

和合期货：玉米周报（20230605-20230609）

——企业补库行为愈加谨慎 玉米收购报价涨势暂缓



作者：郑万新

期货从业资格证号：F3021082

期货投询资格证号：ZZ0017846

电话：0411--81821967

邮箱：zhengwanxin@hhqh.com.cn

摘要：

6月美麦、玉米天气炒作升温。高温和干旱天气对国际谷物、油籽市场的影响交替出现，这也成为影响国际谷物市场阶段性价格的主要因素。6月10日凌晨，美国农业部将公布2023年6月最新一期的月度供需报告，这是自5月美国农业部首次公布新一期作物产需数据之后的第一次月度调整报告。在6月报告中，预计市场将根据这一个月之内作物生长期天气情况对作物单产进行调整，6月报告之前预计美豆、玉米天气炒作和陈作供应影响市场。

国内方面，国内主产区麦收开始，基层种植户、贸易商忙于购销小麦，而下游需求低迷，加工企业提价意向不高，市场购销两清淡。东北产地余粮有限，产区供应节奏有所放缓，下游阶段性补库需求，北方港口走货有所增加，贸易商收购积极性有所增加，港口库存仍在低位。南方港口内贸玉米库存25万吨；进口玉米库存34.3万吨。库存低支撑贸易商报价心态趋强。

目录

一、本周行情回顾.....	- 3 -
二、库存情况分析.....	- 4 -
三、下游产品市场分析.....	- 5 -
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 2307 震荡整理



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面价格震荡整理。本周玉米主力合约 2307 最低收盘价为 2642 元/吨，最高收盘价为 2657 元/吨，周涨幅 0.23%。

2. 现货市场分析

截止到 06 月 09 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 2440-2470 元/吨，水分 15%左右；吉林省公主岭地区玉米出库价格在 2580-2600 元/吨；三等以上新玉米中粮生化收购价 2520 元/吨；三等以上新玉米黄龙收购价 2520 元/吨；山东临沂地区饲料厂玉米收购价格 2810 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 2830-2840 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 2800-2820 元/吨，下跌 20 元/吨，水分 15%以内；四川省成都市玉米到站价格为 2910-2930 元/吨。

图 2：玉米市场均价

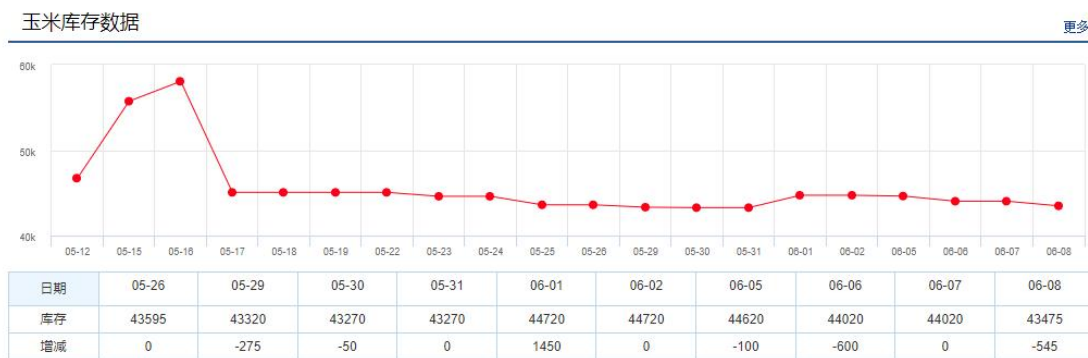
图表：2023 年 6 月 8 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	8 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2700-2720	持平
锦州港	2700-2720	持平
蛇口	2820-2840	持平
石家庄	2700-2720	持平
潍坊	2720-2730	持平
哈尔滨	2480-2500	持平
长春	2510-2530	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

(2022-2023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

近日全国外三元出栏均价为 14.23 元/公斤，月初全国猪价继续弱势下跌，需求情况不佳仍是行情疲态主因，虽养殖端月初有所缩量，但养户认卖程度尚可，市场猪源不缺，消费市场处于季节性的淡季，短期内缺乏实质性利好，而屠企因白条走货较差仍有压价、缩量操作情况，猪价维持弱势深陷“泥潭”。回顾 5 月猪价在窄幅区间内横盘震荡，据我们统计 5 月生猪出栏均价为 14.32 元/公斤，较上月下跌 0.07 元/公斤，期间猪价受抗价情绪等提振出现短暂反弹，但是随着气温升高，下游需求跟进乏力，屠企开工不增反降，猪价反弹也是昙花一现。

国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图 (元/公斤)



数据来源：我的钢铁网

根据整体能繁母猪存栏量及去年秋季配种率和今年前后仔猪出生率死亡量

看河北、山东、东北地区中小散户影响非常普遍，再加之前期时间炒作非瘟蓝耳腹泻病情导致的情况来看，死亡率大。从此方面来看，标猪是大概率缺失。既然局部地区缺失以是确定，那关键变量又给到二次育肥。

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



数据来源：我的钢铁网

从供应端来看，5月份集团场出栏计划完成顺畅，且北方部分地区因非瘟导致的断档继续，6月份计划量持续减少，但南方猪源仍显充足，因天气炎热，出栏体重有所减少，因此供应端对猪价略有支撑。从需求端来看，6月气温逐渐升高，终端消费减弱，鲜销率有回落风险，加之企业持续亏损，屠宰量有稳中下滑之势，加之冻品高于同期，出库积极性高，因此消费端掣肘猪价走高。月底临近端午节，猪价有上涨可能。综合来看，6月生猪均价为14.84元/公斤，高于5月。上旬整体震荡为主，下旬有拉涨可能，但整体价格或难超八元关口。

行业动态

1. 缅甸行业组织表示，2022/23年度前9个月，即2022年9月至2023年5月期间，缅甸共出口近170万吨玉米，其中通过海运出口100多万吨；通过边境对泰国出口近60万吨，对中国出口约5万吨。
2. 巴西谷物出口商协会(ANEC)表示，2023年6月份巴西玉米出口量估计为165.8万吨，是5月份出口量493,385吨的三倍多。
3. 阿根廷油籽压榨和出口商会(CIARA-CEC)的数据显示，2023年5月份阿根廷谷物、油籽及其衍生品的出口金额为42亿美元，仅比上年同期减少0.45%
4. 在占到全国玉米播种面积92%的18个州，截至6月4日(周日)，美国玉米播

种进度为 96%，一周前 92%，去年同期 93%，五年同期均值 91%。

5. 美国农业部公布的数据显示，美国玉米评级优良的比例为 64%，比一周前的 69% 减少 5%，这是 2012 年以来同期最大降幅。

6. 阿根廷和中国政府已经就新的玉米供应协议达成了一致，该协议于今年 5 月 30 日生效。

四、玉米市场综述及后市展望

6 月上旬期间玉米价格因受小麦市场的影响将适度小幅偏强走势为主，中旬小麦市场的负面影响随着新季小麦上市量继续增长而逐步减弱叠加受损低品质小麦陆续进入饲用市场玉米价格滞涨转回调的几率偏高，下旬随着陈化玉米库存的持续消耗叠加需求端新一轮补库的影响，玉米价格再度止跌回涨的几率提高，6 月份玉米月度均价环比止跌回涨几率偏高。但由于供应总体充足而需求增幅依旧有限，因此 6 月份月度均价环比涨幅有限。

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。