究所(IMEA)表示，2022/23 年度马托格罗索州玉米产量预估不变，仍为 4640 万吨，比上年提高 5.87%。
2. 乌克兰已经开始与合作伙伴就继续执行黑海粮食倡议进行谈判，以确保继续向全球市场供应粮食。

3. 美国农业部预计 2022/23 年度美国玉米在乙醇行业的用量为 52.50 亿蒲，和上月预测持平，比 2021/22 年度低了 7600 万蒲或 1.4%。美国玉米出口预期为 18.50 亿蒲，低于上月预测的 19.25 亿蒲，比上年的 24.71 亿蒲降低 25.1%。
4. 阿根廷农业部发布的报告显示，截至 3 月 1 日，阿根廷农户预售了 803 万吨 2022/23 年度玉米，比一周前增加 15.1 万吨，低于去年同期的 1,656 万吨。之前一周销售 11.1 万吨。
5. 由于农田里可能埋有地雷，加上资金短缺，许多乌克兰农民可能减少今年春天的播种面积，这可能对全球供应造成进一步打击。
6. 墨西哥总统安德烈斯·曼努尔·洛佩兹·奥布拉多 (AMLO) 表示，如果墨西哥未能通过谈判和美国就转基因玉米达成协议，墨西哥将根据一项区域贸易协定诉诸争端解决小组。

#### 四、玉米市场综述及后市展望

预判 3 月上半月期间，国内不同产区玉米价格依旧涨跌交织，而销区价格总体小幅缓慢上涨的几率则更高，总体上 3 月上半月产销区均价环比继续稳中缓慢上涨几率更高。

#### 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。